



JAHRESBERICHT UND - ABSCHLUSS

für das Geschäftsjahr vom
1. Oktober 2017 bis
30. September 2018
(geprüft)

Janus Henderson Fund
(vormals Henderson Gartmore Fund)

Janus Henderson
— INVESTORS —

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

Gegründet in Luxemburg in Form einer offenen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable [SICAV]), die die Anforderungen an einen OGAW (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) erfüllt. Der Anteilswerb aufgrund dieses Jahresberichts allein ist nicht möglich. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf Grundlage des aktuellen Prospekts, jeweils ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht und den aktuellen ungeprüften Zwischenbericht, sofern dieser jüngeren Datums ist, und der entsprechenden wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) erfolgen.

Wer ist Janus Henderson Investors?

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

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

Wir sind stolz auf das Angebot einer breit gefächerten Produktpalette, in die das intellektuelle Kapital von einigen der innovativsten und prägendsten Köpfe der Branche einfließen. Unsere Fachkompetenz deckt die wichtigsten Anlageklassen ab, wir haben Investmentteams auf der ganzen Welt, und wir bedienen vermittelnde, institutionelle und private Anleger weltweit. Zum 30. September 2018 verwalteten wir ein Vermögen von ca. 378 Mrd. USD (326 Mrd. EUR), und wir beschäftigten weltweit mehr als 2'000 Mitarbeiter in Niederlassungen in 28 Städten. Wir sind ein unabhängiger Vermögensverwalter mit Hauptsitz in London, der zugleich an der New York Stock Exchange und an der Australian Securities Exchange notiert ist.

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

Inhalt

Verwaltung und Administration	Seite 1
Bericht des Verwaltungsrates	Seite 2
Marktrückblick	Seite 3
Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre	Seite 5
Konsolidierter Abschluss	Seite 9
Aktienfonds	
Janus Henderson Fund Continental European Fund	Seite 11
Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund	Seite 18
Janus Henderson Fund Global Equity Fund	Seite 25
Janus Henderson Fund Latin American Fund	Seite 31
Janus Henderson Fund Pan European Fund	Seite 36
Janus Henderson Fund Pan European Smaller Companies Fund	Seite 43
Alternate Solutions Funds	
Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund	Seite 49
Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund	Seite 56
Erläuterungen zum Abschluss	Seite 68
Abschlussbericht	Seite 84
Anhang – ungeprüft	Seite 86
Allgemeine Informationen	Seite 95

Verwaltung und Administration

Vorsitzender:**

Kevin Adams*
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglieder:

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

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

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

Les Aitkenhead*
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Iain Clark*
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
(bis zum 16. Oktober 2017)

Joanna Dentskevich*
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Tony Sugrue*
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
(bis zum 16. Oktober 2017)

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

Eingetragener Sitz:

Janus Henderson Fund
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

Verwalter:

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

Depotbank und Zahlstelle:

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

Auditor:

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

Register- und Transferstelle:

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

Rechtsberater in Luxemburg:

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

Depotbank:

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

Hauptvertriebsgesellschaft:

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

* c/o Eingetragener Sitz

** Mit Wirkung zum 16. Oktober 2017 wurde Les Aitkenhead als Vorsitzender des Janus Henderson Fund von Kevin Adams abgelöst.

Bericht des Verwaltungsrates

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

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

Abschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) reicht seinen Bericht und den Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 ein.

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

Aktivitäten während des Geschäftsjahres

Die Gesellschaft verfolgte die üblichen Aktivitäten einer offenen Investmentgesellschaft. Der nachstehende Anlagebericht gibt einen allgemeinen Überblick über den Markt.

Das Nettovermögen zum 30. September 2018 betrug EUR 8.8 Milliarden.

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

Fondsänderungen

- Mit Wirkung zum 15. Dezember 2017 wurde die Gesellschaft von Henderson Gartmore Fund in Janus Henderson Fund umbenannt; ausserdem änderten alle Fonds in der Gesellschaft ihren Namen. Details hierzu finden Sie in Erläuterung 1.
- Details zu den Auflegungen und Schliessungen von Anteilsklassen finden Sie in Erläuterung 1.
- Mit Wirkung zum 15. Dezember 2017 änderte Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund seinen Namen in Janus Henderson Fund Global Equity Fund.
- Mit Wirkung zum 15. Dezember 2017 wurde der Fondsberatungsvertrag mit Henderson Management S.A. als Anlageberater gekündigt.
- Mit Wirkung zum 15. Dezember 2017 wurde der Hauptvertriebsstellenvertrag mit Gartmore Investment Limited als Hauptvertriebsstelle gekündigt.

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

Angaben zur Corporate Governance

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

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

Kevin Adams

Vorsitzender

10. Januar 2019

Marktrückblick

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

Die Renditen verstehen sich, soweit nicht anders angegeben, als Gesamrendite in lokaler Währung.

Überblick

Die globalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World US Dollar Total Return Index, stiegen im Berichtsjahr um 15.1 % vor dem Hintergrund weltweiter Abverkäufe, Handelsspannungen und politischer Instabilität in Italien.

Europa

Die europäischen Aktien stiegen im Geschäftsjahr (FTSE World Europe ex UK +1.5 % in Euro). Aktien erlebten im Mai während der politischen Krise in Italien einen Abverkauf, bekamen aber im Juli durch robuste Unternehmensgewinne und die sich verbessernden Handelsbeziehungen zwischen den USA und der Europäischen Union (EU) wieder Aufwind. Die Volatilität kehrte im August aufgrund von Bedenken, dass die Instabilität der Türkei sich auf europäische Märkte ausweiten könnte, und im September, als die italienische Regierung ein über den Erwartungen liegendes Haushaltsdefizitziel bekannt gab, zurück. Die Wirtschaft der Eurozone wuchs im vierten Quartal 2017 mit einer Jahresrate von 2.8 %, ging im zweiten Quartal 2018 aufgrund des Handelskrieges zwischen den USA und China jedoch auf 2.1 % zurück. Die Inflation nahm in der zweiten Hälfte des Berichtsjahres zu und erreichte im Juli mit 2.1 % ein Fünfeinhalbjahreshoch. Im August sank die Inflation unerwartet auf 2 %, stieg im September jedoch wieder an. Die Europäische Zentralbank (EZB) liess die Zinssätze unverändert und wiederholte im September, dass ihr Anleihenankaufprogramm im Dezember enden wird.

UK

Im Vereinigten Königreich stieg der FTSE All-Share Index in Pfund Sterling um 5.9 %. Zu Beginn des zweiten Quartals erholten sich die Aktien und der international ausgerichtete FTSE 100 erreichte im Mai ein Rekordhoch, da der US-Dollar an Wert gewann und der Ölpreis stieg. Unterdessen beherrschte der Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU (Brexit) die Schlagzeilen: Chaotische Verhandlungen gegen Ende des Berichtsjahres erhöhten die Wahrscheinlichkeit eines „No Deal“-Szenarios. Das jährliche Bruttoinlandsprodukt (BIP) erreichte im ersten Quartal 2018 mit 1.1 % ein nahezu sechsjähriges Tief, stieg aber im zweiten Quartal auf 1.2 %. Die steigende Inflation war der Hauptgrund für die Zinsanhebung der Bank of England (BoE) im November von 0.25 %, wodurch der Leitzins auf 0.5 % angehoben wurde; dies war die erste Zinsanhebung seit einem Jahrzehnt. Die BoE erhöhte den Zinssatz im August auf 0.75 % – den höchsten Stand seit 2009. Die Inflation verlangsamte sich während des grössten Teils des Jahres 2018, bevor sie im Juli wieder anstieg und im August ein unerwartetes Sechsmonatshoch erreichte, was hauptsächlich auf höhere Transportpreise zurückzuführen war.

USA

US-Aktien waren im Jahresverlauf stark (der S&P 500 Index legte +17.9 % in US-Dollar zu). Obwohl die Aktien beim Abverkauf im Februar fielen, erreichten alle wichtigen Indizes im dritten Quartal Rekordhochs und der S&P 500 Index erreichte seine längste Hausse aller Zeiten. Der Handelskrieg zwischen den USA und China belastete jedoch die Renditen im Laufe des Berichtsjahres. Die jährliche Wachstumsrate des BIP verlangsamte sich für einen Grossteil des Berichtsjahres, bevor sie im zweiten Quartal 2018, getrieben von den Verbraucherausgaben, auf ein Vierjahreshoch von 4.2 % anstieg. Die Inflation erreichte im Juni – über ein Sechsjahreshoch – bei steigenden Ölpreisen 2.9 %, fiel aber im August wieder ab. Die US-Notenbank (Fed) hat die Zinsen im Berichtsjahr viermal erhöht.

Japan

Der FTSE World Japan Index stieg in Yen um 11.7 %, als sich japanische Aktien zum Ende des Berichtsjahres nach einer Währungsschwäche und Optimismus beim Gewinnwachstum einem 27-Jahres-Hoch näherten. Die Popularität von Premierminister Shinzo Abe litt in der Mitte von 2018 unter einer Reihe von Skandalen. Er wurde im September jedoch als Parteiführer bestätigt und konnte so die Wirtschaft weiter stimulieren. Die Handelsspannungen mit den USA nahmen zu, als sich Präsident Trump im April gegen den Wiedereintritt in die Transpazifische Partnerschaft stellte und Japan nicht von Stahlzöllen ausnahm. Im September erhöhten die USA den Druck auf Japan, in Handelsgespräche einzutreten, indem Zölle auf Autoexporte angedroht wurden. Als direktes Ergebnis der Handelssorgen erreichte das Vertrauen in die japanische Produktion im September fast ein Zweijahrestief. Japans Wirtschaft ging im Jahresvergleich im ersten Quartal von 2018 um 0.6 % zurück – es war die erste Schrumpfung der Wirtschaft seit 2015, und sie war schlimmer als erwartet. Die Wirtschaft erholte sich jedoch im zweiten Quartal deutlich - korrigiert von 1.9 % auf 3 % - auf die höchste Wachstumsrate seit über zwei Jahren. Die Bank of Japan liess die Zinsen unverändert, reduzierte jedoch den Umfang ihrer monatlichen Anleihenkäufe in 2018. Im Juli vereinbarten die Entscheidungsträger, die kurz- und langfristigen Zinsen extrem niedrig zu lassen.

Asiatische Märkte und Schwellenmärkte

Asiatische Aktien waren trotz Volatilität durch den Handelsstreit, Wachstumsabkühlung in China und Schwächen der Schwellenmarktwährungen im Plus (MSCI AC Asia Pacific ex Japan +2.2 % in US Dollar). Aktien näherten sich in China im September einem Vierjahrestief, nachdem Präsident Trump neue Zölle auf chinesische Importe ankündigte. Meldungen über eine Ausweitung der Konjunkturmassnahmen durch die Regierung trugen jedoch etwas zu einer Erholung der Aktien bei. Südkoreanisch Aktien stiegen im April vor dem Gipfel zwischen Kim Jong-Un und Präsident Trump, den Trump dann verschob. Die Aktien litten im Sommer, als ausländische Anleger Südkorea wegen Handelssorgen abverkauften, sie erholten sich jedoch zum Ende des Berichtsjahres, als die Anleger von einer Rallye an den US-Märkten und einem schwächeren US Dollar ermutigt wurden. Australische Aktien überschritten zum Ende des Berichtsjahres Zehnjahreshochs nach stärkeren Kupferpreisen und einer positiven Entwicklung im Bankensektor, gaben einen Teil dieser Gewinne aber im September wieder ab.

Marktrückblick (Fortsetzung)

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

Schwellenmärkte legten in Lokalwährungen gemessen am MSCI Emerging Markets US\$ Index trotz Handelsspannungen und Währungsschwäche in Argentinien und in der Türkei um 3.0 % zu. Aktien in Indien erreichten im August ein Rekordhoch, während die Rupie gegenüber dem US Dollar auf ein historisches Tief fiel, als die Ölpreise stiegen. Das jährliche BIP-Wachstum stieg über das Jahr und erreichte ein Zweijahreshoch von 8.2 % im zweiten Quartal von 2018. In Taiwan erreichten die Aktien im Januar, angeführt von Gewinnen im Elektroniksektor, ein 28-Jahres-Hoch. Das Index-Schergewicht Taiwan Semiconductor Manufacturing erreichte im August bei erhöhter Nachfrage nach seinen 7-Nanometer-Mikrochips und Meldungen über einen Rückszug eines grossen Wettbewerbers aus dem Produktionsprozess ein 28-Jahres-Hoch. Russlands jährliche BIP-Wachstumsrate stieg über das Jahr und wurde im zweiten Quartal 2018 leicht auf 1.9 % nach oben korrigiert, wozu die Fussballweltmeisterschaft beitrug. Die Bank of Russia überraschte die Märkte mit einer Zinsanhebung auf 7.5 % im September. Sie erhöhte ihre Inflationsprognose und deutete an, dass weitere Anhebungen möglich sind. In Brasilien drückten die Unsicherheit über die kommenden Wahlen im Oktober und die jüngsten Streiks der LKW-Fahrer die jährliche BIP-Rate im zweiten Quartal von 2018 auf ein Einjahrestief von 1.0 % unter die Markterwartungen. Die Inflation stieg im Juli auf ein 16-Monats-Hoch, ging im August aber wieder zurück.

Festverzinsliche Wertpapiere und Währungen

Bei den festverzinslichen Wertpapieren stiegen die Renditen 10-jähriger US Treasury nach starken Arbeitsmarktdaten und der Aussicht auf eine „normalisierte“ Geldpolitik, während die Nachfrage bei Auktionen im historisch grössten Verkauf 10-jähriger Staatsanleihen im August ein Rekordhoch verzeichnete. Die Renditen 10-jähriger britischer Gilts wurden über das Jahr von den Brexit-Verhandlungen beeinflusst. Im September schoben überraschend starke britische Inflationsdaten und Erwartungen zukünftiger Zinsanhebungen der BoE die Renditen 10-jähriger Gilts auf den höchsten Stand seit Februar. Die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen brachen im Mai während der politischen Krise in Italien ebenso ein, wie die Anleihen in den USA und im VK. Die Ankündigung des EZB-Präsidenten Mario Draghi einer „kräftig“ anziehenden Inflation in der Eurozone sendete die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen im September jedoch auf ein Viermonatshoch. Die Emission von Unternehmensanleihen erreichte Ende 2017 Rekordhöhen. Unternehmensanleihen litten zum Ende des Berichtsjahres jedoch inmitten höherer Fremdkapitalkosten und anhaltender Handelsspannungen.

Der US Dollar legte gegenüber einem Korb anderer wichtiger Währungen im zweiten Quartal 2018 wegen einer restriktiven Fed und Handelsspannungen zu. Die Währung begann zum Ende des Berichtsjahres jedoch mit einer Korrektur, als die Fed expansiver wurde. Das Pfund Sterling stieg Anfang 2018 gegenüber dem Euro durch den Optimismus über die Brexit-Verhandlungen. Sorgen über ein Szenario ohne Abkommen drückten die Währung zum Ende des Berichtsjahres jedoch gegenüber anderen wichtigen Währungen. Die politische Unsicherheit in Italien belastete den Euro gegenüber dem US Dollar im zweiten Quartal von 2018, während Meldungen über Verbesserungen bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und der EU den Euro stärkten.

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre

Zum 30. September 2018

Kurse werden in der Währung der Anteilsklasse angegeben.

Fonds		2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	
Continental European Fund (EUR)												
Hoch	A€	4.97	5.32	5.79	-	-	-	-	-	-	-	
	B€ Thes.	4.64	4.96	5.36	5.55	6.67	7.84	9.60	9.11	9.57	9.58	
	F\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.22	19.49
	F\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.88	17.45
	G\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	10.95	10.19	11.92	12.76	
	G\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	12.54	11.91	13.00	13.46	
	G£ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.95
	G£ Aussch. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	10.40	9.76	10.24	10.26	
	G€ Thes.	-	-	-	-	-	-	12.29	11.77	12.63	12.77	
	G€ Aussch.	-	-	-	-	-	-	12.29	11.54	12.12	12.04	
	H\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	10.07	11.80	12.62	
	H\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	10.26	11.14	11.53	
	H£ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.69
	H€ Thes.	-	-	-	-	-	10.88	13.42	12.83	13.74	13.87	
	H€ Aussch.	-	-	-	-	-	-	12.28	11.54	12.09	12.01	
	I\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	10.02	12.31	11.67	12.66	13.06	
	I€ Thes.	5.21	5.60	6.13	6.43	7.81	9.28	11.43	10.91	11.65	11.74	
	R\$ Thes.	9.77	10.18	11.45	10.46	13.08	15.33	15.44	14.32	16.47	17.57	
	R\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	10.26	12.55	11.86	12.75	13.07	
	R€ Thes.	4.97	5.33	5.79	6.03	7.28	8.60	10.56	10.04	10.63	10.67	
R€ Aussch.	4.79	5.06	5.47	5.62	6.69	7.82	9.54	9.00	9.39	9.35		
Niedrig	A€	3.28	4.62	4.44	-	-	-	-	-	-	-	
	B€ Thes.	3.07	4.30	4.11	4.18	5.34	6.46	6.96	7.35	7.81	8.76	
	F\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.96	17.38
	F\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.04	15.84
	G\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	9.11	8.73	9.04	11.39	
	G\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	10.10	9.62	10.43	12.21	
	G£ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.69
	G£ Aussch. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	8.79	7.89	8.25	9.36	
	G€ Thes.	-	-	-	-	-	-	9.45	9.52	10.22	11.69	
	G€ Aussch.	-	-	-	-	-	-	9.45	9.34	9.81	11.03	
	H\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	8.67	8.96	11.26	
	H\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	8.28	8.95	10.46	
	H£ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.48
	H€ Thes.	-	-	-	-	-	10.00	9.67	10.38	11.14	12.71	
	H€ Aussch.	-	-	-	-	-	-	9.45	9.34	9.80	11.01	
	I\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	9.83	8.90	9.42	10.18	11.87
	I€ Thes.	3.43	4.86	4.71	4.80	6.20	7.57	8.25	8.82	9.45	10.76	
	R\$ Thes.	5.52	7.52	7.96	7.98	9.82	12.69	12.98	12.23	12.58	15.62	
	R\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	10.00	9.10	9.56	10.29	11.90	
	R€ Thes.	3.28	4.62	4.44	4.52	5.81	7.06	7.64	8.11	8.65	9.77	
R€ Aussch.	3.16	4.39	4.20	4.21	5.33	6.42	6.90	7.26	7.65	8.56		
Emerging Markets Fund (USD)												
Hoch	B\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	11.55	12.72	
	B€ Thes.	7.95	9.97	11.33	9.98	10.33	10.74	12.25	11.72	11.75	-	
	D\$ Aussch.	14.65	17.01	19.54	-	-	-	-	-	-	-	
	F\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.00	12.16
	H\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.60	13.93
	H£ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.16	12.47
	H€ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.46	12.02
	I\$ Thes.	12.48	14.22	-	-	-	-	-	-	-	10.82	11.96
	I€ Thes.	8.66	11.06	12.61	11.27	11.74	12.42	14.24	13.81	15.13	15.84	
	R\$ Thes.	14.65	17.02	19.56	16.82	17.49	18.05	17.31	17.09	19.66	21.69	
	R£ Thes.	-	5.35	6.09	-	-	-	-	-	-	-	
	R€ Thes.	8.31	10.51	11.97	10.61	11.02	11.55	13.20	12.70	13.86	14.46	
	R€ Aussch.	8.23	10.34	11.77	-	-	-	-	-	-	-	

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

Zum 30. September 2018

Kurse werden in der Währung der Anteilsklasse angegeben.

Fonds		2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	
Niedrig	B\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	9.97	10.06	
	B€ Thes.	4.99	7.67	7.94	7.74	8.43	8.59	9.37	8.98	11.35	-	
	D\$ Aussch.	7.99	13.60	13.62	-	-	-	-	-	-	-	
	F\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.92	9.69
	H\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.81	11.11
	H€ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.06	10.80
	H€ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.06	10.27
	I\$ Thes.	11.13	11.62	-	-	-	-	-	-	-	9.90	9.52
	I€ Thes.	5.45	8.42	8.90	8.69	9.63	9.88	10.94	10.53	13.01	13.52	
	R\$ Thes.	7.99	13.61	13.63	13.22	14.32	15.10	14.12	12.79	15.40	17.21	
	R€ Thes.	-	4.67	4.78	-	-	-	-	-	-	-	-
	R€ Thes.	5.23	8.05	8.42	8.21	9.02	9.21	10.11	9.71	11.95	12.30	
	R€ Aussch.	5.17	7.92	8.27	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Equity Fund* (USD)												
Hoch	A€	6.10	6.58	7.20	-	-	-	-	-	-	-	
	B\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.17	
	B€ Thes.	5.98	6.41	6.99	-	-	-	-	-	-	-	
	F\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.35	
	H\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.01	
	H€ Thes.	-	-	-	-	-	-	9.97	11.02	12.68	14.40	
	I\$ Thes.	8.63	8.90	9.82	-	-	-	10.15	10.20	12.49	14.21	
	I€ Thes.	6.15	6.67	7.31	-	-	-	10.18	10.58	12.15	13.76	
	R\$ Thes.	6.03	6.20	6.83	6.39	7.99	9.14	10.22	10.20	12.42	14.05	
	R€ Thes.	2.84	3.27	3.46	3.22	4.15	4.59	5.54	6.38	7.76	8.82	
	R€ Thes.	6.10	6.58	7.20	7.03	8.45	9.99	13.32	13.31	15.14	17.05	
	Niedrig	A€	4.02	5.19	5.23	-	-	-	-	-	-	-
		B\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.81
B€ Thes.		3.94	5.07	5.06	-	-	-	-	-	-	-	
F\$ Thes.		-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.54	
H\$ Thes.		-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.05	
H€ Thes.		-	-	-	-	-	-	9.44	8.78	10.34	12.42	
I\$ Thes.		5.12	7.32	8.34	-	-	-	8.99	8.42	9.73	12.39	
I€ Thes.		4.06	5.25	5.32	-	-	-	8.86	8.43	9.91	11.89	
R\$ Thes.		3.58	5.10	5.00	4.84	5.86	7.75	8.32	8.45	9.71	12.31	
R€ Thes.		2.10	2.70	2.61	2.55	3.01	3.95	4.21	4.77	6.25	7.50	
R€ Thes.		4.01	5.18	5.23	5.17	6.51	8.13	9.24	10.58	12.40	14.79	
Latin American Fund (USD)												
Hoch		B€ Thes.	13.69	18.15	20.52	18.53	17.67	17.05	15.67	14.57	16.39	16.55
	F\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	11.86	12.68	
	H\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.47	
	H€ Thes.	-	-	-	-	-	5.22	4.80	4.58	5.20	5.30	
	I\$ Thes.	21.04	26.07	28.71	26.43	25.12	24.78	21.92	-	-	-	
	I€ Thes.	14.39	19.26	21.85	19.96	19.24	18.85	17.35	16.48	18.68	19.01	
	R\$ Thes.	14.33	17.66	19.39	17.76	16.80	16.46	14.56	12.13	14.47	15.43	
	R€ Thes.	14.04	18.70	21.17	19.23	18.43	17.90	16.46	15.48	17.47	17.71	
	R€ Aussch.	14.04	18.71	20.99	-	-	-	-	-	-	-	
Niedrig	B€ Thes.	7.39	13.46	14.09	14.00	13.23	12.12	10.42	9.85	13.54	13.55	
	F\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	9.86	9.75	
	H\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.82	
	H€ Thes.	-	-	-	-	-	4.62	3.23	3.07	4.27	4.37	
	I\$ Thes.	9.67	19.96	20.37	19.95	19.17	18.45	16.43	-	-	-	
	I€ Thes.	7.69	14.15	15.12	15.02	14.48	13.34	11.66	11.05	15.36	15.66	
	R\$ Thes.	6.62	13.54	13.72	13.44	12.80	12.29	8.66	7.95	10.75	11.81	
	R€ Thes.	7.54	13.80	14.59	14.50	13.83	12.70	11.00	10.41	14.41	14.55	
	R€ Aussch.	7.52	13.81	14.46	-	-	-	-	-	-	-	

* Dieser Fonds wurde am 15. Dezember 2017 umbenannt.

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

Zum 30. September 2018

Kurse werden in der Währung der Anteilsklasse angegeben.

Fonds		2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Pan European Fund (EUR)											
Hoch	A€ Aussch.	3.39	3.30	3.56	-	-	-	-	-	-	-
	B€ Thes.	3.26	3.15	3.40	-	-	-	6.07	5.76	6.04	6.06
	G€ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.30
	H\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	5.06	5.66	5.87
	H€ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	5.13	5.48	5.57
	HCHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	5.13	5.44	5.51
	I\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	5.08	6.09	7.43	7.04	7.61	7.89
	I€ Thes.	-	5.27	5.73	6.13	7.42	8.91	10.91	10.42	11.09	11.26
	IS\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	10.14	11.33	11.79
	IS\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	12.34	11.76	12.72	13.09
	R\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	5.00	6.15	5.81	6.22	6.41
	R€ Thes.	3.38	3.29	3.56	3.78	4.55	5.43	6.62	6.31	6.66	6.72
	R€ Aussch.	-	-	5.08	-	-	-	-	-	-	-
	RCHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	5.15	5.40	5.42
	RS\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	10.16	10.89	11.15
	Niedrig	A€ Aussch.	2.03	2.86	2.82	-	-	-	-	-	-
B€ Thes.		1.95	2.74	2.68	-	-	-	4.70	4.64	4.91	5.53
G€ Thes.		-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.82
H\$ Thes. (abgesichert)		-	-	-	-	-	-	-	4.22	4.54	5.33
H€ Thes.		-	-	-	-	-	-	-	4.15	4.42	5.07
HCHF Thes. (abgesichert)		-	-	-	-	-	-	-	4.14	4.41	5.01
I\$ Thes. (abgesichert)		-	-	-	-	4.85	4.93	5.43	5.68	6.11	7.16
I€ Thes.		-	4.58	4.55	4.60	5.93	7.21	7.95	8.42	8.97	10.25
IS\$ Thes.		-	-	-	-	-	-	-	8.42	8.97	10.85
IS\$ Thes. (abgesichert)		-	-	-	-	-	-	10.05	9.51	10.22	11.89
R\$ Thes. (abgesichert)		-	-	-	-	-	4.96	4.50	4.68	5.01	5.82
R€ Thes.		2.02	2.86	2.82	2.85	3.65	4.42	4.84	5.09	5.40	6.12
R€ Aussch.		-	-	4.62	-	-	-	-	-	-	-
RCHF Thes. (abgesichert)		-	-	-	-	-	-	-	4.15	4.39	4.94
RS\$ Thes. (abgesichert)		-	-	-	-	-	-	-	8.20	8.78	10.14
Pan European Smaller Companies Fund (EUR)											
Hoch	A€ Aussch.	4.83	5.64	7.01	-	-	-	-	-	-	-
	B€ Thes.	4.65	5.41	6.69	6.52	8.37	9.85	11.99	11.59	13.98	14.56
	H\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.90
	H€ Thes.	-	-	-	-	-	5.51	6.80	6.60	8.15	8.56
	I€ Thes.	-	-	-	-	-	5.77	7.10	6.89	8.47	8.88
	R\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	10.29	12.88	13.65
	R€ Thes.	4.84	5.64	7.01	6.86	8.87	10.48	12.82	12.41	15.10	15.78
	R€ Aussch.	4.81	5.56	6.89	6.67	8.57	10.10	12.32	11.93	14.47	15.04
Niedrig	A€ Aussch.	2.69	4.59	5.23	-	-	-	-	-	-	-
	B€ Thes.	2.59	4.42	4.98	4.80	6.11	8.16	7.95	9.48	10.91	13.31
	H\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.95
	H€ Thes.	-	-	-	-	-	4.85	4.46	5.41	6.29	7.80
	I€ Thes.	-	-	-	-	-	4.93	4.67	5.64	6.54	8.10
	R\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	8.46	9.87	12.33
	R€ Thes.	2.69	4.60	5.23	5.04	6.45	8.66	8.47	10.15	11.73	14.43
	R€ Aussch.	2.67	4.53	5.14	4.90	6.23	8.35	8.14	9.76	11.23	13.76
Global Equity Market Neutral Fund* (USD)											
Hoch	B\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.06
	E\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.10
	E€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.98
	H€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.98
	I\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	10.26	10.93
	I€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.98
	R\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	10.22	10.81
	R€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.98
Z\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	10.37	11.25	

* Dieser Fonds wurde am 1. Februar 2017 aufgelegt.

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

Zum 30. September 2018

Kurse werden in der Währung der Anteilsklasse angegeben.

Fonds		2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Niedrig	B\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.94
	E\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.95
	E€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.95
	H€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.95
	I\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	9.60	10.24
	I€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.95
	R\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	9.57	10.19
	R€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.95
Z\$ Thes.	-	-	-	-	-	-	-	-	9.62	10.34	
United Kingdom Absolute Return Fund (GBP)											
Hoch	B\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	5.09	5.22	5.31
	F\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	5.15	5.28
	G\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	5.10	5.45	5.70	5.89	6.06
	G£ Thes.	-	-	-	-	-	5.10	5.47	5.72	5.89	5.98
	G£ Aussch.	-	-	-	-	-	5.10	5.48	5.72	5.89	5.98
	G€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	5.10	5.45	5.65	5.78	5.83
	H\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	5.13	5.48	5.71	5.90	6.05
	H£ Thes.	-	-	-	-	-	5.15	5.51	5.74	5.90	5.97
	H£ Aussch.	-	-	-	-	-	-	-	5.15	5.29	5.35
	H€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	5.14	5.47	5.65	5.77	5.79
	HCHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	5.03	5.12	5.13
	I\$ Thes. (abgesichert)	-	-	5.10	5.06	5.85	6.13	6.55	6.83	7.06	7.24
	I£ Thes.	-	-	-	-	10.13	10.65	11.41	11.89	12.22	12.38
	I£ Aussch.	-	-	-	-	-	-	-	-	5.20	5.27
	I¥ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	550.30	557.88
	I€ Thes. (abgesichert)	-	5.06	5.34	5.30	6.14	6.43	6.86	7.09	7.25	7.29
	ICHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	5.07	5.21	5.31	5.33
	R\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	5.16	5.49	5.69	5.85	5.98
	R£ Thes.	1.97	2.14	2.25	2.23	2.58	2.70	2.88	2.98	3.06	3.09
	R¥ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	508.01	539.76	556.37	567.59	569.51
R€ Thes. (abgesichert)	-	5.11	5.37	5.31	6.11	6.38	6.77	6.95	7.08	7.10	
RCHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	5.01	5.09	5.10	
Niedrig	B\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	4.93	5.01	5.16
	F\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	4.97	5.12
	G\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	4.93	4.95	5.39	5.62	5.87
	G£ Thes.	-	-	-	-	-	4.91	4.95	5.42	5.64	5.81
	G£ Aussch.	-	-	-	-	-	4.93	4.96	5.42	5.64	5.82
	G€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	4.96	4.95	5.39	5.56	5.68
	H\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	4.97	4.98	5.42	5.63	5.86
	H£ Thes.	-	-	-	-	-	4.97	4.99	5.46	5.66	5.81
	H£ Aussch.	-	-	-	-	-	-	-	5.02	5.07	5.21
	H€ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	4.96	4.98	5.41	5.56	5.66
	HCHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	4.88	4.94	5.00
	I\$ Thes. (abgesichert)	-	-	4.81	4.84	4.97	5.79	5.95	6.48	6.74	7.02
	I£ Thes.	-	-	-	-	10.00	10.02	10.34	11.29	11.72	12.05
	I£ Aussch.	-	-	-	-	-	-	-	-	5.01	5.13
	I¥ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	-	550.30	543.68
	I€ Thes. (abgesichert)	-	4.89	5.02	5.07	5.20	6.07	6.24	6.79	6.98	7.11
	ICHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	4.95	5.01	5.13	5.19
	R\$ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	4.96	5.00	5.42	5.60	5.80
	R£ Thes.	1.31	1.83	2.12	2.13	2.18	2.55	2.62	2.85	2.94	3.01
	R¥ Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	492.40	492.74	533.13	547.35	564.11
R€ Thes. (abgesichert)	-	5.00	5.06	5.07	5.19	6.04	6.18	6.69	6.84	6.92	
RCHF Thes. (abgesichert)	-	-	-	-	-	-	-	4.87	4.93	4.96	

Janus Henderson Fund – Konsolidierter Abschluss

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2018

	Erläuterungen	EUR
Aktiva		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	8'059'819'179
Bankguthaben	15	780'306'333
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	9'208'518
Forderungen aus Anteilszeichnungen		32'913'266
Forderungen aus verkauften Anlagen		22'660'064
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	43'611'830
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	10'233'744
Sonstige Aktiva	20	6'680'658
Summe Aktiva		8'965'433'592
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	2'010'322
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		50'635'313
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		26'821'561
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		43'297'832
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	14'840'223
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	6'596'974
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	2'388'065
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		1'627'390
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		1'370'439
Summe Passiva		149'588'119
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		8'815'845'473

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2017

	Erläuterungen	EUR
Aktiva		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	10'422'505'239
Bankguthaben	15	692'508'350
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	11'733'689
Forderungen aus Anteilszeichnungen		28'189'981
Forderungen aus verkauften Anlagen		97'961'689
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	47'986'234
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	11'590'067
Sonstige Aktiva	20	6'431'050
Summe Aktiva		11'318'906'299
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	314'053
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		57'471'836
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		41'656'615
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		79'460'259
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	27'377'444
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	3'654'408
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	31'984'932
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		1'314'658
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		1'010'726
Summe Passiva		244'244'931
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		11'074'661'368

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund – Konsolidierter Abschluss (Fortsetzung)

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	150'311'663
Anleihezinsenertrag	3	946'694
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	18'795'783
Erträge aus Derivaten	3	53'007'858
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	8'175'745
Sonstige Erträge	3, 16	3'831'693
Summe Erträge		235'069'436
Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	115'800'896
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	4'107'480
Depotbankgebühren	6	1'295'980
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	7, 8, 17	200'067
Gebühren der Verwahrstelle	6	722'381
Derivativer Aufwand	3	30'322'874
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	15'046'000
Performancegebühren	6	10'362'235
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	10	2'401'700
Sonstige Aufwendungen	6	604'838
Summe Aufwendungen		180'864'451
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		54'204'985
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	300'271'638
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	3'091'259
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(15'259'702)
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	3	(3'070'349)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(6'672'209)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		278'360'637
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	(288'387'923)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	8'363'300
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Futureskontrakte	3	(2'981'851)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	27'982'298
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		366'167
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(254'658'009)
Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten		77'907'613

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

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

	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		11'074'661'368
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2	(37'876'140)
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		54'204'985
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		278'360'637
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(254'658'009)
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen		4'619'954'393
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(6'899'230'231)
Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	13	(17'944'140)
Dividendenausschüttungen	14	(1'627'390)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		8'815'845'473

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	162'779'566
Anleihezinsenertrag	3	467'584
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	13'042'595
Erträge aus Derivaten	3	73'574'641
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	3'302'836
Sonstige Erträge	3, 16	1'272'067
Summe Erträge		254'439'289
Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	116'186'930
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	4'107'726
Depotbankgebühren	6	3'175'659
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	7, 8, 17	100'015
Gebühren der Verwahrstelle	6	459'527
Derivativer Aufwand	3	28'702'358
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	14'062'002
Performancegebühren	6	17'993'358
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	10	2'655'315
Sonstige Aufwendungen	6	5'759'529
Summe Aufwendungen		193'202'419
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		61'236'870
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	306'416'721
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	36'701'300
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(3'031'719)
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	86'532'196
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(1'923'049)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		424'695'449
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	543'783'929
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	4'258'175
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Futureskontrakte	3	(3'081'931)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	(90'909'477)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		(260'792)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		453'789'904
Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten		939'722'223

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

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

	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		9'993'256'965
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2	(89'104'040)
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		61'236'870
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		424'695'449
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		453'789'904
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen		4'480'073'594
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(4'244'979'961)
Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	13	(2'992'755)
Dividendenausschüttungen	14	(1'314'658)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		11'074'661'368

Die begleitenden Anmerkungen sind ein fester Bestandteil dieses Abschlusses

Janus Henderson Fund Continental European Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Investment-Fondsmanager*

John Bennett und Andrew McCarthy

Über das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 stieg der Nettoinventarwert des Fonds um 0.4 % verglichen mit einem Anstieg seiner Benchmark, dem MSCI Europe (ex UK) Index, von 0.3 % in Euro.

Das Berichtsjahr war durch die Geschichte eines synchronen globalen Wachstums und alternde Bullenmärkte an den meisten führenden Aktien- und Rentenmärkten charakterisiert. Vielleicht reichte dies zur Eintrübung bestimmter Leitindikatoren aus, aber die Nerven der Märkte wurden zuletzt von einer Intensivierung des Handelskrieges nach dem G7-Gipfel, einer schnellen Abschwächung des Yuan, einem Bärenmarkt bei chinesischen Aktien, Gewinnwarnungen in europäischen Auto- und Logistiksektoren und politischen Krisen in Deutschland und Italien getestet. Unsere Arbeitshypothese lautete immer, dass Italien die Achillesferse des Projekts der Europäischen Union (EU) bleibt. So bezweifeln wir, dass das Land eine weitere Rezession ohne echte Belastung seiner Staatsanleihen und in der Folge der europäischen Finanzmärkte tolerieren kann. Zusammen mit einem überzogenen US-Aktienmarkt im Vorfeld einer möglichen Rezession der US-Industrie im kommenden Jahr lässt und dies bei den Aussichten für alle Aktienmärkte und nicht nur in Europa vorsichtig sein. Aus einer Bewertungs- und Positionierungsperspektive machen wir uns über US-Aktien grössere Sorgen. Wir bleiben bei unserer Ansicht, dass diese durch ihre Wahrnehmung als einfache und liquide sichere Häfen überbewertet sind.

Im letzten Quartal von 2017 wurden wir von unserer Entscheidung zur Erhöhung der Fondsallokation auf europäische Banken reichlich belohnt. Anfang 2018 waren wir der Ansicht, dass die Neubewertung des Marktes für den Sektor ohne einen weiteren deutlichen Anstieg der Anleiherenditen (Preis bewegen sich entgegengesetzt zu Renditen) mehr oder weniger abgeschlossen ist. Daher reduzierten wir unsere Bankenallokation durch die Veräusserung unserer Positionen in BNP Paribas, Société Générale und Swedbank, während wir unsere Gewichtungen in ABN AMRO, Nordea Bank und UniCredit senkten. Wir verlassen uns bei der Gestaltung des Portfolios derzeit weniger auf Sektorthemen.

Wichtige Neuzugänge im Berichtsjahr umfassten das führende norwegische Fischzucht-Unternehmen Marine Harvest, wir haben festgestellt, dass Marine Harvest von der anhaltend starken weltweiten Nachfrage nach Lachs profitieren wird. Nach einem Meeting mit dem Management nahmen wir den auf Winterreifen spezialisierten Hersteller Nokian Renkaat neu hinzu, weil uns das Potential langfristiger Kapital- und Barrenditen begeistert, wenn das in den USA errichtete Werk seinen Betrieb voll aufnimmt. Der deutsche Sportartikelhersteller Adidas lieferte 2015/2016 eine exzellente Performance für unsere Mittel, und nach einer negativen Neubewertung der Aktie durch den Markt nahmen wir den Titel aufgrund des starken Margenpotentials der Gesellschaft wieder auf. Im Luft- und Raumfahrtsektor nahmen wir Airbus inmitten eines starken strukturellen Wachstums der Nachfrage bei Flugzeugen und insbesondere bei Schmalrumpfflugzeugen hinzu, weil Airbus über einen soliden Auftragsbestand verfügt. Wir gestalteten auch die Allokation bei deutschen Autoherstellern durch die Aufnahme von Volkswagen und den Verkauf von Continental neu.

Bei den Verkäufen nutzten wir Stärkeperioden weiter für Gewinnmitnahmen bei unserer Position in Smurfit Kappa, nachdem der Verwaltungsrat im Frühjahr Übernahmeangebote von International Paper ablehnte. Ausserdem reduzierten wir unsere Position in der IT-Aktie United Internet aufgrund unserer Sorgen über ein verändertes Wettbewerbsumfeld im deutschen Mobilmarkt. Wir stiegen aus unseren Positionen in Siemens, Vestas Wind Systems, Henkel aus und verkauften unsere Position in BASF, weil wir im Chemiesektor verbreitet Ertragskorrekturen erwarten.

Anlasslose Abflüsse und eine daraus resultierende kleinere Anlegerposition und ein Bewertungsabschlag gegenüber den USA in Rekordhöhe bleiben für Europa in nächster Zeit die wichtigsten Unterstützungsfaktoren. Wie immer ist das politische Risiko einer der wichtigsten Faktoren. Die Amtszeit von Kanzlerin Angela Merkel sieht stärker gefährdet aus, und der Ausstieg des VK aus der EU bleibt ungelöst und geräuschvoll, während der letzte Haushaltsentwurf von Italien mit einem Defizit von 2.4 % für jedes der drei kommenden Jahre uns daran erinnert, dass Ängste über Staatskrisen immer unter der Oberfläche schwelen. Der Handelskrieg begann am 24. September richtig, als die erste der heftigeren Zollrunden in Kraft trat. Die wirtschaftliche Aktivität wurde wahrscheinlich vor diesem Termin erhöht, und das vierte Quartal profitiert eventuell von einer vorgezogenen Nachfrage vor der nächsten Eskalation der Zolltarife zum Jahreswechsel. US-Wohnungsbauaktien traten in einen Bärenmarkt ein, was nach vielen Warnungen von Autounternehmen wahrscheinlich ein weiteres Warnzeichen für den Zyklus ist. Schliesslich verweigerte die US-Zinsstrukturkurve trotz allem Gerede über einen Ausbruch der langfristigen Anleihezinsen nach oben einfach eine Versteilerung.

Aus diesen Gründen bleiben wir vorsichtig und sehr diszipliniert.

* Bitte beachten Sie, dass John Bennett ab dem 31. Januar 2018 alleine für das Management dieses Fonds verantwortlich war. Mit Wirkung zum 9. Juli 2018 verwaltet Andrew McCarthy diesen Fonds gemeinsam mit John Bennett.

Janus Henderson Fund Continental European Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2018

	Erläuterungen	EUR
Aktiva		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	2'517'360'386
Bankguthaben	15	57'594'501
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	943'551
Forderungen aus Anteilszeichnungen		4'166'452
Forderungen aus verkauften Anlagen		20'115'702
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	371'136
Sonstige Aktiva	20	5'247'392
Summe Aktiva		2'605'799'120
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	391
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		23'525'923
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		8'151'530
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		17'475'589
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	11'958
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		1'610'857
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Summe Passiva		50'776'248
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		2'555'022'872

Betriebsergebnisrechnung

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

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	96'296'213
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	87'417
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 16	930'213
Summe Erträge		97'313'843
Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	41'814'198
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	1'427'360
Depotbankgebühren	6	377'149
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	7, 8, 17	14'082
Gebühren der Verwahrstelle	6	263'210
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	10	922'627
Sonstige Aufwendungen	6	(1'531'359)
Summe Aufwendungen		43'287'267
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		54'026'576
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	142'419'708
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	4'817'243
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(1'859'855)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		145'377'096
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	(195'363'232)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Futureskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	(1'796'017)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		(66'571)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(197'225'820)
Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten		2'177'852

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund Continental European Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

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

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	4'442'851'566	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	557'053'400
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	54'026'576	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(2'429'276'527)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	145'377'096	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	13 (16'172'562)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	(197'225'820)	Dividendenausschüttungen	14 (1'610'857)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	2'555'022'872

Anteilstransaktionen

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

	B€ Thes.	F\$ Thes. (abgesichert)	F\$ Thes.	G\$ Thes. (abgesichert)	G\$ Thes.	G£ Thes. (abgesichert)	G£ Aussch.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	399'765.75	166.67	166.67	1'025'703.57	1'465'276.15	-	76'536.16
Ausgegebene Anteile	30'295.47	-	-	196'317.05	251'277.59	250.00	75'933.06
Zurückgenommene Anteile	(171'404.04)	-	-	(555'518.45)	(1'314'710.52)	-	(65'958.41)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	258'657.18	166.67	166.67	666'502.17	401'843.22	250.00	86'510.81
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	9.38	18.06	17.30	11.84	13.34	10.65	9.94

	G€ Thes.	G€ Aussch.	H\$ Thes. (abgesichert)	H\$ Thes.	H£ Thes.	H£ Aussch.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	24'564'408.73	467'728.88	602'513.05	422'025.99	-	989'807.17
Ausgegebene Anteile	14'755'250.10	1'244'531.97	136'936.54	304'394.20	140'611.00	602'984.65
Zurückgenommene Anteile	(23'842'977.40)	(639'077.82)	(254'617.04)	(608'607.19)	(12'238.00)	(242'185.00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	15'476'681.43	1'073'183.03	484'832.55	117'813.00	128'373.00	1'350'606.82
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	12.61	11.65	11.70	11.42	10.40	13.69

	I\$ Thes. (abgesichert)	I€ Thes.	R\$ Thes. (abgesichert)	R\$ Thes.	R€ Thes.	R€ Aussch.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2'437'043.19	209'752'487.80	1'568'175.44	9'923'924.53	133'517'214.30	11'316'037.09
Ausgegebene Anteile	172'296.49	24'632'240.00	548'311.64	764'638.40	3'534'850.29	64'214.38
Zurückgenommene Anteile	(1'964'762.38)	(158'927'936.69)	(1'153'021.35)	(3'373'396.86)	(19'855'378.26)	(1'868'669.40)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	644'577.30	75'456'791.11	963'465.73	7'315'166.07	117'196'686.33	9'511'582.07
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	12.94	11.58	16.20	12.94	10.49	9.08

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

Ausschüttungen je Anteil

	Nettoinventarwert je Anteil			Ausschüttungen je Anteil	
	Zum 30. Sep. 16	Zum 30. Sep. 17	Zum 30. Sep. 18	Zum 30. Sep. 16	Zum 30. Sep. 17
4'396'431'311 EUR	4'442'851'566 EUR	2'555'022'872 EUR	B€ Thes.	8.19	9.39
			F\$ Thes.	k.A.	18.17
			F\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	16.70
			G\$ Thes.	9.72	11.90
			G\$ Thes. (abgesichert)	10.91	12.86
			G£ Thes.	k.A.	k.A.
			G£ Aussch. (abgesichert)	8.63	9.92
			G€ Thes.	10.70	12.45
			G€ Aussch.	10.27	11.74
			H\$ Thes.	9.64	11.77
			H\$ Thes. (abgesichert)	9.36	11.03
			H£ Thes.	k.A.	k.A.
			H£ Aussch.	11.66	13.54
			H€ Thes.	10.26	11.72
			I\$ Thes. (abgesichert)	10.65	12.52
			I€ Thes.	9.90	11.47
			R\$ Thes.	13.55	16.42
			R\$ Thes. (abgesichert)	10.77	12.59
			R€ Thes.	9.07	10.45
			R€ Aussch.	8.01	9.16
				9.38	9.38
				18.06	18.06
				17.30	17.30
				11.84	11.84
				13.34	13.34
				10.65	10.65
				9.94	9.94
				12.61	12.61
				11.65	11.65
				11.70	11.70
				11.42	11.42
				10.40	10.40
				13.69	13.69
				11.63	11.63
				12.94	12.94
				11.58	11.58
				16.20	16.20
				12.94	12.94
				10.49	10.49
				9.08	9.08
				0.046738	0.046738
				0.342326	0.342326
				0.329990	0.329990
				0.243916	0.243916
				0.276961	0.276961
				0.182453	0.182453
				0.209504	0.209504
				0.261477	0.261477
				0.244536	0.244536
				0.224007	0.224007
				0.222630	0.222630
				0.197110	0.197110
				0.265035	0.265035
				0.228096	0.228096
				0.204523	0.204523
				0.196149	0.196149
				0.182336	0.182336
				0.152817	0.152817
				0.124357	0.124357
				0.109034	0.109034

Janus Henderson Fund Continental European Fund

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 16	30. Sep. 17	30. Sep. 18
B€ Thes.	2.16 %	2.13 %	2.12 %
F\$ Thes.	k.A.	0.98 %	0.97 %
F\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	0.98 %	0.97 %
G\$ Thes.	0.77 %	0.74 %	0.73 %
G\$ Thes. (abgesichert)	0.76 %	0.74 %	0.72 %
G£ Thes.	k.A.	k.A.	0.73 %*
G£ Aussch. (abgesichert)	0.77 %	0.75 %	0.73 %
G€ Thes.	0.77 %	0.74 %	0.73 %
G€ Aussch.	0.77 %	0.74 %	0.73 %
H\$ Thes.	0.93 %	0.89 %	0.87 %
H\$ Thes. (abgesichert)	0.94 %	0.88 %	0.87 %
H£ Thes.	k.A.	k.A.	0.87 %*
H€ Thes.	0.91 %	0.88 %	0.87 %
H€ Aussch.	0.93 %	0.89 %	0.87 %
I\$ Thes. (abgesichert)	1.12 %	1.09 %	1.08 %
I€ Thes.	1.12 %	1.09 %	1.08 %
R\$ Thes.	1.67 %	1.63 %	1.62 %
R\$ Thes. (abgesichert)	1.68 %	1.63 %	1.62 %
R€ Thes.	1.68 %	1.63 %	1.62 %
R€ Aussch.	1.69 %	1.63 %	1.62 %

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

* Die Anteilsklasse wurde im Geschäftsjahr aufgelegt und die Rate wird annualisiert.
Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Wertentwicklung

Die Zahlen für die Wertentwicklung sind in der Währung der Anteilsklasse angegeben.

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis 30. Sep. 14 %	1 Jahr bis 30. Sep. 15 %	1 Jahr bis 30. Sep. 16 %	1 Jahr bis 30. Sep. 17 %	1 Jahr bis 30. Sep. 18 %
Continental European Fund	B€ Acc	17.49	7.52	(1.70)	14.67	(0.09)
	F\$ Acc	-	-	-	-	(0.65)
	F\$ Acc (Hedged)	-	-	-	-	3.53
	G\$ Acc	-	-	0.36	22.32	(0.47)
	G\$ Acc (hedged)	-	-	0.23	17.93	3.74
	G£ Dist (hedged)	-	-	(0.60)	17.01	2.23
	G€ Acc	-	-	(0.32)	16.28	1.30
	G€ Dist	-	-	(0.30)	16.28	1.30
	H€ Acc	18.16	8.90	(0.46)	16.11	1.16
	H€ Dist	19.15	8.74	(0.44)	16.10	1.16
	H\$ Acc	10.14	(4.59)	0.05	22.14	(0.60)
	H\$ Acc (hedged)	-	7.01	(0.15)	17.76	3.61
	I\$ Acc (hedged)	-	7.72	(0.13)	17.51	3.41
	I€ Acc	18.72	8.67	(0.68)	15.87	0.94
	R\$ Acc	10.14	(4.59)	(0.55)	21.23	(1.35)
	R\$ Acc (hedged)	-	7.01	(0.73)	16.88	2.80
	R€ Acc	18.02	8.02	(1.25)	15.25	0.41
	R€ Dist	18.00	8.03	(1.25)	15.24	0.41

Die Wertentwicklung bezieht sich für jedes Jahr auf den 30. September bis zum 30. September.

Die bisherige Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die Wertentwicklungsdaten berücksichtigen nicht die Provisionen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen.

Janus Henderson Fund Continental European Fund

Portfolio zum 30. September 2018

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

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

Aktien 98.53 %		
Belgien 1.19 %		
Finanzdienstleister 1.19 %		

473'680	KBC Bank	30'381'835	1.19
---------	----------	------------	------

Kanada 1.01 %		
Industrie 1.01 %		

2'372'639	SIG Combibloc	25'773'955	1.01
-----------	---------------	------------	------

Dänemark 5.48 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 3.91 %		

966'386	Carlsberg	99'924'020	3.91
---------	-----------	------------	------

Gesundheitswesen 1.57 %		
-------------------------	--	--

984'807	Novo Nordisk 'B'	40'056'030	1.57
---------	------------------	------------	------

Finnland 6.24 %		
Nichtbasiskonsumgüter 3.03 %		

2'189'056	Nokian Renkaat	77'405'020	3.03
-----------	----------------	------------	------

Industrie 1.69 %		
------------------	--	--

936'489	Kone	43'139'366	1.69
---------	------	------------	------

Grundstoffe 1.52 %		
--------------------	--	--

1'147'773	UPM-Kymmene	38'869'333	1.52
-----------	-------------	------------	------

Frankreich 14.68 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2.96 %		

123'470	LVMH	37'615'135	1.47
---------	------	------------	------

369'739	Michelin	38'055'387	1.49
---------	----------	------------	------

		75'670'522	2.96
--	--	------------	------

Nicht-zyklische Konsumgüter 2.03 %		
------------------------------------	--	--

166'662	L'Oréal	34'632'364	1.35
---------	---------	------------	------

122'447	Pernod-Ricard	17'304'822	0.68
---------	---------------	------------	------

		51'937'186	2.03
--	--	------------	------

Energie 2.16 %		
----------------	--	--

989'832	Summe	55'277'168	2.16
---------	-------	------------	------

Gesundheitswesen 2.10 %		
-------------------------	--	--

700'975	Sanofi	53'670'151	2.10
---------	--------	------------	------

Industrie 5.43 %		
------------------	--	--

263'152	Airbus	28'475'678	1.11
---------	--------	------------	------

685'813	Legrand	43'062'198	1.70
---------	---------	------------	------

325'964	Safran	39'335'706	1.54
---------	--------	------------	------

336'457	Vinci	27'599'568	1.08
---------	-------	------------	------

		138'473'150	5.43
--	--	-------------	------

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

Deutschland 17.36 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2.74 %		

149'006	Adidas	31'425'365	1.23
---------	--------	------------	------

254'508	Volkswagen Stimmrechtslose	38'613'954	1.51
---------	----------------------------	------------	------

	Vorzugsaktien	70'039'319	2.74
--	---------------	------------	------

Finanzdienstleister 3.70 %		
----------------------------	--	--

198'923	Allianz	38'242'947	1.50
---------	---------	------------	------

486'327	Deutsche Boerse	56'353'141	2.20
---------	-----------------	------------	------

		94'596'088	3.70
--	--	------------	------

Gesundheitswesen 3.79 %		
-------------------------	--	--

390'421	Bayer	29'898'440	1.17
---------	-------	------------	------

316'511	Fresenius	20'028'816	0.78
---------	-----------	------------	------

527'512	Merck	46'974'944	1.84
---------	-------	------------	------

		96'902'200	3.79
--	--	------------	------

Industrie 0.71 %		
------------------	--	--

588'121	Deutsche Post	18'031'790	0.71
---------	---------------	------------	------

Informationstechnologie 4.16 %		
--------------------------------	--	--

1'000'595	SAP	106'343'237	4.16
-----------	-----	-------------	------

Telekommunikationsdienste 1.24 %		
----------------------------------	--	--

779'594	United Internet	31'752'864	1.24
---------	-----------------	------------	------

Versorgungsunternehmen 1.02 %		
-------------------------------	--	--

2'977'144	E.ON	26'131'881	1.02
-----------	------	------------	------

Irland 2.87 %		
---------------	--	--

Industrie 1.24 %		
------------------	--	--

2'408'927	Ryanair	31'803'859	1.24
-----------	---------	------------	------

Grundstoffe 1.63 %		
--------------------	--	--

1'220'707	Smurfit Kappa	41'467'417	1.63
-----------	---------------	------------	------

Italien 1.28 %		
----------------	--	--

Finanzdienstleister 1.28 %		
----------------------------	--	--

682'004	Assicurazioni Generali	10'146'514	0.40
---------	------------------------	------------	------

5'794'916	Intesa Sanpaolo	12'758'956	0.50
-----------	-----------------	------------	------

752'815	UniCredit	9'757'988	0.38
---------	-----------	-----------	------

		32'663'458	1.28
--	--	------------	------

Niederlande 10.28 %		
---------------------	--	--

Energie 1.08 %		
----------------	--	--

935'208	Royal Dutch Shell 'A'	27'682'143	1.08
---------	-----------------------	------------	------

Finanzdienstleister 1.75 %		
----------------------------	--	--

1'344'325	ABNAMRO	31'544'586	1.24
-----------	---------	------------	------

1'175'902	ING	13'154'816	0.51
-----------	-----	------------	------

		44'699'402	1.75
--	--	------------	------

Gesundheitswesen 2.42 %		
-------------------------	--	--

1'572'477	Koninklijke Philips	61'743'309	2.42
-----------	---------------------	------------	------

Janus Henderson Fund Continental European Fund

Portfolio zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Informationstechnologie 2.24 %			
355'010	ASML Holdings	57'177'911	2.24
Grundstoffe 2.79 %			
884'992	Akzo Nobel	71'294'955	2.79
Norwegen 3.75 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 2.30 %			
2'946'862	Marine Harvest	58'750'801	2.30
Finanzdienstleister 1.45 %			
2'040'637	DNB	36'951'291	1.45
Portugal 3.47 %			
Energie 3.47 %			
5'185'849	Galp Energia	88'703'947	3.47
Spanien 3.90 %			
Finanzdienstleister 2.62 %			
8'427'874	Bankinter	66'892'036	2.62
Informationstechnologie 1.28 %			
409'252	Amadeus IT Holdings	32'756'530	1.28
Schweden 8.39 %			
Nichtbasiskonsumgüter 2.88 %			
977'311	Autoliv	73'493'801	2.88
Finanzdienstleister 2.50 %			
732'893	Kinnevik 'B'	19'142'172	0.75
1'654'039	Nordea Bank	15'571'988	0.61
2'673'581	Svenska Handelsbanken 'A'	29'149'885	1.14
		63'864'045	2.50
Industrie 3.01 %			
802'840	Atlas Copco 'A'	19'966'494	0.78
3'250'300	Trelleborg 'B'	57'156'753	2.23
		77'123'247	3.01
Schweiz 14.64 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 3.75 %			
1'328'251	Nestlé	95'774'308	3.75
Finanzdienstleister 0.95 %			
88'865	Zurich Insurance	24'292'097	0.95
Gesundheitswesen 6.46 %			
67'159	Lonza	19'832'448	0.78
807'699	Novartis	60'076'277	2.35
406'247	Roche Participation Certificates	85'119'194	3.33
		165'027'919	6.46
Industrie 0.55 %			
683'753	ABB	13'978'356	0.55

Anzahl von Wertpapieren		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Grundstoffe 2.93 %			
1'754'562	LafargeHolcim	74'916'962	2.93
Vereinigtes Königreich 3.99 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1.32 %			
703'613	Unilever	33'766'388	1.32
Industrie 2.67 %			
3'681'540	CNH Industrial	38'122'347	1.49
1'660'287	RELX	30'038'742	1.18
		68'161'089	2.67
Wertpapiervermögen		2'517'360'386	98.53

Derivate* 0.01 %			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) 0.01 %			
Kauf 10'429 EUR:		45	-
Verkauf 9'255 GBP Oktober 2018			
Kauf 141'261 EUR:		(522)	-
Verkauf USD 164'924 Oktober 2018			
Kauf 167'141 EUR:		(2'146)	-
Verkauf USD 196'917 Oktober 2018			
Kauf 1'778'714 EUR:		(6'575)	-
Verkauf USD 2'076'672 Oktober 2018			
Kauf 21'631 EUR:		(113)	-
Verkauf USD 25'293 Oktober 2018			
Kauf 24'082 EUR:		(89)	-
Verkauf USD 28'116 Oktober 2018			
Kauf 26'910 EUR:		(410)	-
Verkauf USD 31'780 Oktober 2018			
Kauf 51 EUR:		-	-
Verkauf USD 59 Oktober 2018			
Kauf 79'339 EUR:		(415)	-
Verkauf 71'082 GBP Oktober 2018			
Kauf 9'130 EUR:		(110)	-
Verkauf USD 10'748 Oktober 2018			
Kauf 98'757 EUR:		(365)	-
Verkauf USD 115'300 Oktober 2018			
Kauf 13'703 GBP:		108	-
Verkauf EUR 15'267 Oktober 2018			
Kauf 2'226 GBP:		(3)	-
Verkauf EUR 2'500 Oktober 2018			
Kauf 940'594 GBP:		(1'210)	-
Verkauf EUR 1'056'551 Oktober 2018			
Kauf 118'445 USD:		1'332	-
Verkauf EUR 100'493 Oktober 2018			
Kauf 1'340'191 USD:		15'070	-
Verkauf EUR 1'137'076 Oktober 2018			
Kauf 1'378'954 USD:		4'366	-
Verkauf EUR 1'181'104 Oktober 2018			
Kauf 19'197 USD:		216	-
Verkauf EUR 16'288 Oktober 2018			
Kauf 2'102 USD:		20	-
Verkauf EUR 1'787 Oktober 2018			
Kauf 2'404 USD:		25	-
Verkauf EUR 2'042 Oktober 2018			

Janus Henderson Fund Continental European Fund

Portfolio zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Kauf 2'898 USD:	9	-
Verkauf EUR 2'482 Oktober 2018		
Kauf 41 USD:	-	-
Verkauf EUR 35 Oktober 2018		
Kauf 4'341 USD:	19	-
Verkauf EUR 3'712 Oktober 2018		
Kauf 4'352 USD:	54	-
Verkauf EUR 3'687 Oktober 2018		
Kauf 5'637'695 USD:	17'849	-
Verkauf EUR 4'828'807 Oktober 2018		
Kauf 590'501 USD:	3'981	-
Verkauf EUR 503'665 Oktober 2018		
Kauf 6'755 USD:	30	-
Verkauf EUR 5'778 Oktober 2018		
Kauf 80'078 USD:	901	-
Verkauf EUR 67'942 Oktober 2018		
Kauf 8'361'388 USD:	26'473	-
Verkauf EUR 7'161'709 Oktober 2018		
Kauf 94'955'247 USD:	300'637	0.01
Verkauf EUR 81'331'212 Oktober 2018		
	359'177	0.01
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	2'517'719'563	98.54
Sonstiges Nettovermögen	37'303'309	1.46
Summe Nettovermögen	2'555'022'872	100.00

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Verkäufe
	EUR	EUR
Finnland		
Nokian Renkaat	90'510'587	-
UPM-Kymmene	56'440'542	-
Frankreich		
BNP Paribas	-	138'783'745
Sanofi	56'621'139	-
Schneider Electric	48'697'178	-
Société Générale	-	86'500'896
Summe	83'854'583	-
Vivendi	55'550'350	-
Deutschland		
Bayer	-	96'191'901
Italien		
Intesa Sanpaolo	-	89'354'474
Niederlande		
ABNAMRO	-	93'901'351
ING	-	104'174'521
Norwegen		
Marine Harvest	67'589'330	-
Schweden		
Nordea Bank	-	102'122'757
Schweiz		
LafargeHolcim	81'672'188	-
Nestlé	-	89'675'741
Novartis	-	111'753'544
Roche Participation Certificates	59'562'545	91'354'674
Vereinigtes Königreich		
British American Tobacco	48'085'468	-

Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Investment-Fondsmanager

Glen Finegan und Nicholas Cowley

Der Fonds erzielte während des Berichtsjahres eine Rendite von -5.2 % und blieb damit hinter der Rendite von +1.0 % in Euro seines Benchmarkindex MSCI Emerging Markets zurück.

Angetrieben von aktienspezifischen, mikroökonomischen und makroökonomischen Faktoren erreichte der Enthusiasmus für die Schwellenmärkte in der Mitte des Berichtsjahres ein Hoch. Die Finanzkrise in Argentinien, die dazu führte, dass der Internationale Währungsfonds ein Überbrückungsdarlehen in Höhe von USD 50 Mrd. bereitstellte, sorgte für einen Weckruf für die Märkte. Eine zunehmend protektionistische Rhetorik der US-Regierung und neue Zölle auf chinesische Waren wirkten sich ebenfalls auf das Vertrauen aus.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr zurück und generierte eine negative Rendite. Die Underperformance wurde primär von unserer Position in Tiger Brands angetrieben, die sehr schwach war. Tiger Brands ist eine in Südafrika notierte Nahrungsmittel- und Konsumgütergesellschaft. Zusätzlich zu einem widrigen Problem der Nahrungsmittelsicherheit, das seinem Fleischverarbeitungsgeschäft am Anfang des Berichtsjahres schadete, verlagerte sich der Umsatz des Unternehmens zu Produkten mit niedrigeren Margen in seiner Müllerei- und Bäckereisparte. Wir glauben, dass das Geschäft weiter fundamental stark ist und dass das Managementteam die Fähigkeit hat, die Renditen zu verbessern. Letztlich glauben wir, dass das langfristige Risiko-Gewinn-Verhältnis attraktiv und die Aktie eine bedeutende Position im Portfolio Wert ist.

Wir finden auch weiterhin qualitativ hochwertige Unternehmen mit attraktiven Bewertungen. Beispielsweise kauften wir zuletzt Cipla, das grösste indische Pharmaunternehmen. Es hat seinen Fokus auf speziellen, komplexen und generischen pharmazeutischen Erzeugnissen, und Indien, Südafrika und Nordamerika sind seine Schlüsselmärkte. Cipla verfolgt das Ziel, Patienten einen Zugang zu hochwertigen und preiswerten Medikamenten zu bieten. Uns gefallen seine starken ethischen Wurzeln und seine konservative Finanzkultur – es hat Übernahmen umsichtig finanziert, und seine Bilanz wird konservativ verwaltet. Es ist uns bewusst, dass die Generikabranche allgemein zuletzt vor Herausforderungen stand, die in der Bewertung von Cipla jedoch mehr als berücksichtigt scheinen, und sie scheint die Führerschaft von Cipla in Schlüsselmärkten und -regionen nicht zu beachten.

Eine Zeit lang betonten wir, dass Bewertungen und Wachstumserwartungen bei vielen hochwertigen Unternehmen in Asien nach unserer Ansicht hoch sind. Wenig überraschend zeigt sich dies in der aktuellen Positionierung der Strategie, die eine Ausrichtung auf hochwertige Unternehmen hat, bei denen die Wachstumserwartungen nicht so überhöht und die Bewertungen angemessener erscheinen. Daher sind wir bei Aktien mit überwiegend lokalem Fokus auf den indischen Verbraucher vorsichtig. Auf unserer Beobachtungsliste in diesem Bereich stehen eine Reihe hochwertiger Unternehmen, es schien jedoch eine gewisse Selbstzufriedenheit bei den Bewertungen zu herrschen, die diese Aktien unattraktiv machte. Die derzeit restriktive Haltung der Reserve Bank of India gegenüber Kapitalanbietern aus dem öffentlichen und privaten Sektor könnte am Markt für eine gesunde Dosis an Realismus sorgen. Für Unternehmen mit starken Bilanzen und einem vorsichtigen Risikomanagement könnte auch eine Gelegenheit für den Gewinn von Marktanteilen entstehen, und uns könnten sich einige interessante Anlagegelegenheiten bieten.

Wir bleiben bei einer begrenzten Allokation auf chinesische Aktien und sehen uns als interessierte Beobachter, die im Moment von der Seitenlinie aus zuschauen. Grund hierfür ist zum Teil die grosse Anzahl staatlich kontrollierter Unternehmen, die zu Bedenken bezüglich der Berücksichtigung der Interessen von Minderheitsgesellschaftern führen. Wir glauben ausserdem, dass bei einer Reihe von privaten chinesischen Unternehmen, die VIE-Strukturen (Variable Interest Entity) nutzen, um Zugang zu Eigenkapitalpools in entwickelten Märkten zu erhalten, niedrige Schutzniveaus für die Rechte von Minderheitsinvestoren bestehen. Daher stellen wir mit Interesse fest, dass Jack Ma mit seiner Ankündigung des Rückzugs als Vorsitzender von Alibaba im nächsten Jahr beschlossen hat, sich selbst an die Seitenlinie zu begeben. Wir sind uns auch bewusst, dass er sich als einer der Eigentümer seiner wichtigsten VIEs zurückgezogen hat, der Vehikel, die die Betriebsgenehmigungen und bestimmte Aktiva des Unternehmens auf dem chinesischen Festland halten. Dies bedeutet, dass es keinen identifizierbaren Inhaber des Eigenkapitals und der beherrschenden Einrichtungen mehr gibt. Es könnte sein, dass dies keine wesentliche Änderung des aktuellen Status Quo für diese Einrichtungen bedeutet, es ist jedoch kein Risiko, das wir einzugehen bereit sind.

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

Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2018

	Erläuterungen	USD
Aktiva		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	238'813'277
Bankguthaben	15	12'733'057
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	527'475
Forderungen aus Anteilszeichnungen		35'209
Forderungen aus verkauften Anlagen		314'774
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Sonstige Aktiva	20	89'443
Summe Aktiva		252'513'235

Passiva

Überziehungskredit der Bank	15	160
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		-
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		1'947'644
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		174'953
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Summe Passiva		2'122'757

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 250'390'478

Betriebsergebnisrechnung

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

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	9'303'705
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagensertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 16	405'482
Summe Erträge		9'709'187

Aufwendungen

Managementgebühr	6, 17	5'411'561
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	182'547
Depotbankgebühren	6	397'739
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	7, 8, 17	5'568
Gebühren der Verwahrstelle	6	35'370
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	10	123'618
Sonstige Aufwendungen	6	(55'158)
Summe Aufwendungen		6'101'245

Nettoerträge aus Wertpapieranlagen 3'607'942

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	17'870'094
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	624'204
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(1'782'760)

Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten 16'711'538

Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung

Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	(40'012'994)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Futureskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	-
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		4'006
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(40'008'988)

Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit

(19'689'508)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

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

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	503'673'132	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	64'394'084
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	3'607'942	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(296'625'859)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	16'711'538	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	13 (1'361'371)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	(40'008'988)	Dividendenausschüttungen	14 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	250'390'478

Anteilstransaktionen

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

	B\$ Thes.	F\$ Thes.	H\$ Thes.	H£ Thes.	H€ Thes.	I\$ Thes.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	92'399.40	258'789.05	449'184.21	466'669.46	211'856.13	21'958'464.14
Ausgegebene Anteile	31'736.64	455'957.95	330'749.38	567'017.68	255'169.03	1'413.02
Zurückgenommene Anteile	-	(241'210.91)	(51'838.91)	(69'118.95)	(27'351.64)	(12'170'508.75)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	124'136.04	473'536.09	728'094.68	964'568.19	439'673.52	9'789'368.41
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	10.40	10.02	11.48	11.10	10.58	9.84

	l€ Thes.	R\$ Thes.	R€ Thes.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1'645'299.46	4'752'251.48	8'595'090.01
Ausgegebene Anteile	665'738.89	542'250.25	1'235'852.33
Zurückgenommene Anteile	(1'757'314.17)	(1'007'569.72)	(7'453'804.84)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	553'724.18	4'286'932.01	2'377'137.50
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	13.93	17.79	12.67

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Sep. 16	Zum 30. Sep. 17	Zum 30. Sep. 18
B\$ Thes.	87'472'145 EUR	426'997'841 EUR	215'363'396 EUR
B€ Thes.	98'070'700 USD	503'673'132 USD	250'390'478 USD
F\$ Thes.	k.A.	k.A.	10.40
H\$ Thes.	k.A.	11.34	k.A.
H£ Thes.	k.A.	10.65	10.02
H€ Thes.	k.A.	12.20	11.48
H€ Thes.	k.A.	11.49	11.10
H€ Thes.	k.A.	11.08	10.58
I\$ Thes.	k.A.	10.48	9.84
l€ Thes.	13.38	14.62	13.93
R\$ Thes.	16.66	19.04	17.79
R€ Thes.	12.30	13.36	12.67

Ausschüttungen je Anteil

Ausschüttung am	9. Nov. 18
B\$ Thes.	0.005816
B€ Thes.	0.126581
F\$ Thes.	0.156329
H\$ Thes.	0.150932
H£ Thes.	0.143336
H€ Thes.	0.111277
I\$ Thes.	0.154957
l€ Thes.	0.098190
R\$ Thes.	0.036706

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 16	30. Sep. 17	30. Sep. 18
B\$ Thes.	k.A.	2.26 %	2.19 %
B€ Thes.	2.32 %	k.A.	k.A.
F\$ Thes.	k.A.	1.11 %	1.05 %
H\$ Thes.	k.A.	1.01 %	0.95 %
H£ Thes.	k.A.	1.01 %	0.95 %
H€ Thes.	k.A.	1.01 %	0.95 %
I\$ Thes.	k.A.	1.22 %	1.15 %
l€ Thes.	1.27 %	1.21 %	1.15 %
R\$ Thes.	1.80 %	1.75 %	1.69 %
R€ Thes.	1.79 %	1.75 %	1.69 %

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

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund

Wertentwicklung

Die Zahlen für die Wertentwicklung sind in der Währung der Anteilsklasse angegeben.

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis 30. Sep. 14 %	1 Jahr bis 30. Sep. 15 %	1 Jahr bis 30. Sep. 16 %	1 Jahr bis 30. Sep. 17 %	1 Jahr bis 30. Sep. 18 %
Emerging Markets Fund	B\$ Acc	-	-	-	-	(7.03)
	B€ Acc	11.87	(3.48)	-	-	-
	F\$ Acc	-	-	-	-	(5.98)
	H\$ Acc	-	-	-	-	(4.51)
	H£ Acc	-	-	-	-	(5.87)
	H€ Acc	-	-	-	-	(3.38)
	I\$ Acc	-	-	-	-	(6.07)
	I€ Acc	13.05	(2.54)	16.41	9.21	(4.72)
	R\$ Acc	5.78	(14.32)	15.71	14.28	(6.57)
	R€ Acc	12.37	(3.10)	15.81	8.62	(5.22)

Die Wertentwicklung bezieht sich für jedes Jahr auf den 30. September bis zum 30. September.

Die bisherige Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die Wertentwicklungsdaten berücksichtigen nicht die Provisionen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen.

Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund

Portfolio zum 30. September 2018

Anzahl von Wertpapieren	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 95.38 %		
Australien 3.07 %		
Grundstoffe 3.07 %		
549'389	Newcrest Mining	7'697'466 3.07

Brasilien 4.42 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0.67 %		
277'631	MAHLE Metal Leve	1'676'725 0.67

Finanzdienstleister 1.52 %		
581'745	Banco Bradesco	3'800'436 1.52

Industrie 0.44 %		
222'382	Weg	1'100'878 0.44

Grundstoffe 1.79 %		
1'972'737	Duratex	4'490'851 1.79

Chile 8.82 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 4.32 %		
280'772	CCU	7'788'615 3.11
900'432	Embotelladora Andina Preference 'A'	3'032'596 1.21
		10'821'211 4.32

Industrie 2.42 %		
2'000'911	Quiñenco	6'063'982 2.42

Versorgungsunternehmen 2.08 %		
3'536'472	Inversiones Aguas Metropolitanas	5'208'780 2.08

China 5.45 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0.51 %		
348'400	Fuyao Glass Industry	1'265'656 0.51

Nicht-zyklische Konsumgüter 3.36 %		
860'000	China Mengniu Dairy	2'832'920 1.13
610'000	China Resources Enterprise	2'465'458 0.98
1'838'000	Vinda International	3'103'027 1.25
		8'401'405 3.36

Grundstoffe 1.15 %		
4'579'000	Greatview Aseptic Packaging	2'882'133 1.15

Versorgungsunternehmen 0.43 %		
266'000	China Resources Gas	1'088'699 0.43

Tschechische Republik 0.90 %		
Finanzdienstleister 0.90 %		
55'053	Komerční Banka	2'263'486 0.90

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

Ägypten 1.48 %		
Finanzdienstleister 1.48 %		
814'323	Commercial International Bank ADR	3'694'991 1.48

Frankreich 0.81 %		
Versorgungsunternehmen 0.81 %		
230'731	Engie Brasil	2'039'186 0.81

Hongkong 1.67 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1.29 %		
765'500	Stella International	684'337 0.27
926'400	Yue Yuen Industrials	2'554'386 1.02
		3'238'723 1.29

Informationstechnologie 0.38 %		
81'300	Vtech	945'257 0.38

Indien 14.79 %		
Finanzdienstleister 3.41 %		
1'680'943	Aditya Birla Capital	2'643'770 1.06
568'237	City Union Bank	1'400'692 0.56
184'935	Housing Development Finance	4'496'664 1.79
		8'541'126 3.41

Gesundheitswesen 1.80 %		
502'186	Cipla	4'498'622 1.80

Informationstechnologie 5.40 %		
436'029	Infosys	4'391'018 1.75
302'906	Tata Consultancy Services	9'113'120 3.65
		13'504'138 5.40

Grundstoffe 2.77 %		
487'038	Grasim Industries	6'936'874 2.77

Telekommunikationsdienste 0.57 %		
2'779'365	Idea Cellular	1'426'150 0.57

Versorgungsunternehmen 0.84 %		
2'267'225	Tata Power	2'108'738 0.84

Mexiko 5.19 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 5.19 %		
84'670	Fomento Económico Mexicano ADR	8'244'741 3.29
2'146'479	Grupo Herdez	4'760'499 1.90
		13'005'240 5.19

Niederlande 3.51 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 3.51 %		
79'590	Heineken Holdings	7'335'685 2.93
5'685'023	Nigerian Breweries	1'449'092 0.58
		8'784'777 3.51

Nigeria 1.62 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 0.36 %		
4'149'664	Guinness Nigeria	902'051 0.36

Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund

Portfolio zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren		Marktwert USD	% des Nettovermögens
Finanzdienstleister 1.26 %			
6'051'854	Guaranty Trust Bank	616'037	0.25
492'311	Guaranty Trust Bank GDR	2'535'402	1.01
		3'151'439	1.26
Philippinen 2.46 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1.85 %			
6'310'500	Century Pacific Food	1'668'256	0.67
1'095'170	Universal Robina	2'958'989	1.18
		4'627'245	1.85
Versorgungsunternehmen 0.61 %			
3'375'100	Manila Water	1'528'677	0.61
Südafrika 11.72 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1.15 %			
133'144	City Lodge Hotels	1'331'192	0.53
1'361'819	Pepkor	1'553'674	0.62
		2'884'866	1.15
Nicht-zyklische Konsumgüter 4.78 %			
138'669	Shoprite	1'894'133	0.76
526'262	Tiger Brands	10'073'442	4.02
		11'967'575	4.78
Finanzdienstleister 3.63 %			
333'868	Remgro	4'715'017	1.88
348'459	Standard Bank	4'378'490	1.75
		9'093'507	3.63
Grundstoffe 2.16 %			
1'909'256	African Oxygen	4'095'867	1.64
1'185'138	Nampak	1'300'842	0.52
		5'396'709	2.16
Südkorea 4.67 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1.02 %			
2'218	LG Household & Healthcare	2'550'425	1.02
Finanzdienstleister 0.84 %			
8'239	Samsung Fire & Marine	2'107'565	0.84
Industrie 2.81 %			
107'467	LG	7'028'831	2.81
Schweiz 0.92 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 0.92 %			
567'830	Nestlé Nigeria	2'306'642	0.92
Taiwan 13.60 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1.91 %			
1'020'000	Merida Industrial	4'793'828	1.91

Anzahl von Wertpapieren		Marktwert USD	% des Nettovermögens
Nicht-zyklische Konsumgüter 9.05 %			
1'898'375	Standard Foods	3'161'574	1.26
6'196'000	Uni-President China	6'584'319	2.63
4'946'040	Uni-President Enterprises	12'902'496	5.16
		22'648'389	9.05
Informationstechnologie 2.64 %			
605'000	Asustek Computer	5'221'152	2.08
326'000	Delta Electronic	1'396'014	0.56
		6'617'166	2.64
Thailand 2.59 %			
Finanzdienstleister 1.11 %			
416'200	Kasikornbank	2'770'808	1.11
Gesundheitswesen 1.11 %			
2'499'900	Mega LifeSciences	2'789'893	1.11
Informationstechnologie 0.37 %			
425'900	Delta Electronics	916'073	0.37
Vereinigtes Königreich 5.47 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 4.38 %			
1'237'382	PZ Cussons	3'805'700	1.52
129'498	Unilever	7'162'949	2.86
		10'968'649	4.38
Energie 1.09 %			
911'210	Cairn Energy	2'731'061	1.09
USA 2.22 %			
Informationstechnologie 2.22 %			
72'251	Cognizant Technology Solutions	5'546'348	2.22
Wertpapiervermögen		238'813'277	95.38
Sonstiges Nettovermögen		11'577'201	4.62
Summe Nettovermögen		250'390'478	100.00

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom
1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Verkäufe
	USD	USD
Australien		
Newcrest Mining	-	9'530'945
Brasilien		
Banco Bradesco	4'217'276	9'996'018
China		
Vinda International	4'955'994	-
Indien		
Cipla	4'628'210	-
Grasim Industries	4'235'705	9'043'355
Housing Development Finance	-	9'497'439
Tata Consultancy Services	-	8'912'074
Mexiko		
Fomento Económico Mexicano ADR	12'304'521	-
Niederlande		
Heineken Holdings	-	9'617'910
Südafrika		
Remgro	8'843'184	-
Standard Bank	-	16'071'635
Tiger Brands	7'400'707	11'175'336
Südkorea		
LG Household & Healthcare	-	9'631'471
Taiwan		
Asustek Computer	4'377'910	-
Uni-President Enterprises	-	12'544'662
Vereinigtes Königreich		
Unilever	4'810'735	-
USA		
Cognizant Technology Solutions	5'232'857	-

Janus Henderson Fund Global Equity Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Investment-Fondsmanager

Ian Warmerdam und Ronan Kelleher

Der Global Equity Fund erzielte im Berichtsjahr zum 30. September 2018 eine Rendite von 14.9 %, verglichen mit einer Rendite der Benchmark, dem MSCI All Country World Index, von 11.7 % in Euro.

Aus Sektorperspektive trugen Positionen in der Informationstechnik wesentlich zur Fondsperformance bei, während Positionen in langlebigen Wirtschaftsgütern und Industriewerten auch stark waren. Indes schmälerte das strukturelle Fehlen der Fondsallokation auf den Energiesektor die relative Performance.

Apple war ein wichtiger positiver Beitragsleister für die Jahresperformance. Die Gesellschaft wurde im August zur ersten Billionen-Dollar-Gesellschaft, und jüngste Ergebnisse zeigten ein ausserordentliches Umsatzwachstum für eine Gesellschaft dieser Grösse. Wir sind langfristige Eigentümer von Apple und geben die Vorteile aus der anhaltend überdurchschnittlichen Unternehmensleistung weiter. Der Produktzyklus und Produkteinführungen von Apple erhalten sehr viel Aufmerksamkeit, was uns jedoch anzieht, ist Bindung der Benutzerbasis, die sich vom iPhone selbst bis zu Produkten wie dem iPad, dem MacBook, iTunes und dem Betriebssystem erstreckt. Diese Bindung schafft langfristig eine grosse wiederkehrende Umsatzgelegenheit.

Amazon.com zählte ebenfalls zu den besten Performern des Fonds. Die weltweit grösste E-Commerce-Site hat nun sowohl geografisch als auch in Bezug auf die Art der verkauften Produkte expandiert und wurde zu einem der grössten Einzelhandelsunternehmen der Welt. Die Prime-Mitgliedschaften förderten die Loyalität und eine umfangreichere produktübergreifende Werbung, und durch die tangentielle Gründung von Amazon Web Services wurde das Unternehmen zum weltweit grössten Cloud-Computing-Anbieter. Das Unternehmen profitiert weiterhin von den starken langfristigen Wachstumstrends im E-Commerce-Bereich und im Bereich der Dienstleistungen für ausgelagertes Cloud-Computing, wobei selbst auf dem relativ reifen US-Markt weniger als 15 % des Gesamtverbraucherumsatzes auf den E-Commerce entfallen und die Auslagerung in die „öffentliche Cloud“ dort eine ähnliche Marktdurchdringung aufweist. Der Rückenwind für dieses Wachstum ist nach wie vor stark und der Marktanteil, den sich Amazon sichern konnte, ist grossartig.

MasterCard und Visa waren starke Beitragsleister für die Performance. Während Bargeld bei globalen Zahlungen noch dominiert, glauben wir, dass sich die zunehmende Anwendung von kartenbasierenden Zahlungen fortsetzen wird. Schlüsselfaktoren für die Förderung der verstärkten Nutzung von Karten sind unter anderem das Wachstum beim Online-Handel, Innovationen wie mobile Point-of-Sale-Technologien und die zunehmende Nutzung von Prepaid-Karten. Wir glauben, dass die im Laufe der Zeit zunehmende Nutzung von beleglosen Zahlungen und eine stete Abkehr von Bargeld als Tauschmedium Anlegern langfristig attraktive Wachstumsgelegenheiten bieten.

Tiger Brands, ein südafrikanisches Unternehmen aus dem Bereich abgepackte Verbrauchsgüter, war über das Jahr am abträglichsten. Das Unternehmen musste einige Produkte zurückrufen, weil der Verdacht auf einen Ausbruch von Listerien in bestimmten firmeneigenen Anlagen bestand. Als langfristige Anleger glauben wir jedoch, dass Tiger eine hohe Qualität bei Managementteam, Portfolio und Finanzdaten hat. Ausserdem glauben wir, dass der Umgang mit diesem Problem angemessen war und dass sich das Unternehmen im Laufe der Zeit erholen sollte. Tiger hat sehr starke Marktpositionen in seiner Heimat Südafrika, während es auch eine selektive Expansion über Subsahara-Afrika hinaus verfolgt und bestrebt ist, von den günstigen Demografien der Region zu profitieren, weshalb wir unsere Position in der Aktie beibehalten.

Was die Aktivität betrifft, eröffneten wir eine Position in Netflix. Das Unternehmen wird auf dem weltweiten Videostreaming-Markt zunehmend dominant. Beim Video-Streaming steht der Inhalt an erster Stelle, wobei Netflix mit Firmen wie HULU und Amazon Prime Video konkurriert. Netflix ist bei der Entwicklung eigener, überzeugender Inhalte für Abonnenten sehr erfolgreich – und seine Betonung einer Inhalte wird stärker. Wir fügten auch eine Position in der Videospielefirma Electronic Arts hinzu, die eine sehr starke Marke hat und populäre Spiele wie FIFA, Madden NFL und die Star Wars Spiele entwickelt und vertreibt. Weitere neue Positionen waren unter anderem die dänische Pharmagesellschaft Novo Nordisk und der führende Börsen- und Clearinghausbetreiber Intercontinental Exchange.

Facebook war der bedeutendste Verkauf des Jahres. Wir begannen, uns Sorgen über das Engagement des Unternehmens bei der Corporate Governance und sozialen Fragen sowie über die Notwendigkeit von zunehmenden Investitionen in Sicherheit und andere Bereiche zu machen, was zu einem Druck auf die Margen führen kann. Wir verkauften auch den Arzneimittelvertrieb AmerisourceBergen und die Mediengesellschaften Walt Disney Company und ProSiebenSat.1 Media.

Die Strategie des Fonds besteht darin, eine grössere makroökonomische Ausrichtung zu vermeiden und sich auf die Bottom-up-Perspektive zu konzentrieren, d. h. auf Unternehmen mit einem unterschätzten Wachstum, hohen Eintrittsbarrieren und attraktiven Bewertungen. Durch den Kauf unterbewerteter Wertpapiere, die von einem langfristigen starken Wachstum profitieren können, streben wir längerfristig attraktive Renditen an.

Janus Henderson Fund Global Equity Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2018

	Erläuterungen	USD
Aktiva		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	439'614'145
Bankguthaben	15	15'080'598
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	172'247
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1'638'203
Forderungen aus verkauften Anlagen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Sonstige Aktiva	20	104'481
Summe Aktiva		456'609'674
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	337
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		-
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		1'024'959
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		475'023
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Summe Passiva		1'500'319
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		455'109'355

Betriebsergebnisrechnung

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

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	4'010'027
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagensertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 16	199'365
Summe Erträge		4'209'392
Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	4'281'724
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	147'250
Depotbankgebühren	6	58'534
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	7, 8, 17	31'746
Gebühren der Verwahrstelle	6	23'858
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	10	92'485
Sonstige Aufwendungen	6	(125'847)
Summe Aufwendungen		4'509'750
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(300'358)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	9'174'049
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	127'291
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		55'267
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		9'356'607
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	35'738'180
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Futureskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	-
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		(7'188)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		35'730'992
Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten		44'787'241

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund Global Equity Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

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

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	298'089'015	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	161'144'763
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(300'358)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(48'917'882)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	9'356'607	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	13
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	35'730'992	Dividendenausschüttungen	14
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	455'109'355

Anteilstransaktionen

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

	B\$ Thes.	F\$ Thes.	H\$ Thes.	H€ Thes.	I\$ Thes.	I€ Thes.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	170'723.86	16'787'641.35	209'780.71
Ausgegebene Anteile	1'851'514.96	300'307.89	250.00	85'613.00	2'368'492.14	1'318'047.59
Zurückgenommene Anteile	(62'702.53)	(7'691.90)	-	(250'000.00)	(172'943.13)	(1'314'283.90)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1'788'812.43	292'615.99	250.00	6'336.86	18'983'190.36	213'544.40
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	11.07	10.28	10.94	14.40	14.12	13.76

	R\$ Thes.	R€ Thes.	R£ Thes.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2'077'112.65	786'846.52	2'865'521.17
Ausgegebene Anteile	4'115'358.74	133'411.54	1'513'760.81
Zurückgenommene Anteile	(480'987.41)	(91'371.00)	(758'218.35)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	5'711'483.98	828'887.06	3'621'063.63
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	13.96	8.71	17.04

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

	Zum 30. Sep. 16	Zum 30. Sep. 17	Zum 30. Sep. 18	Nettoinventarwert je Anteil		
				Zum 30. Sep. 16	Zum 30. Sep. 17	Zum 30. Sep. 18
48'872'932 EUR	252'153'112 EUR	391'818'775 EUR	B\$ Thes.	k.A.	k.A.	11.07
54'923'383 USD	298'089'015 USD	455'109'355 USD	F\$ Thes.	k.A.	k.A.	10.28
			H\$ Thes.	k.A.	k.A.	10.94
			H€ Thes.	10.67	12.44	14.40
			I\$ Thes.	10.15	12.44	14.12
			I€ Thes.	10.23	11.91	13.76
			R\$ Thes.	10.15	12.36	13.96
			R€ Thes.	6.36	7.50	8.71
			R£ Thes.	12.80	14.83	17.04

Ausschüttungen je Anteil

Ausschüttung am	9. Nov. 18
B\$ Thes.	k.A.
F\$ Thes.	0.031038
H\$ Thes.	0.039840
H€ Thes.	k.A.
I\$ Thes.	0.007005
I€ Thes.	k.A.
R\$ Thes.	k.A.
R€ Thes.	k.A.
R£ Thes.	k.A.

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 16	30. Sep. 17	30. Sep. 18
B\$ Thes.	k.A.	k.A.	2.12 %*
F\$ Thes.	k.A.	k.A.	0.97 %*
H\$ Thes.	k.A.	k.A.	0.87 %*
H€ Thes.	0.99 %	0.96 %	0.87 %
I\$ Thes.	1.19 %	1.17 %	1.08 %
I€ Thes.	1.20 %	1.17 %	1.08 %
R\$ Thes.	1.75 %	1.71 %	1.62 %
R€ Thes.	1.75 %	1.71 %	1.62 %
R£ Thes.	1.76 %	1.71 %	1.62 %

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

* Die Anteilsklasse wurde im Geschäftsjahr aufgelegt und die Rate wird annualisiert. Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Janus Henderson Fund Global Equity Fund

Wertentwicklung

Die Zahlen für die Wertentwicklung sind in der Währung der Anteilsklasse angegeben.

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis 30. Sep. 14 %	1 Jahr bis 30. Sep. 15 %	1 Jahr bis 30. Sep. 16 %	1 Jahr bis 30. Sep. 17 %	1 Jahr bis 30. Sep. 18 %
Global Equity Fund*	H€ Acc	17.77	18.21	10.62	16.68	15.75
	I\$ Acc	-	-	11.19	22.51	13.50
	I€ Acc	-	-	10.44	16.46	15.52
	R\$ Acc	9.90	4.52	10.55	21.84	12.89
	R£ Acc	9.78	11.85	28.91	17.97	16.15
	R€ Acc	17.77	18.28	9.81	15.83	14.90

Die Wertentwicklung bezieht sich für jedes Jahr auf den 30. September bis zum 30. September.

* Am 15. Dezember 2017 änderte der Fonds seinen Namen von Global Growth Fund in Global Equity Fund.

Die bisherige Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die Wertentwicklungsdaten berücksichtigen nicht die Provisionen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen.

Janus Henderson Fund Global Equity Fund

Portfolio zum 30. September 2018

Anzahl von Wertpapieren	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 96.60 %		
Österreich 2.10 %		
Industrie 2.10 %		

162'630	Andritz	9'558'323	2.10
---------	---------	-----------	------

Dänemark 2.09 %		
Gesundheitswesen 2.09 %		

201'343	Novo Nordisk 'B'	9'512'263	2.09
---------	------------------	-----------	------

Frankreich 0.82 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0.82 %		

85'778	Valeo	3'725'804	0.82
--------	-------	-----------	------

Deutschland 3.28 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1.39 %		

36'288	Continental	6'327'710	1.39
--------	-------------	-----------	------

Gesundheitswesen 1.89 %		
-------------------------	--	--

117'257	Fresenius	8'618'581	1.89
---------	-----------	-----------	------

Indien 3.00 %		
Finanzdienstleister 3.00 %		

565'067	Housing Development Finance	13'638'894	3.00
---------	-----------------------------	------------	------

Irland 3.76 %		
Gesundheitswesen 3.76 %		

111'435	Icon	17'126'445	3.76
---------	------	------------	------

Südafrika 5.14 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1.93 %		

40'751	Naspers 'N'	8'774'594	1.93
--------	-------------	-----------	------

Nicht-zyklische Konsumgüter 3.21 %		
------------------------------------	--	--

532'594	Shoprite	7'211'584	1.58
---------	----------	-----------	------

396'616	Tiger Brands	7'419'563	1.63
---------	--------------	-----------	------

		14'631'147	3.21
--	--	------------	------

Taiwan 4.31 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 1.97 %		

3'440'000	Uni-President Enterprises	8'973'768	1.97
-----------	---------------------------	-----------	------

Informationstechnologie 2.34 %		
--------------------------------	--	--

1'237'000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	10'624'679	2.34
-----------	------------------------------------	------------	------

Vereinigtes Königreich 8.31 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2.42 %		

179'249	Whitbread	11'025'971	2.42
---------	-----------	------------	------

Informationstechnologie 4.17 %		
--------------------------------	--	--

2'178'387	Auto Trader	12'686'681	2.79
-----------	-------------	------------	------

1'025'590	Rightmove	6'299'251	1.38
-----------	-----------	-----------	------

		18'985'932	4.17
--	--	------------	------

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

Grundstoffe 1.72 %		
--------------------	--	--

2'229'902	Elementis	7'810'629	1.72
-----------	-----------	-----------	------

USA 63.79 %		
-------------	--	--

Nichtbasiskonsumgüter 10.98 %		
-------------------------------	--	--

4'815	Amazon.com	9'642'976	2.12
-------	------------	-----------	------

100'333	Aptiv	8'417'437	1.85
---------	-------	-----------	------

4'768	Booking Holdings	9'470'416	2.08
-------	------------------	-----------	------

253'469	Comcast 'A' Special	8'976'605	1.97
---------	---------------------	-----------	------

35'959	Netflix	13'460'353	2.96
--------	---------	------------	------

		49'967'787	10.98
--	--	------------	-------

Nicht-zyklische Konsumgüter 2.10 %		
------------------------------------	--	--

65'810	Estée Lauder 'A'	9'563'838	2.10
--------	------------------	-----------	------

Finanzdienstleister 8.85 %		
----------------------------	--	--

166'346	American Express	17'716'680	3.90
---------	------------------	------------	------

64'855	Berkshire Hathaway 'B'	13'886'753	3.05
--------	------------------------	------------	------

115'617	Intercontinental Exchange	8'659'135	1.90
---------	---------------------------	-----------	------

		40'262'568	8.85
--	--	------------	------

Gesundheitswesen 3.64 %		
-------------------------	--	--

36'515	Cooper	10'119'219	2.23
--------	--------	------------	------

81'674	CVS Health	6'430'194	1.41
--------	------------	-----------	------

		16'549'413	3.64
--	--	------------	------

Industrie 8.98 %		
------------------	--	--

38'764	FedEx	9'335'340	2.05
--------	-------	-----------	------

32'624	Roper Industries	9'666'002	2.12
--------	------------------	-----------	------

69'844	Union Pacific	11'373'048	2.50
--------	---------------	------------	------

131'714	Xylem	10'521'314	2.31
---------	-------	------------	------

		40'895'704	8.98
--	--	------------	------

Informationstechnologie 27.14 %		
---------------------------------	--	--

122'924	Activision Blizzard	10'229'121	2.25
---------	---------------------	------------	------

13'136	Alphabet 'C'	15'689'507	3.45
--------	--------------	------------	------

88'146	Apple	19'900'282	4.37
--------	-------	------------	------

176'948	Cognex	9'879'007	2.17
---------	--------	-----------	------

154'359	Cognizant Technology Solutions	11'909'569	2.62
---------	--------------------------------	------------	------

71'604	Electronic Arts	8'627'924	1.90
--------	-----------------	-----------	------

60'326	MasterCard	13'428'266	2.95
--------	------------	------------	------

175'381	Microsoft	20'076'740	4.41
---------	-----------	------------	------

91'501	Visa	13'730'182	3.02
--------	------	------------	------

		123'470'598	27.14
--	--	-------------	-------

Immobilien 2.10 %		
-------------------	--	--

65'858	American Tower	9'569'497	2.10
--------	----------------	-----------	------

Wertpapiervermögen	439'614'145	96.60
---------------------------	--------------------	--------------

Sonstiges Nettovermögen	15'495'210	3.40
--------------------------------	-------------------	-------------

Summe Nettovermögen	455'109'355	100.00
----------------------------	--------------------	---------------

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

Janus Henderson Fund Global Equity Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom
1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Verkäufe
	USD	USD
Argentinien		
MercadoLibre	-	4'846'353
Dänemark		
Novo Nordisk 'B'	9'893'668	-
Deutschland		
Continental	-	5'253'042
ProSiebenSat.1 Media	-	5'413'455
Israel		
Check Point Software	-	4'236'002
Südafrika		
Naspers 'N'	5'689'397	-
Taiwan		
Taiwan Semiconductor Manufacturing	9'685'241	-
Vereinigtes Königreich		
Auto Trader	6'373'827	-
USA		
American Tower	5'763'804	4'012'225
AmerisourceBergen 'A'	-	7'102'543
Berkshire Hathaway 'B'	6'535'135	-
Colgate-Palmolive	-	3'333'669
Electronic Arts	10'571'408	-
Facebook	-	11'735'055
Fidelity National Information	-	5'561'909
Intercontinental Exchange	8'911'633	-
Microsoft	15'595'581	-
Netflix	12'017'632	-
The Walt Disney Company	-	4'716'574

Janus Henderson Fund Latin American Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Investment-Fondsmanager

Glen Finegan und Nicholas Cowley

Der Fonds erzielte während des Berichtsjahres eine Rendite von -10.1 % und blieb damit hinter der Rendite von -7.5 % in Euro seines Benchmarkindex MSCI EM Latin America zurück.

Peru und Mexiko waren die stärksten Märkte, während Chile und Brasilien deutlich zurückblieben.

Angetrieben von aktienspezifischen, mikroökonomischen und makroökonomischen Faktoren erreichte der Enthusiasmus für lateinamerikanische Aktien in der Mitte des Berichtsjahres ein Hoch. Die Finanzkrise in Argentinien, die dazu führte, dass der Internationale Währungsfonds ein Überbrückungsdarlehen in Höhe von USD 50 Mrd. bereitstellte, sorgte für einen Weckruf für die Anleger in der Region. Eine zunehmend protektionistische Rhetorik der US-Regierung und neue Zölle auf chinesische Waren wirkten sich ebenfalls auf das Vertrauen aus.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr zurück und generierte eine negative Rendite. Der Grund hierfür war hauptsächlich unsere hohe Allokation auf chilenische Aktien, bei denen wir glaubten, eine Reihe hochwertiger Unternehmen finden zu können, die von langfristig orientierten Kapitalallokatoren gemanagt werden. Breitere makroökonomische Sorgen in Verbindung mit dem Handelskrieg zwischen China und USA hatten einen negativen Einfluss auf Chile, weil das Land im globalen Handel engagiert ist. Es gab keine wesentlichen aktienspezifischen Meldungen, die unsere Überzeugung bezüglich der Fondspositionen in Chile verringerten.

Mitglieder des Investmentteams kehrten kürzlich von einem Forschungsaufenthalt aus Brasilien zurück. Abgesehen von den Wahlunruhen beobachteten sie echte Anzeichen einer Verbesserung beim Vertrauen der Verbraucher und der Unternehmen. Die jüngste Rezession war für viele Unternehmen, mit denen sich das Team traf, die schwerste seit Menschengedenken, und wir glauben, dass ein erhebliches Verbesserungspotenzial in vielen Bereichen der Unternehmensaktivitäten besteht. Es war auch ermutigend, von uns gehaltene Unternehmen wie Duratex zu sehen, die weiter sinnvolle langfristige Entscheidungen bei der Kapitalallokation treffen. Duratex meldete kürzlich ein neues Joint Venture, das es einem Teil seiner wertvollen aber renditeschwachen Forstressourcen hoffentlich ermöglichen wird, in Aktivitäten verlagert zu werden, die höhere Renditen generieren.

Im Jahresverlauf fügten wir eine neue Position in Fomento Económico Mexicano (Femsa) hinzu, einem multinationalen Handels- und Getränkeunternehmen aus Mexiko. Das Unternehmen hat sich in den letzten zehn Jahren von einem auf Mexiko ausgerichteten Brauerei- und Coca-Cola Femsa-Abfüllbetrieb zu einem von der Verbrauchermarkt-Kette OXXO dominierten Unternehmen entwickelt. Dies ist der Juwel in der Krone von Femsa – es ist eines der am besten laufenden und am schnellsten wachsenden Retailgeschäfte in den Schwellenmärkten. Das Gesamtgeschäft wurde durch den Druck auf die Erträge von Coca-Cola Femsa beeinträchtigt, die wiederum durch eine Reihe kürzlich getätigter Übernahmen beeinflusst wurden. Infolgedessen weist die Aktie wieder eine attraktive Bewertung auf, die unseres Erachtens das Renditeverbesserungspotenzial im Abfüllgeschäft ignoriert und die Renditepotenziale und den Wachstumskurs des Einzelhandels unterbewertet. Bei einem kürzlichen Meeting mit dem Managementteam wurde auch dessen umsichtiger und risikoaverser Ansatz bei der Allokation von Kapital innerhalb der Region betont. Wir glauben, dass die Entscheidung zum Aufbau einer Apothekenkette in der Region im Laufe der Zeit eine starke Kapitalrendite liefern könnte.

Wir stellen fest, dass unsere Haltung gegenüber der Region positiver wird, und wir glauben, dass die jüngsten Schwankungen der Marktpreise eine Gelegenheit zum Kauf hochwertiger Unternehmen zu attraktiven Preisen bieten könnten. Aus unserer Sicht sind kurzfristige Marktkommentatoren bezüglich der Region weniger bullisch geworden, was unser Interesse weckt. Bei einer langfristigen Perspektive sehen wir für Aktienanleger in Lateinamerika gute Gelegenheiten, die sich nach unserer Einschätzung durch den strukturellen Trend steigender Lebensstandards in der Region ergeben werden.

Janus Henderson Fund Latin American Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2018

	Erläuterungen	USD
Aktiva		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	57'173'949
Bankguthaben	15	1'706'512
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	144'775
Forderungen aus Anteilszeichnungen		275'274
Forderungen aus verkauften Anlagen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Sonstige Aktiva	20	-
Summe Aktiva		59'300'510
Passiva		
Überziehungskredit der Bank	15	81
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		-
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		238'415
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		103'749
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Summe Passiva		342'245
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		58'958'265

Betriebsergebnisrechnung

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

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1'998'965
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 16	64'980
Summe Erträge		2'063'945
Aufwendungen		
Managementgebühr	6, 17	1'087'682
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	29'437
Depotbankgebühren	6	105'047
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	7, 8, 17	17'820
Gebühren der Verwahrstelle	6	5'362
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	10	34'875
Sonstige Aufwendungen	6	27'974
Summe Aufwendungen		1'308'197
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		755'748
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	1'029'686
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	3	(10)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(126'413)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		903'263
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	(10'842'946)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Futureskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	-
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		(545)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(10'843'491)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(9'184'480)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund Latin American Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

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

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	80'390'137	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	23'426'077
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	755'748	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(35'552'386)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	903'263	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	13 (121'083)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	(10'843'491)	Dividendenausschüttungen	14 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	58'958'265

Anteilstransaktionen

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

	B\$ Thes.	F\$ Thes.	H\$ Thes.	H€ Thes.	I€ Thes.	R\$ Thes.	R€ Thes.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	196'434.43	68'153.32	-	34'160.80	63'553.34	2'177'627.94	2'175'192.91
Ausgegebene Anteile	67'332.02	181'497.33	58'882.17	15'560.37	26'227.51	499'944.15	568'503.22
Zurückgenommene Anteile	(94'525.10)	(249'401.37)	-	(4'916.27)	(66'038.17)	(1'070'911.50)	(775'307.65)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	169'241.35	249.28	58'882.17	44'804.90	23'742.68	1'606'660.59	1'968'388.48
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	14.23	10.27	9.29	4.59	16.46	12.44	15.28

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

	Zum 30. Sep. 16	Zum 30. Sep. 17	Zum 30. Sep. 18	Nettoinventarwert je Anteil		
				Zum 30. Sep. 16	Zum 30. Sep. 17	Zum 30. Sep. 18
54'573'442 EUR	68'001'912 EUR	50'759'131 EUR	B€ Thes.	13.91	15.90	14.23
61'329'615 USD	80'390'137 USD	58'958'265 USD	F\$ Thes.	k.A.	11.54	10.27
			H\$ Thes.	k.A.	k.A.	9.29
			H€ Thes.	4.38	5.07	4.59
			I€ Thes.	15.75	18.20	16.46
			R\$ Thes.	11.64	14.08	12.44
			R€ Thes.	11.35	16.99	15.28

Ausschüttungen je Anteil

Ausschüttung am	9. Nov. 18
B€ Thes.	0.080387
F\$ Thes.	0.019576
H\$ Thes.	0.148748
H€ Thes.	0.088995
I€ Thes.	0.280147
R\$ Thes.	0.138314
R€ Thes.	0.170680

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 16	30. Sep. 17	30. Sep. 18
B€ Thes.	2.24 %	2.22 %	2.24 %
F\$ Thes.	k.A.	1.07 %	1.09 %
H\$ Thes.	k.A.	k.A.	0.99 %*
H€ Thes.	0.99 %	0.97 %	0.99 %
I€ Thes.	1.20 %	1.18 %	1.20 %
R\$ Thes.	1.74 %	1.72 %	1.74 %
R€ Thes.	1.76 %	1.72 %	1.74 %

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

* Die Anteilsklasse wurde im Geschäftsjahr aufgelegt und die Rate wird annualisiert. Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Wertentwicklung

Die Zahlen für die Wertentwicklung sind in der Währung der Anteilsklasse angegeben.

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis 30. Sep. 14	1 Jahr bis 30. Sep. 15	1 Jahr bis 30. Sep. 16	1 Jahr bis 30. Sep. 17	1 Jahr bis 30. Sep. 18
		%	%	%	%	%
Latin American Fund	B€ Acc	7.26	(28.91)	29.36	14.36	(10.51)
	F\$ Acc					
	H€ Acc	7.82	(27.97)	31.25	15.79	(9.39)
	I\$ Acc	(16.14)	-	-	-	-
	I€ Acc	8.38	(28.16)	31.00	15.55	(9.58)
	R\$ Acc	0.69	(36.78)	31.11	20.90	(11.63)
	R€ Acc	7.74	(28.57)	30.29	14.93	(10.06)

Die Wertentwicklung bezieht sich für jedes Jahr auf den 30. September bis zum 30. September.

Die bisherige Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die Wertentwicklungsdaten berücksichtigen nicht die Provisionen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen.

Janus Henderson Fund Latin American Fund

Portfolio zum 30. September 2018

Anzahl von Wertpapieren	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 96.97 % Brasilien 29.32 % Nichtbasiskonsumgüter 4.94 %

140'830	Ez Tec Empreendimentos e Participações	592'269	1.00
383'200	MAHLE Metal Leve	2'322'122	3.94
		2'914'391	4.94

Nicht-zyklische Konsumgüter 2.13 %

81'100	Natura	575'424	0.98
147'900	Sao Martinho	678'481	1.15
		1'253'905	2.13

Energie 0.48 %

30'100	Ultrapar Participacoes	281'477	0.48
--------	------------------------	---------	------

Finanzdienstleister 8.88 %

378'632	Banco Bradesco	2'442'347	4.15
186'930	Itau Unibanco	1'773'801	3.01
68'400	Porto Seguro	1'016'275	1.72
		5'232'423	8.88

Industrie 7.01 %

303'675	Localiza Rent a Car	1'734'136	2.94
485'290	Weg	2'397'577	4.07
		4'131'713	7.01

Grundstoffe 4.60 %

1'195'847	Duratex	2'714'486	4.60
-----------	---------	-----------	------

Immobilien 1.28 %

314'015	BR Malls Participacoes	757'611	1.28
---------	------------------------	---------	------

Chile 35.61 % Nichtbasiskonsumgüter 1.12 %

237'900	Forus	658'301	1.12
---------	-------	---------	------

Nicht-zyklische Konsumgüter 12.20 %

167'100	CCU	4'662'925	7.91
748'800	Embotelladora Andina Preference 'A'	2'531'571	4.29
		7'194'496	12.20

Industrie 14.03 %

14'021'343	CSAV	447'361	0.76
1'664'500	Quiñenco	5'009'019	8.49
30'588'300	Sociedad Matriz Saam	2'818'845	4.78
		8'275'225	14.03

Grundstoffe 1.16 %

61'300	Antofagasta Holdings	683'472	1.16
--------	----------------------	---------	------

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

Immobilien 1.30 %

295'743	Parque Arauco	768'972	1.30
---------	---------------	---------	------

Telekommunikationsdienste 1.32 %

92'373	Entel	779'961	1.32
--------	-------	---------	------

Versorgungsunternehmen 4.48 %

1'776'700	Inversiones Aguas Metropolitanas	2'642'356	4.48
-----------	----------------------------------	-----------	------

Kolumbien 4.76 % Nicht-zyklische Konsumgüter 4.76 %

346'800	Grupo Nutresa	2'804'168	4.76
---------	---------------	-----------	------

Frankreich 7.33 % Versorgungsunternehmen 7.33 %

3'770'200	Aguas Andinas	2'078'011	3.52
253'000	Engie Brasil	2'244'267	3.81
		4'322'278	7.33

Mexiko 11.92 % Nicht-zyklische Konsumgüter 11.92 %

29'200	Fomento Económico Mexicano ADR	2'890'946	4.90
1'446'092	Grupo Herdez	3'255'378	5.53
506'496	ORGANIZACION SORIANA	880'985	1.49
		7'027'309	11.92

Peru 1.63 % Finanzdienstleister 1.63 %

4'300	Credicorp	959'051	1.63
-------	-----------	---------	------

Spanien 1.73 % Finanzdienstleister 1.73 %

653'700	Banco Santander	1'021'664	1.73
---------	-----------------	-----------	------

USA 4.67 % Nicht-zyklische Konsumgüter 1.18 %

10'400	Colgate-Palmolive	696'228	1.18
--------	-------------------	---------	------

Industrie 3.49 %

200'600	Wilson Sons	2'054'462	3.49
---------	-------------	-----------	------

Wertpapiervermögen	57'173'949	96.97
Sonstiges Nettovermögen	1'784'316	3.03
Summe Nettovermögen	58'958'265	100.00

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

Janus Henderson Fund Latin American Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom
1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Verkäufe
	USD	USD
Brasilien		
Banco Bradesco	370'902	-
BR Malls Participacoes	177'855	-
Duratex	-	1'324'096
Ez Tec Empreendimentos e Participações	157'148	-
Linx	-	865'345
MAHLE Metal Leve	-	684'678
Natura	-	1'265'288
Sao Martinho	806'857	-
Weg	-	1'421'656
Chile		
Antofagasta Holdings	237'905	596'647
CCU	-	530'447
Entel	-	1'872'274
Kolumbien		
Grupo Nutresa	205'488	-
Frankreich		
Agua Andinas	154'040	-
Engie Brasil	179'817	-
Mexiko		
Fomento Económico Mexicano ADR	2'617'890	-
Grupo Herdez	-	705'839
Panama		
Banco Latinoamericano	-	695'373
Spanien		
Banco Santander	168'855	-

Janus Henderson Fund Pan European Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Investment-Fondsmanager*

John Bennett und Andrew McCarthy

Über das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 stieg der Nettoinventarwert des Fonds um 0.8 % verglichen mit einem Anstieg seiner Benchmark, dem MSCI Europe Index, von 1.5 % in Euro.

Das Berichtsjahr war durch die Geschichte eines synchronen globalen Wachstums und alternde Bullenmärkte an den meisten führenden Aktien- und Rentenmärkten charakterisiert. Vielleicht reichte dies zur Eintrübung bestimmter Leitindikatoren aus, aber die Nerven der Märkte wurden zuletzt von einer Intensivierung des Handelskrieges nach dem G7-Gipfel, einer schnellen Abschwächung des Yuan, einem Bärenmarkt bei chinesischen Aktien, Gewinnwarnungen in europäischen Auto- und Logistiksektoren und politischen Krisen in Deutschland und Italien getestet. Unsere Arbeitshypothese lautete immer, dass Italien die Achillesferse des Projekts der Europäischen Union (EU) bleibt. So bezweifeln wir, dass das Land eine weitere Rezession ohne echte Belastung seiner Staatsanleihen und in der Folge der europäischen Finanzmärkte tolerieren kann. Zusammen mit einem überzogenen US-Aktienmarkt im Vorfeld einer möglichen Rezession der US-Industrie im kommenden Jahr lässt und dies bei den Aussichten für alle Aktienmärkte und nicht nur in Europa vorsichtig sein. Aus einer Bewertungs- und Positionierungsperspektive machen wir uns über US-Aktien grössere Sorgen. Wir bleiben bei unserer Ansicht, dass diese durch ihre Wahrnehmung als einfache und liquide sichere Häfen überbewertet sind.

Im letzten Quartal von 2017 wurden wir von unserer Entscheidung zur Erhöhung der Fondsallokation auf europäische Banken reichlich belohnt. Anfang 2018 waren wir der Ansicht, dass die Neubewertung des Marktes für den Sektor ohne einen weiteren deutlichen Anstieg der Anleiherenditen (Preise bewegen sich entgegengesetzt zu Renditen) mehr oder weniger abgeschlossen ist. Daher reduzierten wir unsere Bankenallokation durch die Veräusserung unserer Positionen in BNP Paribas, HSBC, Société Générale, Swedbank und UniCredit, während wir unsere Gewichtungen in ABN AMRO und DNB senkten. Wir verlassen uns bei der Gestaltung des Portfolios derzeit weniger auf Sektorthemen.

Wichtige Neuzugänge im Geschäftsjahr umfassten das führende norwegische Fischzucht-Unternehmen Marine Harvest, wir haben festgestellt, dass Marine Harvest von der anhaltend starken weltweiten Nachfrage nach Lachs profitieren wird. Nach einem Meeting mit dem Management nahmen wir den auf Winterreifen spezialisierten Hersteller Nokian Renkaat neu hinzu, weil uns das Potential langfristiger Kapital- und Barrenditen begeistert, wenn das in den USA errichtete Werk seinen Betrieb voll aufnimmt. Der deutsche Sportartikelhersteller Adidas lieferte 2015/2106 eine exzellente Performance für unsere Mittel, und nach einer negativen Neubewertung der Aktie durch den Markt nahmen wir den Titel aufgrund des starken Margenpotentials der Gesellschaft wieder auf. Im Luft- und Raumfahrtsektor nahmen wir Airbus inmitten eines starken strukturellen Wachstums der Nachfrage bei Flugzeugen und insbesondere bei Schmalrumpfflugzeugen hinzu, weil Airbus über einen soliden Auftragsbestand verfügt. Wir gestalteten auch unsere Position bei deutschen Autoherstellern durch die Aufnahme von Volkswagen und den Verkauf von Continental neu.

Bei den Verkäufen nutzten wir Stärkeperioden weiter für Gewinnmitnahmen bei unserer Position in Smurfit Kappa, nachdem der Verwaltungsrat im Frühjahr Übernahmeangebote von International Paper ablehnte. Ausserdem reduzierten wir unsere Position in der IT-Aktie United Internet aufgrund unserer Sorgen über ein verändertes Wettbewerbsumfeld im deutschen Mobilmarkt. Wir stiegen aus unseren Positionen in Siemens, Henkel und Vestas Wind Systems aus. Wir verkauften den italienischen Versorger Enel im Vorfeld der Wahlen des Landes im März und stiessen die Deutsche Post ab, deren Ergebnisse für das erste Quartal 2018 vom Markt negativ aufgenommen wurden, und die Prognose für 2018 wurde gesenkt.

Anlasslose Abflüsse und eine daraus resultierende kleinere Anlegerposition und ein Bewertungsabschlag gegenüber den USA in Rekordhöhe bleiben für Europa in nächster Zeit die wichtigsten Unterstützungsfaktoren. Wie immer ist das politische Risiko einer der wichtigsten Faktoren. Die Amtszeit von Kanzlerin Angela Merkel sieht stärker gefährdet aus, und der Ausstieg des VK aus der EU bleibt ungelöst und geräuschvoll, während der letzte Haushaltsentwurf von Italien mit einem Defizit von 2.4 % für jedes der drei kommenden Jahre uns daran erinnert, dass Ängste über Staatskrisen immer unter der Oberfläche schwelen. Der Handelskrieg begann am 24. September richtig, als die erste der heftigeren Zollrunden in Kraft trat. Die wirtschaftliche Aktivität wurde wahrscheinlich vor diesem Termin erhöht, und das vierte Quartal 2018 profitiert eventuell von einer vorgezogenen Nachfrage vor der nächsten Eskalation der Zolltarife zum Jahreswechsel. US-Wohnungsbauaktien traten in einen Bärenmarkt ein, was nach vielen Warnungen von Autounternehmen wahrscheinlich ein weiteres Warnzeichen für den Zyklus ist. Schliesslich verweigerte die US-Zinsstrukturkurve trotz allem Gerede über einen Ausbruch der langfristigen Anleihen zinsen nach oben einfach eine Versteilerung.

Aus diesen Gründen bleiben wir vorsichtig und sehr diszipliniert.

* Bitte beachten Sie, dass John Bennett ab dem 31. Januar 2018 alleine für das Management dieses Fonds verantwortlich war. Mit Wirkung zum 9. Juli 2018 verwaltet Andrew McCarthy diesen Fonds gemeinsam mit John Bennett.

Janus Henderson Fund Pan European Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2018

	Erläuterungen	EUR
Aktiva		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	805'621'224
Bankguthaben	15	10'554'494
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	861'893
Forderungen aus Anteilszeichnungen		389'014
Forderungen aus verkauften Anlagen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	2'176'991
Sonstige Aktiva	20	1'049'085
Summe Aktiva		820'652'701

Passiva

Überziehungskredit der Bank	15	96
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		7'161'149
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		1'961'659
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1'543'842
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	146'062
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Summe Passiva		10'812'808

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 809'839'893

Betriebsergebnisrechnung

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

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	25'479'644
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	110'654
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 16	189'398
Summe Erträge		25'779'696

Aufwendungen

Managementgebühr	6, 17	9'240'380
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	355'476
Depotbankgebühren	6	116'753
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	7, 8, 17	716
Gebühren der Verwahrstelle	6	60'249
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	10	158'158
Sonstige Aufwendungen	6	(595'266)
Summe Aufwendungen		9'336'466

Nettoerträge aus Wertpapieranlagen 16'443'230

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	19'442'365
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	4'109'848
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(139'422)

Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten 23'412'791

Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung

Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	(24'590'419)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Futureskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	723'164
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		(23'227)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(23'890'482)

Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten

15'965'539

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund Pan European Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

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

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1'052'955'189	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	438'512'968
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	16'443'230	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(696'907'358)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	23'412'791	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	13 (686'445)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	(23'890'482)	Dividendenausschüttungen	14 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	809'839'893

Anteilstransaktionen

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

	B\$ The.	G€ The.	H\$ The. (abgesichert)	H€ The.	HCHF The. (abgesichert)	I\$ The. (abgesichert)	I€ The.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	38'332.28	-	999'909.37	5'357'384.20	3'066'237.43	547'394.64	49'305'874.55
Ausgegebene Anteile	231.90	36'445'528.72	102'297.44	2'097'349.95	353'022.43	-	4'514'626.85
Zurückgenommene Anteile	(19'436.72)	(3'788'666.23)	(273'201.70)	(2'678'866.31)	(1'443'310.77)	(109'494.64)	(31'379'060.30)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	19'127.46	32'656'862.49	829'005.11	4'775'867.84	1'975'949.09	437'900.00	22'441'441.10
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	5.91	5.19	5.81	5.45	5.38	7.79	11.01

	IS\$ The.	IS\$ The. (abgesichert)	R\$ The. (abgesichert)	R€ The.	RCHF The. (abgesichert)	RS\$ The. (abgesichert)
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23'679'013.35	10'740'188.52	5'386'966.91	27'915'908.94	455'408.30	503'851.29
Ausgegebene Anteile	2'893'759.35	20'445'087.45	221'411.59	1'913'003.62	21'668.00	55'664.29
Zurückgenommene Anteile	(24'010'888.61)	(2'883'286.85)	(3'359'596.59)	(16'749'466.84)	(192'170.85)	(142'964.95)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2'561'884.09	28'301'989.12	2'248'781.91	13'079'445.72	284'905.45	416'550.63
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	11.36	12.90	6.32	6.56	5.28	10.96

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

Ausschüttungen je Anteil

	Nettoinventarwert je Anteil			Ausschüttungen je Anteil				
	Zum 30. Sep. 16	Zum 30. Sep. 17	Zum 30. Sep. 18	Zum 30. Sep. 16	Zum 30. Sep. 17	Zum 30. Sep. 18	Ausschüttung am	9. Nov. 18
986'098'406 EUR	1'052'955'189 EUR	809'839'893 EUR	B€ The.	5.17	5.89	5.91	B€ The.	0.039437
			G€ The.	k.A.	k.A.	5.19	G€ The.	0.111174
			H\$ The. (abgesichert)	4.77	5.58	5.81	H\$ The. (abgesichert)	0.124072
			H€ The.	4.65	5.37	5.45	H€ The.	0.115882
			HCHF The. (abgesichert)	4.64	5.32	5.38	HCHF The. (abgesichert)	0.114518
			I\$ The. (abgesichert)	6.43	7.51	7.79	I\$ The. (abgesichert)	0.150275
			I€ The.	9.44	10.86	11.01	I€ The.	0.210711
			IS\$ The.	9.39	11.33	11.36	IS\$ The.	0.217963
			IS\$ The. (abgesichert)	10.74	12.51	12.90	IS\$ The. (abgesichert)	0.248639
			R\$ The. (abgesichert)	5.27	6.12	6.32	R\$ The. (abgesichert)	0.084971
			R€ The.	5.69	6.51	6.56	R€ The.	0.090014
			RCHF The. (abgesichert)	4.62	5.26	5.28	RCHF The. (abgesichert)	0.068509
			RS\$ The. (abgesichert)	9.23	10.69	10.96	RS\$ The. (abgesichert)	0.151434

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 16	30. Sep. 17	30. Sep. 18
B€ The.	2.18 %	2.15 %	2.11 %
G€ The.	k.A.	k.A.	0.72 %*
H\$ The. (abgesichert)	0.94 %	0.89 %	0.86 %
H€ The.	0.95 %	0.90 %	0.86 %
HCHF The. (abgesichert)	0.90 %	0.90 %	0.86 %
I\$ The. (abgesichert)	1.14 %	1.10 %	1.07 %
I€ The.	1.13 %	1.10 %	1.07 %
IS\$ The.	1.11 %	1.12 %	1.07 %
IS\$ The. (abgesichert)	1.13 %	1.10 %	1.07 %
R\$ The. (abgesichert)	1.69 %	1.65 %	1.61 %
R€ The.	1.69 %	1.65 %	1.61 %
RCHF The. (abgesichert)	1.71 %	1.65 %	1.61 %
RS\$ The. (abgesichert)	1.69 %	1.65 %	1.61 %

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

* Die Anteilsklasse wurde im Geschäftsjahr aufgelegt und die Rate wird annualisiert. Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Janus Henderson Fund Pan European Fund

Wertentwicklung

Die Zahlen für die Wertentwicklung sind in der Währung der Anteilsklasse angegeben.

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis 30. Sep. 14 %	1 Jahr bis 30. Sep. 15 %	1 Jahr bis 30. Sep. 16 %	1 Jahr bis 30. Sep. 17 %	1 Jahr bis 30. Sep. 18 %
Pan European Fund	B€ Acc	-	-	(1.30)	13.87	0.35
	HCHF Acc (hedged)	-	-	-	14.79	1.13
	H€ Acc	18.74	7.09	(0.15)	15.29	1.60
	H\$ Acc (hedged)	-	6.10	0.33	16.91	4.04
	IS\$ Acc	-	-	-	20.66	0.23
	I\$ Acc (hedged)	19.34	6.70	0.38	16.77	3.83
	I€ Acc	19.44	7.72	(0.23)	15.06	1.39
	IS\$ Acc (hedged)	-	-	0.70	16.45	3.06
	RCHF Acc (hedged)	-	-	-	13.93	0.38
	RS\$ Acc (hedged)	-	-	-	15.78	2.58
	R\$ Acc (hedged)	-	6.10	(0.19)	16.01	3.28
	R€ Acc	18.74	7.09	(0.79)	14.43	0.84

Die Wertentwicklung bezieht sich für jedes Jahr auf den 30. September bis zum 30. September.

Die bisherige Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die Wertentwicklungsdaten berücksichtigen nicht die Provisionen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen.

Janus Henderson Fund Pan European Fund

Portfolio zum 30. September 2018

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

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

Aktien 99.48 %		
Australien 0.41 %		
Grundstoffe 0.41 %		

175'659	BHP Billiton	3'295'813	0.41
---------	--------------	-----------	------

Österreich 1.12 %		
Grundstoffe 1.12 %		

100'120	Lenzing	9'038'333	1.12
---------	---------	-----------	------

Belgien 2.35 %		
Finanzdienstleister 1.05 %		

132'294	KBC Bank	8'485'337	1.05
---------	----------	-----------	------

Grundstoffe 1.30 %		
--------------------	--	--

329'114	Tessenderlo Chemie	10'523'420	1.30
---------	--------------------	------------	------

Kanada 0.97 %		
Industrie 0.97 %		

722'217	SIG Combibloc	7'845'437	0.97
---------	---------------	-----------	------

Dänemark 4.53 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 3.37 %		

263'869	Carlsberg	27'283'975	3.37
---------	-----------	------------	------

Gesundheitswesen 1.16 %		
-------------------------	--	--

230'940	Novo Nordisk 'B'	9'393'251	1.16
---------	------------------	-----------	------

Finnland 6.74 %		
Nichtbasiskonsumgüter 4.34 %		

993'613	Nokian Renkaat	35'134'156	4.34
---------	----------------	------------	------

Industrie 1.19 %		
------------------	--	--

209'136	Kone	9'633'850	1.19
---------	------	-----------	------

Grundstoffe 1.21 %		
--------------------	--	--

289'928	UPM-Kymmene	9'818'412	1.21
---------	-------------	-----------	------

Frankreich 9.80 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2.07 %		

26'865	LVMH	8'184'422	1.01
--------	------	-----------	------

83'167	Michelin	8'559'963	1.06
--------	----------	-----------	------

		16'744'385	2.07
--	--	------------	------

Nicht-zyklische Konsumgüter 0.83 %		
------------------------------------	--	--

32'261	L'Oréal	6'703'836	0.83
--------	---------	-----------	------

Energie 1.48 %		
----------------	--	--

215'112	Summe	12'012'930	1.48
---------	-------	------------	------

Gesundheitswesen 1.61 %		
-------------------------	--	--

170'159	Sanofi	13'028'224	1.61
---------	--------	------------	------

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

Industrie 3.81 %		
------------------	--	--

56'295	Airbus	6'091'682	0.75
--------	--------	-----------	------

156'922	Legrand	9'853'132	1.21
---------	---------	-----------	------

80'285	Safran	9'688'392	1.20
--------	--------	-----------	------

63'776	Vinci	5'231'545	0.65
--------	-------	-----------	------

		30'864'751	3.81
--	--	------------	------

Deutschland 13.68 %		
---------------------	--	--

Nichtbasiskonsumgüter 2.23 %		
------------------------------	--	--

37'991	Adidas	8'012'302	0.99
--------	--------	-----------	------

66'360	Volkswagen Stimmrechtslose Vorzugsaktien	10'068'139	1.24
--------	--	------------	------

		18'080'441	2.23
--	--	------------	------

Finanzdienstleister 2.93 %		
----------------------------	--	--

41'843	Allianz	8'044'317	0.99
--------	---------	-----------	------

135'291	Deutsche Boerse	15'676'845	1.94
---------	-----------------	------------	------

		23'721'162	2.93
--	--	------------	------

Gesundheitswesen 3.00 %		
-------------------------	--	--

73'493	Bayer	5'628'094	0.69
--------	-------	-----------	------

64'181	Fresenius	4'061'374	0.50
--------	-----------	-----------	------

163'770	Merck	14'583'719	1.81
---------	-------	------------	------

		24'273'187	3.00
--	--	------------	------

Informationstechnologie 3.41 %		
--------------------------------	--	--

259'861	SAP	27'618'027	3.41
---------	-----	------------	------

Telekommunikationsdienste 1.24 %		
----------------------------------	--	--

245'562	United Internet	10'001'740	1.24
---------	-----------------	------------	------

Versorgungsunternehmen 0.87 %		
-------------------------------	--	--

807'252	E.ON	7'085'654	0.87
---------	------	-----------	------

Irland 2.65 %		
---------------	--	--

Industrie 1.12 %		
------------------	--	--

685'522	Ryanair	9'050'604	1.12
---------	---------	-----------	------

Grundstoffe 1.53 %		
--------------------	--	--

364'501	Smurfit Kappa	12'382'099	1.53
---------	---------------	------------	------

Italien 2.68 %		
----------------	--	--

Gesundheitswesen 0.51 %		
-------------------------	--	--

45'560	DiaSorin	4'122'041	0.51
--------	----------	-----------	------

Industrie 2.17 %		
------------------	--	--

134'800	Industria Macchine Automatiche	9'725'820	1.20
---------	--------------------------------	-----------	------

279'390	Interpump	7'876'004	0.97
---------	-----------	-----------	------

		17'601'824	2.17
--	--	------------	------

Niederlande 12.19 %		
---------------------	--	--

Energie 3.52 %		
----------------	--	--

944'238	Royal Dutch Shell 'B'	28'505'982	3.52
---------	-----------------------	------------	------

Finanzdienstleister 1.18 %		
----------------------------	--	--

408'675	ABNAMRO	9'589'559	1.18
---------	---------	-----------	------

Janus Henderson Fund Pan European Fund

Portfolio zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Gesundheitswesen 2.09 %			
430'955	Koninklijke Philips	16'921'448	2.09
Industrie 1.18 %			
3'096'903	PostNL	9'541'558	1.18
Informationstechnologie 1.85 %			
93'014	ASML Holdings	14'980'835	1.85
Grundstoffe 2.37 %			
237'885	Akzo Nobel	19'164'016	2.37
Norwegen 2.89 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1.75 %			
708'842	Marine Harvest	14'131'994	1.75
Finanzdienstleister 1.14 %			
512'076	DNB	9'272'531	1.14
Portugal 3.07 %			
Energie 3.07 %			
1'453'427	Galp Energia	24'860'869	3.07
Spanien 2.67 %			
Finanzdienstleister 1.65 %			
1'679'487	Bankinter	13'330'088	1.65
Informationstechnologie 1.02 %			
103'629	Amadeus IT Holdings	8'294'465	1.02
Schweden 6.85 %			
Nichtbasiskonsumgüter 2.94 %			
316'965	Autoliv	23'835'772	2.94
Finanzdienstleister 1.05 %			
783'479	Svenska Handelsbanken 'A'	8'542'222	1.05
Industrie 2.86 %			
231'939	Atlas Copco 'A'	5'768'283	0.71
987'178	Trelleborg 'B'	17'359'594	2.15
		23'127'877	2.86
Schweiz 10.14 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 2.31 %			
259'173	Nestlé	18'687'819	2.31
Gesundheitswesen 4.70 %			
18'619	Lonza	5'498'300	0.68
163'516	Novartis	12'162'244	1.50
97'376	Roche Participation Certificates	20'402'776	2.52
		38'063'320	4.70

Anzahl von Wertpapieren		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Grundstoffe 3.13 %			
945'388	Glencore Xstrata	3'520'621	0.43
511'319	LafargeHolcim	21'832'495	2.70
		25'353'116	3.13
Vereinigtes Königreich 16.74 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1.52 %			
1'562'929	Daily Mail & General Trust 'A'	12'317'997	1.52
Nicht-zyklische Konsumgüter 4.61 %			
122'720	British American Tobacco	4'938'643	0.61
380'500	Diageo	11'615'224	1.43
138'890	Imperial Brands	4'164'938	0.51
2'331'943	Tesco	6'278'138	0.78
216'207	Unilever	10'375'774	1.28
		37'372'717	4.61
Energie 1.56 %			
1'910'703	BP	12'641'347	1.56
Finanzdienstleister 5.82 %			
667'711	Aviva	3'669'484	0.45
607'864	Close Brothers	10'796'342	1.33
11'652	HSBC Holdings	87'621	0.01
1'368'001	Legal & General	4'027'011	0.50
7'318'945	Lloyds Banking	4'870'204	0.60
202'999	London Stock Exchange	10'451'814	1.29
674'666	Prudential	13'327'289	1.64
		47'229'765	5.82
Industrie 2.64 %			
1'070'132	CNH Industrial	11'081'217	1.37
567'565	RELX	10'268'670	1.27
		21'349'887	2.64
Grundstoffe 0.59 %			
109'345	Rio Tinto	4'763'151	0.59
Wertpapiervermögen		805'621'224	99.48
Derivate* 0.25 %			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) 0.25 %			
	Kauf 10'431'148 CHF:	(86'001)	(0.01)
	Verkauf EUR 9'281'669 Oktober 2018		
	Kauf 10'440 CHF:	(86)	-
	Verkauf EUR 9'290 Oktober 2018		
	Kauf 122'738 CHF:	(879)	-
	Verkauf EUR 109'080 Oktober 2018		
	Kauf 1'472'388 CHF:	(12'139)	-
	Verkauf EUR 1'310'135 Oktober 2018		
	Kauf 17'188 CHF:	(123)	-
	Verkauf EUR 15'276 Oktober 2018		
	Kauf 76'499 CHF:	(631)	-
	Verkauf EUR 68'069 Oktober 2018		

Janus Henderson Fund Pan European Fund

Portfolio zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 12'632 EUR:	85	-
Verkauf CHF 14'233 Oktober 2018		
Kauf 130'686 EUR:	(1'575)	-
Verkauf USD 153'848 Oktober 2018		
Kauf 13'473 EUR:	(69)	-
Verkauf USD 15'752 Oktober 2018		
Kauf 175'580 EUR:	(2'255)	-
Verkauf USD 206'860 Oktober 2018		
Kauf 17'692 EUR:	142	-
Verkauf CHF 19'908 Oktober 2018		
Kauf 185'252 EUR:	(1'318)	-
Verkauf USD 217'020 Oktober 2018		
Kauf 282'352 EUR:	(1'044)	-
Verkauf USD 329'650 Oktober 2018		
Kauf 4'361'891 EUR:	(38'886)	-
Verkauf 6'991'588 SGD Oktober 2018		
Kauf 56'419 EUR:	(503)	-
Verkauf 90'433 SGD Oktober 2018		
Kauf 60'185 EUR:	(222)	-
Verkauf USD 70'267 Oktober 2018		
Kauf 89'550 EUR:	(331)	-
Verkauf USD 104'551 Oktober 2018		
Kauf 366'837'563 SGD:	2'040'274	0.25
Verkauf EUR 228'861'526 Oktober 2018		
Kauf 4'221'924 SGD:	31'427	-
Verkauf EUR 2'626'016 Oktober 2018		
Kauf 4'743'090 SGD:	26'380	-
Verkauf EUR 2'959'105 Oktober 2018		
Kauf 54'166 SGD:	403	-
Verkauf EUR 33'691 Oktober 2018		
Kauf 15'390'707 USD:	48'729	0.01
Verkauf EUR 13'182'472 Oktober 2018		
Kauf 173'989 USD:	2'104	-
Verkauf EUR 147'472 Oktober 2018		
Kauf 3'436'209 USD:	10'879	-
Verkauf EUR 2'943'187 Oktober 2018		
Kauf 39'699 USD:	480	-
Verkauf EUR 33'649 Oktober 2018		
Kauf 4'866'295 USD:	15'407	-
Verkauf EUR 4'168'086 Oktober 2018		
Kauf 56'325 USD:	681	-
Verkauf EUR 47'741 Oktober 2018		
	2'030'929	0.25
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	807'652'153	99.73
Sonstiges Nettovermögen	2'187'740	0.27
Summe Nettovermögen	809'839'893	100.00

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Verkäufe
	EUR	EUR
Finnland		
Nokian Renkaat	37'898'881	-
UPM-Kymmene	15'373'285	-
Frankreich		
BNP Paribas	-	29'407'558
Summe	17'692'000	-
Deutschland		
Bayer	-	21'629'125
Irland		
Smurfit Kappa	-	19'955'576
Italien		
Intesa Sanpaolo	-	21'104'338
Niederlande		
ABNAMRO	-	19'704'979
Akzo Nobel	18'729'857	-
ING	-	24'096'281
Norwegen		
Marine Harvest	14'825'663	-
Schweden		
Autoliv	13'977'539	-
Nordea Bank	15'559'245	26'542'850
Schweiz		
LafargeHolcim	21'622'037	-
Novartis	-	21'774'204
Roche Participation Certificates	14'118'738	-
Vereinigtes Königreich		
British American Tobacco	32'360'688	21'763'415
HSBC Holdings	-	21'997'670

Janus Henderson Fund Pan European Smaller Companies Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Investment-Fondsmanager

Ollie Beckett und Rory Stokes

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine Rendite von -4.3 % gegenüber einer Benchmarkrendite von +2.2 % in Euro gemessen am Euromoney Smaller European Companies Index.

Wir begannen das Berichtsjahr mit einer guten Verfassung der Märkte und der Wirtschaft. Mit Beginn des zweiten Quartals 2018 verschlechterte sich die Stimmung jedoch durch zunehmende Handelsspannungen nach dem G7-Gipfel, eine restriktivere Sitzung der Federal Reserve, Deutschland in Form der Zuwanderungsgesetzgebung erreichende politische Unruhe und eine italienische Regierung, die weiter an den Nerven der Märkte zerrte. Die risikoscheue Dynamik setzte sich im dritten Quartal fort, wofür die Anleger gemischte Wirtschaftsdaten und eine italienische Regierung anführten, die sich öffentlichkeitswirksam mit Brüssel anlegt. Obwohl die Bewegungen an den Märkten volatil waren, blieb die Verfassung bemerkenswert beständig. Momentum und „Qualität für jeden Preis“ liefen überdurchschnittlich, und Aktien mit niedriger Bewertung werden für jede kleinste Gewinnverfehlung deutlich abgestraft. Während kurzfristig kein klarer Katalysator für eine Umkehr bei diesem Performancestil zu erkennen ist, braucht es nur einen kleinen Auslöser, wenn eine Divergenz in diesem Ausmass besteht. Bewertungsbewusste Anleger wie wir leiden darunter, gegen den Strom schwimmen zu müssen, und wir bleiben unserer Anlagephilosophie treu.

Für die schwache Performance war unter anderem die italienische Modekette OVS verantwortlich, die ein schwaches Ergebnis in ihren Filialen in der Schweiz verzeichnete und ihre Dividende strich. Tarkett, ein Hersteller von Fussbodenbelägen, war schwach, weil die Kosteninflation noch nicht an die US-Kundenbasis weitergereicht wurde, was wir als vorübergehendes Problem betrachten und deshalb die Position behalten. Der Kabelhersteller Nexans war nach der Ankündigung von Verzögerungen bei bestimmten Auftragseingängen ebenfalls schwach. Wir glauben, dass die Pipeline des Unternehmens für die kommenden Jahren gut aussieht und dass Nexans angesichts des Marktkonsolidierungspotentials gut aufgestellt bleibt. Der Solaranbieter Meyer Burger wurde von der unerwarteten Entscheidung der chinesischen Regierung zu Subventionskürzungen getroffen, weshalb wir unsere Position verkauften. Der Vermögensverwalter GAM aus der Schweiz gab die Entlassung eines High-Profile-Rentenfondsmanagers bekannt. Dies wird sich wahrscheinlich stark auf die Konzernflüsse auswirken, weshalb wir trotz der niedrigen Bewertung beschlossen, die Position zu schliessen.

Auf der positiven Seite trug die FinecoBank zu den Renditen bei. Die italienische Bank hat ihre Kreditlinie neu strukturiert, um die Abhängigkeit von UniCredit zu verringern, was vom Markt positiv aufgenommen wurde. Gute Renditen erzielten wir auch mit Burford Capital, einem Anbieter von Investmentkapital und Risikolösungen für Streitsachen. Das Unternehmen bietet ein Engagement im strukturellen Wachstum der Nachfrage nach Prozessfinanzierungen und hat attraktive und unkorrelierte Renditen generiert. Wir haben unsere Position mehrfach verringert, bleiben aufgrund des hohen erzielten Wachstumsniveaus jedoch engagiert.

Zu den Portfolioaktivitäten gehörte die Aufnahme von Dialog Semiconductor. Insgesamt zählte der Sektor 2018 zu den Schlusslichtern und sieht jetzt überverkauft aus. Insbesondere bei Dialog glauben wir, dass der Markt den Wert der Summe der Bestandteile deutlich unterschätzt, wenngleich die Wahrscheinlichkeit einer Aufspaltung zunimmt. Wir fügten auch GTT hinzu, einen Marktführer im Bereich der Transportinfrastruktur für Flüssigerdgas. Das Unternehmen meldete eine Reihe von Vertragsabschlüssen, und da der Ausblick für den Sektor stark ist, nutzten wir die Gelegenheit zur Erweiterung unserer Position.

Wir nahmen Gewinne beim Maschinenbauunternehmen SFS mit, weil unsere Nervosität bezüglich mancher Endmärkte von SFS immer stärker wird (hauptsächlich beim Apple iPhone und bei der Automobilbranche). Auch Koenig & Bauer, ein Druckmaschinenhersteller, verliess den Fonds aus Bewertungsgründen und nach kleineren Sorgen wegen der Qualität des Ergebnisses von 2017.

Wie immer richtet sich unsere Positionierung hauptsächlich nach den besten Gelegenheiten, die wir auf Aktienebene finden. Dies führt dazu, dass im Portfolio derzeit eine Ausrichtung auf Value und zyklische Werte vorherrscht, was für 2018 bisher die falsche Positionierung war. Wir waren schockiert, wie schnell die Aktienkurse eine deutliche Abschwächung des Wirtschaftswachstums eingepreist haben, und wir glauben, dass eine Änderung unserer Haltung zu diesem Zeitpunkt falsch wäre, so unangenehm es kurzfristig auch sein mag.

Janus Henderson Fund Pan European Smaller Companies Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2018

	Erläuterungen	EUR
Aktiva		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	215'544'835
Bankguthaben	15	714'151
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	229'763
Forderungen aus Anteilszeichnungen		368'868
Forderungen aus verkauften Anlagen		1'527'291
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	59'456
Sonstige Aktiva	20	217'299
Summe Aktiva		218'661'663

Passiva

Überziehungskredit der Bank	15	27
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		1'227'154
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		591'870
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1'244'438
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	30'624
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		16'533
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Summe Passiva		3'110'646

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 215'551'017

Betriebsergebnisrechnung

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

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	4'793'268
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	5'086
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 16	16'141
Summe Erträge		4'814'495

Aufwendungen

Managementgebühr	6, 17	2'667'084
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	83'232
Depotbankgebühren	6	62'604
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	7, 8, 17	42'159
Gebühren der Verwahrstelle	6	13'736
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	10	75'415
Sonstige Aufwendungen	6	(72'973)
Summe Aufwendungen		2'871'257

Nettoerträge aus Wertpapieranlagen 1'943'238

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	16'280'974
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1'258'812
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(343'868)

Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten 17'195'918

Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung

Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	(29'094'484)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Futureskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	(127'152)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		(69'958)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(29'291'594)

Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit (10'152'438)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund Pan European Smaller Companies Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

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

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	177'410'509	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	140'660'354
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	1'943'238	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(92'532'267)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	17'195'918	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	13 181'392
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	(29'291'594)	Dividendenausschüttungen	14 (16'533)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	215'551'017

Anteilstransaktionen

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

	B€ Thes. (abgesichert)	H\$ Thes.	H€ Thes.	I€ Thes. (abgesichert)	R\$ Thes.	R€ Thes.	R€ Aussch.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	624'868.45	-	544'202.99	5'769'769.81	1'107'764.03	6'573'378.97	279'787.71
Ausgegebene Anteile	173'231.14	69'719.64	3'018'355.54	6'743'907.42	922'649.66	2'952'688.22	75'037.47
Zurückgenommene Anteile	(224'821.40)	(63'340.55)	(212'780.44)	(4'388'214.44)	(943'977.76)	(2'528'009.69)	(189'326.42)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	573'278.19	6'379.09	3'349'778.09	8'125'462.79	1'086'435.93	6'998'057.50	165'498.76
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	13.32	10.12	7.86	8.15	12.63	14.46	13.69

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

Ausschüttungen je Anteil

	Nettoinventarwert je Anteil			Ausschüttungen je Anteil				
	Zum 30. Sep. 16	Zum 30. Sep. 17	Zum 30. Sep. 18	Zum 30. Sep. 16	Zum 30. Sep. 17	Zum 30. Sep. 18	Ausschüttung am 9. Nov. 18	
122'217'183 EUR	177'410'509 EUR	215'551'017 EUR	B€ Thes.	11.23	13.98	13.32	B€ Thes.	0.028026
			H\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	k.A.	10.12	H\$ Thes. (abgesichert)	0.037666
			H€ Thes.	6.46	8.15	7.86	H€ Thes.	0.120022
			I€ Thes.	6.73	8.47	8.15	I€ Thes.	0.108429
			R\$ Thes. (abgesichert)	10.15	12.88	12.63	R\$ Thes. (abgesichert)	0.088997
			R€ Thes.	12.07	15.10	14.46	R€ Thes.	0.102123
			R€ Aussch.	11.56	14.40	13.69	R€ Aussch.	0.099896

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 16	30. Sep. 17	30. Sep. 18
B€ Thes.	2.19 %	2.17 %	2.13 %
H\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	k.A.	0.88 %*
H€ Thes.	0.94 %	0.92 %	0.88 %
I€ Thes.	1.15 %	1.13 %	1.09 %
R\$ Thes. (abgesichert)	1.73 %	1.68 %	1.63 %
R€ Thes.	1.71 %	1.67 %	1.63 %
R€ Aussch.	1.73 %	1.67 %	1.63 %

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

* Die Anteilsklasse wurde im Geschäftsjahr aufgelegt und die Rate wird annualisiert. Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Wertentwicklung

Die Zahlen für die Wertentwicklung sind in der Währung der Anteilsklasse angegeben.

Fonds und Benchmark	1 Jahr bis 30. Sep. 14	1 Jahr bis 30. Sep. 15	1 Jahr bis 30. Sep. 16	1 Jahr bis 30. Sep. 17	1 Jahr bis 30. Sep. 18	
Pan European Smaller Companies Fund	B€ Acc	8.87	18.56	5.52	24.53	(4.73)
	H€ Acc	10.03	20.08	6.88	26.09	(3.54)
	I€ Acc	-	19.77	6.62	25.84	(3.74)
	R€ Acc	9.36	19.08	6.01	25.15	(4.25)
	R€ Dist	9.35	19.09	6.02	25.16	(4.26)
	R\$ Acc (hedged)	-	-	-	26.92	(1.89)

Die Wertentwicklung bezieht sich für jedes Jahr auf den 30. September bis zum 30. September.

Die bisherige Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die Wertentwicklungsdaten berücksichtigen nicht die Provisionen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen.

Janus Henderson Fund Pan European Smaller Companies Fund

Portfolio zum 30. September 2018

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

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

Aktien 100.00 %		
Österreich 4.08 %		
Informationstechnologie 2.06 %		

39'369	AMS	1'903'240	0.88
128'737	AT&S	2'541'267	1.18
		4'444'507	2.06

Grundstoffe 2.02 %		
--------------------	--	--

19'311	Lenzing	1'743'300	0.81
23'891	Mayr-Melnhof Karton	2'599'341	1.21
		4'342'641	2.02

Belgien 1.55 %		
Informationstechnologie 1.55 %		

28'899	Barco	3'337'835	1.55
--------	-------	-----------	------

Dänemark 4.14 %		
Industrie 4.14 %		

50'003	DFDS	2'133'560	0.99
65'999	FLSmidth	3'544'889	1.65
73'729	Nilfisk	3'240'333	1.50
		8'918'782	4.14

Finnland 8.91 %		
Gesundheitswesen 1.08 %		

291'588	Terveystalo	2'330'517	1.08
---------	-------------	-----------	------

Industrie 6.51 %		
------------------	--	--

72'513	Cargotec 'B'	2'809'879	1.30
454'003	Caverion	3'129'215	1.45
440'327	Outotec	2'486'526	1.15
141'438	Valmet	2'723'389	1.26
481'656	YIT	2'910'406	1.35
		14'059'415	6.51

Immobilien 1.32 %		
-------------------	--	--

302'948	Kojamo	2'841'804	1.32
---------	--------	-----------	------

Frankreich 11.36 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2.28 %		

110'972	Criteo ADS	2'192'631	1.02
299'882	TF1 Television Francaise	2'725'178	1.26
		4'917'809	2.28

Energie 1.96 %		
----------------	--	--

64'729	Gaztransport et Technigaz	4'221'949	1.96
--------	---------------------------	-----------	------

Industrie 4.62 %		
------------------	--	--

316'450	Europcar	2'558'498	1.19
162'816	Nexans	4'407'429	2.04
135'760	Tarkett	2'992'151	1.39
		9'958'078	4.62

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

Informationstechnologie 1.52 %		
--------------------------------	--	--

55'032	Soitec	3'286'786	1.52
--------	--------	-----------	------

Immobilien 0.98 %		
-------------------	--	--

44'259	Nexity	2'104'073	0.98
--------	--------	-----------	------

Deutschland 12.41 %		
Nichtbasiskonsumgüter 3.30 %		

6'119	Puma	2'611'283	1.21
83'972	Rocket Internet	2'263'045	1.05
45'353	Ströer Media	2'234'089	1.04
		7'108'417	3.30

Finanzdienstleister 2.62 %		
----------------------------	--	--

70'556	Aareal Bank	2'541'427	1.18
67'894	Aurelius	3'095'288	1.44
		5'636'715	2.62

Gesundheitswesen 1.54 %		
-------------------------	--	--

114'438	Dermapharm	3'312'980	1.54
---------	------------	-----------	------

Industrie 1.67 %		
------------------	--	--

359'549	KloECKner	3'593'692	1.67
---------	-----------	-----------	------

Informationstechnologie 2.09 %		
--------------------------------	--	--

239'772	Dialog Semiconductor	4'504'117	2.09
---------	----------------------	-----------	------

Immobilien 1.19 %		
-------------------	--	--

63'971	Corestate Capital	2'563'638	1.19
--------	-------------------	-----------	------

Griechenland 1.31 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1.31 %		

221'930	JUMBO	2'816'292	1.31
---------	-------	-----------	------

Irland 2.33 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1.06 %		

333'418	Dalata Hotel	2'275'578	1.06
---------	--------------	-----------	------

Nicht-zyklische Konsumgüter 1.27 %		
------------------------------------	--	--

481'461	Origin Enterprises	2'756'364	1.27
---------	--------------------	-----------	------

Italien 5.50 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1.39 %		

822'386	OVS	2'033'760	0.94
452'853	Safilo	962'313	0.45
		2'996'073	1.39

Finanzdienstleister 4.11 %		
----------------------------	--	--

804'877	Anima	3'403'825	1.58
807'073	BPER Banca	3'218'203	1.49
194'821	FincoBank	2'244'338	1.04
		8'866'366	4.11

Janus Henderson Fund Pan European Smaller Companies Fund

Portfolio zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Luxemburg 3.15 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1.11 %			
137'018	B&S	2'391'512	1.11
Industrie 2.04 %			
452'030	Ahlsell	2'176'178	1.01
31'155	Stabilus	2'215'121	1.03
		4'391'299	2.04
Niederlande 13.91 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1.26 %			
383'519	TomTom	2'706'110	1.26
Energie 1.76 %			
331'847	Fugro	3'784'715	1.76
Finanzdienstleister 4.33 %			
42'334	ASR Nederland	1'740'351	0.81
332'699	Van Lanschot Kempen	7'593'854	3.52
		9'334'205	4.33
Industrie 5.12 %			
149'040	Boskalis Westminster	4'041'220	1.87
173'481	Intertrust	2'768'757	1.28
87'453	TKH	4'243'219	1.97
		11'053'196	5.12
Grundstoffe 1.44 %			
77'778	AMG Advanced Metallurgical	3'101'009	1.44
Norwegen 1.39 %			
Industrie 1.39 %			
813'256	Wallenius Wilhelmsen Logistics	2'998'551	1.39
Spanien 1.11 %			
Industrie 0.18 %			
8'758	Befesa	389'950	0.18
Grundstoffe 0.93 %			
162'715	Acerinox	2'005'056	0.93
Schweden 6.50 %			
Nichtbasiskonsumgüter 5.50 %			
401'382	Dometic	3'036'656	1.41
237'450	JM	4'010'644	1.86
459'359	Nobia	2'808'240	1.30
96'227	Thule	2'008'419	0.93
		11'863'959	5.50
Gesundheitswesen 1.00 %			
216'237	Getinge 'B'	2'150'902	1.00

Anzahl von Wertpapieren		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Schweiz 4.01 %			
Industrie 4.01 %			
10'442	Bucher Industries	2'901'818	1.35
320'665	OC Oerlikon	3'802'750	1.76
18'764	Sulzer	1'949'025	0.90
		8'653'593	4.01
Vereinigtes Königreich 18.34 %			
Nichtbasiskonsumgüter 6.44 %			
1'875'705	Carphone Warehouse	3'572'581	1.66
641'250	Cineworld	2'272'103	1.05
699'106	Crest Nicholson Holding	2'748'672	1.28
261'892	SuperGroup	3'193'124	1.48
266'219	Victoria	2'089'200	0.97
		13'875'680	6.44
Energie 1.46 %			
247'128	Subsea 7	3'147'014	1.46
Finanzdienstleister 4.33 %			
172'171	Burford Capital	3'757'682	1.73
236'994	Intermediate Capital	2'900'197	1.35
588'671	OneSavings Bank	2'684'580	1.25
		9'342'459	4.33
Gesundheitswesen 1.15 %			
260'188	Clinigen	2'469'816	1.15
Industrie 3.80 %			
2'260'513	Capita	3'626'628	1.68
575'638	John Laing	2'018'944	0.94
184'914	Travis Perkins	2'212'009	1.03
18'502	Ultra Electronics Holdings	329'862	0.15
		8'187'443	3.80
Informationstechnologie 1.16 %			
2'718'199	IQE	2'503'938	1.16
Wertpapiervermögen		215'544'835	100.00
Derivate* 0.01 %			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) 0.01 %			
	Kauf 1'170 EUR:	(4)	
	Verkauf USD 1'366 Oktober 2018		-
	Kauf 124'243 EUR:	(1'640)	
	Verkauf USD 146'428 Oktober 2018		-
	Kauf 1'737'897 EUR:	(26'497)	(0.01)
	Verkauf USD 2'052'365 Oktober 2018		-
	Kauf 263'912 EUR:	(1'382)	
	Verkauf USD 308'594 Oktober 2018		-
	Kauf 296'263 EUR:	(1'095)	
	Verkauf USD 345'891 Oktober 2018		-
	Kauf 704 EUR:	(6)	
	Verkauf USD 825 Oktober 2018		-

Janus Henderson Fund Pan European Smaller Companies Fund

Portfolio zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 16'613'751 USD:	52'601	0.02
Verkauf EUR 14'230'035 Oktober 2018		
Kauf 169'282 USD:	1'904	
Verkauf EUR 143'626 Oktober 2018		-
Kauf 480'771 USD:	4'732	
Verkauf EUR 408'580 Oktober 2018		-
Kauf 66'632 USD:	211	
Verkauf EUR 57'072 Oktober 2018		-
Kauf 702 USD:	8	
Verkauf EUR 595 Oktober 2018		-
	28'832	0.01
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	215'573'667	100.01
Sonstige Nettverbindlichkeiten	(22'650)	(0.01)
Summe Nettovermögen	215'551'017	100.00

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Verkäufe
	EUR	EUR
Österreich		
AMS	-	3'737'210
AT&S	4'038'357	-
Dänemark		
Nifisk	4'899'973	-
Frankreich		
Nexans	4'325'135	-
Deutschland		
Aareal Bank	-	3'535'150
Dialog Semiconductor	4'634'448	-
Koenig & Bauer	-	3'471'461
Puma	5'271'204	-
Rocket Internet	4'080'214	-
Italien		
Anima	4'095'609	-
FinecoBank	-	5'681'096
Yoox	-	3'932'133
Norwegen		
Petroleum Geo-Services	-	5'652'070
Wallenius Wilhelmsen Logistics	4'174'400	-
Spanien		
Viscofan	-	3'679'903
Schweden		
JM	4'155'098	-
Vereinigtes Königreich		
Cineworld	-	6'000'046
GVC	-	3'741'989
IG Holdings	-	3'853'333
IQE	5'236'818	-

Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Investment-Fondsmanager

Steve Johnstone

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine Rendite von 5.1 % in US Dollar.

Der Fonds erwies sich im Marktabschwung im Februar und März mit einem Minus von 0.4 % und einem Plus von 0.2 % gegenüber dem MSCI World Index als besonders robust, der Renditen von -3.5 % bzw. -2.3 % erzielte. Wir glauben, dass der Fonds sich im März ohne das aktienspezifische Problem im Immobilienbereich tatsächlich besser entwickelt hätte, wo die Short-Seite des Paares von einer überraschenden Meldung getroffen wurde, die einen Anstieg der Aktie auslöste.

Auf der positiven Seite lieferte das britische Mid-Cap-Paar über das Berichtsjahr die beste Performance. Die Short-Seite des Paares, eine Immobilienagenturgruppe, fiel um 69.5 %. Die Aktie stürzte im Juni ab, nachdem das Unternehmen eine Gewinnwarnung für die erste Jahreshälfte und Pläne zur Beschaffung von Eigenkapital zur Refinanzierung von Schulden veröffentlichte. Im August stürzte die Aktie weiter ab, als das Unternehmen eine Beschaffung von Notfalkapital mit einem Abschlag von 80 % auf den bisherigen Aktienkurs ankündigte, weil es mit einem trägen Wohnimmobilienmarkt und der anhaltenden Bedrohung durch Online-Mitbewerber zu kämpfen hatte. Das Paar wurde nach dem Kollaps der Short-Seite und einer starken Gewinnmitnahme geschlossen. Den zweithöchsten Beitrag für den Fonds steuerte ein australisches Bankenpaar bei. Die Long-Seite des Paares stieg im Berichtsjahr nach mehreren Hochstufungen durch Broker und einigen positiven Gewinnupdates um 48.4 %. Das Derating (Schlechterbewertung des Sektors durch den Markt) der Short-Seite entwickelte sich über die Haltedauer gut, und wir sahen angesichts ihrer starken Rallye eine besondere Anfälligkeit der Long-Seite gegen eine Marktkorrektur. Daher schlossen wir das Paar und nahmen die Gewinne mit. Ein Paar in asiatischer Hardware lieferte ebenfalls einen starken Beitrag, in dem die Short-Seite über die Haltedauer um 60.5 % fiel. Wir schlossen das Paar, nachdem wir glaubten, dass alle negativen Meldungen und die Stimmung um die Short-Seite eingepreist waren.

Auf der negativen Seite war der grösste Verlustbringer ein japanisches Paar. Ein Internet-Medien-Unternehmen auf der Long-Seite wurde getroffen, nachdem die Gewinne durch höhere Kosten nach dem Start eines mobilen Zahlungsdienstes und erhöhte Ausgaben in Verbindung mit der Beschaffung von Medieninhalten zurückgingen. Ein Einzelhandelsunternehmen auf der Short-Seite stieg nach Gewinnmeldungen, die über den Schätzungen lagen. Ein weiterer grosser Verlustbringer des Jahres war ein US-Paar, bei dem wir bei den Gewinnen auf der falschen Seite lagen. Seine Long-Seite fiel, nachdem im zweiten Quartal der Gewinn verfehlt wurde, während die Short-Seite stieg, nachdem der Gewinn im zweiten Quartal besser als erwartet war. Wir schlossen das Paar, nachdem der Stop-Loss ausgelöst wurde.

Die Finanzmärkte standen weiter vor mehreren Herausforderungen einschliesslich der allgemeinen Probleme der strafferen Geldpolitik, der Handelsspannungen und des Populismus. Da diese Periode der Unsicherheit für die globalen Märkte anhält glauben wir, dass wir durch unseren marktneutralen Ansatz des Paare-Handels gut dagegen gewappnet sind. Trotz der zunehmenden Korrelationen aufgrund der stärker schwankenden Preise in den Märkten glauben wir, dass wir durch das aus aktienspezifischen Ereignissen wie Gewinne und Nachrichtenfluss generierte Alpha positive Renditen erzielen können. Daher bleiben wir optimistisch in Bezug auf unsere Überzeugung und unseren Ansatz.

Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2018

	Erläuterungen	USD
Aktiva		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	13'857'592
Bankguthaben	15	2'855'788
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	38'693
Forderungen aus Anteilszeichnungen		11'596'208
Forderungen aus verkauften Anlagen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	434'422
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1'222
Sonstige Aktiva	20	-
Summe Aktiva		28'783'925

Passiva

Überziehungskredit der Bank	15	3
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		-
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		19'296
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	481'951
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	32'414
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	6'573
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		74'043
Summe Passiva		614'280

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 28'169'645

Betriebsergebnisrechnung

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

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	-
Anleihezinsenertrag	3	114'126
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	316'851
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	111'726
Sonstige Erträge	3, 16	21'243
Summe Erträge		563'946

Aufwendungen

Managementgebühr	6, 17	12'203
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	3'587
Depotbankgebühren	6	6'926
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	7, 8, 17	331
Gebühren der Verwahrstelle	6	1'855
Derivativer Aufwand	3	369'598
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	207'232
Performancegebühren	6	8'350
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	10	1'486
Sonstige Aufwendungen	6	85'562
Summe Aufwendungen		697'132

Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen (133'186)

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	10'179
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	1'862'342
Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	3	10'105
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	21'447
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(17'978)

Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten 1'886'095

Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung

Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	29'013
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	(920'303)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Futureskontrakte	3	(32'414)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	(9'546)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		(38)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(933'288)

Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten

819'621

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

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

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	10'360'367	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	16'997'513
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(133'186)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(11'700)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	1'886'095	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	3'844
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	(933'288)	Dividendenausschüttungen	14
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	28'169'645

Anteilstransaktionen

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

	B\$ Thes.	E\$ Thes.	E€ Thes. (abgesichert)	H€ Thes. (abgesichert)	I\$ Thes. (abgesichert)	I€ Thes. (abgesichert)	R\$ Thes.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-	25'000.00	-	25'000.00
Ausgegebene Anteile	42'225.85	259'251.63	1'003'250.00	250.00	157'112.91	250.00	62'947.68
Zurückgenommene Anteile	-	-	-	-	-	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	42'225.85	259'251.63	1'003'250.00	250.00	182'112.91	250.00	87'947.68
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	10.01	10.05	9.95	9.95	10.86	9.95	10.74

	R€ Thes. (abgesichert)	Z\$ Thes.
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-	950'000.00
Ausgegebene Anteile	250.00	-
Zurückgenommene Anteile	-	(1'041.75)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	250.00	948'958.25
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	9.95	11.18

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

	Zum 30. Sep. 17	Zum 30. Sep. 18	Nettoinventarwert je Anteil	
			Zum 30. Sep. 17	Zum 30. Sep. 18
	8'763'821 EUR	24'252'184 EUR	B\$ Thes.	k.A. 10.01
	10'360'367 USD	28'169'645 USD	E\$ Thes.	k.A. 10.05
			E€ Thes. (abgesichert)	k.A. 9.95
			H€ Thes. (abgesichert)	k.A. 9.95
			I\$ Thes.	10.26 10.86
			I€ Thes. (abgesichert)	k.A. 9.95
			R\$ Thes.	10.22 10.74
			R€ Thes. (abgesichert)	k.A. 9.95
			Z\$ Thes.	10.37 11.18

Ausschüttungen je Anteil

Ausschüttung am	9. Nov. 18
B\$ Thes.	k.A.
E\$ Thes.	k.A.
E€ Thes. (abgesichert)	0.003300
H€ Thes. (abgesichert)	0.001894
I\$ Thes.	k.A.
I€ Thes. (abgesichert)	0.002893
R\$ Thes.	k.A.
R€ Thes. (abgesichert)	0.001274
Z\$ Thes.	k.A.

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 17	30. Sep. 18
B\$ Thes.	k.A.	2.16 %*
E\$ Thes.	k.A.	0.32 %*
E€ Thes. (abgesichert)	k.A.	0.32 %*
H€ Thes. (abgesichert)	k.A.	0.91 %*
I\$ Thes.	1.70 %	1.57 %
I€ Thes. (abgesichert)	k.A.	0.87 %*
R\$ Thes.	2.34 %	2.60 %
R€ Thes. (abgesichert)	k.A.	1.66 %*
Z\$ Thes.	0.14 %	0.12 %

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

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

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. September 2018.

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

Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund

Wertentwicklung

Die Zahlen für die Wertentwicklung sind in der Währung der Anteilsklasse angegeben.

Fonds		1 Jahr bis 30. Sep. 17 %	1 Jahr bis 30. Sep. 18 %
Global Equity Market Neutral Fund**	I\$ Acc	-	5.81
	R\$ Acc	-	5.12
	Z\$ Acc	-	7.86

Die Wertentwicklung bezieht sich für jedes Jahr auf den 30. September bis zum 30. September.

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

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

Die bisherige Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die Wertentwicklungsdaten berücksichtigen nicht die Provisionen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen.

Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund

Portfolio zum 30. September 2018

Anzahl von Wertpapieren	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).

Schatzwechsel 49.19 %				
USA 49.19 %				
1'400'000 USD	US Treasury 0.00 % 08.11.2018	1'396'638	4.96	
1'300'000 USD	US Treasury 0.00 % 11.10.2018	1'299'024	4.61	
1'400'000 USD	US Treasury 0.00 % 18.10.2018	1'398'364	4.96	
1'400'000 USD	US Treasury 0.00 % 25.10.2018	1'397'781	4.96	
1'400'000 USD	US Treasury 0.00 % 15.11.2018	1'396'055	4.96	
1'400'000 USD	US Treasury 0.00 % 23.11.2018	1'395'342	4.95	
1'400'000 USD	US Treasury 0.00 % 29.11.2018	1'394'831	4.95	
1'400'000 USD	US Treasury 0.00 % 06.12.2018	1'394'220	4.95	
1'400'000 USD	US Treasury 0.00 % 13.12.2018	1'393'634	4.95	
1'400'000 USD	US Treasury 0.00 % 03.01.2019	1'391'703	4.94	
		13'857'592	49.19	
Wertpapiervermögen		13'857'592	49.19	

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

Derivate (0.30 %)*				
Differenzkontrakte (0.16 %)				
Aktien-Differenzkontrakte (0.16 %)				

(4'585)	Accor	235'392	(6'817)	(0.02)
(3'995)	Aedifica	360'320	10'905	0.04
12'502	Afterpay Touch	162'146	25'555	0.10
(1'551)	Air Liquide	204'069	(8'242)	(0.03)
2'900	Alexandria Real Estate	364'777	(1'320)	-
60'021	Alpha Bank	86'378	2'370	0.01
16'699	American Homes 4 Rent	365'458	(13'109)	(0.05)
2'419	American Tower	351'493	(8'285)	(0.03)
(90'925)	AO World	165'999	4'980	0.02
(60'556)	Arrow Global	182'416	13'819	0.05
(23'000)	Asahi Kasei	349'095	(8'302)	(0.03)
(10'166)	AT&T	341'425	(1'474)	(0.01)
70'308	Balfour Beatty	251'309	(13'661)	(0.05)
6'534	Blackstone	248'913	2'058	0.01
(4'962)	Brookfield Asset Management	220'933	(5'285)	(0.02)
(6'597)	CA Immobilien Anlagen	235'472	3'755	0.01
86'160	Cairn Energy	261'342	10'562	0.04
(8'472)	Campbell Soup	310'287	31'305	0.12
2'904	Capgemini	365'727	422	-
4'876	Cargotec	219'465	(6'060)	(0.02)
4'180	CD Projekt	212'222	(1'962)	(0.01)
(209'000)	Centrica	422'174	(21'119)	(0.06)
(2'421)	Check Point Software Technologies	284'891	2'506	0.01
35'000	City Developments	233'101	6'660	0.02

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

18'030	Clinigen	198'794	(16'811)	(0.06)
7'793	Coca-Cola	359'920	(3'546)	(0.01)
(46'349)	Coca-Cola Amatil	328'482	(10'564)	(0.04)
(6'000)	Coca-Cola Bottlers	160'585	2'905	0.01
(2'795)	Cofinimmo	348'996	5'519	0.02
(4'357)	Colgate-Palmolive	291'679	8'039	0.03
4'113	CVS Health	323'816	(2'715)	(0.01)
18'139	Deutsche Telekom	292'806	1'211	-
8'500	Dialog Semiconductor	185'464	(1'987)	(0.01)
(4'839)	Dunkin Brands	356'804	1'911	0.01
(1'514)	Essex Property Trust	373'496	(2'021)	(0.01)
2'794	Exor	187'514	1'298	-
3'997	Faurecia	240'628	(18'060)	(0.06)
(10'892)	Fifth Third Bancorp	304'050	20'423	0.08
(60'266)	Fortescue Metals	170'715	(5'451)	(0.02)
(10'317)	Four Corners Property Trust	264'992	3'044	0.01
39'000	Galaxy Entertainment	247'834	(15'825)	(0.06)
2'177	Gecina	363'620	(2'782)	(0.01)
(6'656)	Gildan Activewear	202'575	(1'564)	(0.01)
(4'300)	GN Store Nord	209'395	879	-
(29'407)	Great Portland Estates	256'588	11'850	0.04
62'000	Haier Electronics	168'175	(594)	-
9'317	Hanesbrands	171'759	(1'817)	(0.01)
60'505	Helical	261'164	(5'918)	(0.02)
(2'069)	Iliad	270'601	21'630	0.09
9'301	Immofinanz	242'860	(7'130)	(0.03)
8'200	Japan Tobacco	213'997	2'725	0.01
9'000	Kiddi	248'761	6'616	0.02
16'000	Kite Realty	266'320	(400)	-
11'000	Klépierre	389'885	(3'258)	(0.01)
10'400	Komatsu	316'573	5'631	0.02
(9'851)	Komerčni Banka	402'752	(1'553)	(0.01)
1'209	Lam Research	183'423	(4'310)	(0.02)
(3'300)	Lawson	200'757	(1'453)	(0.01)
3'871	LEG Immobilien	459'408	562	-
129'891	LIFE Healthcare	224'971	(18'266)	(0.05)
(118'583)	Lyxor FTSE Athex Large Cap UCITS ETF	115'665	(2'266)	(0.01)
2'175	McDonald's	363'845	14'127	0.05
(2'370)	Melexis	183'958	3'150	0.01
63'863	Melrose Industries	166'478	(18'905)	(0.06)
26'216	Merlin Properties Socimi	355'740	(10'429)	(0.04)
(156'000)	MGM China	247'012	17'743	0.06
(11'600)	Misumi	300'098	6'281	0.02
(42'800)	Mitsubishi Motors	302'202	(5'275)	(0.02)
56'000	Mitsubishi UFJ Financial	350'095	(1'972)	(0.01)
125'129	Moneta Money Bank	458'451	(2'114)	(0.01)
5'082	Monster Beverage	296'204	(10'647)	(0.04)
40'000	National Grid	412'810	6'787	0.02
(4'479)	Nestlé	375'129	(4'815)	(0.02)
(115'821)	Netcare	198'024	26'396	0.10

Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund

Portfolio zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren		Verpflichtung [#] USD	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)				
3'000	New Oriental ADR	222'015	2'685	0.01
29'163	New York Community Bancorp	302'275	(17'935)	(0.06)
(45'744)	Newriver REIT	153'903	(5'667)	(0.02)
800	Nintendo	292'257	(2'993)	(0.01)
(7'020)	Oracle	361'916	(7'898)	(0.03)
(7'700)	Otsuka	287'432	(11'524)	(0.04)
(6'463)	Palfinger	217'327	10'134	0.04
1'185	Palo Alto Networks	266'921	(5'641)	(0.02)
(27'000)	Pennsylvania REIT	255'285	1'215	-
6'509	Persimmon	200'743	(5'857)	(0.02)
6'260	Porsche Automobil	422'019	(7'562)	(0.03)
(19'701)	RELX	414'016	(17'220)	(0.06)
3'702	Rio Tinto	187'311	3'041	0.01
3'388	Rio Tinto Australia	193'193	1'740	0.01
(13'071)	RLJ Lodging Trust	287'889	8'692	0.03
7'829	RWE	193'285	(1'864)	(0.01)
(42'597)	Sage	325'737	(4'999)	(0.02)
2'867	SAP SE ADR	352'713	8'300	0.03
18'514	Sberbank ADR	234'202	14'996	0.05
(3'631)	Seagate Technology	171'910	6'082	0.02
108'000	Shangri La Asia	160'795	(8'419)	(0.03)
3'900	Shin-Etsu Chemical	345'844	9'631	0.03
94'631	SIG	156'476	7'034	0.02
(3'660)	SL Green Realty	356'832	6'753	0.02
(2'009)	Société Bic	183'998	(933)	-
3'300	SoftBank	333'457	17'359	0.06
(8'500)	Sompo	362'607	(3'031)	(0.01)
(170'000)	Suntec REIT	239'505	(8'087)	(0.03)
4'800	Suzuki Motor	275'107	(22'481)	(0.07)
(4'547)	Synchrony Financial	141'298	11'481	0.04
(19'363)	TAG Immobilien	460'835	3'374	0.01
(8'000)	TAL Education	205'720	2'600	0.01
(12'586)	TCS	231'205	(6'419)	(0.02)
(67'652)	Telkom	246'346	(17'354)	(0.06)
23'718	Treasury Wine Estates	301'606	2'145	0.01
(93'592)	Tullow Oil	321'354	(19'894)	(0.06)
6'292	Unilever	345'926	1'108	-
(20'064)	United Utilities	184'198	(1'204)	-
13'200	VICI Properties	285'450	2'706	0.01
(77'394)	Vicinity Centres	146'995	3'640	0.01
25'978	Vodacom	231'092	3'828	0.01
(2'400)	Volkswagen	422'946	2'174	0.01
(4'222)	Walgreens Boots Alliance	307'847	(106)	-
(11'100)	Wereldhave	390'529	(4'384)	(0.02)
(3'600)	West Japan Railway	251'051	(3'328)	(0.01)
(1'299)	Whirlpool	154'237	5'527	0.02
7'035	Wolters Kluwer	438'884	12'666	0.04
(278'331)	Woodford Patient Capital Trust	311'055	(14'155)	(0.05)
(13'131)	WPP	192'554	1'627	0.01

Anzahl von Wertpapieren		Verpflichtung [#] USD	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
4'839	Wyndham Hotels & Resorts	268'927	(4'912)	(0.02)
59'100	Yahoo! Japan	212'549	260	-
			(47'529)	(0.16)
Futures (0.12 %)				
(2)	OSE TOPIX Index Dezember 2018		(25'575)	(0.10)
(27)	SGX MSCI INDO Oktober 2018		(5'940)	(0.02)
53	TFX SET50 Index Dezember 2018		(899)	-
			(32'414)	(0.12)
Devisenterminkontrakte (0.02 %)				
	Kauf AUD 53'340:		369	-
	Verkauf USD 38'232 Oktober 2018			
	Kauf 5'244'077 CZK:		(3'348)	(0.02)
	Verkauf USD 239'803 Oktober 2018			
	Kauf 835'024 CZK:		(766)	-
	Verkauf USD 38'417 Oktober 2018			
	Kauf 19'840 EUR:		(345)	-
	Verkauf USD 23'435 Oktober 2018			
	Kauf 32'969 GBP:		(159)	-
	Verkauf USD 43'199 Oktober 2018			
	Kauf HKD 165'972:		(36)	-
	Verkauf USD 21'255 Oktober 2018			
	Kauf HKD 6'178:		2	-
	Verkauf USD 788 Oktober 2018			
	Kauf 1'433'838 JPY:		(82)	-
	Verkauf USD 12'728 Oktober 2018			
	Kauf 7'201'325 JPY:		(1'015)	-
	Verkauf USD 64'528 Oktober 2018			
	Kauf 10'498 USD:		99	-
	Verkauf 7'965 GBP Oktober 2018			
	Kauf 14'309 USD:		(35)	-
	Verkauf HKD 112'201 Oktober 2018			
	Kauf 14'909 USD:		8	-
	Verkauf 20'348 SGD Oktober 2018			
	Kauf 22'163 USD:		77	-
	Verkauf EUR 18'978 Oktober 2018			
	Kauf 30'442 USD:		(233)	-
	Verkauf CAD 39'629 Oktober 2018			
	Kauf 3'284 USD:		16	-
	Verkauf JPY 370'500 Oktober 2018			
	Kauf 3'472 USD:		33	-
	Verkauf JPY 390'000 Oktober 2018			
	Kauf 3'781 USD:		50	-
	Verkauf CHF 3'637 Oktober 2018			
	Kauf 4'190 USD:		44	-
	Verkauf JPY 470'000 Oktober 2018			
	Kauf 4'781 USD:		10	-
	Verkauf AUD 6'592 Oktober 2018			
	Kauf 5'127 USD:		(302)	-
	Verkauf ZAR 77'082 Oktober 2018			
	Kauf 8'293 USD:		97	-
	Verkauf JPY 929'268 Oktober 2018			
	Kauf 8'444 USD:		99	-
	Verkauf JPY 946'200 Oktober 2018			
	Kauf 9'910 USD:		(56)	-
	Verkauf 13'610 SGD Oktober 2018			

Janus Henderson Fund Global Equity Market Neutral Fund

Portfolio zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)		
Kauf 9'938 USD:	(19)	-
Verkauf CAD 12'863 Oktober 2018		
Kauf ZAR 282'892:	318	-
Verkauf USD 19'607 Oktober 2018		
	(5'174)	(0.02)
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) -		
Kauf 2'496 EUR:	(45)	-
Verkauf USD 2'948 Oktober 2018		
Kauf 2'496 EUR:	(44)	-
Verkauf USD 2'948 Oktober 2018		
Kauf 2'496 EUR:	(44)	-
Verkauf USD 2'948 Oktober 2018		
Kauf 2'496 EUR:	(44)	-
Verkauf USD 2'948 Oktober 2018		
	(177)	-
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	13'772'298	48.89
Sonstiges Nettovermögen	14'397'347	51.11
Summe Nettovermögen	28'169'645	100.00

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

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 Fonds-NIW verwendet wird.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Fälligkeiten/ Verkauf
	USD	USD
USA		
US Treasury 0.00 % 14.12.2017	-	1'300'000
US Treasury 0.00 % 11.01.2018	-	1'300'000
US Treasury 0.00 % 08.02.2018	1'396'747	1'400'000
US Treasury 0.00 % 22.02.2018	-	1'300'000
US Treasury 0.00 % 08.03.2018	-	1'300'000
US Treasury 0.00 % 19.04.2018	-	1'300'000
US Treasury 0.00 % 03.05.2018	-	1'300'000
US Treasury 0.00 % 17.05.2018	1'394'360	1'400'000
US Treasury 0.00 % 31.05.2018	-	1'300'000
US Treasury 0.00 % 28.06.2018	-	1'300'000
US Treasury 0.00 % 11.08.2018	1'390'925	-
US Treasury 0.00 % 18.10.2018	1'393'679	-
US Treasury 0.00 % 25.10.2018	1'391'045	-
US Treasury 0.00 % 15.11.2018	1'391'931	-
US Treasury 0.00 % 23.11.2018	1'390'007	-
US Treasury 0.00 % 29.11.2018	1'393'110	-
US Treasury 0.00 % 13.12.2018	1'393'622	-
US Treasury 0.00 % 03.01.2019	1'390'178	-

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Investment-Fondsmanager

Ben Wallace und Luke Newman

Der Fonds erbrachte während des Berichtsjahres eine Rendite von 0.4 % in Pfund Sterling.

Das Ende von 2017 war weitgehend positiv, als die makroökonomischen Daten den Nachweis für ein Wirtschaftswachstum in Europa und in den USA lieferten. Die Zentralbanken bereiteten den Markt folglich auf ein Ende der Konjunkturaneize vor, und die Federal Reserve und die Bank of England hoben die Zinsen an. Die Anhebung der BoE im November war die erste Anhebung seit mehr als einem Jahrzehnt.

Die Volatilität (schärfere Preisschwankungen) stieg jedoch Anfang 2018 und löste damit einen scharfen Abverkauf im Februar und März aus. Die Risikoanlagen gaben deutlich nach, ein Beweis dafür, wie sensibel die Anleger auf die Aussicht reagieren, dass die Inflation über das in den Bewertungen der Vermögenspreise implizierte Niveau hinaus steigen könnte. Aktien erholten sich allgemein im zweiten Quartal des Jahres und über den Sommer. Die Schlagzeilen über den Handelskrieg zwischen den USA und China sorgten jedoch für eine erhöhte Volatilität, als Präsident Donald Trump Zölle auf chinesische Importe verhängte und weitere Massnahmen androhte. Es bestand eine merkliche Divergenz bei der regionalen Performance entwickelter Aktienmärkte. Der starke Trend in den USA hielt an – wenngleich dominiert von einer zunehmend engen Führerschaft der Technologieriesen – während die Märkte in Kontinentaleuropa und im VK zurückblieben. Die britische Underperformance kann weitgehend einem stärkeren Pfund Sterling, das repatriierte Gewinne belastete, sowie den anhaltend negativen Schlagzeilen zu den Verhandlungen über den Austritt aus der Europäischen Union (Brexit) zugeschrieben werden.

Die Long-Position im Maschinenbauer Rolls Royce lieferte bei den Aktien den grössten Einzelbeitrag zu den Renditen. Wir stockten die Position wegen der Zuversicht auf, dass das Auftragsbuch des Unternehmens für ein über dem Ziel und den Markterwartungen liegendes Cashflow-Wachstum sorgen kann. Ausserdem erwarten wir eine Verbesserung bei der Angleichung der Interessen zwischen Management und Aktionären. Die Core-Long-Position in Ralph Lauren entwickelte sich ebenfalls gut, wobei der Turnaround-Plan „Way Forward“ gute Fortschritte erzielte, der seinen Fokus auf einem vereinfachten Sortiment, einem verbesserten Online-Angebot und einer aggressiven Reduzierung schwächerer Distributionspunkte insbesondere im US-Firmenkundenmarkt hat.

Die Long-Position in UniCredit schmälerte die Fondsp performance nach starken Gewinnen im ersten Quartal 2018. Der Markt machte sich Sorgen über die innenpolitische Situation in Italien, die das in der Bank bestehende deutliche Aufwärtspotential durch Selbsthilfe in den Hintergrund drängte. Die Position wurde mit Short-Positionen in inländischen italienischen Banken sowie anderen in Europa notierten Finanzdienstleistern abgesichert, für die der Zinszyklus von grösserer Bedeutung ist.

Im Short-Buch gab es keine einzelnen Aktien, die wesentliche Verlustbringer waren. Das grösste Minus bei der Performance kam von Index-Futures, die zur Dämpfung der Volatilität während Markturbulenzen und zur Risikoabsicherung genutzt wurden.

Die Fondsaktivität im langfristigen Core-Buch spiegelte eine anhaltend bullische Einschätzung des Managers bei britischen Aktien nach vielen Perioden in den letzten Jahren wider, als der Fonds eine Netto-Short-Positionierung in britischen Inlandswerten hatte. Das kurzfristige taktische Buch war während des Geschäftsjahres ebenfalls aktiv. Bewegungen auf den Währungs-, Festzins- und Rohstoffmärkten stellten allesamt Handelsgelegenheiten dar.

Vieles spricht dafür, dass die Bewertungen ausgewählter Aktien mit einem Exposure in Grossbritannien die aktuellen Wirtschaftsrisiken mehr als eingepreist haben, und dass die negativen Schlagzeilen das Ausmass der erzielten politischen Fortschritte überdecken. Dies bedeutet in Verbindung mit aktienspezifischen Gelegenheiten und einer extremen Bewertungslücke gegenüber international notierten Gesellschaften, dass der Fonds seine Long-Ausrichtung in Grossbritannien und zunehmend in Europa beibehält. Bei einer Normalisierung der Finanzierungssätze glauben wir, dass manche hohen Kennzahlen der Aktienmärkte – insbesondere an den US-Aktienmärkten – gegen Ende des Jahres 2018 unter Druck geraten können. Wir positionieren den Fonds im Short-Buch so, dass Rückgänge dieser hohen Bewertungen an den US-Märkten genutzt werden, insbesondere wenn ein stärkerer Dollar, eine Abkühlung des Konjunkturzyklusses und Zölle zwischen USA und China nach eine Reihe von Jahren stark positiver Korrekturen zu sinkenden Gewinnprognosen führen.

Uns ist bewusst, dass bei der Geopolitik und bei Zinsentscheidungen ein erhebliches Mass an Unsicherheit besteht. Trotz der Überzeugung bei einer Reihe von Ideen im Long- und im Short-Buch glauben wir, dass die Märkte bei zwei spezifischen Themen mittelfristig Klarheit brauchen – Brexit und Zölle – bevor wir über eine Ausweitung der Brutto-Exposure im Fonds nachdenken können. Bis dahin bleibt die Kapitalerhaltung vorrangig, und wir wollen flexibel bleiben, um Kapital taktisch einsetzen zu können.

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2018

	Erläuterungen	GBP
Aktiva		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	3'452'618'828
Bankguthaben	15	608'871'587
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	5'712'459
Forderungen aus Anteilszeichnungen		14'543'254
Forderungen aus verkauften Anlagen		664'764
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	38'512'356
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	6'791'760
Sonstige Aktiva	20	-
Summe Aktiva		4'127'715'008

Passiva

Überziehungskredit der Bank	15	1'789'710
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		16'675'057
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		11'879'416
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		19'938'719
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	12'848'754
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	5'851'134
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	1'954'005
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		1'163'885
Summe Passiva		72'100'680

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 4'055'614'328

Betriebsergebnisrechnung

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

	Erläuterungen	GBP
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	9'412'119
Anleihezinsenertrag	3	755'713
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	16'741'590
Erträge aus Derivaten	3	46'790'695
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	7'196'541
Sonstige Erträge	3, 16	1'871'657
Summe Erträge		82'768'315

Aufwendungen

Managementgebühr	6, 17	47'021'902
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	1'718'355
Depotbankgebühren	6	223'193
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	7, 8, 17	84'941
Gebühren der Verwahrstelle	6	292'162
Derivativer Aufwand	3	26'725'461
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	13'242'707
Performancegebühren	6	9'223'342
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	10	915'870
Sonstige Aufwendungen	6	2'549'635
Summe Aufwendungen		101'997'568

Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen (19'229'253)

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	87'258'255
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	1'325'293
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(13'599'716)
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	3	(12'399'734)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(2'421'808)

Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten 60'162'290

Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung

Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	(23'498'992)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	8'155'001
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Futureskontrakte	3	(2'631'108)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	26'000'286
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		471'335
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		8'496'522

Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten

49'429'559

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

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

	GBP	Erläuterungen	GBP
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	4'093'336'344	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	2'899'086'815
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(19'229'253)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(2'986'238'377)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	60'162'290	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	13 (13)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	8'496'522	Dividendenausschüttungen	14 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	4'055'614'328

Anteilstransaktionen

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

	B\$ Thes. (abgesichert)	F\$ Thes. (abgesichert)	G\$ Thes. (abgesichert)	G£ Thes. (abgesichert)	G£ Aussch. (abgesichert)	G€ Thes. (abgesichert)
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4'386'689.78	2'015'768.83	37'640'966.90	22'334'745.94	49'159'478.13	41'839'815.59
Ausgegebene Anteile	1'893'836.65	1'006'154.35	14'576'949.49	998'288.62	8'713'796.80	154'522'940.02
Zurückgenommene Anteile	(2'556'969.45)	(883'659.31)	(35'843'261.74)	(1'716'848.27)	(7'347'308.38)	(38'518'320.36)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	3'723'556.98	2'138'263.87	16'374'654.65	21'616'186.29	50'525'966.55	157'844'435.25
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	5.27	5.25	6.03	5.92	5.93	5.75
	H\$ Thes. (abgesichert)	H£ Thes. (abgesichert)	H€ Aussch. (abgesichert)	H€ Thes. (abgesichert)	HCHF Thes. (abgesichert)	I\$ Thes. (abgesichert)
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2'046'402.67	2'711'147.26	113'778.79	2'086'876.13	231'072.00	30'151'891.37
Ausgegebene Anteile	1'312'184.75	1'237'617.34	79'754.42	11'298'130.23	120'426.00	8'008'064.81
Zurückgenommene Anteile	(1'106'903.20)	(1'173'855.11)	(55'048.64)	(2'217'323.92)	(28'773.00)	(16'300'436.91)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2'251'684.22	2'774'909.49	138'484.57	11'167'682.44	322'725.00	21'859'519.27
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	6.02	5.91	5.30	5.72	5.05	7.20
	I£ Thes. (abgesichert)	I£ Aussch. (abgesichert)	I¥ Thes. (abgesichert)	I€ Thes. (abgesichert)	ICHF Thes. (abgesichert)	R\$ Thes. (abgesichert)
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6'031'486.07	2'100'363.10	590.91	271'402'718.40	936'221.76	14'712'175.49
Ausgegebene Anteile	2'832'659.47	3'068'901.62	6'273'689.00	175'566'399.56	1'605'317.68	5'288'897.04
Zurückgenommene Anteile	(2'492'746.93)	(980'348.05)	-	(219'197'260.00)	(915'818.32)	(5'977'347.34)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	6'371'398.61	4'188'916.67	6'274'279.91	227'771'857.96	1'625'721.12	14'023'725.19
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	12.26	5.22	550.67	7.19	5.25	5.94
	R£ Thes. (abgesichert)	R¥ Thes. (abgesichert)	R€ Thes. (abgesichert)	RCHF Thes. (abgesichert)		
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14'479'963.91	4'530'944.86	184'089'301.80	618'371.97		
Ausgegebene Anteile	1'812'464.95	-	100'656'070.54	17'199.00		
Zurückgenommene Anteile	(4'846'309.47)	(4'530'944.86)	(152'350'162.02)	(80'362.00)		
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	11'446'119.39	-	132'395'210.32	555'208.97		
Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:	3.05	k.A.	6.99	5.00		

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Nettoinventarwert - Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30. Sep. 16	30. Sep. 17	30. Sep. 18	30. Sep. 16	30. Sep. 17	30. Sep. 18	
4'285'451'683 EUR	4'645'527'417 EUR	4'553'238'206 EUR	B\$ Thes. (abgesichert)	5.08	5.20	5.27
3'707'458'848 GBP	4'093'336'344 GBP	4'055'614'328 GBP	F\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	5.14	5.25
			G\$ Thes. (abgesichert)	5.69	5.89	6.03
			G£ Thes.	5.71	5.86	5.92
			G£ Aussch.	5.72	5.87	5.93
			G€ Thes. (abgesichert)	5.64	5.75	5.75
			H\$ Thes. (abgesichert)	5.71	5.89	6.02
			H£ Thes.	5.74	5.87	5.91
			H£ Aussch.	5.14	5.26	5.30
			H€ Thes. (abgesichert)	5.65	5.73	5.72
			HCHF Thes. (abgesichert)	5.02	5.08	5.05
			I\$ Thes. (abgesichert)	6.83	7.04	7.20
			I£ Thes.	11.88	12.16	12.26
			I£ Aussch.	k.A.	5.18	5.22
			I¥ Thes. (abgesichert)	k.A.	550.30	550.67
			I€ Thes. (abgesichert)	7.09	7.20	7.19
			ICHF Thes. (abgesichert)	5.20	5.27	5.25
			R\$ Thes. (abgesichert)	5.68	5.84	5.94
			R£ Thes.	2.98	3.04	3.05
			R¥ Thes. (abgesichert)	555.53	563.59	k.A.
			R€ Thes. (abgesichert)	6.95	7.03	6.99
			RCHF Thes. (abgesichert)	5.00	5.05	5.00

Ausschüttungen je Anteil

Ausschüttung am	9. Nov. 18
B\$ Thes. (abgesichert)	k.A.
F\$ Thes. (abgesichert)	k.A.
G\$ Thes. (abgesichert)	k.A.
G£ Thes.	k.A.
G£ Aussch.	k.A.
G€ Thes. (abgesichert)	k.A.
H\$ Thes. (abgesichert)	k.A.
H£ Thes.	k.A.
H£ Aussch.	k.A.
H€ Thes. (abgesichert)	k.A.
HCHF Thes. (abgesichert)	k.A.
I\$ Thes. (abgesichert)	k.A.
I£ Thes.	k.A.
I£ Aussch.	k.A.
I¥ Thes. (abgesichert)	k.A.
I€ Thes. (abgesichert)	k.A.
ICHF Thes. (abgesichert)	k.A.
R\$ Thes. (abgesichert)	k.A.
R£ Thes.	k.A.
R¥ Thes. (abgesichert)	k.A.
RCHF Thes. (abgesichert)	k.A.

Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 16	30. Sep. 17	30. Sep. 18
B\$ Thes. (abgesichert)	3.12 %	2.55 %	2.33 %
F\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	1.66 %	1.53 %
G\$ Thes. (abgesichert)	2.08 %	1.48 %	1.24 %
G£ Thes.	2.05 %	1.44 %	1.12 %
G£ Aussch.	2.02 %	1.42 %	1.12 %
G€ Thes. (abgesichert)	1.99 %	1.29 %	1.02 %
H\$ Thes. (abgesichert)	2.15 %	1.72 %	1.44 %
H£ Thes.	2.10 %	1.68 %	1.39 %
H£ Aussch.	2.95 %	1.73 %	1.34 %
H€ Thes. (abgesichert)	2.01 %	1.64 %	1.27 %
HCHF Thes. (abgesichert)	1.34 %	1.71 %	1.21 %
I\$ Thes. (abgesichert)	2.31 %	1.66 %	1.44 %
I£ Thes.	2.32 %	1.62 %	1.33 %
I£ Aussch.	k.A.	1.65 %	1.29 %
I¥ Thes. (abgesichert)	k.A.	0.00 %	1.08 %
I€ Thes. (abgesichert)	2.12 %	1.50 %	1.26 %
ICHF Thes. (abgesichert)	1.91 %	1.41 %	1.19 %
R\$ Thes. (abgesichert)	2.66 %	2.13 %	1.88 %
R£ Thes.	2.92 %	2.07 %	1.82 %
R¥ Thes. (abgesichert)	2.54 %	1.98 %	k.A.
R€ Thes. (abgesichert)	2.47 %	1.92 %	1.77 %
RCHF Thes. (abgesichert)	2.07 %	1.86 %	1.72 %

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

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

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. September 2018.

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Wertentwicklung

Die Zahlen für die Wertentwicklung sind in der Währung der Anteilsklasse angegeben.

Fonds		1 Jahr bis				
		30. Sep. 14	30. Sep. 15	30. Sep. 16	30. Sep. 17	30. Sep. 18
		%	%	%	%	%
United Kingdom Absolute Return Fund	B\$ Acc (hedged)	-	-	-	2.30	1.33
	F\$ Acc (hedged)	-	-	-	-	2.09
	G\$ Acc (hedged)	-	6.13	5.55	3.39	2.43
	G£ Acc	-	6.66	5.48	2.60	1.06
	G£ Dist	-	6.59	5.48	2.60	1.05
	G€ Acc (hedged)	-	6.12	4.64	1.82	0.08
	H\$ Acc (hedged)	-	6.02	5.31	3.16	2.19
	H£ Acc	5.25	6.41	5.14	2.32	0.78
	H£ Dist	-	-	-	2.32	0.80
	H€ Acc (hedged)	4.91	5.76	4.33	1.52	(0.20)
	HCHF Acc (hedged)	-	-	-	1.18	(0.52)
	I\$ Acc (hedged)	5.11	6.09	5.34	3.20	2.23
	ICHF Acc (hedged)	-	-	3.95	1.30	(0.48)
	I£ Acc	5.45	6.41	5.23	2.39	0.83
	I£ Dist	-	-	-	-	0.81
	I€ Acc (hedged)	5.13	5.92	4.40	1.61	(0.13)
	I¥ Acc (hedged)	-	-	-	-	0.07
	R\$ Acc (hedged)	-	5.57	4.77	2.74	1.76
	R£ Acc	4.94	5.91	4.74	1.94	0.37
	R¥ Acc (hedged)	-	5.37	4.24	1.45	-
	R€ Acc (hedged)	4.63	5.35	3.87	1.17	(0.59)
	RCHF Acc (hedged)	-	-	-	0.85	(0.98)

Die Wertentwicklung bezieht sich für jedes Jahr auf den 30. September bis zum 30. September.

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

Die bisherige Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die Wertentwicklungsdaten berücksichtigen nicht die Provisionen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen.

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 30. September 2018

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert 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 13.25 %

Kanada 0.25 %

1'040'426 Sig Combibloc	10'066'926	0.25
-------------------------	------------	------

Deutschland 1.97 %

750'155 Instone Real Estate	16'368'506	0.40
67'261 Münchener Rück	11'423'347	0.28
1'395'856 Vonovia	52'280'881	1.29
	80'072'734	1.97

Irland 0.15 %

4'774'382 Cairn Homes	6'251'306	0.15
-----------------------	-----------	------

Niederlande 0.74 %

855'774 Koninklijke Philips	29'929'604	0.74
-----------------------------	------------	------

Vereinigtes Königreich 6.21 %

10'899'891 RELX	175'653'583	4.34
26'959'025 Sherborne Investors	20'286'666	0.50
6'612'292 Sherborne Investors Guern 'B'	1'586'950	0.04
16'023'444 Triam Investors	16'103'561	0.40
886'271 Unilever	37'883'803	0.93
	251'514'563	6.21

USA 3.93 %

5'611 Amazon.com	8'617'094	0.21
74'588 Berkshire Hathaway 'B'	12'247'063	0.30
796'032 Boston Scientific	23'492'421	0.58
68'216 Cisco Systems	2'545'709	0.06
153'420 Masco	4'305'360	0.11
434'467 Microsoft	38'139'342	0.95
373'803 Newmont Mining	8'661'062	0.21
92'270 Oracle	3'647'851	0.09
60'555 Philip Morris International	3'786'632	0.09
246'297 Polo Ralph Lauren 'A'	25'978'238	0.64
103'312 Post	7'762'759	0.19
176'835 Visa	20'348'128	0.50
	159'531'659	3.93

Investmentfonds 4.41 %

178'950'217 Deutsche Global Liquidity Managed Platinum Sterling Fund	178'950'217	4.41
--	-------------	------

Einlagenzertifikate 67.47 %

Belgien 3.95 %

120'000'000 GBP KBC Bank 0.78 % 23.11.2018	120'017'924	2.96
40'000'000 GBP KBC Bank 0.78 % 26.11.2018	40'006'132	0.99
	160'024'056	3.95

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

Kanada 2.19 %

30'000'000 GBP Canadian Imperial Bank of Commerce 0.73 % 14.11.2018	30'002'075	0.73
29'000'000 GBP National Bank of Canada 0.71 % 14.11.2018	29'001'262	0.72
30'000'000 GBP Toronto-Dominion Bank 0.71 % 14.11.2018	30'001'229	0.74
	89'004'566	2.19

Dänemark 6.04 %

100'000'000 GBP Danske Bank Aktieselskab 0.79 % 04.12.2018	100'016'767	2.46
55'000'000 GBP Danske Bank Aktieselskab 0.80 % 06.12.2018	55'010'200	1.36
40'000'000 GBP DNB Bank 0.80 % 17.12.2018	40'006'945	0.99
50'000'000 GBP DNB 0.61 % 03.10.2018	49'999'734	1.23
	245'033'646	6.04

Finnland 3.70 %

39'000'000 GBP Nordea Bank 0.76 % 03.12.2018	39'004'589	0.96
59'000'000 GBP Nordea Bank 0.81 % 02.01.2019	59'010'451	1.46
52'000'000 GBP Nordea Bank 0.83 % 28.01.2019	52'009'890	1.28
	150'024'930	3.70

Frankreich 6.16 %

35'000'000 GBP BNP Paribas 0.65 % 03.10.2018	35'000'015	0.86
30'000'000 GBP Crédit industriel et Commercial 0'775 % 05.12.2018	30'004'204	0.74
35'000'000 GBP Crédit Industriel et Commercial 0.80 % 07.01.2019	35'004'933	0.86
65'000'000 GBP Société Générale 0.75 % 01.10.2018	65'000'563	1.60
85'000'000 GBP Société Générale 0.83 % 31.10.2018	85'012'793	2.10
	250'022'508	6.16

Deutschland 3.51 %

50'000'000 GBP DZ Bank 0.59 % 01.10.2018	49'999'780	1.23
47'500'000 GBP Landesbank Hessen-Thüringen 0.75 % 22.11.2018	47'504'885	1.17
45'000'000 GBP Landesbank Hessen-Thüringen 0.85 % 06.02.2019	45'010'744	1.11
	142'515'409	3.51

Japan 4.81 %

35'000'000 GBP Mitsubishi UFJ Trust and Banking 0.72 % 03.10.2018	35'000'350	0.86
113'500'000 GBP Sumitomo Mitsui Banking 0.76 % 02.10.2018	113'501'434	2.80
46'500'000 GBP Sumitomo Mitsui Banking 0.79 % 22.10.2018	46'504'043	1.15
	195'005'827	4.81

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren		Marktwert GBP	% des Nettovermögens
Niederlande 11.57 %			
23'500'000	GBP ABN Amro Bank 0.00 % 02.01.2019	23'454'128	0.58
10'000'000	GBP ABN Amro Bank 0.65 % 01.11.2018	9'999'844	0.25
51'500'000	GBP ABN Amro Bank 0.78 % 13.11.2018	51'506'703	1.27
40'000'000	GBP ABN Amro Bank 0.82 % 08.01.2019	40'007'709	0.99
35'000'000	GBP ABN Amro Bank 0.90 % 30.01.2019	35'014'540	0.86
25'000'000	GBP ING Bank 0.71 % 03.12.2018	25'000'628	0.62
75'000'000	GBP ING Bank 0'755 % 01.10.2018	75'000'690	1.85
23'500'000	GBP ING Bank 0.80 % 05.12.2018	23'504'454	0.58
35'000'000	GBP ING Bank 0.85 % 31.10.2018	35'005'855	0.86
25'000'000	GBP Rabobank Nederland 0.75 % 08.11.2018	25'002'153	0.62
35'000'000	GBP Rabobank Nederland 0.84 % 04.02.2019	35'007'010	0.86
45'000'000	GBP Rabobank Nederland 0.86 % 05.03.2019	45'008'519	1.11
25'500'000	GBP Rabobank Nederland 0.88 % 02.10.2018	25'500'646	0.63
20'000'000	GBP Rabobank Nederland 0.93 % 01.11.2018	20'004'875	0.49
		469'017'754	11.57
Singapur 3.82 %			
6'500'000	GBP United Overseas Bank 0.63 % 05.11.2018	6'499'742	0.16
16'000'000	GBP United Overseas Bank 0.65 % 19.11.2018	15'999'321	0.39
6'000'000	GBP United Overseas Bank 0.66 % 17.10.2018	6'000'011	0.15
7'000'000	GBP United Overseas Bank 0.73 % 02.10.2018	7'000'063	0.17
6'500'000	GBP United Overseas Bank 0.75 % 13.12.2018	6'500'485	0.16
12'500'000	GBP United Overseas Bank 0.82 % 07.01.2019	12'502'472	0.31
13'000'000	GBP United Overseas Bank 0.82 % 23.01.2019	13'002'136	0.32
12'500'000	GBP United Overseas Bank 0.83 % 11.02.2019	12'501'832	0.31
8'500'000	GBP United Overseas Bank 0.83 % 27.02.2019	8'500'818	0.21
12'000'000	GBP United Overseas Bank 0.84 % 04.03.2019	12'001'405	0.30
10'000'000	GBP United Overseas Bank 0.84 % 06.03.2019	10'001'085	0.25
13'000'000	GBP United Overseas Bank 0.84 % 07.03.2019	13'001'246	0.32
9'000'000	GBP United Overseas Bank 0.84 % 15.02.2019	9'001'546	0.22
5'000'000	GBP United Overseas Bank 0.84 % 19.02.2019	5'000'792	0.12
12'500'000	GBP United Overseas Bank 0.85 % 24.01.2019	12'503'210	0.31
5'000'000	GBP United Overseas Bank 0.86 % 27.03.2019	5'000'504	0.12
		155'016'668	3.82

Anzahl von Wertpapieren		Marktwert GBP	% des Nettovermögens
Schweden 3.82 %			
40'000'000	GBP Svenska Handelsbanken 0.77 % 31.10.2018	40'003'854	0.99
25'000'000	GBP Svenska Handelsbanken 0.81 % 31.10.2018	25'003'281	0.62
25'000'000	GBP Svenska Handelsbanken 0.85 % 08.10.2018	25'001'348	0.62
45'000'000	GBP Svenska Handelsbanken 0.87 % 07.03.2019	45'010'510	1.10
20'000'000	GBP Svenska Handelsbanken 0.88 % 12.10.2018	20'001'725	0.49
		155'020'718	3.82
Vereinigte Arabische Emirate 3.95 %			
12'000'000	GBP First Abu Dhabi Bank 0.75 % 08.10.2018	12'000'318	0.30
50'000'000	GBP First Abu Dhabi Bank 0.80 % 09.11.2018	50'007'294	1.23
50'000'000	GBP First Abu Dhabi Bank 0.80 % 31.10.2018	50'006'069	1.23
25'000'000	GBP First Abu Dhabi Bank 0.84 % 08.11.2018	25'004'672	0.62
23'000'000	GBP First Abu Dhabi Bank 0.88 % 17.01.2019	23'008'278	0.57
		160'026'631	3.95
Vereinigtes Königreich 10.00 %			
70'000'000	GBP Lloyds Bank 0.78 % 23.11.2018	70'010'458	1.73
45'000'000	GBP Lloyds Bank 0.90 % 04.02.2019	45'018'862	1.11
84'500'000	GBP Nationwide Building Society 0.70 % 08.10.2018	84'501'121	2.08
30'000'000	GBP Nationwide Building Society 0.87 % 02.10.2018	30'000'733	0.74
45'000'000	GBP Santander UK 0.90 % 04.02.2019	45'018'863	1.11
26'000'000	GBP Standard Chartered Bank 0.76 % 14.12.2018	26'002'507	0.64
35'000'000	GBP Standard Chartered Bank 0.79 % 16.11.2018	35'005'297	0.86
15'000'000	GBP Standard Chartered Bank 0.84 % 04.12.2018	15'003'931	0.37
30'000'000	GBP Standard Chartered Bank 0.84 % 28.01.2019	30'006'815	0.74
25'000'000	GBP Standard Chartered Bank 0.91 % 27.02.2019	25'010'706	0.62
		405'579'293	10.00
USA 3.95 %			
100'000'000	GBP Citibank 0.74 % 05.10.2018	100'001'726	2.47
60'000'000	GBP Citibank 0.79 % 08.11.2018	60'008'087	1.48
		160'009'813	3.95
Wertpapiervermögen		3'452'618'828	85.13

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

Derivate 0.61 %*
Differenzkontrakte 0.63 %
Aktien-Differenzkontrakte 0.64 %

103'547	ADP	17'878'851	351'631	0.01
475'901	Airbus	45'869'108	697'340	0.02
334'812	Akzo Nobel	24'024'632	67'353	-
(86'119)	Amadeus IT	6'139'632	(183'485)	-
276'917	Amundi	15'916'500	293'517	0.01
405'838	Anglo American	6'992'589	872'983	0.02
(112'749)	Anheuser-Busch InBev	7'553'088	102'435	-
30'393	ASML	4'360'111	88'794	-
(51'875)	AstraZeneca	3'093'306	(119'831)	-
(246'649)	Atlas Copco	5'463'720	(160'563)	-
145'965	Autoliv	9'776'940	176'206	-
9'847'206	Aviva	48'202'073	1'142'276	0.03
745'124	AXA	15'361'089	801'012	0.02
(60'438)	Axel Springer	3'107'494	135'928	-
22'116'106	Balfour Beatty	60'620'247	(1'769'288)	(0.04)
16'180'260	Barclays Bank	27'794'451	(478'936)	(0.01)
(8'793'340)	Barratt Developments	49'858'238	(799'187)	(0.02)
(423'650)	Barrick Gold	3'601'212	(19'860)	-
6'105'295	BBA Aviation	18'352'517	317'475	0.01
3'334'952	Bellway	100'515'453	3'635'097	0.09
(562'900)	Berkeley	20'709'091	(421'759)	(0.01)
(182'477)	BHP Billiton	3'049'556	(16'718)	-
(1'130'943)	Boohoo.com	2'648'669	(673'477)	(0.02)
(257'252)	Bovis Homes	2'759'028	147'920	-
5'019'822	BP	29'581'811	2'164'901	0.05
6'209'345	Brewin Dolphin	21'298'053	186'280	-
275'734	British American Tobacco	9'883'685	82'720	-
(4'688'338)	British Land	28'917'669	206'287	0.01
14'736'157	BT	33'200'562	195'363	-
(255'942)	Bunzl	6'175'880	(32'520)	-
(356'120)	Burberry	7'175'818	242'162	0.01
404'743	Capgemini	39'088'144	495'113	0.01
39'909'617	Capita	57'030'843	(1'237'198)	(0.03)
(56'267)	Clorox	6'489'658	65'801	-
(75'616)	Colgate-Palmolive	3'881'840	(9'615)	-
950'796	Costain	3'964'819	(142'619)	-
(4'135'039)	Crest Nicholson	14'480'907	693'753	0.02
1'094'074	CRH	27'483'139	253'018	0.01
372'771	Deutsche Post	10'180'065	33'203	-
465'254	Diageo	12'650'256	167'491	-
(90'739)	Dollar Tree	5'674'797	(10'601)	-
2'343'033	DS Smith	11'206'727	(231'960)	(0.01)
(191'709)	Elis	3'462'954	(49'520)	-
138'332	Ferguson	9'012'330	278'047	0.01
(155'501)	Flowers Foods	2'225'702	159'192	-
(170'613)	Fortune Brands Home & Security	6'851'079	377'454	0.01
(3'998)	Givaudan	7'571'970	(93'733)	-
517'023	GlaxoSmithKline	7'945'609	220'252	0.01
1'945'762	Grainger	5'837'286	54'481	-
(61'605)	Heico	4'374'307	(144'532)	-

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

804'940	Hiscox	13'241'263	176'356	-
753'185	HSBC Holdings	5'044'833	143'105	-
(295'307)	ICA	7'181'991	(253'362)	(0.01)
(102'440)	Illinois Tool Works	11'085'327	399'454	0.01
4'471'681	Informa	34'083'153	586'984	0.01
82'603	InterContinental Hotels	3'948'423	123'078	-
2'913'681	Intermediate Capital	31'759'123	1'719'072	0.04
481'860	Intesa Sanpaolo	944'986	(53'972)	-
(35'372)	Kohl's	2'022'013	127'893	-
(154'989)	Koninklijke Ahold Delhaize	2'726'768	148'128	-
(92'629)	Kroger	2'067'380	(18'823)	-
1'700'133	Lancashire Holdings	10'336'809	493'039	0.01
2'846'821	Land Securities	25'148'817	(273'295)	(0.01)
45'051'346	Legal & General	118'124'629	4'621'915	0.10
(22'372'109)	Lloyds Banking	13'259'949	49'829	-
131'588	London Stock Exchange	6'034'626	(200'014)	-
14'140	LVMH MOET HENNESSY	3'836'956	260'709	0.01
(1'454'723)	Marston's	1'436'539	(10'910)	-
(123'472)	Martin Marietta Materials	17'229'081	994'765	0.02
2'825'190	Meggitt	16'001'876	740'200	0.02
869'998	Micro Focus International	12'436'621	1'051'035	0.03
71'812	MTU Aero Engines	12'450'526	476'529	0.01
533'042	National Grid	4'218'494	(87'952)	-
(20'279)	Netflix	5'821'047	(109'880)	-
847'085	NEX	8'420'025	(415'072)	(0.01)
231'630	Next	12'725'752	205'894	0.01
(6'213)	Nvidia	11'339'341	(34'232)	-
1'118'318	Persimmon	26'448'221	(78'282)	-
(263'409)	Philip Morris International	16'471'521	(251'481)	(0.01)
483'713	Phoenix Holdings	3'269'900	(581)	-
(197'795)	Post	14'862'117	328'382	0.01
(40'545)	Procter & Gamble	2'587'598	31'869	-
226'241	Prudential	3'980'710	153'062	-
(2'040'979)	Redrow	11'909'112	204'098	0.01
(6'898'413)	RELX	111'478'354	2'586'905	0.06
(4'502'406)	Rentokil Initial	14'335'661	195'051	-
753'948	Repsol	11'528'817	265'325	0.01
201'105	Roche Holdings	37'531'548	11'841	-
8'815'057	Rolls Royce	87'039'873	1'175'220	0.03
(1'209'736)	Royal Dutch Shell 'A'	31'894'690	(2'153'330)	(0.05)
1'330'626	Royal Dutch Shell 'B'	35'780'533	2'608'027	0.06
70'398	SAP	6'664'202	215'702	0.01
(1'347'876)	Securitas 'B'	18'020'494	92'979	-
256'747	Shire	11'870'698	721'459	0.02
(251'577)	Siemens Healthineers	8'505'037	72'123	-
(371'978)	Skanska	5'609'860	(123'487)	-
154'948	Smurfit Kappa	4'707'320	(189'037)	-
(96'166)	Société Bic	6'753'976	(239'837)	(0.01)
(193'053)	SPIE	2'943'856	(256'212)	(0.01)
395'086	Standard Chartered Bank	2'514'327	84'510	-
(30'797)	Stryker	4'196'285	(184'326)	-

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

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

Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)

(1'214'096)	Svenska Handelsbanken 'A'	11'790'516	(531'293)	(0.01)
(29'461)	Target	1'993'173	(21'349)	-
19'364'259	Taylor Wimpey	33'267'797	774'570	0.02
33'970'005	Tesco	81'460'072	1'019'100	0.03
542'273	Unicredit	6'260'749	(202'905)	-
(666'333)	Unilever	28'092'599	559'720	0.01
408'099	Vinci	29'817'726	388'943	0.01
(102'297)	3M	16'528'883	(92'174)	-
			26'135'148	0.64

Index-Differenzkontrakte (0.01 %)

(5'849)	FTSE 250 Index	118'775'877	(471'546)	(0.01)
---------	----------------	-------------	-----------	--------

Futures (0.14 %)

(1'070)	CME S&P 500 E-mini Dezember 2018	(313'849)	(0.01)
(3'437)	EUX Euro Stoxx 50 Dezember 2018	(1'540'778)	(0.04)
(1'887)	ICE FTSE 100 Dezember 2018	(3'996'507)	(0.09)
		(5'851'134)	(0.14)

Devisenterminkontrakte (0.02 %)

	Kauf 3'202'742 EUR:	3'107	-
	Verkauf 2'851'999 GBP Oktober 2018		-
	Kauf 599'934 EUR:	(2'844)	-
	Verkauf 537'659 GBP Oktober 2018		-
	Kauf 1'031'699 GBP:	(10'287)	-
	Verkauf SEK 12'073'053 Oktober 2018		-
	Kauf 1'115'066 GBP:	9'125	-
	Verkauf EUR 1'240'600 Oktober 2018		-
	Kauf 1'188'102 GBP:	(10'842)	-
	Verkauf USD 1'565'191 Oktober 2018		-
	Kauf 1'212'408 GBP:	26	-
	Verkauf EUR 1'360'000 Oktober 2018		-
	Kauf 1'236 GBP:	(12)	-
	Verkauf SEK 14'469 Oktober 2018		-
	Kauf 1'288'835 GBP:	(6'174)	-
	Verkauf USD 1'690'600 Oktober 2018		-
	Kauf 1'562'408 GBP:	(1'677)	-
	Verkauf EUR 1'754'526 Oktober 2018		-
	Kauf 167'998'330 GBP:	(620'785)	(0.02)
	Verkauf USD 220'127'869 Oktober 2018		-
	Kauf 1'701 GBP:	(21)	-
	Verkauf 3'069 SGD Oktober 2018		-
	Kauf 283'704 GBP:	(1'018)	-
	Verkauf EUR 319'390 Oktober 2018		-
	Kauf 302'904'200 GBP:	(75'353)	-
	Verkauf EUR 339'870'094 Oktober 2018		-
	Kauf 3'105'116 GBP:	(1'846)	-
	Verkauf EUR 3'485'264 Oktober 2018		-
	Kauf 312'787 GBP:	(22)	-
	Verkauf USD 408'364 Oktober 2018		-
	Kauf 353'496 GBP:	(1'482)	-
	Verkauf EUR 398'200 Oktober 2018		-
	Kauf 3'662'519 GBP:	(35'176)	-
	Verkauf USD 4'827'246 Oktober 2018		-
	Kauf 3'764'866 GBP:	228	-
	Verkauf USD 4'914'638 Oktober 2018		-

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

Kauf 386'338 GBP:	227	-
Verkauf EUR 433'123 Oktober 2018		-
Kauf 3'887'180 GBP:	(64'761)	-
Verkauf USD 5'159'156 Oktober 2018		-
Kauf 427'134 GBP:	2'965	-
Verkauf CHF 539'707 Oktober 2018		-
Kauf 4'551'665 GBP:	(75'608)	-
Verkauf SEK 53'614'249 Oktober 2018		-
Kauf 477'989 GBP:	(206)	-
Verkauf EUR 536'420 Oktober 2018		-
Kauf 566'673 GBP:	(1'033)	-
Verkauf EUR 636'830 Oktober 2018		-
Kauf 6'080'924 GBP:	(25'672)	-
Verkauf EUR 6'850'130 Oktober 2018		-
Kauf 641'744 GBP:	(5'837)	-
Verkauf USD 845'400 Oktober 2018		-
Kauf 753'020 GBP:	(6'824)	-
Verkauf USD 991'956 Oktober 2018		-
Kauf 803'660 GBP:	5'918	-
Verkauf EUR 894'874 Oktober 2018		-
Kauf 8'363'644 GBP:	61'329	-
Verkauf EUR 9'313'198 Oktober 2018		-
Kauf 8'427'213 GBP:	80'209	-
Verkauf CHF 10'620'611 Oktober 2018		-
Kauf 9'197'611 GBP:	(1'478)	-
Verkauf CHF 11'704'793 Oktober 2018		-
Kauf SEK 733'786:	(153)	-
Verkauf 63'484 GBP Oktober 2018		-
Kauf 3'069 SGD:	24	-
Verkauf 1'698 GBP Oktober 2018		-
Kauf 1'168'526 USD:	9'775	-
Verkauf 885'321 GBP Oktober 2018		-
Kauf 2'335'416 USD:	16'864	-
Verkauf 1'772'077 GBP Oktober 2018		-
Kauf 24'695 USD:	170	-
Verkauf 18'747 GBP Oktober 2018		-
Kauf 5'661'706 USD:	38'796	-
Verkauf 4'298'101 GBP Oktober 2018		-
Kauf 6'610'107 USD:	45'200	-
Verkauf 5'018'177 GBP Oktober 2018		-
Kauf 745'000 USD:	3'357	-
Verkauf 567'317 GBP Oktober 2018		-
Kauf 7'695'933 USD:	27'104	-
Verkauf 5'868'022 GBP Oktober 2018		-
	(644'687)	(0.02)

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0.14 %

Kauf 1'661'762 CHF:	(9'855)	-
Verkauf 1'315'512 GBP Oktober 2018		-
Kauf 20'173 CHF:	(120)	-
Verkauf 15'969 GBP Oktober 2018		-
Kauf 2'755'920 CHF:	(16'344)	-
Verkauf 2'181'689 GBP Oktober 2018		-
Kauf 3'200 CHF:	(39)	-
Verkauf 2'553 GBP Oktober 2018		-
Kauf 3'889 CHF:	(23)	-
Verkauf 3'079 GBP Oktober 2018		-

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 6'940 CHF:	(41)	-
Verkauf 5'494 GBP Oktober 2018		
Kauf 8'552'847 CHF:	(50'722)	-
Verkauf 6'770'752 GBP Oktober 2018		
Kauf 10'351'839 EUR:	(48'208)	-
Verkauf 9'274'492 GBP Oktober 2018		
Kauf 1'042'637 EUR:	(1'978)	-
Verkauf 931'249 GBP Oktober 2018		
Kauf 1'084'849 EUR:	3'588	-
Verkauf 963'306 GBP Oktober 2018		
Kauf 122'782 EUR:	207	-
Verkauf 109'225 GBP Oktober 2018		
Kauf 1'684'138'661 EUR:	1'717'922	0.05
Verkauf 1'499'304'443 GBP Oktober 2018		
Kauf 243'181 EUR:	(1'594)	-
Verkauf 218'333 GBP Oktober 2018		
Kauf 451'070 EUR:	759	-
Verkauf 401'267 GBP Oktober 2018		
Kauf 633'649 EUR:	612	-
Verkauf 564'141 GBP Oktober 2018		
Kauf 64'319'111 EUR:	65'609	-
Verkauf 57'260'089 GBP Oktober 2018		
Kauf 648'021 EUR:	2'503	-
Verkauf 575'058 GBP Oktober 2018		
Kauf 7'821'774 EUR:	4'083	-
Verkauf 6'967'230 GBP Oktober 2018		
Kauf 82'758 EUR:	320	-
Verkauf 73'440 GBP Oktober 2018		
Kauf 83'856 EUR:	(391)	-
Verkauf 75'129 GBP Oktober 2018		
Kauf 933'356'947 EUR:	952'079	0.02
Verkauf 830'921'022 GBP Oktober 2018		
Kauf 968 EUR:	-	-
Verkauf 863 GBP Oktober 2018		
Kauf 993'281'807 EUR:	1'013'206	0.03
Verkauf 884'269'129 GBP Oktober 2018		
Kauf 100'105 GBP:	520	-
Verkauf EUR 111'733 Oktober 2018		
Kauf 1'005'741 GBP:	10'124	-
Verkauf JPY 147'394'301 Oktober 2018		
Kauf 101'430 GBP:	(110)	-
Verkauf EUR 113'928 Oktober 2018		
Kauf 10'669'143 GBP:	22'660	-
Verkauf EUR 11'945'295 Oktober 2018		
Kauf 11'323 GBP:	79	-
Verkauf CHF 14'311 Oktober 2018		
Kauf 11'630 GBP:	(36)	-
Verkauf USD 15'226 Oktober 2018		
Kauf 1'171'719 GBP:	447	-
Verkauf EUR 1'314'161 Oktober 2018		
Kauf 11'833 GBP:	(106)	-
Verkauf USD 15'583 Oktober 2018		
Kauf 118'561 GBP:	(1'309)	-
Verkauf USD 156'444 Oktober 2018		
Kauf 127'765 GBP:	(1'134)	-
Verkauf USD 168'228 Oktober 2018		
Kauf 1'297'255 GBP:	10'510	-
Verkauf EUR 1'443'721 Oktober 2018		

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
Kauf 1'317 GBP:	(3)	-
Verkauf CHF 1'679 Oktober 2018		
Kauf 132'223 GBP:	281	-
Verkauf EUR 148'038 Oktober 2018		
Kauf 135'758 GBP:	(1'205)	-
Verkauf USD 178'752 Oktober 2018		
Kauf 13'815'718 GBP:	(51'454)	-
Verkauf EUR 15'558'889 Oktober 2018		
Kauf 15'395 GBP:	17	-
Verkauf CHF 19'572 Oktober 2018		
Kauf 158'160 GBP:	(1'422)	-
Verkauf USD 208'273 Oktober 2018		
Kauf 164'248 GBP:	(1'561)	-
Verkauf USD 216'400 Oktober 2018		
Kauf 1'642'524 GBP:	(8'012)	-
Verkauf USD 2'154'144 Oktober 2018		
Kauf 166 GBP:	(1)	-
Verkauf USD 218 Oktober 2018		
Kauf 176'871 GBP:	(1'596)	-
Verkauf USD 232'921 Oktober 2018		
Kauf 1'818'523 GBP:	(6'773)	-
Verkauf EUR 2'047'972 Oktober 2018		
Kauf 1'937'927 GBP:	(21'107)	-
Verkauf USD 2'556'771 Oktober 2018		
Kauf 2'157 GBP:	21	-
Verkauf CHF 2'718 Oktober 2018		
Kauf 21'898 GBP:	9	-
Verkauf CHF 27'859 Oktober 2018		
Kauf 220'750 GBP:	(1'077)	-
Verkauf USD 289'511 Oktober 2018		
Kauf 24'158'772 GBP:	195'731	-
Verkauf EUR 26'886'397 Oktober 2018		
Kauf 255'746 GBP:	(1'247)	-
Verkauf USD 335'407 Oktober 2018		
Kauf 25'877 GBP:	(230)	-
Verkauf USD 34'073 Oktober 2018		
Kauf 267'778 GBP:	(157)	-
Verkauf EUR 300'622 Oktober 2018		
Kauf 2'767'757 GBP:	(3'171)	-
Verkauf EUR 3'108'967 Oktober 2018		
Kauf 289'537 GBP:	2'113	-
Verkauf EUR 322'488 Oktober 2018		
Kauf 3'169'511 GBP:	(15'460)	-
Verkauf USD 4'156'763 Oktober 2018		
Kauf 35'359 GBP:	184	-
Verkauf EUR 39'467 Oktober 2018		
Kauf 35'935'856 GBP:	(165'097)	-
Verkauf USD 47'116'004 Oktober 2018		
Kauf 36'268'138 GBP:	(282'810)	(0.01)
Verkauf USD 47'703'301 Oktober 2018		
Kauf 36'390 GBP:	(209)	-
Verkauf USD 47'766 Oktober 2018		
Kauf 37'788 GBP:	(625)	-
Verkauf USD 50'134 Oktober 2018		
Kauf 386'767 GBP:	(1'887)	-
Verkauf USD 507'239 Oktober 2018		
Kauf 3'870'767 GBP:	(18'881)	-
Verkauf USD 5'076'449 Oktober 2018		

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Portfolio zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 39'525'752 GBP: Verkauf EUR 43'988'373 Oktober 2018	320'233	0.01
Kauf 409'088 GBP: Verkauf USD 539'803 Oktober 2018	(4'517)	-
Kauf 4'154'519 GBP: Verkauf EUR 4'666'688 Oktober 2018	(4'760)	-
Kauf 42'343'128 GBP: Verkauf EUR 47'161'999 Oktober 2018	309'050	0.01
Kauf 46'761 GBP: Verkauf CHF 59'274 Oktober 2018	189	-
Kauf 471'442 GBP: Verkauf EUR 525'095 Oktober 2018	3'441	-
Kauf 485'901 GBP: Verkauf EUR 546'209 Oktober 2018	(919)	-
Kauf 507'896 GBP: Verkauf EUR 571'978 Oktober 2018	(1'892)	-
Kauf 517'515 GBP: Verkauf EUR 583'177 Oktober 2018	(2'253)	-
Kauf 533'198 GBP: Verkauf EUR 598'596 Oktober 2018	(313)	-
Kauf 5'611'021 GBP: Verkauf EUR 6'302'748 Oktober 2018	(6'429)	-
Kauf 582'483 GBP: Verkauf EUR 653'926 Oktober 2018	(341)	-
Kauf 594'530 GBP: Verkauf EUR 667'823 Oktober 2018	(681)	-
Kauf 595'178 GBP: Verkauf USD 783'774 Oktober 2018	(5'361)	-
Kauf 59'605 GBP: Verkauf EUR 67'168 Oktober 2018	(259)	-
Kauf 60'743 GBP: Verkauf USD 79'644 Oktober 2018	(281)	-
Kauf 625'716 GBP: Verkauf EUR 702'811 Oktober 2018	(678)	-
Kauf 653 GBP: Verkauf CHF 825 Oktober 2018	5	-
Kauf 68'331 GBP: Verkauf USD 89'987 Oktober 2018	(618)	-
Kauf 728'105 GBP: Verkauf USD 959'257 Oktober 2018	(6'892)	-
Kauf 73'205 GBP: Verkauf USD 97'118 Oktober 2018	(1'208)	-
Kauf 73'488 GBP: Verkauf EUR 82'421 Oktober 2018	28	-
Kauf 74'431 GBP: Verkauf USD 98'748 Oktober 2018	(1'231)	-
Kauf 770'626 GBP: Verkauf EUR 862'801 Oktober 2018	1'637	-
Kauf 775 GBP: Verkauf CHF 990 Oktober 2018	(4)	-
Kauf 790'101 GBP: Verkauf EUR 887'449 Oktober 2018	(856)	-
Kauf 845'484 GBP: Verkauf EUR 950'422 Oktober 2018	(1'599)	-
Kauf 89'875 GBP: Verkauf USD 117'967 Oktober 2018	(513)	-
Kauf 93'290 GBP: Verkauf USD 122'848 Oktober 2018	(838)	-
Kauf 973'690 GBP: Verkauf EUR 1'092'059 Oktober 2018	371	-
Kauf 3'588'236'848 JPY: Verkauf 24'484'243 GBP Oktober 2018	(246'456)	(0.01)

Anzahl von Wertpapieren	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
Kauf 1'002 USD: Verkauf 761 GBP Oktober 2018	7	-
Kauf 11'548'296 USD: Verkauf 8'805'518 GBP Oktober 2018	42'951	-
Kauf 13'310 USD: Verkauf 10'033 GBP Oktober 2018	166	-
Kauf 13'713'931 USD: Verkauf 10'456'804 GBP Oktober 2018	51'005	-
Kauf 160'600'930 USD: Verkauf 122'457'407 GBP Oktober 2018	597'313	0.01
Kauf 168'258 USD: Verkauf 127'773 GBP Oktober 2018	1'149	-
Kauf 17'701 USD: Verkauf 13'486 GBP Oktober 2018	77	-
Kauf 18'013 USD: Verkauf 13'723 GBP Oktober 2018	79	-
Kauf 19'818 USD: Verkauf 15'042 GBP Oktober 2018	143	-
Kauf 20'172'610 USD: Verkauf 15'381'514 GBP Oktober 2018	75'027	-
Kauf 202'568'301 USD: Verkauf 154'457'318 GBP Oktober 2018	753'400	0.02
Kauf 264'481 USD: Verkauf 200'867 GBP Oktober 2018	1'782	-
Kauf 28'074 USD: Verkauf 21'343 GBP Oktober 2018	167	-
Kauf 284'186 USD: Verkauf 216'752 GBP Oktober 2018	996	-
Kauf 4'154 USD: Verkauf 3'165 GBP Oktober 2018	18	-
Kauf 441'417 USD: Verkauf 337'184 GBP Oktober 2018	1'036	-
Kauf 45'065 USD: Verkauf 34'158 GBP Oktober 2018	372	-
Kauf 50'053 USD: Verkauf 37'727 GBP Oktober 2018	624	-
Kauf 80'584 USD: Verkauf 61'392 GBP Oktober 2018	352	-
Kauf 86'388'868 USD: Verkauf 65'871'080 GBP Oktober 2018	321'301	0.01
Kauf 87'776 USD: Verkauf 66'735 GBP Oktober 2018	520	-
Kauf 89'440 USD: Verkauf 68'217 GBP Oktober 2018	313	-
	5'482'442	0.14
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	3'477'269'051	85.74
Sonstiges Nettovermögen	578'345'277	14.26
Summe Nettovermögen	4'055'614'328	100.00

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

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.

Janus Henderson Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom
1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Verkäufe
	GBP	GBP
Belgien		
KBC Bank 0.78 % 23.11.2018	120'000'000	-
Kanada		
Bank of Nova Scotia 0.23 % 06.10.2017	-	99'000'000
Deutschland		
DZ Bank 0.21 % 01.12.2017	-	116'500'000
Landesbank Hessen Thuringen 0.22 % 17.11.2017	-	108'500'000
Japan		
Sumitomo Mitsui Banking 0.50 % 09.04.2018	120'000'000	120'000'000
Sumitomo Mitsui Banking 0.53 % 21.06.2018	110'500'000	110'500'000
Sumitomo Mitsui Banking 0'545 % 27.07.2018	110'500'000	110'500'000
Sumitomo Mitsui Banking 0.76 % 02.10.2018	113'500'000	-
Niederlande		
ING Bank 0.50 % 27.03.2018	113'500'000	113'502'484
ING Bank 0.56 % 11.05.2018	113'500'000	113'500'000
Schweiz		
Credit Suisse 0.55 % 14.05.2018	110'000'000	110'000'000
Vereinigtes Königreich		
Abbey National Treasury Services 0.52 % 15.05.2018	114'500'000	114'500'000
USA		
Citibank 0.74 % 05.10.2018	100'000'000	-

Erläuterungen zum Abschluss

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

1. Allgemeine Informationen

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

Zum 30. September 2018 umfasste die Gesellschaft die folgenden acht Fonds:

Alle Fondsnamen wurden am 15. Dezember 2017 geändert.

Bisheriger Name

Aktienfonds

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

Aktueller Name

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

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

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

Aktienfonds

Die Aktienfonds zielen darauf ab, langfristig einen Ertrag zu erreichen, der über dem normalerweise auf den entsprechenden Aktienmärkten erzielten langfristigen Ertrag liegt, indem das Vermögen jedes einzelnen Fonds in einem diversifizierten Portfolio aus übertragbaren Wertpapieren angelegt wird. Jeder nachfolgend aufgelistete Aktienfonds wird mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in Aktien und/oder aktiengebundenen Wertpapieren sowie deren Derivate, wie Stammaktien, American Depositary Receipts („ADRs“), European Depositary Receipts („EDRs“) und Global Depositary Receipts („GDRs“), Vorzugsaktien, Optionsscheine auf Aktien und andere Rechte auf den Erwerb von Aktien anlegen. Das verbleibende Drittel kann jeder Aktienfonds in Wandelanleihen und sonstige Schuldtitel (mit oder ohne anhängende Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere) investieren oder Geldmarktinstrumente halten, die regelmässig gehandelt werden und eine Restlaufzeit von maximal 12 Monaten aufweisen.

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

Anlageziele und Anlagepolitik der einzelnen Aktienfonds entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Während des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 aufgelegte Anteilsklassen:

Fondsname	Anteilsklassen	Auflegungsdatum
Continental European Fund	G£ Thes.	21. März 2018
	H£ Thes.	27. Februar 2018
Global Equity Fund	B\$ Thes.	2. November 2017
	F\$ Thes.	27. Februar 2018
	H\$ Thes.	15. Dezember 2017
Latin American Fund	H\$ Thes.	15. Dezember 2017
Pan European Fund	G€ Thes.	16. Februar 2018
Pan European Smaller Companies Fund	H\$ Thes. (abgesichert)	15. Dezember 2017

Während des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 wurden keine Anteilsklassen geschlossen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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

Alternate Solutions Funds

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

Anlageziele und Anlagepolitik der einzelnen Alternate Solutions Funds entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Während des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 aufgelegte Anteilsklassen:

Fondsname	Anteilsklassen	Auflegungsdatum
Global Equity Market Neutral Fund	B\$ Thes.	18. Juli 2018
	E\$ Thes.	19. Juli 2018
	E€ Thes. (abgesichert)	24. September 2018
	H€ Thes. (abgesichert)	24. September 2018
	I€ Thes. (abgesichert)	24. September 2018
	R€ Thes. (abgesichert)	24. September 2018

Während des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 geschlossene Anteilsklassen:

Fondsname	Anteilsklassen	Schliessungsdatum
United Kingdom Absolute Return Fund	R¥ Thes. (abgesichert)	7. November 2017

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 der Gesellschaft, 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.

Für alle Fonds geltende Politik

In dem laut Abschnitt „Anlagebeschränkungen“ im Prospekt erlaubten Umfang können die Fonds entweder in geschlossene oder offene Investmentfonds oder andere übertragbare Wertpapiere, einschliesslich Derivate, investieren, die in die übertragbaren Wertpapiere anlegen, in die sie investieren dürfen, oder die eine Rendite haben, die mit den übertragbaren Wertpapieren verbunden ist, in die sie investieren dürfen.

Wenn der Investment-Manager dies für angemessen hält, können die Fonds zur Maximierung der Portfolioerträge im Rahmen der im Abschnitt „Anlagebeschränkungen“ im Prospekt festgelegten Grenzen auch eine Politik der Währungsabsicherung verfolgen und Derivate nutzen, im Equity Funds für ein effizientes Portfoliomanagement und im Alternate Solutions-Fonds für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Anlagezwecken.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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

2. Darstellung des Abschlusses

Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Fonds sowie der Gesellschaft insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Fonds wird in der im jeweiligen Prospekt angegebenen Währung vorgelegt, und der Abschluss der Gesellschaft wird in Euro vorgelegt. Wenn der Euro nicht die Basiswährung der Fonds ist, wird die Differenz zwischen dem Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums zu Wechselkursen ausgewiesen, die zu Beginn des Geschäftsjahres gelten, und ihr Wert zum Ende des Geschäftsjahres wird als Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums in der konsolidierten Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen. Die Abschlüsse wurden in Übereinstimmung mit dem durch die rechtlichen und behördlichen Vorschriften von Luxemburg vorgegebenen Format für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

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

Da die Abschlüsse Dividendenerklärungen enthalten, die für die Ausschüttung zum 28. September 2018 wirksam sind, können die im gesamten Bericht angegebenen Nettoinventarwerte von den am 28. September 2018 für den Handel mit diesen Fonds veröffentlichten Nettoinventarwerten abweichen.

3. Wesentliche Rechnungslegungsmethoden

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

Bewertung der Wertpapieranlagen

Die Bewertung von Anlagen im Portfolio, notierten Vermögenswerten und Vermögenswerte, die an einer Börse gehandelt werden, erfolgt zum zuletzt verfügbaren Preis an der Börse, die im Regelfall der Primärmarkt für diese Vermögenswerte ist. Der Wert von Vermögenswerten, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, basiert auf dem letzten verfügbaren Preis um 23:59 Uhr Ortszeit Luxemburg, wovon der Emerging Markets Fund ausgenommen ist, der auf dem Preis um 09:00 Uhr Ortszeit Luxemburg am letzten Bewertungstag des Geschäftsjahres (28. September 2018) basiert, wobei die im Prospekt beschriebenen Vorschriften gelten.

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

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

Der letzte Handelstag des Geschäftsjahres war der 28. September 2018 und die Anlagen wurden zu dem an diesem Handelstag geltenden relevanten Markt- oder Handelskurs bewertet.

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

Aufgrund der Zeitunterschiede in bestimmten Märkten sind die zur Bewertung bestimmter Fonds 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 als nicht realisierte(r) Wertzuwachs oder Wertminderung ausgewiesen.

Devisentermingeschäfte

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

Finanzterminkontrakte

Finanzterminkontrakte werden zum Börsenkurs zum Bewertungszeitpunkt bewertet. Beim Abschluss von Terminkontrakten erfolgen Einschusszahlungen als Bareinlagen. Während der Periode, in der der Terminkontrakt offen ist, werden Änderungen im Wert des Kontrakts als schwebende Gewinne und Verluste verbucht, indem eine tägliche Marktpreisbewertung vorgenommen wird, um den Marktwert des Kontrakts am Ende jedes Handelstages widerzuspiegeln. Je nachdem, ob nicht realisierte Verluste oder Gewinne entstanden sind, werden Nachschusszahlungen geleistet oder entgegengenommen. Gewinn- bzw. Verlustausgleichszahlungen (Variation Margin) werden im Terminmargenkonto in der Nettovermögensaufstellung verbucht. Wenn der Kontrakt glattgestellt wird, verbucht der Fonds einen realisierten Gewinn oder Verlust in Höhe der Differenz zwischen den Erlösen aus der Glattstellungstransaktion (oder deren Kosten) und der Eröffnungstransaktion.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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

Differenzkontrakte

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

Realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Erträge

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

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

Dividenden- und Zinserträge werden gegebenenfalls abzüglich Quellensteuern ausgewiesen.

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

Nachlässe auf die Managementgebühr bei Organismen für gemeinsame Anlagen werden von Anlageverwaltern gewährt. Diese werden bei Entstehen des Anspruchs gemäss der Behandlung der vom zugrunde liegenden Organismus für gemeinsame Anlagen berechneten Managementgebühr entweder als Ertrag oder als Kapital ausgewiesen. Nachlässe auf die Managementgebühr werden in der Ertragsrechnung unter „Sonstige Erträge“ ausgewiesen.

Alle 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 Erträge zu erzielen, hat die Gesellschaft ein Wertpapierleiheprogramm mit BNP Paribas Securities Services 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 Teilfonds zurückerhalten bzw. an diesen zurückgegeben wurde.

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

Darstellungswährungen

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

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

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

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

Abgesicherte Anteilsklassen

Bei den abgesicherten Anteilsklassen kann der Anlageverwalter Währungsabsicherungstransaktionen einsetzen, um die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Währung der jeweiligen Anteilsklasse und der Denominierungswährung des Fonds zu verringern.

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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

Die Währungsgeschäfte führen nicht zu einer Hebelung der abgesicherten Anteilsklassen. Der Wert der abzusichernden Anteilsklasse setzt sich aus den Kapital- und Ertragskomponenten zusammen, und der 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.

4. Verwässerungsanpassung

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

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

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

Die 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.

Am 28. September 2018, dem letzten Geschäftstag des Berichtsjahres, wurden keine Verwässerungsanpassungen auf die Fonds angewendet.

5. Wechselkurse

Für die Umrechnung von auf andere Währungen lautenden Aktiva und Passiva jedes Fonds in EUR und in Bezug auf Fonds, deren Anlagen um 09:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 des Abschlusses zum 30. September 2018 dargelegt, wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 EUR = ARS	46.3237269	1 EUR = HUF	323.5927507	1 EUR = PEN	3.8350901
1 EUR = AUD	1.6110740	1 EUR = IDR	17317.5499222	1 EUR = PHP	62.8901935
1 EUR = BRL	4.6654659	1 EUR = ILS	4.2076051	1 EUR = PLN	4.2684901
1 EUR = CAD	1.5146987	1 EUR = INR	84.3452969	1 EUR = QAR	4.2337558
1 EUR = CHF	1.1357349	1 EUR = JPY	131.8494107	1 EUR = SEK	10.2978875
1 EUR = CLP	767.2273516	1 EUR = KRW	1289.6603958	1 EUR = SGD	1.5899044
1 EUR = COP	3471.7065155	1 EUR = MXN	21.8550589	1 EUR = THB	37.6347343
1 EUR = CZK	25.6623082	1 EUR = MYR	4.8104069	1 EUR = TRY	6.9758506
1 EUR = DKK	7.4574605	1 EUR = NGN	421.4577274	1 EUR = TWD	35.4989549
1 EUR = GBP	0.8894819	1 EUR = NOK	9.4826773	1 EUR = USD	1.1626418
1 EUR = HKD	9.0972204	1 EUR = NZD	1.7597509	1 EUR = ZAR	16.3968868

Für die Umrechnung von auf andere Währungen lautenden Aktiva und Passiva des Fonds in EUR und in Bezug auf Fonds, deren Anlagen um 23:59 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 des Abschlusses zum 30. September 2018 dargelegt, wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 EUR = ARS	47.3614055	1 EUR = HUF	323.4534604	1 EUR = PEN	3.8314777
1 EUR = AUD	1.6053264	1 EUR = IDR	17308.5431994	1 EUR = PHP	62.7575042
1 EUR = BRL	4.6385945	1 EUR = ILS	4.2235682	1 EUR = PLN	4.2815979
1 EUR = CAD	1.5013806	1 EUR = INR	84.1993409	1 EUR = QAR	4.2297141
1 EUR = CHF	1.1345863	1 EUR = JPY	131.9324397	1 EUR = SEK	10.3297853
1 EUR = CLP	766.1453639	1 EUR = KRW	1288.4274517	1 EUR = SGD	1.5870669
1 EUR = COP	3449.0366082	1 EUR = MXN	21.7197827	1 EUR = THB	37.5639084
1 EUR = CZK	25.7821769	1 EUR = MYR	4.8069832	1 EUR = TRY	6.9776432
1 EUR = DKK	7.4574686	1 EUR = NGN	423.5230694	1 EUR = TWD	35.4649951
1 EUR = GBP	0.8907099	1 EUR = NOK	9.4586711	1 EUR = USD	1.1615302
1 EUR = HKD	9.0888483	1 EUR = NZD	1.7520709	1 EUR = ZAR	16.4371159

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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

6. Gebühren und sonstige Aufwendungen

Managementgebühr

Die Gesellschaft zahlt gemäss einem Fondsmanagementvertrag eine Managementgebühr an die Managementgesellschaft, Henderson Management S.A.

Für das am 30. September 2018 endende Geschäftsjahr beliefen sich die Managementgebühren, ausgedrückt als Prozentsatz per annum des Nettogesamtvermögens des jeweiligen Fonds, auf:

Fondstyp	Klasse B\$ Thes., R€ Thes., R€ Aussch., B€ Thes., R\$ Thes., R£ Thes., RCHF Thes. (abgesichert), RS\$ Thes. (abgesichert), R\$ Thes. (abgesichert)	Klasse I€ Thes., I\$ Thes., IS\$ Thes., I\$ Thes. (abgesichert), IS\$ Thes. (abgesichert)	Klasse H£ Thes., H\$ Thes., H€ Thes., H\$ Thes. (abgesichert), HCHF Thes. (abgesichert), H£ Aussch.	Klasse F\$ Thes., F\$ Thes. (abgesichert)	Klasse G€ Thes., G\$ Thes. (abgesichert), G€ Aussch., G£ Aussch. (abgesichert), G£ Thes., G\$ Thes.	
Aktienfonds						
Continental European Fund	1.50 %	1.00 %	0.75 %	Bis zu 2.0 %	0.65 %	
Emerging Markets Fund	1.50 %	1.00 %	0.75 %			
Global 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\$ Thes., B\$ Thes. (abgesichert), R£ Thes., R¥ Thes. (abgesichert), R\$ Thes., R€ Thes. (abgesichert), RCHF Thes. (abgesichert)	Klasse I€ Thes. (abgesichert), I\$ Thes. (abgesichert), I£ Thes., I\$ Thes., I£ Aussch., ICHF Thes. (abgesichert), I¥ Thes. (abgesichert), H£ Thes., H€ Thes. (abgesichert), H\$ Thes. (abgesichert), HCHF Thes. (abgesichert), H£ Aussch.	Klasse G£ Thes., G£ Aussch., G\$ Thes. (abgesichert), G€ Thes. (abgesichert)	Klasse F\$ Thes. (abgesichert)	Klasse E\$ Thes., E€ Thes. (abgesichert)	Klasse Z\$ Thes.
Alternate Solutions-Fonds						
Global Equity Market Neutral Fund	1.50 %	0.75 %			Bis zu 0.65 %	0 %
United Kingdom Absolute Return Fund	1.50 %	1.00 %	0.75 %	Bis zu 2.0 %		

* Der Name dieses Fonds lautete Global Growth Fund und wurde am 15. Dezember 2017 geändert.

Performancegebühren

Der Anlageverwalter hat bei bestimmten Fonds ausserdem Anspruch auf Performancegebühren entsprechend den Angaben von Anhang 6 des Prospekts. Zum 30. September 2018 wurden folgende Performancegebühren berechnet: United Kingdom Absolute Return Fund 9'223'342 GBP und Global Equity Market Neutral Fund 8'350 USD. Zum Ende des Geschäftsjahres stand folgender Betrag aus: United Kingdom Absolute Return Fund 2'267'638 GBP und Global Equity Market Neutral Fund 6'583 USD.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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

Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren

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

Der Administrator erhält Provisionen, die auf Grundlage des Nettovermögens der Gesellschaft berechnet werden. Entsprechende Gebühren werden monatlich rückwirkend durch die Managementgesellschaft aus den Vermögenswerten der Gesellschaft gezahlt.

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

Die Register- und Transferstelle wird für ihre Dienstleistungen und anrechenbaren Auslagen aus eigener Kasse entschädigt. Entsprechende Gebühren werden monatlich rückwirkend durch die Managementgesellschaft aus den Vermögenswerten der Gesellschaft gezahlt.

Depotbankgebühren

Gemäss einem Depotbankvertrag vom 18. März 2016 verpflichtet sich BNP Paribas Securities Services Niederlassung Luxemburg (die „Depotbank“), Depotdienste für die Verwahrung der Wertpapiere und Barmittel der Gesellschaft zu erbringen.

Die Gesellschaft zahlt der Depotbank eine Vergütung als Gegenleistung für die ihr gegenüber erbrachten Dienstleistungen sowie die Spesen und Auslagen, die der Verwaltungsrat für angemessen und üblich hält.

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

Gebühren der Verwahrstelle

BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg, wurde zur Verwahrstelle des Fonds ernannt, um die OGAW-V-Richtlinie einzuhalten. Die Gesellschaft zahlt der Verwahrstelle eine Gebühr für Treuhanddienstleistungen, die auf einen Satz von 0.006 % p. a. auf das Gesamtvermögen des jeweiligen Fonds festgelegt ist (vorbehaltlich einer Mindestgebühr von GBP 1'200 (EUR 1'400) pro Fonds). Diese Gebühr kumuliert täglich und wird monatlich rückwirkend gezahlt.

Sonstige Aufwendungen

Die Managementgesellschaft hat sich verpflichtet, die jährlichen Ausgaben (ausschliesslich der jährlichen Verwaltungsgebühr, der Performance-Gebühr, der eventuell anfallenden Verwässerungsgebühr, der Servicegebühr in Bezug auf die Anteile der Klasse B, der Aufwendungen bezüglich des Erwerbs und des Verkaufs von Anlagen sowie der Hedging-Kosten), die von jeder Anteilsklasse der Gesellschaft zu tragen sind, auf maximal 0.50 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes einer solchen Anteilsklasse zu begrenzen. Jegliche weiteren, über den Höchstbetrag hinausgehenden Aufwendungen der Gesellschaft werden vom Anlageverwalter getragen und wird nach dem Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft abgerechnet.

Im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 sind keine Aufwendungen angefallen, die über den Höchstbetrag von 0.50 % hinausgingen.

Die Gesellschaft zahlt zudem im Rahmen der geltenden Verordnungen, vorbehaltlich der oben beschriebenen Kostengrenze, alle sonstigen betrieblichen Aufwendungen, wozu insbesondere folgende gehören: Steuern, Ausgaben für Rechts- und Prüfungsdienstleistungen, Druckkosten für Berichte für die Anteilinhaber und Prospekte, alle angemessenen Spesen der Verwaltungsratsmitglieder, Registrierungsgebühren und andere Ausgaben für Aufsichtsbehörden sowie für lokale, aufsichtsrechtliche und Steuervertreter, die in verschiedenen Ländern ernannt werden, Versicherungen, Zinsen, Brokerggebühren und -kosten (die im Falle von nicht in der EU ansässigen Untereinlageverwaltern einen Posten für Investmentanalyse enthalten können). Die Gesellschaft wird auch Gebühren oder andere Kosten, die in Zusammenhang mit der Bereitstellung und Verwendung von Vergleichsgrössen erhoben werden, Kosten für Dividenden und die Zahlung von Rückkäufen sowie die Kosten für die Veröffentlichung des Nettoinventarwertes pro Anteil oder anderer Fondsinformationen (insbesondere derjenigen, deren Veröffentlichung von einer Aufsichtsbehörde verlangt wird) zahlen.

Im Laufe des Jahres wurde eine Analyse der Aufwandsrückstellungen abgeschlossen, die dazu führte, dass die Kostenanpassungen des Vorjahres verarbeitet wurden. Die kumulierte Summe dieser Anpassungen ist in der Gewinn- und Verlustrechnung der einzelnen Fonds unter der Überschrift „Sonstige Aufwendungen“ ausgewiesen, was zu einem negativen Saldo für die Anpassung bei einigen der Fonds führen könnte.

7. 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 Nettoinventarwertes je Anteil der Klasse B belaufen.

8. Ausgabeaufschlag

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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

Fondstyp	Maximaler Ausgabeaufschlag
Aktienfonds	
Anteilklassen B€ Thes., B\$ Thes., F\$ Thes., F\$ Thes. (abgesichert), H£ Thes., H€ Thes., H€ Aussch., H\$ Thes., H\$ Thes. (abgesichert), HCHF Thes. (abgesichert), R€ Thes., R€ Aussch., R\$ Thes., R€ Thes., R\$ Thes. (abgesichert), RCHF Thes. (abgesichert), RS\$ Thes. (abgesichert)	5 %
Alternate Solutions Funds	
Anteilklassen B\$ Thes., B\$ Thes. (abgesichert), E\$ Thes., E€ Thes. (abgesichert), F\$ Thes. (abgesichert), G£ Thes., G£ Aussch., G\$ Thes. (abgesichert), G€ Thes. (abgesichert), H£ Thes., H£ Aussch., H€ Thes. (abgesichert), HCHF Thes. (abgesichert), H\$ Thes. (abgesichert), I£ Thes., I£ Aussch., I€ Thes. (abgesichert), ICHF Thes. (abgesichert), I\$ Thes., I\$ Thes. (abgesichert), I¥ Thes. (abgesichert), R€ Thes. (abgesichert), R\$ Thes., RCHF Thes. (abgesichert), R\$ Thes. (abgesichert), R¥ Thes. (abgesichert), R£ Thes.	5 %

9. Gebühren und Aufwendungen

Zusätzlich zu den in Erläuterungen 6, 7 und 8 oben beschriebenen Kosten werden globale betriebliche und sonstige Aufwendungen der Gesellschaft, vorbehaltlich der in Erläuterung 6 beschriebenen Gebührenobergrenze, den Fonds anteilmässig auf der Grundlage des Nettoinventarwerts jedes Fonds berechnet.

Darin sind Prüfungs- und Rechtskosten enthalten.

10. Steuern

Gemäss dem luxemburgischen Steuergesetz sind durch die Gesellschaft keine luxemburgischen Einkommen-, Quellen- oder Kapitalertragssteuern zu entrichten. Die Gesellschaft unterliegt jedoch der Steuer für luxemburgische Organismen für gemeinsame Anlagen („Zeichnungssteuer“).

Die Anteilklassen R, B, F und H der Gesellschaft, die von den Fonds angeboten werden, unterliegen der Zeichnungssteuer in Höhe von 0.05 % p. a. des Wertes des Gesamtnettovermögens der jeweiligen Anteilsklasse am letzten Tag jedes Kalenderquartals. Die Anteilklassen G, I, E und Z der Gesellschaft in den Fonds (die im Sinne des Gesetzes von 2010 institutionellen Anlegern vorbehalten sind) unterliegen hingegen der Zeichnungssteuer in Höhe von 0.01 % p. a. des Wertes des Gesamtnettovermögens der jeweiligen Anteilsklasse am letzten Tag jedes Kalenderquartals.

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

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

11. Einzelheiten zu den Anteilklassen

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

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

Die Hauptvertriebsstelle ist berechtigt, für die Anteilklassen B, D, F, H, R und S der Aktienfonds und die Anteilklassen B, D, E, F, G, H, I und R der Alternative Solution Funds die vom Anleger gezahlte anfängliche Verkaufsgebühr gemäss den Angaben für die Aktienklasse zu erhalten (siehe Erläuterung 8).

Zusätzlich zu der an die Hauptvertriebsgesellschaft zu zahlenden Verkaufsgebühr haben die von der Hauptvertriebsgesellschaft ernannten Untervertriebsgesellschaften in Bezug auf die Anteile der Klasse B Anrecht auf eine Servicegebühr („Servicegebühr“), die von der Gesellschaft aus den Vermögenswerten der jeweiligen Klasse als Vergütung für geleistete Dienstleistungen und entstandene Kosten gezahlt wird, welche der Untervertriebsgesellschaften aus der Förderung des Verkaufs von Anteilen der Klasse B für die Gesellschaft (siehe Erläuterung 7) entstanden sind; dazu gehört auch die Unterstützung der Anleger bei der Abwicklung von Aufträgen für Zeichnungen, Rückkäufe und Umwandlungen von Anteilen, die Bereitstellung und Interpretation aktueller Informationen über die Gesellschaft, ihrer Anlageportfolios und der Wertentwicklung, die Bereitstellung allgemeiner Informationen über wirtschaftliche und finanzielle Entwicklungen und Trends, die sich auf die Anlagen der Anteilinhaber auswirken können, sowie weiterer Informationen oder Unterstützung, die eventuell angefordert werden.

Die den Untervertriebsgesellschaften zustehende Servicegebühr beläuft sich auf 0.5 % p. a. des Nettoinventarwertes je Anteil der Klasse B.

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

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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

Abgesicherte Anteilsklasse

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

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

12. Nettoinventarwert

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

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

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

Die Vermögenswerte der Fonds werden mit den Kursen bewertet, die zu verschiedenen Zeiten am 28. September 2018 zur Verfügung standen, bei dem es sich um den letzten Geschäftstag des Berichtsjahres handelte.

Wenn die Gesellschaft die Nettoinventarwerte lediglich im Hinblick auf die Veröffentlichung berechnet hätte, wären als Marktwerte für die Bewertung des Nettovermögens die Schlusskurse per 28. September 2018 verwendet worden. Diese Nettoinventarwerte hätten sich jedoch nicht wesentlich von den in diesem Abschluss angegebenen Werten unterschieden.

13. Ausgleich

Die Gesellschaft wird Ausgleichskonten bezüglich der Anteile im Hinblick auf die Gewährleistung unterhalten, dass die Höhe der an die Anteilhaber 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 kumulierten Einkommen der jeweiligen Anteilsklasse ggf. nach Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen berechnet wird.

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

14. Dividendenausschüttungen

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 wurden für folgende Fonds Dividenden festgesetzt und gezahlt/wieder angelegt:

Fonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Ausschüttung am	Betrag pro Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in Währung der Anteilsklasse
Continental European Fund Dividendenzahlungen	G£ Aussch. (abgesichert)	28.09.2018	09.11.2018	0.209504	86'510.81	GBP	18'124
	G€ Aussch.	28.09.2018	09.11.2018	0.244536	1'073'183.03	EUR	262'432
	H€ Aussch.	28.09.2018	09.11.2018	0.228096	1'275'741.85	EUR	290'992
	R€ Aussch.	28.09.2018	09.11.2018	0.109034	9'511'582.07	EUR	1'037'085
Wiederangelegte Dividenden	B€ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.046738	258'657.18	EUR	12'089
	F\$ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.342326	166.67	USD	57
	F\$ Thes. (abgesichert)	28.09.2018	09.11.2018	0.329990	166.67	USD	55
	G\$ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.243916	666'502.17	USD	162'571
	G\$ Thes. (abgesichert)	28.09.2018	09.11.2018	0.276961	401'843.22	USD	111'295
	G£ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.182453	250.00	GBP	46
	G€ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.261477	15'476'681.43	EUR	4'046'796
	H\$ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.224007	484'832.55	USD	108'606
	H\$ Thes. (abgesichert)	28.09.2018	09.11.2018	0.222630	117'813.00	USD	26'229
	H£ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.197110	128'373.00	GBP	25'304
	H€ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.265035	1'350'606.82	EUR	357'958
	I\$ Thes. (abgesichert)	28.09.2018	09.11.2018	0.204523	644'577.30	USD	131'831
	I€ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.196149	75'456'791.11	EUR	14'800'752
	R\$ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.182336	963'465.73	USD	175'675
	R\$ Thes. (abgesichert)	28.09.2018	09.11.2018	0.152817	7'315'166.07	USD	1'117'878
	R€ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.124357	117'196'686.33	EUR	14'574'258

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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

Fonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Ausschüttung am	Betrag pro Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in Währung der Anteilsklasse
Emerging Markets Fund							
Wiederangelegte Dividenden							
	B\$ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.005816	124'136.04	USD	722
	F\$ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.126581	473'536.09	USD	59'941
	H\$ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.156329	728'094.68	USD	113'823
	H£ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.150932	964'568.19	GBP	145'584
	H€ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.143336	439'673.52	EUR	63'021
	I\$ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.111277	9'789'368.41	USD	1'089'329
	I€ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.154957	553'724.18	EUR	85'803
	R\$ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.098190	4'286'932.01	USD	420'933
	R€ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.036706	2'377'137.50	EUR	87'255
Global Equity Fund*							
Wiederangelegte Dividenden							
	F\$ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.031038	292'615.99	USD	9'082
	H\$ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.039840	250.00	USD	10
	I\$ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.007005	18'983'190.36	USD	132'974
Latin American Fund							
Wiederangelegte Dividenden							
	B€ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.080387	169'241.35	EUR	13'605
	F\$ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.019576	249.28	USD	5
	H\$ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.148748	58'882.17	USD	8'759
	H€ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.088995	44'804.90	EUR	3'987
	I€ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.280147	23'742.68	EUR	6'651
	R\$ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.138314	1'606'660.59	USD	222'223
	R€ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.170680	1'968'388.48	EUR	335'964
Pan European Fund							
Wiederangelegte Dividenden							
	B€ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.039437	19'127.46	EUR	754
	G€ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.111174	32'656'862.49	EUR	3'630'586
	H\$ Thes. (abgesichert)	28.09.2018	09.11.2018	0.124072	829'005.11	USD	102'856
	H€ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.115882	4'775'867.84	EUR	553'437
	HCHF Thes. (abgesichert)	28.09.2018	09.11.2018	0.114518	1'975'949.09	CHF	226'281
	I\$ Thes. (abgesichert)	28.09.2018	09.11.2018	0.150275	437'900.00	USD	65'805
	I€ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.210711	22'441'441.10	EUR	4'728'667
	IS\$ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.217963	2'561'884.10	SGD	558'397
	IS\$ Thes. (abgesichert)	28.09.2018	09.11.2018	0.248639	28'301'989.12	SGD	7'036'983
	R\$ Thes. (abgesichert)	28.09.2018	09.11.2018	0.084971	2'248'781.91	USD	191'081
	R€ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.090014	13'079'445.72	EUR	1'177'339
	RCHF Thes. (abgesichert)	28.09.2018	09.11.2018	0.068509	284'905.45	CHF	19'519
	RS\$ Thes. (abgesichert)	28.09.2018	09.11.2018	0.151434	416'550.63	SGD	63'080
Pan European Smaller Companies Fund							
Dividendenzahlungen							
	R€ Aussch.	28.09.2018	09.11.2018	0.099896	165'498.76	EUR	16'533
Wiederangelegte Dividenden							
	B€ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.028026	573'278.19	EUR	16'067
	H\$ Thes. (abgesichert)	28.09.2018	09.11.2018	0.037666	6'379.09	USD	240
	H€ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.120022	3'349'778.09	EUR	402'048
	I€ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.108429	8'125'462.79	EUR	881'036
	R\$ Thes. (abgesichert)	28.09.2018	09.11.2018	0.088997	1'086'435.93	USD	96'689
	R€ Thes.	28.09.2018	09.11.2018	0.102123	6'998'057.50	EUR	714'665
Global Equity Market Neutral Fund							
Wiederangelegte Dividenden							
	E€ Thes. (abgesichert)	28.09.2018	09.11.2018	0.003300	1'003'250.00	EUR	3'311
	H€ Thes. (abgesichert)	28.09.2018	09.11.2018	0.001894	250.00	EUR	-
	I€ Thes. (abgesichert)	28.09.2018	09.11.2018	0.002893	250.00	EUR	1
	R€ Thes. (abgesichert)	28.09.2018	09.11.2018	0.001274	250.00	EUR	-

* Dieser Fonds wurde am 15. Dezember 2017 umbenannt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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

15. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie Überziehungskredite setzten sich zum 30. September 2018 folgendermassen zusammen:

Fonds	Betrag in Fondswährung	Fonds	Betrag in Fondswährung
Continental European Fund	EUR	Pan European Smaller Companies Fund	EUR
Bankguthaben	57'594'501	Bankguthaben	714'151
Überziehungskredit der Bank	(391)	Überziehungskredit der Bank	(27)
	57'594'110		714'124
Emerging Markets Fund	USD	Global Equity Market Neutral Fund	USD
Bankguthaben	12'733'057	Bankguthaben	2'285'139
Überziehungskredit der Bank	(160)	Überziehungskredit der Bank	(3)
	12'732'897	Einschusskonten	570'649
			2'855'785
Global Equity Fund*	USD	United Kingdom Absolute Return Fund	GBP
Bankguthaben	15'080'598	Bankguthaben	293'181'772
Überziehungskredit der Bank	(337)	Überziehungskredit der Bank	(364)
	15'080'261	Termineinlagen	315'689'815
		Überziehung Einschusskonten	(1'789'346)
			607'081'877
Latin American Fund	USD		
Bankguthaben	1'706'512		
Überziehungskredit der Bank	(81)		
	1'706'431		
Pan European Fund	EUR		
Bankguthaben	10'554'494		
Überziehungskredit der Bank	(96)		
	10'554'398		

* Dieser Fonds wurde am 15. Dezember 2017 umbenannt.

16. Wertpapierleihgeschäfte

Die Gesellschaft schloss Wertpapierleihgeschäfte mit mehreren Fonds ab. Im Gegenzug für die Bereitstellung von Wertpapieren zur Beleihung während des Geschäftsjahres erhalten die an den Programmen teilnehmenden Fonds Gebühren, die in der Aufwands- und Ertragsrechnung jedes teilnehmenden Fonds unter „Sonstige Erträge“ verbucht werden. Die Gesellschaft hat BNP Paribas Securities Services 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 Wertpapierdarlehen sind vollständig besichert.

Zum 30. September 2018 betrug der Marktwert der Wertpapierdarlehen wie folgt:

Fonds	Gegenpartei	Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Continental European Fund					
	ABN Amro	EUR	1'927'940	2'031'587	Aktien
	Citigroup	EUR	19'077'003	20'087'690	Aktien
	Deutsche Bank	EUR	94'047'671	101'683'162	Staatsanleihen / Aktien
	J P Morgan	EUR	44'708'980	47'067'075	Aktien
	Merrill Lynch	EUR	8'759'423	9'220'464	Aktien
	Morgan Stanley	EUR	7'821'546	8'242'335	Staatsanleihen
	Société Générale	EUR	71'097'793	74'840'850	Staatsanleihen / Aktien
Summe			247'440'356	263'173'163	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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

Fonds	Gegenpartei	Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Emerging Markets Fund					
	Citigroup	USD	2'878'342	3'030'866	Aktien
	Deutsche Bank	USD	144'043	157'475	Staatsanleihen / Aktien
	Merrill Lynch	USD	2'312'040	2'433'775	Aktien
	Société Générale	USD	861'435	906'774	Staatsanleihen / Aktien
Summe			6'195'860	6'528'890	
Latin American Fund					
	J P Morgan	USD	548'835	575'620	Aktien
			548'835	575'620	
Pan European Fund					
	Deutsche Bank	EUR	50'753'198	54'868'554	Staatsanleihen / Aktien
	HSBC	EUR	6'139	10'526	Staatsanleihen
	J P Morgan	EUR	7'474'698	7'868'936	Aktien
	Merrill Lynch	EUR	7'391'337	7'780'959	Aktien
	Société Générale	EUR	35'844'078	37'730'609	Staatsanleihen / Aktien
Summe			101'469'450	108'259'584	
United Kingdom Absolute Return Fund					
	Citigroup	GBP	129	151	Aktien
	Deutsche Bank	GBP	3'600'385	3'920'796	Staatsanleihen / Aktien
	Société Générale	GBP	19'258'248	20'267'105	Staatsanleihen / Aktien
Summe			22'858'762	24'188'052	

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 sind die Gesamtnettoerträge aus der Wertpapierleihe wie folgt:

Fonds	Währung	Bruttosumme der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	Direkte und indirekte Kosten und Gebühren, vom Bruttoertrag abgezogen	Nettosumme der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften
Continental European Fund	EUR	998'768	149'815	848'953
Emerging Markets Fund	USD	18'692	2'804	15'888
Latin American Fund	USD	24	4	20
Pan European Fund	EUR	222'776	33'416	189'360
United Kingdom Absolute Return Fund	GBP	168'355	25'253	143'102

17. Geschäfte mit verbundenen Personen

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

- (1) Managementgesellschaft und Anlageverwalter – Die Sätze, zu denen Managementgebühren und leistungsbezogene Gebühren für die einzelnen Fonds berechnet werden, sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Der Gesamtbetrag, den die Managementgesellschaft Henderson Management S.A. dem Fonds während des Geschäftsjahres bezüglich dieser Gebühren in Rechnung gestellt hat, belief sich auf EUR 126'163'131 (September 2017: 134'180'288 EUR).
- (2) Die an die Hauptvertriebsstelle gezahlte Servicegebühr für Anteilsklassen betrug bis zu 0,5 % p. a. des durchschnittlichen Gesamtnettovermögens der Anteilsklasse B. Die insgesamt von der Gesellschaft für das Geschäftsjahr in diesem Zusammenhang an die Hauptvertriebsstelle gezahlten Gebühren betragen EUR 200'067 (September 2017: 100'015 EUR).
- (3) Die für das Jahr aufgelaufenen Honorare der Verwaltungsratsmitglieder betragen EUR 147'375 (September 2017: 175'292 EUR).

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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

18. Soft Commission

Der Anlageverwalter und, sofern relevant, Unteranlageverwalter nutzen interne und externe Investmentanalysen, um fundierte Entscheidungen zu treffen. Nachfolgend sind die Bestimmungen für Zahlungen an Dritte für Investmentanalysen dargelegt.

Der Anlageverwalter bezahlt von ihm genutzte Analysen aus seinen eigenen Ressourcen.

Unteranlageverwalter, die ausserhalb der EU ansässig sind, erhalten möglicherweise Analysen (und andere lokal zulässige Dienstleistungen) von Anlagevermittlern, die für diese Analysen (oder Dienstleistungen) aus der Provision bezahlt werden, die die Fonds für Transaktionen zahlen.

19. Käufe und Verkäufe von Wertpapieren

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

20. Rückforderung von Quellensteuer

Quellensteuerrückforderungen wurden hinsichtlich der zwischen den Berichtszeiträumen 2004 und 2015 auf deutsche, italienische, spanische und dänische Dividenden erhobenen Quellensteuer beantragt. Die eingegangenen Rückforderungsanträge wurden bei Eingang in den entsprechenden Fonds berücksichtigt. Die gesamten ausstehenden Rückforderungen sind nachstehend aufgeführt. Das wahrscheinliche Ergebnis dieser Rückforderungen lässt sich zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht abschätzen, und daher wurden in diesem Abschluss keine Rückforderungsbeträge ausgewiesen. Die Rechtsverfolgungskosten in Bezug auf diese Verrechnungssteuerrückforderungen werden vom Fonds getragen. Sollten sich alle Rückforderungsanträge als erfolgreich erweisen, hätte dies auf die betroffenen Fonds die folgenden Auswirkungen (ausgedrückt als absolute Beträge und als prozentualer Anteil des Nettovermögens zum 30. September 2018):

Fondsname	Summe (EUR)	% Gewichtung des Gesamtvermögens
Continental European Fund	4'662'923	0.18 %
Global Equity Fund*	885'384	0.23 %
Pan European Fund	210'646	0.03 %
Pan European Smaller Companies Fund	799'842	0.37 %

* Dieser Fonds wurde am 15. Dezember 2017 umbenannt.

21. Besondere Informationen für Schweizer Anleger

Fonds	Anteilklasse	TER - Vor Erfolgsgebühr	TER - Nach Erfolgsgebühr
Continental European Fund	B€ Thes.	2.12 %	k.A.
	F\$ Thes.	0.97 %	k.A.
	F\$ Thes. (abgesichert)	0.97 %	k.A.
	G\$ Thes.	0.73 %	k.A.
	G\$ Thes. (abgesichert)	0.72 %	k.A.
	G£ Thes.	0.73 %	k.A.
	G£ Aussch. (abgesichert)	0.73 %	k.A.
	G€ Thes.	0.73 %	k.A.
	G€ Aussch.	0.73 %	k.A.
	H\$ Thes.	0.87 %	k.A.
	H\$ Thes. (abgesichert)	0.87 %	k.A.
	H£ Thes.	0.87 %	k.A.
	H€ Thes.	0.87 %	k.A.
	H€ Aussch.	0.87 %	k.A.
	I\$ Thes. (abgesichert)	1.08 %	k.A.
	I€ Thes.	1.08 %	k.A.
	R\$ Thes.	1.62 %	k.A.
	R\$ Thes. (abgesichert)	1.62 %	k.A.
	R€ Thes.	1.62 %	k.A.
	R€ Aussch.	1.62 %	k.A.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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

Fonds	Anteilklasse	TER - Vor Erfolgsgebühr	TER - Nach Erfolgsgebühr
Emerging Markets Fund	B\$ Thes.	2.19 %	k.A.
	F\$ Thes.	1.05 %	k.A.
	H\$ Thes.	0.95 %	k.A.
	H£ Thes.	0.95 %	k.A.
	H€ Thes.	0.95 %	k.A.
	I\$ Thes.	1.15 %	k.A.
	I€ Thes.	1.15 %	k.A.
	R\$ Thes.	1.69 %	k.A.
	R€ Thes.	1.69 %	k.A.
Global Equity Fund*	B\$ Thes.	2.12 %	k.A.
	F\$ Thes.	0.97 %	k.A.
	H\$ Thes.	0.87 %	k.A.
	H€ Thes.	0.87 %	k.A.
	I\$ Thes.	1.08 %	k.A.
	I€ Thes.	1.08 %	k.A.
	R\$ Thes.	1.62 %	k.A.
	R£ Thes.	1.62 %	k.A.
	R€ Thes.	1.62 %	k.A.
Latin American Fund	B€ Thes.	2.24 %	k.A.
	F\$ Thes.	1.09 %	k.A.
	H\$ Thes.	0.99 %	k.A.
	H€ Thes.	0.99 %	k.A.
	I€ Thes.	1.20 %	k.A.
	R\$ Thes.	1.74 %	k.A.
	R€ Thes.	1.74 %	k.A.
Pan European Fund	B€ Thes.	2.11 %	k.A.
	G€ Thes.	0.72 %	k.A.
	H\$ Thes. (abgesichert)	0.86 %	k.A.
	H€ Thes.	0.86 %	k.A.
	HCHF Thes. (abgesichert)	0.86 %	k.A.
	I\$ Thes. (abgesichert)	1.07 %	k.A.
	I€ Thes.	1.07 %	k.A.
	IS\$ Thes.	1.07 %	k.A.
	IS\$ Thes. (abgesichert)	1.07 %	k.A.
	R\$ Thes. (abgesichert)	1.61 %	k.A.
	R€ Thes.	1.61 %	k.A.
	RCHF Thes. (abgesichert)	1.61 %	k.A.
	RS\$ Thes. (abgesichert)	1.61 %	k.A.
Pan European Smaller Companies Fund	B€ Thes.	2.13 %	k.A.
	H\$ Thes. (abgesichert)	0.88 %	k.A.
	H€ Thes.	0.88 %	k.A.
	I€ Thes.	1.09 %	k.A.
	R\$ Thes. (abgesichert)	1.63 %	k.A.
	R€ Thes.	1.63 %	k.A.
	R€ Aussch.	1.63 %	k.A.

* Dieser Fonds wurde am 15. Dezember 2017 umbenannt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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

Fonds	Anteilklasse	TER - Vor Erfolgsgebühr	TER - Nach Erfolgsgebühr
Global Equity Market Neutral Fund	B\$ Thes.	2.16 %	2.16 %
	E\$ Thes.	0.32 %	0.32 %
	E€ Thes. (abgesichert)	0.32 %	0.32 %
	H€ Thes. (abgesichert)	0.91 %	0.91 %
	I\$ Thes.	0.87 %	1.57 %
	I€ Thes. (abgesichert)	0.87 %	0.87 %
	R\$ Thes.	1.66 %	2.60 %
	R€ Thes. (abgesichert)	1.66 %	1.66 %
	Z\$ Thes.	0.12 %	0.12 %
United Kingdom Absolute Return Fund	B\$ Thes. (abgesichert)	2.11 %	2.33 %
	F\$ Thes. (abgesichert)	1.21 %	1.53 %
	G\$ Thes. (abgesichert)	0.82 %	1.24 %
	G£ Thes.	0.82 %	1.12 %
	G£ Aussch.	0.82 %	1.12 %
	G€ Thes. (abgesichert)	0.82 %	1.02 %
	H\$ Thes. (abgesichert)	1.11 %	1.44 %
	H£ Thes.	1.11 %	1.39 %
	H£ Aussch.	1.11 %	1.34 %
	H€ Thes. (abgesichert)	1.11 %	1.27 %
	HCHF Thes. (abgesichert)	1.11 %	1.21 %
	I\$ Thes. (abgesichert)	1.07 %	1.44 %
	I£ Thes.	1.07 %	1.33 %
	I£ Aussch.	1.07 %	1.29 %
	I¥ Thes. (abgesichert)	1.07 %	1.08 %
	I€ Thes. (abgesichert)	1.07 %	1.26 %
	ICHF Thes. (abgesichert)	1.07 %	1.19 %
	R\$ Thes. (abgesichert)	1.61 %	1.88 %
	R£ Thes.	1.61 %	1.82 %
	R€ Thes. (abgesichert)	1.61 %	1.77 %
	RCHF Thes. (abgesichert)	1.61 %	1.72 %

22. Transaktionskosten

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

Fonds	Betrag in Fondswährung	Fonds	Betrag in Fondswährung
Continental European Fund	EUR	Pan European Fund	EUR
Provisionen	2'258'714	Provisionen	651'562
Steuern	872'980	Steuern	725'720
Sonstige Kosten	1'095'931	Sonstige Kosten	286'374
Gesamttransaktionskosten	4'227'625	Gesamttransaktionskosten	1'663'656
Emerging Markets Fund	USD	Pan European Smaller Companies Fund	EUR
Provisionen	320'707	Provisionen	174'880
Steuern	330'596	Steuern	159'742
Sonstige Kosten	118'172	Sonstige Kosten	66'294
Gesamttransaktionskosten	769'475	Gesamttransaktionskosten	400'916

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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

Fonds	Betrag in Fondswährung	Fonds	Betrag in Fondswährung
Global Equity Fund*	USD	Global Equity Market Neutral Fund	USD
Provisionen	84'434	Provisionen	56'131
Steuern	114'830	Steuern	-
Sonstige Kosten	4'412	Aufwendungen	8
Gesamttransaktionskosten	203'676	Gesamttransaktionskosten	56'139
Latin American Fund	USD	United Kingdom Absolute Return Fund	GBP
Provisionen	19'255	Provisionen	6'617'228
Steuern	2'220	Steuern	10'181
Sonstige Kosten	1'831	Sonstige Kosten	17'293
Gesamttransaktionskosten	23'306	Gesamttransaktionskosten	6'644'702

* Dieser Fonds wurde am 15. Dezember 2017 umbenannt.

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

23. Finanzderivate

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

Am 30. September 2018 war das zugrunde liegende Engagement für die einzelnen Derivatkategorien wie folgt:

	Fondswährung	Netto-Differenzkontrakte	Netto-Devisentermingeschäfte	Netto-Futures-Kontrakte
Continental European Fund				
Gegenpartei				
J P Morgan	EUR	-	100'160'158	-
Pan European Fund				
Gegenpartei				
J P Morgan	EUR	-	273'305'057	-
Pan European Smaller Companies Fund				
Gegenpartei				
J P Morgan	EUR	-	17'354'176	-
Global Equity Market Neutral Fund				
Gegenpartei				
BNP Paribas	USD	-	650'582	-
J P Morgan	USD	-	11'613	-
UBS	USD	533'141	-	302'318
United Kingdom Absolute Return Fund				
Gegenpartei				
BNP Paribas	GBP	-	557'161'358	-
J P Morgan	GBP	-	3'954'413'810	-
UBS	GBP	678'742'638	-	364'713'848



Abschlussbericht

An die Anteilhaber des

Janus Henderson Fund

Bestätigungsvermerk

Unserer Auffassung nach vermittelt der beiliegende Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage von Janus Henderson Fund und aller ihrer Fonds (der „Fonds“) zum 30. September 2018 sowie des Betriebsergebnisses und der Vermögensveränderungen für das an diesem Tag endende Geschäftsjahr gemäss den in Luxemburg geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften in Bezug auf die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds umfasst Folgendes:

- die Aufstellung des Nettovermögens zum 30. September 2018;
- das Portfolio zum 30. September 2018;
- die Betriebsergebnisrechnung für das zu diesem Zeitpunkt abgeschlossene Jahr;
- die Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens für das zu diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr; und
- die Anmerkungen zum Abschluss, einschliesslich der Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir führten unsere Prüfung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 betreffend Abschlussprüfungen (Gesetz vom 23. Juli 2016) und gemäss den International Standards on Auditing (ISAs) in ihrer von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg umgesetzten Form durch. Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen dieses Gesetzes und dieser Standards sind ausführlicher im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses“ unseres Berichts beschrieben.

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

Im Einklang mit dem Ethikkodex des International Ethics Standards Board for Accountants für professionelle Buchhalter (IESBA Code) in der von der CSSF für Luxemburg umgesetzten Fassung sowie den für unsere Prüfung des Abschlusses massgeblichen ethischen Auflagen sind wir vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere ethischen Verantwortlichkeiten nach diesen ethischen Auflagen erfüllt.

Sonstige Informationen

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

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen. Dementsprechend geben wir diesbezüglich keinerlei Art von Prüfungsurteil ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die vorstehenden sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Informationen erheblich vom Abschluss oder von unseren im Rahmen der Prüfung erlangten Kenntnissen abweichen oder anderweitig wesentliche falsche Darstellungen enthalten. Wenn wir aufgrund der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, müssen wir über diese Tatsache berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds bezüglich des Abschlusses

Für die Erstellung und angemessene Präsentation dieses Abschlusses zeichnet der Verwaltungsrat des Fonds unter Einhaltung der luxemburgischen rechtlichen Vorschriften und Auflagen in Bezug auf die Erstellung und Präsentation von Abschlüssen verantwortlich. Ausserdem ist der Verwaltungsrat des Fonds für nach seinem Ermessen notwendige interne Kontrollen verantwortlich, um eine Erstellung des Abschlusses sicherzustellen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist, gleich ob aufgrund von Betrug oder Irrtum.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit festzustellen, ggf. Angelegenheiten in Bezug auf die Unternehmensfortführung offenzulegen und den Grundsatz der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung zu verwenden, sofern der Verwaltungsrat des Fonds nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder den Betrieb des Fonds einzustellen oder wenn er keine realistische Alternative dazu hat.

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

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



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

Die Ziele unserer Abschlussprüfung bestehen darin, eine angemessene Gewissheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss im Ganzen frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist, gleich ob aufgrund von Betrug oder Irrtum, und einen Revisionsbericht herauszugeben, der unser Testat enthält. Eine angemessene Gewissheit ist ein hoher Grad an Gewissheit, jedoch keine Garantie dafür, dass bei einer im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den ISAs in ihrer von der CSSF für Luxemburg umgesetzten Form durchgeführten Abschlussprüfung stets alle wesentlichen falschen Darstellungen entdeckt werden, wenn diese vorhanden sind. Falsche Darstellungen können aufgrund von Betrug oder Irrtum entstehen und werden als wesentlich angesehen, wenn angemessenerweise zu erwarten ist, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Anwendern beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs in ihrer von der CSSF für Luxemburg umgesetzten Form üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und behalten eine professionelle Skepsis bei. Ausserdem:

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

Wir kommunizieren mit den für den Abschluss verantwortlichen Personen unter anderem im Hinblick auf den geplanten Umfang und die Dauer der Abschlussprüfung sowie auf signifikante Prüfungsfeststellungen, darunter bedeutsame Mängel in der internen Kontrolle, die wir im Rahmen unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 10. Januar 2019

John Michael Delano

Anhang – ungeprüft

Zum 30. September 2018

Risikopolitik

Die Managementgesellschaft verwendet einen Risikomanagementprozess, der die Risiken identifiziert, denen die einzelnen Fonds und die Gesellschaft insgesamt ausgesetzt sind bzw. sein könnten, und darlegt, wie die Risiken beurteilt, kontrolliert und gemanagt werden, um die Einhaltung einschlägiger Vorschriften sicherzustellen. Dies ermöglicht ihm jederzeit die Überwachung und Messung des Risikos der Portfoliopositionen und deren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil des entsprechenden Fonds, wodurch gewährleistet wird, dass das Gesamtrisiko der Basiswerte einschliesslich Derivaten den Gesamtnettowert des entsprechenden Fonds nicht überschreitet. In Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Regelungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) erstattet die Managementgesellschaft im Namen der Gesellschaft an die CSSF regelmässig Bericht über ihr Risikomanagementverfahren.

Methode

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

Fonds, die den VaR-Ansatz nutzen

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

VaR-Modell

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

Parameter

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

Limits

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

Bei Fonds, für die die Bestimmung eines Referenzportfolios unmöglich oder unangemessen ist (z. B. Absolute Return Fonds), wird ein absoluter VaR für alle Positionen des Portfolios berechnet. Der monatliche absolute VaR dieser Fonds darf ein aufsichtsrechtliches Maximum von 20 % nicht überschreiten.

Die VaR-Methode, Grenzen und Nutzung dieser Grenzen für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 sind in der Tabelle unten zusammengefasst:

VaR-Resultate für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Fonds	Gesamtrisiko Berechnungsgrundlage	Tatsächlicher VaR während des Berichtsjahres			VaR Grenze	Nutzung der VaR-Grenze		
		Minimum	Maximum	Durchschnitt		Minimum	Maximum	Durchschnitt
Global Equity Market Neutral Fund	Absoluter VaR	2.29 %	4.50 %	3.31 %	20 %	11.47 %	22.51 %	16.57 %
United Kingdom Absolute Return Fund	Absoluter VaR	1.35 %	3.08 %	2.20 %	20 %	6.75 %	15.39 %	11.02 %

Leverage

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

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

Anhang – ungeprüft (Fortsetzung)

Zum 30. September 2018

Leverage für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Fonds	Leverage		
	Minimum	Maximum	Durchschnitt
United Kingdom Absolute Return Fund	68.96 %	109.13 %	84.86 %
Global Equity Market Neutral Fund	214.83 %	274.39 %	240.49 %

Fonds, die den Commitment-Ansatz nutzen

Das in der Tabelle oben für diese Fonds nicht angegebene Gesamtrisiko wurde nach dem Commitment-Ansatz im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 ermittelt. Für diese Fonds ist das Gesamtrisiko jedes Fonds in Derivaten auf 100 % des gesamten Portfolio-Nettowerts begrenzt, das als Gesamtsumme aller einzelnen absoluten Werte der einzelnen Commitments nach Berücksichtigung möglicher Auswirkungen entsprechender Aufrechnungs- und Absicherungsgeschäften quantifiziert wird.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds ist in Wertpapierfinanzierungsgeschäften engagiert (gemäss Definition in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 umfassen diese Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte und Lombardgeschäfte). Im Einklang mit Artikel 13 der Verordnung werden im Folgenden Einzelheiten zur Beteiligung und zum Engagement des Fonds in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 dargelegt.

Allgemeine Angaben

Die Tabelle zeigt den Betrag der verliehenen Wertpapiere, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt, und das verwaltete Vermögen des Fonds zum 30. September 2018:

Fonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Continental European Fund	247'440'356	9.83 %	9.68 %
Emerging Markets Fund	6'195'860	2.59 %	2.47 %
Latin American Fund	548'835	0.96 %	0.93 %
Pan European Fund	101'469'450	12.60 %	12.53 %
United Kingdom Absolute Return Fund	22'858'762	0.66 %	0.56 %

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 2018:

Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)	Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)
Continental European Fund		Emerging Markets Fund	
Intesa Sanpaolo	47'919'788	British Sky Broadcasting	2'485'500
Regierung von Japan	26'135'608	Pargesa	706'305
British Sky Broadcasting	16'473'122	Cembra Money Bank	562'606
Assicurazioni Generali	12'485'634	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	545'366
Uniper	7'318'424	Baloise Holdings	508'521
Hermes International	6'645'321	Lonza	484'398
Royal Dutch Shell	6'168'057	Regierung von Japan	210'879
Vodafone	5'863'099	EDP Renovaveis	146'051
Cembra Money Bank	5'355'871	Assicurazioni Generali	145'017
Poste Italiane	4'773'060	Uniper	88'670

Anhang – ungeprüft (Fortsetzung)

Zum 30. September 2018

Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)	Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)
Latin American Fund*		Pan European Fund	
Intesa Sanpaolo	575'620	Regierung von Japan	9'044'442
		Intesa Sanpaolo	8'298'829
United Kingdom Absolute Return Fund		Assicurazioni Generali	6'315'601
Regierung von Japan	4'700'978	Uniper	3'689'585
Assicurazioni Generali	3'243'838	Hermes International	3'586'040
Uniper	1'981'859	Cembra Money Bank	3'532'903
Royal Dutch Shell	1'670'326	Royal Dutch Shell	3'109'607
Vodafone	1'587'765	Vodafone	2'955'895
Poste Italiane	1'292'567	Poste Italiane	2'406'335
Experian	881'896	Wendel Investissement	2'291'027
Barratt Developments	866'856		
Direct Line Insurance	659'654		
Unicredit	482'371		

*Alle Emittenten wurden einbezogen.

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 2018:

Gegenpartei	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Abrechnungsbasis	Gegenpartei	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Abrechnungsbasis
Continental European Fund			Emerging Markets Fund		
Deutsche Bank	94'047'671	Dreiparteien	Citigroup	2'878'342	Dreiparteien
Société Générale	71'097'793	Dreiparteien	Merrill Lynch	2'312'040	Dreiparteien
J P Morgan	44'708'980	Dreiparteien	Société Générale	861'435	Dreiparteien
Citigroup	19'077'003	Dreiparteien	Deutsche Bank	144'043	Dreiparteien
Merrill Lynch	8'759'423	Dreiparteien		6'195'860	
Morgan Stanley	7'821'546	Dreiparteien			
ABN Amro	1'927'940	Dreiparteien			
	247'440'356				
Latin American Fund			Pan European Fund		
J P Morgan	548'835	Dreiparteien	Deutsche Bank	50'753'198	Dreiparteien
	548'835		Société Générale	35'844'078	Dreiparteien
			J P Morgan	7'474'698	Dreiparteien
			Merrill Lynch	7'391'337	Dreiparteien
			HSBC	6'139	Dreiparteien
				101'469'450	
United Kingdom Absolute Return Fund					
Société Générale	19'258'248	Dreiparteien			
Deutsche Bank	3'600'385	Dreiparteien			
Citigroup	129	Dreiparteien			
	22'858'762	Dreiparteien			

Alle Gegenparteien wurden einbezogen

Anhang – ungeprüft (Fortsetzung)

Zum 30. September 2018

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Sicherheiten, die jeder Fonds für den jeweiligen Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. September 2018 erhalten hat:

Gegenpartei	Gegenpartei Herkunftsland	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungs-basis	Verwahrstelle	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)
Continental European Fund							
ABN Amro	Niederlande	Aktien	Notierung am hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	2'031'587
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	3'614'568
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	16'473'122
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	17'909'413
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	53'573'358
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	13'043'794
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	BNP Paribas	10'439'397
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	USD	Dreiparteien	BNP Paribas	2'660'603
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	BNP Paribas	858'786
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	NOK	Dreiparteien	BNP Paribas	581'696
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	DKK	Dreiparteien	BNP Paribas	1'992'594
Deutsche Bank	Deutschland	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	623'521
J P Morgan	USA	Aktien	Notierung am hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	47'067'075
Merrill Lynch	USA	Aktien	Notierung am hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	8'637'928
Merrill Lynch	USA	Aktien	Notierung am hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	561'653
Merrill Lynch	USA	Aktien	Notierung am hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	20'883
Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	8'242'335
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	1'293'640
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	31'234'609
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	24'342'842
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	33'281
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	666'726
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	17'269'752
							263'173'163
Emerging Markets Fund							
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	545'366
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	2'485'500
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	29'468
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	81'693
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	20'027
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	BNP Paribas	15'991
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	USD	Dreiparteien	BNP Paribas	4'050
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	BNP Paribas	1'296
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	NOK	Dreiparteien	BNP Paribas	950
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	DKK	Dreiparteien	BNP Paribas	3'045
Deutsche Bank	Deutschland	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	955

Anhang – ungeprüft (Fortsetzung)

Zum 30. September 2018

Gegenpartei	Gegenpartei Herkunftsland	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungs- basis	Verwahrstelle	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fonds- währung)
Merrill Lynch	USA	Aktien	Notierung am hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	2'280'019
Merrill Lynch	USA	Aktien	Notierung am hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	148'247
Merrill Lynch	USA	Aktien	Notierung am hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	5'509
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	15'229
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	378'253
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	294'888
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	402
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	8'078
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	209'924
							6'528'890
Latin American Fund							
J P Morgan	USA	Aktien	Notierung am hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	575'620
							575'620
Pan European Fund							
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	9'660'376
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	28'910'531
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	7'039'120
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	BNP Paribas	5'633'662
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	USD	Dreiparteien	BNP Paribas	1'435'786
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	BNP Paribas	463'432
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	NOK	Dreiparteien	BNP Paribas	313'876
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	DKK	Dreiparteien	BNP Paribas	1'075'285
Deutsche Bank	Deutschland	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	336'486
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	10'526
J P Morgan	USA	Aktien	Notierung am hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	7'868'936
Merrill Lynch	USA	Aktien	Notierung am hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	7'289'386
Merrill Lynch	USA	Aktien	Notierung am hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	473'947
Merrill Lynch	USA	Aktien	Notierung am hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	17'626
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	650'711
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	15'746'662
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	12'272'374
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	16'777
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	336'129
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	8'707'956
							108'259'584

Anhang – ungeprüft (Fortsetzung)

Zum 30. September 2018

Gegenpartei	Gegenpartei Herkunftsland	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungs- basis	Verwahrstelle	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fonds- währung)
United Kingdom Absolute Return Fund							
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	30
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	121
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	711'923
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	2'052'799
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	499'320
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	BNP Paribas	399'554
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	USD	Dreiparteien	BNP Paribas	101'878
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	BNP Paribas	32'905
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	NOK	Dreiparteien	BNP Paribas	22'254
Deutsche Bank	Deutschland	Aktien	Notierung am hauptmarkt	DKK	Dreiparteien	BNP Paribas	76'299
Deutsche Bank	Deutschland	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	23'864
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	BNP Paribas	350'002
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	8'458'309
Société Générale	Frankreich	Aktien	Notierung am hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	6'592'115
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	BNP Paribas	9'012
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	BNP Paribas	180'553
Société Générale	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	BNP Paribas	4'677'114
							24'188'052

Alle Sicherheiten werden auf getrennten Konten gehalten.

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

Weiterverwendung von Sicherheiten

Der Fonds verwendet Sicherheiten nicht weiter.

Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In der folgenden Tabelle sind die Rendite und die Kosten der Fonds für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 detailliert aufgeführt:

Fonds	Bruttogesamtsumme der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften (in Fondswährung)	Direkte und indirekte Kosten und Gebühren, von der Wertpapierleihstelle abgezogen (in Fondswährung)	Vom Fonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften (in Fondswährung)	% Rendite der Wertpapier- leihstelle	% Rendite des Fonds
Continental European Fund	998'768	149'815	848'953	15 %	85 %
Emerging Markets Fund	18'692	2'804	15'888	15 %	85 %
Latin American Fund	24	4	20	15 %	85 %
Pan European Fund	222'776	33'416	189'360	15 %	85 %
United Kingdom Absolute Return Fund	168'355	25'253	143'102	15 %	85 %

Anhang – ungeprüft (Fortsetzung)

Zum 30. September 2018

Vergütungspolitik

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

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

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

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

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

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

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. €) (2,3)
Continental European Fund		
Continental European Fund	1'946	9'121
davon		
Feste Vergütung	1'946	2'411
Variable Vergütung	1'936	6'710
Gewinnbeteiligungen	k.A.	-
Continental European Fund – OGAW-Kodex-Mitarbeiter	171	8'516
davon		
Senior Management (4)	24	645
Andere OGAW-Kodex-Mitarbeiter (5)	147	7'871
	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. \$) (2,3)
Emerging Markets Fund		
Emerging Markets Fund	1'946	976
davon		
Feste Vergütung	1'946	466
Variable Vergütung	1'936	510
Gewinnbeteiligungen	k.A.	-
Emerging Markets Fund – OGAW-Kodex-Mitarbeiter	171	885
davon		
Senior Management (4)	24	230
Andere OGAW-Kodex-Mitarbeiter (5)	147	655

Anhang – ungeprüft (Fortsetzung)

Zum 30. September 2018

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. \$) (2,3)
Global Equity Fund*		
Global Equity Fund	1'946	784
davon		
Feste Vergütung	1'946	418
Variable Vergütung	1'936	366
Gewinnbeteiligungen	k.A.	-
Global Equity Fund – OGAW-Kodex-Mitarbeiter	172	716
davon		
Senior Management (4)	24	213
Andere OGAW-Kodex-Mitarbeiter (5)	148	503
Mitarbeiterzahl (1) Gesamtvergütung (in Tsd. \$) (2,3)		
Latin American Fund		
Latin American Fund	1'946	307
davon		
Feste Vergütung	1'946	218
Variable Vergütung	1'936	89
Gewinnbeteiligungen	k.A.	-
Latin American Fund – OGAW-Kodex-Mitarbeiter	172	293
davon		
Senior Management (4)	24	178
Andere OGAW-Kodex-Mitarbeiter (5)	148	115
Mitarbeiterzahl (1) Gesamtvergütung (in Tsd. €) (2,3)		
Pan European Fund		
Pan European Fund	1'946	2'288
davon		
Feste Vergütung	1'946	693
Variable Vergütung	1'936	1'595
Gewinnbeteiligungen	k.A.	-
Pan European Fund – OGAW-Kodex-Mitarbeiter	171	2'142
davon		
Senior Management (4)	24	267
Andere OGAW-Kodex-Mitarbeiter (5)	147	1'875
Mitarbeiterzahl (1) Gesamtvergütung (in Tsd. €) (2,3)		
Pan European Smaller Companies Fund		
Pan European Smaller Companies Fund	1'946	653
davon		
Feste Vergütung	1'946	290
Variable Vergütung	1'936	363
Gewinnbeteiligungen	k.A.	-
Pan European Smaller Companies Fund – OGAW-Kodex-Mitarbeiter	172	614
davon		
Senior Management (4)	24	174
Andere OGAW-Kodex-Mitarbeiter (5)	148	440

* Dieser Fonds wurde am 15. Dezember 2017 umbenannt.

Anhang – ungeprüft (Fortsetzung)

Zum 30. September 2018

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. \$) (2,3)
Global Equity Market Neutral Fund		
Global Equity Market Neutral Fund	1'945	195
davon		
Feste Vergütung	1'945	183
Variable Vergütung	1'935	12
Gewinnbeteiligungen	k.A.	-
Global Equity Market Neutral Fund – OGAW-Kodex-Mitarbeiter	172	193
davon		
Senior Management (4)	25	169
Andere OGAW-Kodex-Mitarbeiter (5)	147	24
Mitarbeiterzahl (1)		
Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3)		
United Kingdom Absolute Return Fund		
United Kingdom Absolute Return Fund	1'946	17'416
davon		
Feste Vergütung	1'946	2'842
Variable Vergütung	1'936	14'574
Gewinnbeteiligungen	k.A.	-
United Kingdom Absolute Return Fund – OGAW-Kodex-Mitarbeiter	172	16'862
davon		
Senior Management (4)	24	704
Andere OGAW-Kodex-Mitarbeiter (5)	148	16'158

Die Gesamtvergütung ist in der Basiswährung des jeweiligen Fonds angegeben.

- Dies ist die tatsächliche Anzahl der Mitarbeiter, die vollständig oder teilweise mit den Aktivitäten der Fondspalette von Janus Henderson Fund befasst sind – es wurde kein Versuch unternommen, die speziell für die Arbeit in Bezug auf Janus Henderson Fund aufgewendete Zeit festzustellen, da diese Daten im Rahmen der normalen Prozesse der Gesellschaft nicht erfasst werden.
- Bitte beachten Sie: Aufgrund der Mitarbeiterstruktur und -ausstattung der Janus Henderson Group plc können die in dieser Tabelle genannten Mitarbeiter auch Dienstleistungen für andere Gesellschaften der Janus Henderson Group plc erbringen.
- Die offengelegte Vergütung bezieht sich nur auf die Erbringung von Dienstleistungen für die einzelnen Fonds im Geschäftsjahr, nicht auf die Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr – zu diesem Zweck wurde die Vergütung zwischen der Erbringung von Dienstleistungen für die Fonds und für andere Unternehmen der Janus Henderson-Gruppe wie folgt aufgeteilt:
 - in Bezug auf gebührenbasierte Leistungsanreize: 100 % der direkt zugewiesenen leistungsbezogenen Gebühren, die innerhalb der einzelnen Fonds generiert wurden;
 - in Bezug auf feste Vergütungen und jährliche/langfristige Leistungsprämien:
 - wenn die feste Vergütung direkt zugerechnet werden kann (beispielsweise Gebühren für assoziierte Verwaltungsratsmitglieder von Janus Henderson Fund): 100 % dieser Gebühren;
 - für Fondsmanager: anteilig auf Basis des durchschnittlichen AUM des von dem betreffenden Fondsmanager verwalteten Fonds (als Prozentsatz des gesamten von dieser Person verwalteten Vermögens);
 - für andere Mitarbeiter: anteilig auf Basis des durchschnittlichen AUM des Fonds (als Prozentsatz des gesamten von der Janus Henderson Group plc verwalteten Vermögens).
- Zum Senior Management zählen das Henderson Executive Committee und andere Mitglieder des Konzernverwaltungsrats und die assoziierten Mitglieder des Verwaltungsrats von Janus Henderson Fund.
- Zu den anderen OGAW-Kodex-Mitarbeitern gehören alle anderen oben nicht erfassten OGAW-Kodex-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 offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) gegründete und nach den Bestimmungen von Section 76 des britischen Financial Services Act 1986 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren anerkannte Gesellschaft. Potenzielle Anleger im Vereinigten Königreich sollten beachten, dass keine vom Regulierungssystem des Vereinigten Königreichs gebotenen Schutzfunktionen für Anlagen in die Gesellschaft bestehen und dass keine Entschädigung im Rahmen des United Kingdom Financial Services Compensation Scheme verfügbar ist.

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

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

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 2 genannten Anschriften an die Register- und Transferstelle oder die Vertriebsstelle. Alternativ können Sie die Website der Gesellschaft, www.janushenderson.com, besuchen.

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

Janus Henderson

INVESTORS

Herausgegeben durch Henderson Global Investors Limited (reguliert durch die FCA). Henderson Global Investors Limited hat seinen eingetragenen Sitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE, Vereinigtes Königreich. Tel. +44 20 7818 1818. Beachten Sie bitte, dass die Entwicklung in der Vergangenheit keinen verlässlichen Anhaltspunkt für die zukünftige Performance bietet, und dass bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen entstehende Provisionen und Kosten berücksichtigt werden sollten. Der Wert einer Anlage und die Höhe der Erträge können infolge von Markt- und Wechselkurschwankungen sowohl fallen als auch steigen, und es ist möglich, dass Anleger nicht den gesamten ursprünglich investierten Anlagebetrag zurückerhalten. Steuerbelastungen können sich aufgrund einer Gesetzesänderung verändern und die Höhe von Steuerermässigungen hängt von persönlichen Umständen ab. Kopien des ausführlichen Verkaufsprospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Satzung, der Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft in Luxemburg erhältlich: 2 Rue de Bitbourg L-1273 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg, in Deutschland: Henderson Global Investors, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt, in Österreich: Bank Austria Creditanstalt AG, Am Hof 2, 1010 Wien, in Spanien: Geschäftsstellen der spanischen Vertriebsstellen, die auf www.cnmv.es zu finden sind (der Henderson Gartmore Fund ist bei der CNMV unter der Nummer 259 registriert) und in der Schweiz bei der Schweizer Vertretung: BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich, agiert gleichzeitig als Zahlstelle in der Schweiz.

© 2018 Janus Henderson Investors. Der Name Janus Henderson Investors umfasst HGI Group Limited, Henderson Global Investors (Brand Management) Sarl und Janus International Holding LLC.