

# ZWISCHENBERICHT UND ABSCHLUSS

Für den  
Berichtszeitraum vom  
1. Oktober 2015 bis zum  
31. März 2016

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

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

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

## Henderson Global Investors

**Henderson ist ein unabhängiger weltweiter Vermögensverwalter, der auf eine aktive Anlage spezialisiert ist. Henderson, das nach seinem ersten Kunden benannt ist und im Jahr 1934 gegründet wurde, ist eine kundenorientierte, weltweit agierende Firma mit über 1.000 Mitarbeitern in aller Welt und einem verwalteten Vermögen von 117,0 Mrd. Euro (USD 133,3)\* (31. März 2016). Zentrale Bereiche seiner Anlagekompetenz sind europäische Aktien, weltweite Aktien, weltweite festverzinsliche Anlagen, Multi-Asset-Anlagen und alternative Anlagen.**

Die weltweite Zentrale von Henderson befindet sich in London, wobei Henderson Kunden Zugang zu allen wichtigen Märkten weltweit bietet. Henderson hat Niederlassungen in Chicago, Boston, Milwaukee, Philadelphia, Edinburgh, Paris, Madrid, Zürich, Luxemburg, Amsterdam, Frankfurt, Mailand, Singapur, Peking, Hongkong, Tokio, Melbourne und Sydney. Der größte Teil des Asien-/Pazifikgeschäfts wird in Sydney und Singapur durchgeführt und die US-Geschäfte werden aus Chicago gesteuert. Außerdem sind Anlageexperten in Edinburgh, Singapur, Sydney, Melbourne und Milwaukee ansässig und Experten im Bereich festverzinsliche Anlagen in Philadelphia und Milwaukee und Melbourne. Der Vertrieb geschieht aus den meisten Büros weltweit.

Die Kunden befinden sich im Mittelpunkt von allem, was Henderson tut – allein die Tatsache, dass das Unternehmen nach seinem ersten Kunden benannt ist, erinnert jeden Mitarbeiter tagtäglich daran, den Kunden an erste Stelle zu setzen. Mit einer Anlagekompetenz, die sich über ein breites Spektrum von Anlagenklassen erstreckt, haben die Anlageverwalter von Henderson ihre ganz eigene Sichtweise und agieren ohne den Zwang einer Vorgabe des Blickwinkels durch das Unternehmen. Dem Fondsverwaltungsprozess liegt ein umfassendes Risikokontrollsystem zugrunde, das sicherstellt, dass Anlagevorstellungen in Portfolios umgesetzt werden, die in Übereinstimmung mit den Anlegerwünschen in Bezug auf Risiko und Rendite gemanagt werden.

### Unternehmensstrategie

Die Strategie von Henderson konzentriert sich auf Wachstum und Globalisierung. Das Unternehmen ist bestrebt, nachhaltiges organisches Wachstum zu liefern, neue Kundengelder anzuziehen, deren Umfang das Branchenwachstum übersteigt, und dieses organische Wachstum durch wertsteigernde Übernahmen zu ergänzen. Bis 2018 wird Henderson wirklich weltweit aufgestellt sein, auch im Hinblick auf Infrastruktur und Geisteshaltung.

### Übernahmen

Henderson weist eine bemerkenswerte Geschichte bezüglich der Übernahme von Firmen auf, die für das Unternehmen im Laufe der Zeit einen Mehrwert haben. Henderson zog finanzielle Vorteile aus New Star und Gartmore (2009 bzw. 2011 übernommen) mit Blick auf Kostensynergien und eine verbesserte Rentabilität. In den letzten zwei Jahren zeigte sich das Kundenvertrauen in die neu integrierten Unternehmen durch erhöhte Zuflüsse, wobei über die Hälfte der Zuflüsse während dieses Zeitraums aus Produkten oder von Fondsmanagern stammten, die Henderson im Rahmen dieser Firmenkäufe übernommen hatte.

Im Jahr 2014 übernahm Henderson den US-amerikanischen Wachstumsaktienverwalter Geneva Capital Management. Für die Ausweitung des nordamerikanischen Geschäfts von Henderson war dies eine wichtige strategische Weichenstellung. Dadurch ergänzte das Unternehmen sein internationales Potenzial durch Mid- und Small Cap-US-Aktien mit hervorragenden Wachstumsmöglichkeiten und nahm eine Ausweitung seiner in den USA bestehenden soliden Privatkundenpräsenz durch institutionelle Kunden vor.

Im Juni 2015 verkaufte Henderson seine 40-prozentige Beteiligung an TIAA Henderson Real Estate („TH Real Estate“), ein 2014 durch den Zusammenschluss des europäischen und asiatischen Immobiliengeschäfts von Henderson und Teachers Insurance and Annuity Association – College Retirement Equities Fund („TIAA-CREF“) gebildetes Joint Venture. Der Verkauf der Beteiligung gab TH Real Estate die ideale Gelegenheit, sein Geschäft auszubauen und entschädigte Henderson und seine Anteilsinhaber für den signifikanten Beitrag, der im Vorfeld und nach der Gründung von TH Real Estate geleistet wurde.

Im Juni 2015 übernahm Henderson auch die vollständigen Eigentumsrechte an 90 West Asset Management, einer auf weltweite natürliche Ressourcen ausgerichteten Investmentgesellschaft, indem es die Beteiligung erwarb, die es noch nicht besessen hatte. Im November 2015 wurde die Übernahme von zwei weiteren kleinen Fondsmanagern mit Sitz in Australien abgeschlossen: Perennial Fixed Interest und Perennial Growth Management. Die Übernahmen beschleunigen die Strategie von Henderson zur Erweiterung und Globalisierung seines Geschäfts, indem sie das Angebot von Henderson auf australische Kunden ausdehnen, Hendersons global ausgerichtete Angebote um Anlageverwalter vor Ort erweitern und eine breitere Plattform für ein besseres Wachstum auf dem australischen Markt bieten.

### Was machen wir?

Henderson Global Investors konzentriert sich auf eine Aufgabe – und diese erfüllen wir sehr gut – nämlich das Investmentmanagement. Als Unternehmen sind wir völlig auf diese Kernaktivität fokussiert, die die Grundlage für unsere Geschäftstätigkeit bildet.

In diesem Rahmen bieten wir eine Reihe von Investmentprodukten und -dienstleistungen, u. a.:

- Offene Investmentfonds - Offshore Fonds, Unit Trusts, OEIC
- Investment Trusts
- Individual Savings Accounts – ein steuerbegünstigtes Investment- und Sparvehikel für in Großbritannien ansässige Einzelpersonen
- Management von Pensionsfonds
- Portfoliomanagement für britische und internationale institutionelle Kunden

Bitte beachten Sie, dass in der Vergangenheit erzielte Ergebnisse keine 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.

\* Quelle: Henderson Global Investors.

# Inhalt

---

Verwaltung und Administration	Seite 1
Bericht des Verwaltungsrates	Seite 2
Marktrückblick	Seite 3
Konsolidierter Abschluss	Seite 5
<b>Aktiefonds</b>	
<hr/>	
Henderson Gartmore Fund Continental European Fund	Seite 7
Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund	Seite 14
Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund	Seite 20
Henderson Gartmore Fund Latin American Fund	Seite 25
Henderson Gartmore Fund Pan European Fund	Seite 30
Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund	Seite 37
<b>Alternate Solutions Funds</b>	
<hr/>	
Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund	Seite 43
Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund	Seite 48
<hr/>	
Erläuterungen zum Abschluss	Seite 58
Anhang (ungeprüft)	Seite 71
Allgemeine Informationen	Seite 73

## Verwaltung und Administration

### **Vorsitzender:**

Les Aitkenhead \*  
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

### **Verwaltungsratsmitglieder:**

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

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

Kevin Adams  
Director of Fixed Income  
Henderson Global Investors Limited  
201 Bishopsgate  
London EC2M 3AE  
Vereinigtes Königreich

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

Iain Clark \*  
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Tony Sugrue \*  
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

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

### **Eingetragener Sitz:**

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

### **Anlageberater:**

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

### **Anlageverwalter:**

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

### **Unteranlageverwalter des Henderson Gartmore Fund Japan Absolute**

**Return Fund:**  
Henderson Global Investors  
(Singapore) Limited  
One Marina Boulevard, #28-00  
Singapur, 018989

### **Verwalter:**

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

### **Depotbank und Zahlstelle:**

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

### **Auditor:**

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

### **Register- und Transferstelle:**

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

### **Rechtsberater in Luxemburg:**

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

### **Depotbank:**

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

### **Hauptvertriebspartner:**

Gartmore Investment Limited  
201 Bishopsgate  
London EC2M 3AE  
Vereinigtes Königreich

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

\* c/o Eingetragener Sitz

# Bericht des Verwaltungsrates

## Einleitung

Henderson Gartmore Fund (die „Company“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die in Luxemburg als Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) am 26. September 2000 gegründet wurde und ein anerkannter Organismus für gemeinsame Anlagen im Sinne von Abschnitt 76 des United Kingdom Financial Services Act von 1986 ist. Potenzielle Anleger im Vereinigten Königreich sollten beachten, dass keine oder sehr geringe 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.

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

## Abschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) reicht seinen Bericht und den Zwischenabschluss für den Zeitraum zum 31. März 2016 ein.

Eine Kopie des Jahres- und Zwischenberichts ist auf Anfrage am Sitz der als Vertriebsstellen registrierten Gesellschaften oder am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich. Alternativ können Sie [www.Henderson.com](http://www.Henderson.com) besuchen.

## Aktivitäten während des Berichtszeitraums

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

Das Nettovermögen zum 31. März 2016 betrug 10,0 Milliarden EUR.

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

Fondsänderungen

- Details zu den Auflegungen von Anteilklassen finden Sie in Erläuterung 1.

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

## Angaben zur Corporate Governance

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

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

**Les Aitkenhead**

**Vorsitzender**

**27. Mai 2016**

## Marktrückblick

### Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

#### Überblick

Die weltweiten Aktienmärkte stiegen während des sechsmonatigen Berichtszeitraums um 5,4 %, gemessen anhand des MSCI World \$ Index. Die Politik der Zentralbank blieb entgegenkommend, aber die ersten Monate von 2016 waren besonders schwer für Aktien. Im Dezember nahm die US-Notenbank (Fed) zum ersten Mal seit fast einem Jahrzehnt eine Zinsanhebung vor. Hingegen führten die Zentralbanken von Japan, Europa und China allesamt Lockerungsmaßnahmen durch. Eine Rallye der Rohstoffpreise gegen Ende des Zeitraums erwies sich als stützend für die Schwellenmärkte.

#### UK

Der britische Aktienmarkt stieg während des Berichtszeitraums um 3,5 %, gemessen anhand des FTSE All-Share Index in Pfund Sterling. Das Vereinigte Königreich ritt auf einer Welle positiver Binnendaten ins vierte Quartal, einschließlich sich verbessernder Einzelhandelsumsätze und einer sinkenden Arbeitslosenquote. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums war das Wachstum jedoch verhaltener. Während das Bruttoinlandsprodukt (BIP) im vierten Quartal um 0,6 % stieg und die Inflation im Februar mit 0,3 % im positiven Bereich blieb, waren die Anleger und die Märkte durch die Aussicht auf einen Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union (EU) verschreckt. Als für das Referendum ein Termin im Juni angesetzt wurde, sank das Pfund Sterling, insbesondere als wichtige Politiker die Kampagne für einen Austritt zu unterstützen begannen. Im März gab die Bank of England bekannt, dass sich das Wachstum im Vereinigten Königreich seit Ende 2015 verschlechtert habe. Dies stützte die gängige Ansicht, dass die Bank noch weit davon entfernt sei, die Zinssätze anzuheben.

#### Europa

Die europäischen Aktien erzielten eine Rendite von -1,0 %, gemessen anhand des FTSE World Europe ex-UK Index in Euro. Im Oktober äußerte EZB-Chef Mario Draghi, dass die weltweiten Entwicklungen weiterhin das Inflationsniveau bedrohe. Im Dezember führte die Zentralbank eine „Neukalibrierung“ ihres Konjunkturprogramms an und verlängerte dieses bis mindestens März 2017. Außerdem wurde der Einlagensatz der EZB auf -0,30 % gesenkt. Später im Berichtszeitraum kehrte die Volatilität in Form eines breiten Abverkaufs von Bankanteilen zurück. Das Wiederauftauchen einer negativen Inflation mit -0,2 % auf Jahressicht im Februar beunruhigte sowohl die Märkte als auch die Behörden, und im März erfüllte die Bank ihr Gelöbnis: Sie führte weitere Konjunkturmaßnahmen durch und der Leitzins wurde auf 0 % gesenkt. Außerdem wurde das massive Anleihenankaufprogramm der EZB ausgeweitet. Die kauft künftig Vermögenswerte in Höhe von 80 Milliarden Euro pro Monat, gegenüber zuvor 60 Milliarden Euro.

#### USA

Die US-amerikanischen Märkte stiegen während des Berichtszeitraums um 8,5 %, gemessen anhand des S&P 500 \$ Index. Die Spekulationen über Zinsanhebungen nahmen im vierten Quartal zu und Mitte Dezember nahm die Fed eine moderate Anhebung der Leitzinsen um 0,25-0,50 % vor. Die Entscheidung wurde durch starke Binnendaten gestützt: Die Arbeitslosigkeit nahm stetig ab und die Beschäftigungszahlen außerhalb der Landwirtschaft schnellten im Herbst empor. Die Fed zeigte sich 2016 in zunehmendem Maße entgegenkommend. Der niedrige Ölpreis schickte die Märkte im Januar auf Talfahrt und forderte insbesondere seinen Tribut im Bergbau-, Energie- und Industriesektor. Dies bewegte Anleger zu Spekulationen, dass die Fed das Tempo aus ihrem Zeitplan für die Zinsanhebungen herausnehmen würde, was sich im März bestätigte, als die Bank bekannt gab, dass die ursprünglich geplanten vier Zinsanhebungen für das Jahr 2016 auf zwei verringert worden seien. Die Inflation in den USA enttäuschte auch weiterhin, so dass die Fed die Inflationserwartungen für 2016 auf 1,2 % senkte, was weit unter dem Ziel von 2 % lag. Jedoch blieb der Arbeitsmarkt lebhaft und die Arbeitslosigkeit sank bis zum Quartalsende auf 4,9 %.

#### Japan

Der FTSE World Japan Index fiel während des Berichtszeitraums in Yen gerechnet um 4,1 % und Ende 2015 ließ sich an diversen übergeordneten Wirtschaftsindikatoren Wachstum ablesen: Die Steigerung des BIP im dritten Quartal übertraf die Konsens-Schätzungen und stellte mit 0,3 % eine bemerkenswerte Verbesserung gegenüber der Kontraktion im Vorquartal dar. Die Inflationsrate des Landes kehrte ebenfalls ins positive Terrain zurück. Dennoch verzeichnete der Aktienmarkt – trotz überraschender weiterer Konjunkturmaßnahmen der Bank of Japan (die den Leitzins im Januar in den negativen Bereich senkte) – im Februar einen drastischen Verfall. Dies befeuerte Ängste, dass Japan in die Rezession zurückfallen könnte. Auch die Industrieproduktion erwies sich als Besorgnis erregend. Sie sank von +3,7 % im Januar auf -6,2 % im Februar – das niedrigste Niveau seit 2011, als die Industrieproduktion durch die Katastrophe von Fukushima verheerend in Mitleidenschaft gezogen wurde. Positiver war, dass die Inflation die Erwartungen übertraf, indem sie im Februar im Jahresvergleich stieg, und die Arbeitslosigkeit typischerweise niedrig blieb.

#### Asien und Schwellenmärkte

Die asiatischen Aktienmärkte stiegen während der sechs Monate um 5,4 %, gemessen anhand des FTSE World Asia Pacific ex-Japan Index in lokaler Währung. Die Chinesische Volksbank führte weitere Lockerungsmaßnahmen durch. Im Oktober wurde der Leitzins auf 4,35 % gesenkt und der Mindestreservesatz an (Bareinlagen, die die Banken mindestens halten müssen, statt sie zu verleihen) wurde innerhalb des Berichtszeitraums zweimal gesenkt. Außerdem wurde eine Abwertung des Renminbi zugelassen. China gab zudem eine Senkung

## **Markrückblick (Fortsetzung)**

**Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016**

der Wachstumsprognose für 2016 auf 6,5-7,0 % bekannt. Indes waren in Singapur erhebliche Gewinne zu verzeichnen, insbesondere im Rahmen der BIP-Steigerung auf 6,2 % im vierten Quartal gegenüber 2,3 % im dritten Quartal. Andere Teile der Region waren weiterhin durch den niedrigen Rohstoffpreis beeinträchtigt. Die Industrieproduktion in Indien verzeichnete im Januar einen Anstieg von nur 1,4 %, gegenüber +10,4 % im Dezember. Die Zentralbank von Indonesien senkte die Zinsen im Laufe des Quartals dreimal.

Die Schwellenmärkte stiegen laut dem MSCI Emerging Markets \$ Index um 6,5 %, und insbesondere, als Fortschritte bei den Rohstoffpreisen zu verzeichnen waren. An der politischen Front war die brasilianische Präsidentin Dilma Rousseff im Dezember mit einem Amtsenthebungsverfahren konfrontiert, wobei der brasilianische Oberste Gerichtshof sich letztendlich für eine Aufhebung des Verfahrens entschied. Russland profitierte von opportunen Gesprächen mit Saudi-Arabien, die auf eine Deckelung der Ölproduktion in naher Zukunft hoffen ließen und ein Segen für exportierende Länder waren. Die entgegenkommende Rhetorik der US-amerikanischen Fed befeuerte auch die Schwellenmärkte, da sie die Ängste vor herannahenden Zinsanhebungen linderte.

### **Festverzinsliche Wertpapiere und Währungen**

Innerhalb des Festzinsbereichs verzeichneten die wichtigsten Märkte für Staatsanleihen einen Rückgang der Renditen (die Renditen entwickeln sich gegenläufig zu den Preisen und Letztere stiegen). Ängste vor einem weltweiten Klima geringer Inflation, beeinträchtigte Rohstoffpreise und eine abkühlende Industrieproduktion zogen Anleger in diese relativ „sicheren Häfen“. Die Renditen für deutsche Bundesanleihen gaben nach, da der Absturz der europäischen Banktitel den Verdacht aufkommen ließ, dass die EZB weitere Konjunkturmaßnahmen durchführen würde, was sie im März denn auch tat. Das aktualisierte Programm umfasste eine Erhöhung des von der Bank angekauften Anleihenvolumens und die Aufnahme auf Euro lautender Unternehmensanleihen ins Programm. Britische Unternehmensanleihen steckten gegen Ende des Quartals einen Schlag ein, als Moody's davor warnte, dass ein Votum für ein Ausscheiden aus der EU zu einer Herabstufung der Ratings für britische Unternehmen führen könnte. Während des Berichtszeitraums stieg der JP Morgan Global Government Bond \$ Index um 5,5 % und der Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index lieferte eine Rendite von 1,5 %.

Der US-Dollar legte stark gegenüber dem Pfund Sterling zu, da die britische Währung durch die Ungewissheit hinsichtlich der Zukunft des Vereinigten Königreichs in der EU gebremst wurde. Sowohl das Pfund Sterling als auch der US-Dollar gaben gegenüber dem Euro nach. Die Währung der Eurozone erlebte durch den Ölpreisverfall Anfang 2016 einen Höhenflug, da sie in keiner engen Verbindung mit dem Schicksal der Rohstoffe steht. Der Japanische Yen stieg gegenüber dem US-Dollar und dem Pfund Sterling, was eine Herausforderung für die wirtschaftliche Wiederbelebung Japans über Exporte darstellte.

*Die Renditen sind in lokaler Währung angegeben und die Angaben stammen von Factset, Stand vom 31. März 2016, soweit nicht anders angegeben*

## Henderson Gartmore Fund – Konsolidierter Abschluss

### Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 31. März 2016

	Erläuterungen	EUR
<b>Aktiva</b>		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	9.440.455.272
Bankguthaben	15	477.998.758
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	9.870.408
Forderungen aus Anteilszeichnungen		36.013.296
Forderungen aus verkauften Anlagen		81.677.911
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	46.017.681
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	1.509.019
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	35.061.301
Sonstige Aktiva		3.027.037
Summe Aktiva		10.131.630.683
<b>Passiva</b>		
Überziehungskredit der Bank	15	2.322.696
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		65.306.368
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		26.362.565
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		14.177.391
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	37.339.881
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	23.164
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	17.808.595
Zinsaufwendungen und Dividenden		423.376
Summe Passiva		163.764.036
<b>Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>9.967.866.647</b>

### Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2015

	Erläuterungen	EUR
<b>Aktiva</b>		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	8.109.261.980
Bankguthaben	15	470.773.763
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	8.566.598
Forderungen aus Anteilszeichnungen		66.222.410
Forderungen aus verkauften Anlagen		58.747.032
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	63.633.669
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	467.959
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	26.416.852
Sonstige Aktiva		1.689.262
Summe Aktiva		8.805.779.525
<b>Passiva</b>		
Überziehungskredit der Bank	15	1.485.502
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		115.425.963
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		23.214.669
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		25.891.863
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	62.879.607
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	684.126
Zinsaufwendungen und Dividenden		3.343.964
Summe Passiva		232.925.694
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>8.572.853.831</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

## Henderson Gartmore Fund – Konsolidierter Abschluss (Fortsetzung)

### Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	Erläuterungen	EUR
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	65.901.334
Anleihezinsenertrag	3	1.334.285
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	6.737.107
Erträge aus Derivaten	3	12.753.527
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	452.684
Sonstige Erträge	3,16	1.144.725
Summe Erträge		88.323.662
<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühr	6,17	52.255.375
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	5.150.498
Depotbankgebühren	6	780.054
Gebühren der Depotstelle	6	461
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7,8,17	40.328
Betriebsausgaben		2.461.796
Derivativer Aufwand	3	9.970.325
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	6	1.916.291
Performancegebühren	6	30.618.272
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	1.118.623
Sonstige Aufwendungen	3	1.395.482
Summe Aufwendungen		105.707.505
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(17.383.843)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(56.868.378)
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	121.329.764
Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	3	2.697.946
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	221.605.688
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(975.314)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		287.789.706
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	(169.631.920)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	7.904.932
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Futureskontrakte	3	1.042.305
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	(7.270.190)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		447.770
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(167.507.103)
<b>Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten</b>		<b>102.898.760</b>

### Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		8.572.853.831
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2	(210.837.254)
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(17.383.843)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		287.789.706
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(167.507.103)
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen		3.232.534.054
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(1.729.477.601)
Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	13	(105.143)
Dividendenzahlungen	14	-
<b>Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>9.967.866.647</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

### Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2014 bis zum 30. September 2015

	Erläuterungen	EUR
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	119.296.303
Anleihezinsenertrag	3	326.964
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	7.975.003
Erträge aus Derivaten	3	36.637.312
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	654.497
Sonstige Erträge	3,16	2.303.862
Summe Erträge		167.193.941
<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühr	6,17	74.148.026
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	3.334.116
Depotbankgebühren	6	656.663
Gebühren der Depotstelle	6	-
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7,8,17	83.190
Betriebsausgaben		2.626.321
Derivativer Aufwand	3	14.566.064
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	3.004.543
Performancegebühren	6	22.025.448
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	1.696.832
Sonstige Aufwendungen	3	1.495.229
Summe Aufwendungen		123.636.432
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		43.557.509
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	354.235.162
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	91.923.316
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(23.926)
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	3	(76.610.326)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		532.284
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		370.056.510
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Anlagen	3	(291.767.030)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	(10.391.479)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Futureskontrakte	3	570.241
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	47.994.939
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		19.287
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(253.574.042)
<b>Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten</b>		<b>160.039.977</b>

### Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2014 bis zum 30. September 2015

	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		4.165.297.904
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2	100.416.763
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		43.557.509
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		370.056.510
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(253.574.042)
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen		6.057.702.336
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(1.921.827.507)
Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	13	12.411.860
Dividendenzahlungen	14	(1.187.502)
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>8.572.853.831</b>

# Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

## Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

### Investment-Fondsmanager

John Bennett und Asim Rahman

Über die sechs Monate zum 31. März 2016 fiel die Performance des Fonds um 4,2 % verglichen mit einem Rückgang seines Referenzindex MSCI Europe excluding UK von 1,5 % in Euro.

Die europäischen Aktienmärkte hatten 2015 ein starkes Endquartal. Die europäischen Aktien erlebten in der ersten Monatshälfte drastische Einbrüche, was eher ungewöhnlich für Dezember ist, bevor sie einen Teil der Verluste vor dem Jahresende wieder wett machen konnten. Wir beobachteten, dass die Märkte begannen, das sich abschwächende Wirtschaftswachstum zu bemerken in Anbetracht der klaren und präsenten Gefahr einer erheblichen Abwertung der chinesischen Währung zu bemerken. Diese Ängste wurden im Januar stärker, da die Schwäche von Chinas Währung und Aktienmarkt die Sorgen weiter befeuerten, dass die Deflation aus dem Osten in den Westen exportiert wird. Der Februar bescherte uns eine weitere Achterbahnfahrt, da ein zunehmend schizophrener Markt zunächst zu dem Schluss kam, dass die wirtschaftlichen Bedingungen ausreichend schlecht seien, um zu bröckelnden Unternehmenserträgen zu führen („schlechte Nachrichten“). Anschließend wurden die Lage als so schlecht angesehen, dass man davon ausging, dass die Zentralbanken bald Rettungsmaßnahmen starten würden („gute Nachrichten“). Später, als der Monat sich dem Ende zuneigte, stand eine „Aufstockung der Lagerbestände“ unmittelbar bevor, was ebenfalls „gute Nachrichten“ waren. Im März waren die Märkte einmal mehr auf Gedeih und Verderb den Zentralbanken ausgeliefert, als Mario Draghi und Janet Yellen zu beweisen versuchten, dass sie das Heft in der Hand halten. Letztendlich kann nur eines die Märkte kontrollieren, und das sind die Märkte selbst. Daran dürften wir in den kommenden Monaten noch erinnert werden. Wir glauben, dass eine Streuung begonnen hat und dass 2016 eher ein Jahr für Aktien als ein Jahr für Indizes wird.

Die zyklischen Konsumgüter leisteten während des Berichtszeitraums auf Sektorebene den größten positiven Beitrag zum Alpha, da Autoliv, ein Bestandteil unseres Themas „Smart Cars“, von Problemen eines Mitbewerbers bei seiner Airbag-Sparte profitierte. Auch der deutsche Sportartikel-Einzelhändler Adidas, den wir in dem Glauben gekauft hatten, dass das neue Management seine Underperformance umkehren könnte, leistete seinen Beitrag. Auch der Finanzsektor war während des Berichtszeitraums ein positiver Beitragsleister. Wir wurden für unsere Entscheidung belohnt, unsere Gewichtung im Bankensektor durch die Veräußerung von Bank of Ireland, Credit Suisse, Danske Bank und KBC sowie durch die Verringerung unserer Positionen in UBS und Svenska Handelsbanken zu verringern. Dies basierte auf unserer Sorge, dass das europäische Festland dem skandinavischen Beispiel noch strikterer Kapitalanforderungen folgen könnte – wir befürchten, dass es in den kommenden Jahren zu einer „schleichenden“ Belastung durch Verordnungen kommen könnte. Der Fonds profitierte auch davon, dass er Deutsche Bank, Unicredit und Banco Santander mied. Im Laufe des Berichtszeitraums verringerten wir unsere Untergewichtung des Industriesektors durch die Hinzunahme spezifischer Titel wie ABB und ISS. Indes kam ein positiver Beitrag von unserer Position in Kone. Unser minimales Engagement im Ölsektor am Ende des dritten Quartals 2015 stieg bis zum Ende des Berichtszeitraums auf eine geringfügige Übergewichtung. Dies wurde durch den Kauf von GALP Energia, ENI Statoil und Royal Dutch Shell sowie die Aufstockung unserer vorhandenen Position in Total erzielt. Wir nehmen eine Gelegenheit für Anhänger der Mean-Reversion-Theorie in einem Sektor wahr, in dem die Kapitalrendite inakzeptabel genug ist, um eine Veränderung zu erzwingen. Die größten Verlustbringer während des Berichtszeitraums waren Pharmatitel, wobei Novartis im Anschluss an enttäuschende Ergebnisse zum größten Missetäter wurde. Die schwache Marktresonanz auf sein Herzinsuffizienz-Medikament Entresto brachte in Verbindung mit anhaltenden Problemen in seiner Augenpflege-Sparte den Titel unter Druck. Wir behalten unsere Position bei, da wir überzeugt sind, dass die Entwicklung im Pharmabereich mittel- bis langfristig eine sichere Sache ist, mit einer starken Phase-3-Pipeline, einschließlich Medikamenten für Brustkrebs, Herzinsuffizienz, Migräne und schweres Asthma. Auch Roche gehörte zu den schwächeren Titeln, da Devisengebühren in Argentinien/Venezuela die Prognosen beeinträchtigten. Wir verringerten unsere aktive Gewichtung im Sektor auf etwa 12 %, indem wir unsere Position in AstraZeneca verringerten und einige Gewinne bei Fresenius und Novo Nordisk mitnahmen. Es erwies sich als unvorteilhaft für den Fonds, dass er keine Positionen in Siemens und Anheuser Busch hielt.

Wir bleiben bei unserem Hauptszenario, dass sich Aktien auf beiden Seiten des Atlantiks in einem Bärenmarkt befinden. Ein Test unserer These steht unmittelbar bevor, da der April die Saison der Unternehmensberichte für das erste Quartal einläutet. Diese Berichte, und wichtiger noch, die Reaktionen der Aktienpreise werden uns weitere Hinweise darauf geben, ob wir Recht oder Unrecht haben.

# Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

## Nettvermögensaufstellung

Zum 31. März 2016

	Erläuterungen	EUR
<b>Aktiva</b>		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	4.479.189.382
Bankguthaben	15	59.973.610
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	3.862.851
Forderungen aus Anteilszeichnungen		4.604.194
Forderungen aus verkauften Anlagen		31.845.968
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	484.699
Sonstige Aktiva		2.222.287
Summe Aktiva		4.582.182.991

### Passiva

Überziehungskredit der Bank	15	305
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		27.227.035
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		9.785.395
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		5.412.689
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	10.091.634
Zinsaufwendungen und Dividenden		-
Summe Passiva		52.517.058

**Nettvermögen am Ende des Berichtszeitraums**

**4.529.665.933**

## Betriebsergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	Erläuterungen	EUR
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	50.185.740
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 16	427.302
Summe Erträge		50.613.042

### Aufwendungen

Managementgebühr	6, 17	26.554.919
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	2.657.907
Depotbankgebühren	6	469.804
Gebühren der Depotstelle	6	58
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	13.100
Betriebsausgaben		1.219.752
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	579.437
Sonstige Aufwendungen	3	15.169
Summe Aufwendungen		31.510.146

Nettoerträge aus Wertpapieranlagen 19.102.896

### Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(35.653.831)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	15.661.217
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		320.729
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(19.671.885)

### Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung

Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Anlagen	3	(189.906.936)
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	(17.888.961)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		88.483
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Ab- schreibungen auf Anlagen und Derivate		(207.707.414)

**Rückgang des Nettvermögens aus der Geschäftstätigkeit**

**(208.276.403)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

## Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	4.362.516,477	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	1.123.202,411
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	19.102,896	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(747.763,586)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(19.671,885)	Nettoausschlag (gezahlt)/erhalten	13 (12,966)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	(207.707,414)	Dividendenzahlungen	14 -
		<b>Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>4.529.665,933</b>

## Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	B€ Thes.	G\$ Thes.	G\$ Thes. (abgesichert)	G\$ Aussch. (abgesichert)	G€ Thes.	G€ Aussch.	H\$ Thes.	H\$ Thes. (abgesichert)
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	629.010,79	935.658,98	40.780.736,05	250,00	4.137.891,46	2.105.667,12	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	166.387,89	1.207.406,27	3.424.743,32	29.579,95	35.355.547,22	685.174,32	8.723,00	307.616,64
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(268.902,51)	(649.099,09)	(28.200.121,56)	(253,62)	(4.295.076,62)	(1.317.498,57)	-	(13.030,00)
<b>Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile</b>	<b>526.496,17</b>	<b>1.493.966,16</b>	<b>16.005.357,81</b>	<b>29.576,33</b>	<b>35.198.362,06</b>	<b>1.473.342,87</b>	<b>8.723,00</b>	<b>294.586,64</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>7,96</b>	<b>9,52</b>	<b>10,45</b>	<b>8,56</b>	<b>10,34</b>	<b>10,14</b>	<b>9,45</b>	<b>8,99</b>

  

	H€ Thes.	H€ Aussch. (abgesichert)	I€ Thes.	R\$ Thes. (abgesichert)	R\$ Thes.	R€ Thes.	R€ Aussch.
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	595.828,17	47.191,26	6.021.669,97	224.736.084,53	1.357.044,27	15.795.918,10	143.925.837,44
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	135.627,08	974.655,98	1.614.259,60	43.519.833,94	171.464,59	2.876.798,45	16.945.678,48
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(25.755,46)	(481.597,58)	(2.091.546,41)	(20.740.666,62)	(720.981,40)	(2.510.212,11)	(12.923.139,44)
<b>Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile</b>	<b>705.699,79</b>	<b>540.249,66</b>	<b>5.544.383,16</b>	<b>247.515.251,85</b>	<b>807.527,46</b>	<b>16.162.504,44</b>	<b>147.948.376,48</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>11,27</b>	<b>10,14</b>	<b>10,22</b>	<b>9,58</b>	<b>13,32</b>	<b>10,37</b>	<b>8,80</b>

## Nettoinventarwert - Zusammenfassung

	Zum 30. Sep. 14	Zum 30. Sep. 15	Zum 31. Mär. 16	Nettoinventarwert je Anteil		
				Zum 30. Sep. 14	Zum 30. Sep. 15	Zum 31. Mär. 16
2.234.184.659 EUR	4.362.516,477 EUR	4.529.665,933 EUR	B€ Thes.	7,75	8,33	7,96
			GS Thes.	k.A.	9,69	9,52
			GS Thes. (abgesichert)	k.A.	10,88	10,45
			G\$ Aussch. (abgesichert)	k.A.	8,90	8,56
			G€ Thes.	k.A.	10,74	10,34
			G€ Aussch.	k.A.	10,54	10,14
			HS Thes.	k.A.	k.A.	9,45
			HS Thes. (abgesichert)	k.A.	k.A.	8,99
			H€ Thes.	10,76	11,71	11,27
			H€ Aussch.	k.A.	10,54	10,14
			I\$ Thes. (abgesichert)	9,90	10,66	10,22
			I€ Thes.	9,17	9,97	9,58
			RS Thes.	14,28	13,62	13,32
			RS Thes. (abgesichert)	10,14	10,85	10,37
			R€ Thes.	8,50	9,18	8,80
			R€ Aussch.	7,68	8,29	7,88

## Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

### Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 14	30. Sep. 15	31. Mär. 16
BE Thes.	2,20 %	2,14 %	2,23 %
GS Thes.	k.A.	0,69 %	0,81 %
GS Thes. (abgesichert)	k.A.	0,70 %	0,81 %
GS Aussch. (abgesichert)	k.A.	0,70 %	0,81 %
GE Thes.	k.A.	0,67 %	0,81 %
GE Aussch.	k.A.	0,65 %	0,81 %
H\$ Thes.	k.A.	k.A.	1,01 %
H\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	k.A.	1,01 %
HE Thes.	0,95 %	0,84 %	0,95 %
HE Aussch.	k.A.	0,81 %	0,95 %
IS Thes. (abgesichert)	1,16 %	1,01 %	1,16 %
IE Thes.	1,16 %	1,08 %	1,16 %
RS Thes.	1,70 %	1,72 %	1,78 %
RS Thes. (abgesichert)	1,70 %	1,64 %	1,78 %
RE Thes.	1,70 %	1,69 %	1,78 %
RE Aussch.	1,70 %	1,69 %	1,78 %

### Portfolioumschlag (PTR)

	30. Sep. 14	30. Sep. 15	31. Mär. 16
	137,45 %	154,78 %	129,98 %

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

### Wertentwicklung

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis	6 Monate				
		30. Sep. 11	30. Sep. 12	30. Sep. 13	30. Sep. 14	30. Sep. 15	bis 31. Mär. 16
			%	%	%	%	%
Continental European Fund	RE Thes.	(10,02)	25,86	22,52	18,02	8,02	(4,21)
MSCI Europe (ex UK) Index		(12,72)	21,74	22,88	14,10	4,86	(1,46)

Die im Anlagebericht genannte Performance bezieht sich auf Thesaurierungsanteile der Klasse R.  
Die Angabe der Wertentwicklung der Anteilsklasse erfolgt in der Währung der Anteilsklasse.

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

# Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

## Portfolio zum 31. März 2016

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

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Aktien 98,88 %		
Belgien 1,06 %		
Gesundheitswesen 1,06 %		
710.838	UCB	47.889.156 1,06

Dänemark 3,65 %		
Gesundheitswesen 2,85 %		
2.706.719	Novo Nordisk 'B'	129.113.766 2,85

Industrie 0,80 %		
1.033.816	ISS	36.291.918 0,80

Finnland 2,72 %		
Industrie 1,73 %		
1.843.488	Kone	78.339.022 1,73

Informationstechnologie 0,99 %		
8.581.286	Nokia	44.858.673 0,99

Frankreich 12,92 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2,93 %		
365.620	Valeo	50.016.816 1,10
4.474.465	Vivendi	82.699.299 1,83
		132.716.115 2,93

Energie 2,64 %		
2.980.683	Summe	119.495.581 2,64

Gesundheitswesen 0,71 %		
456.443	Sanofi	32.345.833 0,71

Industrie 3,08 %		
591.436	BIC	78.173.054 1,73
1.242.042	Legrand	61.167.464 1,35
		139.340.518 3,08

Informationstechnologie 0,92 %		
599.879	Dassault Systemes	41.811.566 0,92

Telekommunikationsdienste 1,60 %		
4.704.357	Orange	72.435.337 1,60

Versorgungsunternehmen 1,04 %		
2.232.135	Veolia Environnement	47.215.236 1,04

Deutschland 22,19 %		
Nichtbasiskonsumgüter 5,81 %		
756.758	Adidas	77.927.155 1,72
613.657	BMW	49.589.622 1,09
676.287	Continental	135.595.544 3,00
		263.112.321 5,81

Nicht-zyklische Konsumgüter 3,31 %		
1.548.870	Henkel KGaA Vorzug Non-Voting Preference	150.077.759 3,31

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

Finanzdienstleister 1,63 %		
987.184	Deutsche Boerse	73.866.043 1,63

Gesundheitswesen 7,24 %		
1.991.900	Bayer	205.613.877 4,55
1.895.930	Fresenius	121.832.462 2,69
		327.446.339 7,24

Informationstechnologie 1,73 %		
1.102.883	SAP	78.437.039 1,73

Grundstoffe 0,49 %		
174.428	Linde	22.396.555 0,49

Telekommunikationsdienste 1,98 %		
5.701.939	Deutsche Telekom	89.905.323 1,98

Irland 1,03 %		
Grundstoffe 1,03 %		
2.062.436	Smurfit Kappa	46.595.585 1,03

Italien 3,53 %		
Energie 0,61 %		
2.063.926	ENI	27.439.896 0,61

Finanzdienstleister 1,66 %		
30.867.871	Intesa Sanpaolo	75.101.530 1,66

Telekommunikationsdienste 1,26 %		
60.423.157	Telecom Italia	57.296.259 1,26

Niederlande 5,11 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,95 %		
6.761.617	Ahold	133.660.264 2,95

Energie 0,51 %		
1.072.314	Royal Dutch Shell 'A' (Dutch Listing)	22.891.223 0,51

Finanzdienstleister 1,65 %		
7036.824	ING	74.819.031 1,65

Norwegen 3,30 %		
Energie 1,05 %		
3.452.771	Statoil	47.712.125 1,05

Finanzdienstleister 2,25 %		
9.828.889	DNB	101.982.707 2,25

Portugal 0,88 %		
Energie 0,88 %		
3.614.411	Galp Energia	39.966.350 0,88

Spanien 1,32 %		
Finanzdienstleister 1,32 %		
9.613.706	Bankinter	59.667.466 1,32

Schweden 10,82 %		
Nichtbasiskonsumgüter 4,56 %		
1.975.752	Autoliv SDR	206.487.958 4,56

# Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

## Portfolio zum 31. März 2016 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Finanzdienstleister 4,69 %</b>			
1.953.209	Kinnevik Investment 'B'	48.702.018	1,08
12.977.585	Nordea Bank	109.185.416	2,41
4.871.772	Svenska Handelsbanken 'A'	54.448.640	1,20
		212.336.074	4,69
<b>Industrie 1,57 %</b>			
7834.952	Sandvik	71.134.273	1,57
<b>Schweiz 21,32 %</b>			
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 4,15 %</b>			
2.850.798	Nestle	187.765.845	4,15
<b>Finanzdienstleister 0,82 %</b>			
2.603.275	UBS	36.940.566	0,82
<b>Gesundheitswesen 13,56 %</b>			
4.801.441	Novartis	306.783.792	6,77
1.420.134	Roche Holdings	308.099.933	6,79
		614.883.725	13,56
<b>Industrie 1,00 %</b>			
2.647.815	ABB	45.482.610	1,00
<b>Grundstoffe 1,79 %</b>			
220.577	Syngenta	80.862.431	1,79
<b>Vereinigtes Königreich 9,03 %</b>			
<b>Nichtbasiskonsumgüter 3,76 %</b>			
1.471.797	Compass	22.795.413	0,50
9.586.542	RELX	147.345.150	3,26
		170.140.563	3,76
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 1,32 %</b>			
1.521.190	Unilever	59.923.477	1,32
<b>Energie 1,18 %</b>			
12.073.669	BP	53.320.544	1,18
<b>Gesundheitswesen 2,27 %</b>			
436.797	AstraZeneca	21.721.042	0,48
2.672.603	GlaxoSmithKline	47.595.986	1,05
2.326.857	Smith & Nephew	33.690.912	0,74
		103.007.940	2,27
<b>Telekommunikationsdienste 0,50 %</b>			
4.081.647	BT	22.676.840	0,50
	<b>Wertpapieranlagen</b>	<b>4.479.189.382</b>	<b>98,88</b>
<b>Derivate* (0,21 %)</b>			
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,21 %)</b>			
	Kauf 1.000.785 EUR: Kauf 1.128.896 USD		
	April 2016	10.720	-
	Kauf 100.124 EUR: Kauf 112.825 USD		
	April 2016	1.174	-

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
	Kauf 10.569 EUR: Kauf 11.971 USD	
	April 2016	70
	Kauf 117.512 EUR: Kauf 131.410 USD	
	April 2016	2.263
	Kauf 1.393.853 EUR: Kauf 1.557.056 USD	
	April 2016	28.282
	Kauf 141.185 EUR: Kauf 157.049 USD	
	April 2016	3.450
	Kauf 1.590.378 EUR: Kauf 1.776.592 USD	
	April 2016	32.269
	Kauf 207.275 EUR: Kauf 232.868 USD	
	April 2016	3.045
	Kauf 212.432 EUR: Kauf 238.661 USD	
	April 2016	3.121
	Kauf 23.185 EUR: Kauf 26.153 USD	
	April 2016	248
	Kauf 2.521.879 EUR: Kauf 2.844.705 USD	
	April 2016	27.013
	Kauf 257.468 EUR: Kauf 285.399 USD	
	April 2016	7.167
	Kauf 2.602.409 EUR: Kauf 2.935.544 USD	
	April 2016	27.876
	Kauf 2.643.398 EUR: Kauf 2.952.908 USD	
	April 2016	53.635
	Kauf 2.969 EUR: Kauf 2.330 GBP	
	April 2016	32
	Kauf 299.227 EUR: Kauf 338.922 USD	
	April 2016	1.985
	Kauf 357.545 EUR: Kauf 396.333 USD	
	April 2016	9.953
	Kauf 3.783 EUR: Kauf 4.201 USD	
	April 2016	98
	Kauf 3.912 EUR: Kauf 4.378 USD	
	April 2016	72
	Kauf 44.577 EUR: Kauf 50.082 USD	
	April 2016	655
	Kauf 4.752.179 EUR: Kauf 5.370.366 USD	
	April 2016	42.254
	Kauf 526 EUR: Kauf 593 USD	
	April 2016	6
	Kauf 5.310 EUR: Kauf 4.148 GBP	
	April 2016	81
	Kauf 5.490.907 EUR: Kauf 6.205.192 USD	
	April 2016	48.823
	Kauf 557.486 EUR: Kauf 623.916 USD	
	April 2016	10.299
	Kauf 6.143.847 EUR: Kauf 6.834.157 USD	
	April 2016	150.147
	Kauf 67.959 EUR: Kauf 75.566 USD	
	April 2016	1.686
	Kauf 69.112 EUR: Kauf 77.286 USD	
	April 2016	1.331
	Kauf 693.326 EUR: Kauf 771.227 USD	
	April 2016	16.944
	Kauf 177.892 GBP: Kauf 226.718 EUR	
	April 2016	(2.465)

## Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

### Portfolio zum 31. März 2016 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Kauf 83.106 GBP: Kauf 107.069 EUR April 2016	(2.305)	-
Kauf 1.201.657 USD: Kauf 1.082.024 EUR April 2016	(28.146)	-
Kauf 1.431.706 USD: Kauf 1.289.171 EUR April 2016	(33.534)	-
Kauf 172.653.389 USD: Kauf 155.464.601 EUR April 2016	(4.043.934)	(0,09)
Kauf 179.185.526 USD: Kauf 161.346.420 EUR April 2016	(4.196.931)	(0,08)
Kauf 23.274 USD: Kauf 20.487 EUR April 2016	(75)	-
Kauf 23.740 USD: Kauf 20.897 EUR April 2016	(76)	-
Kauf 300.364 USD: Kauf 270.024 EUR April 2016	(6.599)	-
Kauf 37.746 USD: Kauf 33.947 EUR April 2016	(842)	-
Kauf 481.302 USD: Kauf 433.385 EUR April 2016	(11.273)	-
Kauf 56.576 USD: Kauf 50.207 EUR April 2016	(589)	-
Kauf 571.851 USD: Kauf 511.373 EUR April 2016	(9.847)	-
Kauf USD 72.659.362: Kauf EUR 65.425.641 April 2016	(1.701.847)	(0,04)
Kauf 765.287 USD: Kauf 683.806 EUR April 2016	(12.633)	-
Kauf 950.270 USD: Kauf 850.667 EUR April 2016	(17.260)	-
Kauf 993.844 USD: Kauf 894.901 EUR April 2016	(23.278)	-
	(9.606.935)	(0,21)
<b>Anlagen in Wertpapieren und Derivaten</b>	<b>4.469.582.447</b>	<b>98,67</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>60.083.486</b>	<b>1,33</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>4.529.665.933</b>	<b>100,00</b>

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 vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe EUR	Verkäufe EUR
<b>Anteile</b>		
<b>Dänemark</b>		
Novo Nordisk 'B'	-	87.074.020
<b>Finnland</b>		
Nokia	71.203.721	-
<b>Frankreich</b>		
Air Liquide	-	107.603.233
Sanofi	-	100.098.308
Summe	90.691.914	-
<b>Deutschland</b>		
BMW	78.194.493	-
Continental	78.779.427	-
Fresenius	-	70.624.598
Linde	-	68.822.257
<b>Italien</b>		
Intesa Sanpaolo	71.854.837	-
<b>Niederlande</b>		
Royal Dutch Shell 'A' (Dutch Listing)	75.915.087	-
<b>Schweden</b>		
Sandvik	68.595.102	-
<b>Schweiz</b>		
Nestle	-	95.644.758
Novartis	122.795.363	79.479.882
Roche Holdings	95.081.414	80.134.406
<b>Vereinigtes Königreich</b>		
AstraZeneca	-	106.691.639
BP	111.799.020	-
Unilever	-	80.503.055

# Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

## Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

### Investment-Fondsmanager

Glen Finegan und Nicholas Cowley

Der Fonds erzielte während des Berichtszeitraums zum 31. März 2016 eine Rendite von 5,9 % und übertraf damit seinen Referenzindex MSCI Emerging Markets Index von, der im selben Zeitraum in Euro gerechnet 4,4 % erzielte.

Nachdem er den größten Teil des Berichtszeitraums im negativen Bereich gehandelt hatte, führte eine starke Rally im Februar und März insgesamt zu einem Gewinn für die Schwellenmärkte während der sechs Monate. Die Märkte von Brasilien und Indonesien entwickelten sich am besten, während Indien und China zu den Schlusslichtern zählten.

Unsere Anlagen in den unbeliebten Regionen Indonesien und Brasilien waren hilfreich, da XL Axiata, ein indonesischer Telekommunikationsbetreiber, Natura, ein brasilianischer Hersteller von Kosmetika, und Duratex, ein Hersteller von Holzprodukten und Metallbeschlägen hohe Gewinne verzeichneten. Dies wurde zum Teil durch den Verfall einiger unserer indischen Positionen, einschließlich des Telekommunikationsbetreibers Idea Cellular, und der nigerianischen Bank Guaranty Trust zunichte gemacht.

Während der letzten zwölf Monate gab das Portfolio weniger als der Referenzindex nach. Unsere Strategie, qualitativ hochwertige Unternehmen mit ordnungsgemäß ausgerichteten Mehrheitsaktionären und einer starken Erfolgsbilanz zu halten, war der relativen Performance zuträglich.

2015 war ein stürmisches Jahr für die chinesischen Märkte und es war von diversen politischen Interventionen, einschließlich einer Abwertung der Währung, gekennzeichnet. Unsere Suche nach chinesischen Unternehmen guter Qualität, die zu angemessenen Preisen gehandelt werden, wurde vermutlich in Form der privat kontrollierten Gesellschaft Fuyao Glass belohnt. Fuyao ist ein Autoglas-Hersteller, der ein weltweites Geschäft aufbaut, indem er bekannte Autohersteller in China und neuerdings auch in den USA und Europa beliefert. Es ist uns klar, dass es sich dabei um eine zyklische Branche handelt, doch werden wir durch die schwachen Bilanzen von Fuyaos größten internationalen Mitbewerbern ermutigt.

Fuyaos Gründer und Vorsitzender hat nicht nur ein beeindruckendes Unternehmen aufgebaut, sondern ist auch ein Wegbereiter in Chinas karitativem Sektor, da er einen erheblichen Anteil am Unternehmen an eine Stiftung gespendet hat. Wir halten die aktuelle Bewertung und die beachtliche Dividendenrendite für angemessen für dieses Cash generierende und gut geführte Unternehmen. Während des Berichtszeitraums wurde eine neue Position hinzugenommen.

Unsere Suche nach qualitativ hochwertigen, angemessen bewerteten Konsumgüter-Unternehmen in Indien führte zum Kauf einer neuen Position im Zementhersteller Ultratech.

Der Zementverbrauch in weniger entwickelten Märkten weist dieselbe fundamentale Triebfeder auf wie grundlegende, schnelldrehende Konsumgüter auf – und zwar einen sich verbessernden Lebensstandard. Der Verkauf von Zement erfolgt in Indien überwiegend in bar und die Nachfrage wird hauptsächlich durch den Bedarf an besseren Behausungen angetrieben. Wohnimmobilien werden in Indien überwiegend durch Ersparnisse finanziert und Bauprojekte sind häufig von sehr geringem Umfang, beispielsweise zur Erweiterung einer bestehenden Immobilie um einen kleinen Raum. Über 90 % des in Indien verkauften Zements wird nach wie vor in Säcken und nicht lose geliefert, was darauf hindeutet, dass es sich um einen durch den Privatkonsum angetriebenen Markt handelt. Darüber hinaus bleibt der Pro-Kopf-Konsum von Zement niedrig, was bedeutet, dass dieser sich im Laufe der Zeit erhöhen kann.

Ein einzigartiges Merkmal von Ultratech ist sein Netzwerk von über 50.000 Händlern in ganz Indien, die alle Zement der Marke Ultratech verkaufen. Dieses Netzwerk ist viel größer jenseits seiner Mitbewerber und ermöglichte es dem Unternehmen fast 40 % Marktanteil im ländlichen Indien zu erreichen.

Ultratech ist eines der Kronjuwelen der Aditya Birla Group und für etwa 10 % der Erträge der Gruppe verantwortlich. Die Aditya Birla Group ist eine familienkontrollierte Industriegruppe, die von Kumar Mangalam Birla geleitet wird. Seit dieser 2004 nach dem Tod seines Vaters zum Vorsitzenden wurde, bewies er seine Fähigkeit, einen langfristigen Ansatz beim Aufbau von Marktanteilen in verschiedenen Branchen, einschließlich Zement, zu verfolgen. Er ist zudem als führender Fürsprecher einer starken Corporate Governance in Indien anerkannt.

Mit der Unterstützung der Birla-Familie sollte Ultratech unserer Überzeugung nach weiter eine führende Rolle bei der Konsolidierung der fragmentierten und überschuldeten Zementindustrie in Indien übernehmen. Wir nahmen während des Berichtszeitraums eine neue Position hinzu.

Während des Berichtszeitraums verabschiedeten wir uns von unserem alten Freund SABMiller, als dieser zum Gegenstand eines Gebotes durch seinen Rivalen ABI wurde. SABMiller, eine globale Brauerei mit einer besonders starken Präsenz in den Schwellenmärkten von Afrika, China und Kolumbien, war eine der Top-10-Positionen, wurde jedoch verkauft, als sich der Abschlag gegenüber dem Angebot von ABI verringerte.

Die schwache Rechtsstaatlichkeit in Verbindung mit zahlreichen unerwünschten Führungspersonen in der Politik und in Unternehmen bedeutet, dass Teile des Schwellenmarktuniversums nicht ohne Grund billig sind. Wir sind keine extrem wertorientierten Anleger und sind bestrebt, der Versuchung durch billig gehandelte Unternehmen geringer Qualität nicht zu erliegen. Ebenso wenig sind wir absolut wachstumsorientierte Anleger, weshalb wir weiterhin südasianische Konsumgüter-Unternehmen meiden, die wir für überbewertet, aber im Wachstum begriffen halten. Stattdessen liegt unser Schwerpunkt in unserer Eigenschaft als Bottom-up-Stock-Picker auf dem Durchkämmen unbeliebter Märkte nach qualitativ hochwertigen Unternehmen, die zu angemessenen Bewertungen handeln.

# Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

## Nettvermögensaufstellung

Zum 31. März 2016

	Erläuterungen	USD
<b>Aktiva</b>		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	48.371.445
Bankguthaben	15	1.696.754
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	174.011
Forderungen aus Anteilszeichnungen		11.644
Forderungen aus verkauften Anlagen		140.921
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Sonstige Aktiva		2.723
Summe Aktiva		50.397.498
<b>Passiva</b>		
Überziehungskredit der Bank	15	11.486
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		93.339
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		155.558
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	-
Zinsaufwendungen und Dividenden		-
Summe Passiva		260.383
<b>Nettvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>50.137.115</b>

## Betriebsergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	Erläuterungen	USD
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	361.903
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 16	1.790
Summe Erträge		363.693
<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühr	6, 17	336.939
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	33.644
Depotbankgebühren	6	6
Gebühren der Depotstelle	6	58
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	500
Betriebsausgaben		16.127
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	11.570
Sonstige Aufwendungen	3	59
Summe Aufwendungen		398.903
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(35.210)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(896.332)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	3	(7.706)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(52.610)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(956.648)
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Anlagen	3	3.983.088
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		2.627
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Ab- schreibungen auf Anlagen und Derivate		3.985.715
<b>Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten</b>		<b>2.993.857</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

## Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

### Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	45.296.921	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	7.950.132
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(35.210)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(6.103.795)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(956.648)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	13
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	3.985.715	Dividendenzahlungen	14
		<b>Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>50.137.115</b>

### Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	B€ Thes.	I€ Thes.	R\$ Thes.	R€ Thes.
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	21.218,88	91.301,25	1.118.277,77	2.330.509,99
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	1.886,07	-	36.016,55	596.952,30
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(7508,14)	(290,00)	(101.485,42)	(376.455,81)
<b>Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile</b>	<b>15.596,81</b>	<b>91.011,25</b>	<b>1.052.808,90</b>	<b>2.551.006,48</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>10,40</b>	<b>12,21</b>	<b>15,39</b>	<b>11,25</b>

### Nettoinventarwert - Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30. Sep. 14	30. Sep. 15	31. Mär. 16	30. Sep. 14	30. Sep. 15	31. Mär. 16	
50.668.106 EUR	40.366.156 EUR	44.272.461 EUR	B€ Thes.	10,20	9,84	10,40
64.303.137 USD	45.296.921 USD	50.137.115 USD	I€ Thes.	11,80	11,50	12,21
			RS Thes.	16,81	14,40	15,39
			R€ Thes.	10,96	10,62	11,25

### Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 14	30. Sep. 15	31. Mär. 16
B€ Thes.	2,36 %	2,19 %	2,27 %
I€ Thes.	1,32 %	1,23 %	1,25 %
RS Thes.	1,86 %	1,75 %	1,85 %
R€ Thes.	1,86 %	1,75 %	1,85 %

### Portfolioumschlag (PTR)

	30. Sep. 14	30. Sep. 15	31. Mär. 16
	136,43 %	255,77 %	75,93 %

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

### Wertentwicklung

Fonds und Benchmark	1 Jahr bis	6 Monate					
	30. Sep. 11	30. Sep. 12	30. Sep. 13	30. Sep. 14	30. Sep. 15	bis 31. Mär. 16	
	%	%	%	%	%	%	
Emerging Markets Fund	R€ Thes.	(16,45)	19,14	(5,46)	12,37	(3,10)	5,88
MSCI Emerging Markets Index		(14,42)	22,36	(3,70)	12,15	(8,31)	4,35

Die im Anlagebericht genannte Performance bezieht sich auf Thesaurierungsanteile der Klasse R.  
Die Angabe der Wertentwicklung der Anteilsklasse erfolgt in der Währung der Anteilsklasse.

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

# Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

## Portfolio zum 31. März 2016

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

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Aktien 96,48 %		
Australien 2,36 %		
Grundstoffe 2,36 %		
91.214	Newcrest Mining	1.182.461 2,36

Brasilien 10,83 %		
Nichtbasiskonsumgüter 3,21 %		
232.570	MAHLE Metal Leve	1.606.241 3,21

Nicht-zyklische Konsumgüter 1,35 %		
90.252	Natura	678.726 1,35

Finanzdienstleister 1,74 %		
71.955	Banco Bradesco	623.070 1,24
32.185	Banco Bradesco Preference Shares	250.758 0,50
		873.828 1,74

Industrie 1,56 %		
195.201	Weg	784.277 1,56

Grundstoffe 2,97 %		
633.022	Duratex	1.419.810 2,84
29.724	Duratex (Interim Line)	66.668 0,13
		1.486.478 2,97

Chile 11,76 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 4,04 %		
68.061	CCU	1.538.179 3,07
174.936	Embotelladora Andina Preference 'A'	487.471 0,97
		2.025.650 4,04

Industrie 2,54 %		
18.681.670	CSAV	380.684 0,76
487.986	Quinenco	890.707 1,78
		1.271.391 2,54

Telekommunikationsdienste 1,69 %		
96.088	Entel	848.167 1,69

Versorgungsunternehmen 3,49 %		
1.094.907	Inversiones Aguas Metropolitanas	1.749.606 3,49

China 5,90 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2,65 %		
551.200	Fuyao Glass Industry	1.328.537 2,65

Nicht-zyklische Konsumgüter 1,49 %		
469.000	China Mengniu Dairy	745.746 1,49

Industrie 0,85 %		
230.800	China Resources Enterprise	427.113 0,85

Versorgungsunternehmen 0,91 %		
160.000	China Resources Gas	456.003 0,91

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

Tschechische Republik 1,24 %		
Finanzdienstleister 1,24 %		
2.805	Komerční Banka	620.034 1,24

Ägypten 0,74 %		
Finanzdienstleister 0,74 %		
103.757	Commercial International Bank GDR	371.709 0,74

Frankreich 0,98 %		
Versorgungsunternehmen 0,98 %		
47.056	Tractebel Energia	492.618 0,98

Hongkong 1,79 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,79 %		
264.900	Yue Yuen Industrials	899.302 1,79

Indien 13,06 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,15 %		
31.540	Mahindra & Mahindra	577.837 1,15

Finanzdienstleister 3,59 %		
176.038	City Union Bank	246.198 0,49
93.479	Housing Development Finance	1.557.571 3,10
		1.803.769 3,59

Gesundheitswesen 1,01 %		
11.012	Dr Reddys Laboratories	507.825 1,01

Informationstechnologie 3,08 %		
56.751	Infosys	1.035.439 2,07
70.075	Tech Mahindra	506.832 1,01
		1.542.271 3,08

Grundstoffe 1,08 %		
11.072	Ultratech Cement	539.598 1,08

Telekommunikationsdienste 1,75 %		
529.950	Idea Cellular	878.118 1,75

Versorgungsunternehmen 1,40 %		
719.964	Tata Power	703.232 1,40

Malaysia 2,33 %		
Telekommunikationsdienste 2,33 %		
464.146	Axiata	697.818 1,39
1.571.600	XL Axiata	470.771 0,94
		1.168.589 2,33

Mexiko 4,37 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 3,54 %		
793.477	Grupo Herdez	1.775.733 3,54

Gesundheitswesen 0,83 %		
528.448	Genomma Lab Internacional 'B'	415.057 0,83

Niederlande 0,19 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,19 %		
1.185.400	Hero Supermarket	96.740 0,19

## Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

### Portfolio zum 31. März 2016 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Nigeria 1,00 %</b>			
<b>Finanzdienstleister 1,00 %</b>			
152.315	Guaranty Trust Bank GDR	499.593	1,00
<b>Philippinen 1,97 %</b>			
<b>Versorgungsunternehmen 1,97 %</b>			
1.685.100	Manila Water	989.674	1,97
<b>Polen 3,43 %</b>			
<b>Finanzdienstleister 3,43 %</b>			
38.689	Bank Pekao	1.717.537	3,43
<b>Südafrika 9,65 %</b>			
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 5,57 %</b>			
130.468	Shoprite	1.539.986	3,06
57.287	Tiger Brands	1.256.550	2,51
		2.796.536	5,57
<b>Finanzdienstleister 3,56 %</b>			
200.480	Standard Bank	1.783.755	3,56
<b>Industrie 0,52 %</b>			
342.518	Grindrod	259.271	0,52
<b>Südkorea 3,19 %</b>			
<b>Finanzdienstleister 1,00 %</b>			
1.939	Samsung Fire & Marine	499.331	1,00
<b>Industrie 2,19 %</b>			
18.387	LG	1.100.551	2,19
<b>Schweiz 1,81 %</b>			
<b>Grundstoffe 1,81 %</b>			
134.775	Antofagasta Holdings	907.937	1,81
<b>Taiwan 9,39 %</b>			
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 5,64 %</b>			
546.400	Standard Foods	1.353.947	2,70
839.040	Uni-President Enterprises	1.471.658	2,94
		2.825.605	5,64
<b>Industrie 0,60 %</b>			
51.000	AirTAC	300.685	0,60
<b>Informationstechnologie 3,15 %</b>			
34.000	Asustek Computer	304.779	0,61
111.000	Chroma ATE	238.493	0,48
151.000	Delta Electronic	665.059	1,32
74.300	Taiwan Semiconductor Manufacturing	372.839	0,74
		1.581.170	3,15
<b>Thailand 2,92 %</b>			
<b>Finanzdienstleister 0,95 %</b>			
95.600	Kasikornbank	475.591	0,95
<b>Gesundheitswesen 0,93 %</b>			
961.700	Mega LifeSciences	468.189	0,93

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens
<b>Informationstechnologie 1,04 %</b>			
208.800	Delta Electronics	517.888	1,04
<b>Türkei 0,77 %</b>			
<b>Industrie 0,77 %</b>			
81.986	Yazicilar Holdings	383.558	0,77
<b>Vereinigtes Königreich 5,64 %</b>			
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 4,67 %</b>			
225.878	PZ Cussons	999.005	1,99
29.309	Unilever	1.340.717	2,68
		2.339.722	4,67
<b>Energie 0,97 %</b>			
167.741	Cairn Energy	486.287	0,97
<b>USA 1,16 %</b>			
<b>Informationstechnologie 1,16 %</b>			
9.318	Cognizant Technology Solutions	581.909	1,16
<b>Wertpapieranlagen</b>		<b>48.371.445</b>	<b>96,48</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>1.765.670</b>	<b>3,52</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>		<b>50.137.115</b>	<b>100,00</b>

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

## Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Verkäufe
<b>Anteile</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Brasilien</b>		
Duratex	-	417.666
Totvs	-	365.279
Weg	442.655	-
<b>Chile</b>		
CCU	-	492.777
<b>China</b>		
Fuyao Glass Industry	1.244.783	-
<b>Tschechische Republik</b>		
Komerční Banka	559.311	-
<b>Indien</b>		
Housing Development Finance	539.188	-
Idea Cellular	447.743	-
Lupin	-	424.430
Ultratech Cement	453.528	-
<b>Polen</b>		
Bank Pekao	466.401	-
<b>Portugal</b>		
Jeronimo Martins	-	740.746
<b>Südafrika</b>		
Shoprite	1.050.262	-
Standard Bank	716.524	-
Tiger Brands	-	503.900
<b>Spanien</b>		
Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV	-	413.167
<b>Taiwan</b>		
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	370.201
<b>Thailand</b>		
Mega LifeSciences	475.763	-
<b>Vereinigtes Königreich</b>		
SABMiller	-	1.765.626
Unilever	-	804.259

# Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund

## Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

### Investment-Fondsmanager

Ian Warmerdam und Ronan Kelleher

Der Henderson Gartmore Global Growth Fund übertraf seinen Referenzindex, den MSCI All Country World Index, mit einer Rendite von 3,7 % im Vergleich zu 3,1 %, in Euro gerechnet, über den sechsmonatigen Berichtszeitraum.

Es waren außerordentlich schwierige sechs Monate für die weltweiten Aktienmärkte und die moderaten Gewinne, die der Fonds und der Referenzindex verzeichneten, erzählen sicherlich nicht die ganze Geschichte. Das starke Ende des Jahres 2015 wurde durch einen Absturz Anfang Januar zunichte gemacht, als Ängste vor einer weiteren Abkühlung der chinesischen Wirtschaft Sorgen über die allgemeine Gesundheit der Weltwirtschaft aufkommen ließen. Im Februar und März kam es zu einer Erholung der meisten Märkte, doch aus unserer Bottom-up-Perspektive bleibt das weltweite Wachstum weitgehend kraftlos und die Bewertungen in vielen Bereichen, die attraktiv für uns sein sollten, sehen überhöht aus. Auf solchen turbulenten Märkten sind die Aufschläge für defensive Wachstumsunternehmen gestiegen, was ein inhärentes Risiko einer Überzahlung für diese Vermögenswerte mit sich bringt. Wir bleiben wachsam und sind bestrebt, weitere Phasen der Marktschwäche zu nutzen, indem wir Unternehmen hoher Qualität zu einem Preis hinzunehmen, den wir als angemessenen Preis für einen langfristigen Anleger ansehen.

Auf Sektorebene profitierten wir während des Berichtszeitraums von selektiven Anlagen in Finanztiteln, während auch zyklische Konsumgüter, Industrietitel und der IT-Sektoren wesentlich zur Outperformance beitrugen. Auf der negativen Seite waren die Sektoren Gesundheitswesen, Grundstoffe und nicht-zyklische Konsumgüter der relativen Performance abträglich.

Auf Einzeltitelebene trugen diverse Positionen aus unserem Thema „Internetwandlung“ erheblich zur Outperformance des Fonds bei. Innerhalb dieses Themas suchen wir nach Unternehmen, bei denen es sich um langfristige Nutznießer der marktverändernden Natur des Internets handeln wird, und verfolgen dabei unsere strikte Bewertungsdisziplin. Unsere chinesischen Positionen innerhalb dieses Themas, Baidu und Netease, entwickelten sich während der letzten drei Monate von 2015 sehr gut, als die Sorgen um die Gesundheit der chinesischen Wirtschaft nachließen – wenn auch nur vorübergehend, wie sich herausstellte. Bei Erreichen unserer Kursziele wurden beide Aktien verkauft. Facebook und Alphabet (die Muttergesellschaft von Google) waren weiterhin wichtige Beitragsleister, mit beeindruckenden Ertragswachstumsquoten bei beiden Unternehmen. Wir haben innerhalb der letzten sechs Monate festgestellt, dass sich die Kluft im Online-Werbungsmarkt zwischen den großen, etablierten Marktteilnehmern und den aufstrebenden, meist unprofitablen Emporkömmlingen vergrößert. Die größeren Marktteilnehmer, die in der Lage sind, ihren Werbekunden gegenüber transparentere und damit attraktivere Renditen darzustellen, nehmen sich nach wie vor ein übergroßes Stück vom Kuchen der traditionellen Medien, was zu Lasten dieser weniger etablierten Mitbewerber geht. Zu einem gewissen Teil ist dies einer stärkeren Nutzerbindung und einem besseren Verständnis der eigenen Daten durch die Unternehmen geschuldet. Das Internet bleibt ein Bereich, in dem der Gewinner den Löwenanteil bekommt.

Der Beitrag unseres Themas „Schwellenmarktwachstum“ war ebenfalls beachtlich. Hier suchen wir nach hochwertigen, gut geführten Gesellschaften, die vom steigenden Lebensstandard in weniger entwickelten Nationen profitieren. Ein Beispiel hierfür ist Shoprite, der größte südafrikanische Lebensmittel-Einzelhändler, der selektiv in die Regionen Afrikas südlich der Sahara expandiert. Trotz eines schwierigen Umfelds aus schwachem Wirtschaftswachstum und hoher Arbeitslosigkeit in Südafrika verzeichnete die Gesellschaft starke Handelsergebnisse für die sechs Monate bis Ende Dezember 2015. Das Umsatzwachstum blieb gesund und die Betriebsmarge verbesserte sich während des Zeitraums geringfügig.

Die US-Positionen innerhalb unseres Themas „Innovation im Gesundheitswesen“ generierten eine schwache Performance. Zahlreiche Pharma- und Biotechnologie-Unternehmen, die den Großteil ihrer Gewinne auf dem US-Markt erwirtschaften, entwickelten sich schlecht in einem Umfeld, das von eingehenderen Prüfungen der Arzneimittelpreise durch die Medien und politische Kreise geprägt war. Wir tendieren dazu, uns eher von Gesundheitsdienstleistungsunternehmen als von Pharma-Herstellern angezogen zu fühlen, doch auch diese Titel litten unter der allgemeinen Malaise des Sektors. Einer der größten Verlustbringer für die relative Performance während des Berichtszeitraums war Mednax. Mednax verleiht Ärzte aus den Bereichen Neonatologie und Anästhesiologie an US-Krankenhäuser – seine Ärzte kümmern sich jedes Jahr um fast ein Viertel der Neugeborenen auf Intensivstationen für Neugeborene in den USA. Das Unternehmen nimmt auch weiterhin an der Konsolidierung der Dienstleistungsbranche für Ärzte teil und ist hierzu durch seine erhebliche Generierung von freiem Cashflow und seine gesunde Bilanz in der Lage. Wir profitierten von der jüngsten Schwäche der Aktienkurse, um unsere Position in diesem Unternehmen zu erhöhen.

Im Hinblick auf die Portfolioaktivität verkauften wir Anfang Januar nicht nur Baidu und Netease, sondern auch Netflix, da wir der Ansicht waren, dass die Bewertung nicht mehr attraktiv war, nachdem sich der Titel über einen gewissen Zeitraum hinweg stark entwickelt hatte. Darüber hinaus wurde Pandora Media, das sich während der sechs Monate schlecht entwickelt hatte, verkauft, da wir unseren Ansatz im Anschluss an enttäuschende Fortschritte des Management-Teams bei der Gewinnerschöpfung aus der großen Nutzerbasis von Internetradio-Hörern neu bewerteten. Wir profitierten von starken Kursverlusten und nutzten die Gelegenheit, um einige neue Positionen aus unserer Beobachtungsliste ins Portfolio einzubringen. Wir kauften Bank Pekao, eine gut kapitalisierte polnische Bank mit einem konservativen Management-Team und einer attraktiven Dividendenrendite. Wir eröffneten eine neue Position in Colgate Palmolive, das wir als sehr attraktives Unternehmen mit defensiven Qualitäten und einer angemessenen Bewertung ansehen. Und schließlich kauften wir noch Activision Blizzard, einen führenden Herausgeber von Videospiele, einem zunehmend konsolidierten – und profitablen – Markt.

An unserer Strategie hat sich nichts geändert: keine größere makroökonomische Ausrichtung, sondern Konzentration aus Bottom-up-Perspektive auf Gesellschaften mit unterschätztem Wachstum und hohen Eintrittsbarrieren und attraktiven Bewertungen. Durch die Ausrichtung unserer Fonds auf nach unserer Ansicht unterbewertete Wertpapiere, die von einem langfristig starken Wachstum gestützt werden, streben wir langfristig absolute und relative Renditen an. Zu den aktuellen Themen in unserem Portfolio zählen: Innovation im Gesundheitswesen, Energieeffizienz, Internetwandlung, Schwellenmarktwachstum und papierlose Zahlung.

# Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund

## Nettvermögensaufstellung

Zum 31. März 2016

	Erläuterungen	USD
<b>Aktiva</b>		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	51.339.035
Bankguthaben	15	3.142.675
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	22.462
Forderungen aus Anteilszeichnungen		61.736
Forderungen aus verkauften Anlagen		225.321
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Sonstige Aktiva		87.964
Summe Aktiva		54.879.193
<b>Passiva</b>		
Überziehungskredit der Bank	15	216
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		-
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		171.846
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		116.332
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	160
Zinsaufwendungen und Dividenden		-
Summe Passiva		288.554
<b>Nettvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>54.590.639</b>

## Betriebsergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	Erläuterungen	USD
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	197.512
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3,16	17.266
Summe Erträge		214.778
<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühr	6, 17	393.037
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	39.305
Depotbankgebühren	6	5.386
Gebühren der Depotstelle	6	69
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	-
Betriebsausgaben		17.061
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	13.576
Sonstige Aufwendungen	3	9
Summe Aufwendungen		468.443
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(253.665)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	1.208.627
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	3	(4.867)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(19.862)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		1.183.898
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Anlagen	3	1.466.554
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	(160)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		2.618
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Ab- schreibungen auf Anlagen und Derivate		1.469.012
<b>Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten</b>		<b>2.399.245</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund

## Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	48.778.754	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	13.103.562
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(253.665)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(9.690.922)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	1.183.898	Nettoaussgleich (gezahlt)/erhalten	13
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	1.469.012	Dividendenzahlungen	14
		<b>Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>54.590.639</b>

## Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	H€ Thes.	I\$ Thes.	I€ Thes.	R\$ Thes.	R£ Thes.	R€ Thes.
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	250,00	390.143,00	72.263,73	2.253.155,37	694.342,66	1.429.359,23
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	-	34.132,00	-	446.669,42	35.312,76	603.426,54
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	-	(49.611,00)	-	(402.900,39)	(68.906,86)	(389.632,49)
<b>Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile</b>	<b>250,00</b>	<b>374.664,00</b>	<b>72.263,73</b>	<b>2.296.924,40</b>	<b>660.748,56</b>	<b>1.643.153,28</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>10,03</b>	<b>9,69</b>	<b>9,63</b>	<b>9,71</b>	<b>5,50</b>	<b>12,09</b>

## Nettoinventarwert - Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
30. Sep. 14	30. Sep. 15	31. Mär. 16	30. Sep. 14	30. Sep. 15	31. Mär. 16
28.533.177 EUR	43.698.808 EUR	47.904.017 EUR	HE Thes.	k.A.	9,64
36.043.109 USD	48.778.754 USD	54.590.639 USD	I\$ Thes.	k.A.	9,13
			I€ Thes.	k.A.	9,26
			R\$ Thes.	8,78	9,18
			R£ Thes.	4,41	4,93
			R€ Thes.	9,86	11,66

## Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 14	30. Sep. 15	31. Mär. 16
HE Thes.	k.A.	1,05 %	1,09 %
I\$ Thes.	k.A.	0,89 %	1,26 %
I€ Thes.	k.A.	1,21 %	1,26 %
R\$ Thes.	1,91 %	1,70 %	1,85 %
R£ Thes.	1,91 %	1,69 %	1,85 %
R€ Thes.	1,90 %	1,69 %	1,85 %

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

## Portfolioumschlag (PTR)

	30. Sep. 14	30. Sep. 15	31. Mär. 16
	96,22 %	34,47 %	(6,99 %)

## Wertentwicklung

Fonds und Benchmark	1 Jahr bis	6 Monate bis						
	30. Sep. 11	30. Sep. 12	30. Sep. 13	30. Sep. 14	30. Sep. 15	31. Mär. 16		
	%	%	%	%	%	%		
Global Growth Fund		R€ Thes.	(12,94)	28,96	22,89	17,77	18,28	3,66
MSCI All Country World Index			(2,15)	27,57	14,90	20,21	6,20	3,13

Die im Anlagebericht genannte Performance bezieht sich auf Thesaurierungsanteile der Klasse R.  
Die Angabe der Wertentwicklung der Anteilsklasse erfolgt in der Währung der Anteilsklasse.

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

# Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund

## Portfolio zum 31. März 2016

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

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Aktien 94,04 %		
Österreich 2,19 %		
Industrie 2,19 %		
21.616	Andritz	1.195.451 2,19

China 1,23 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,23 %		
423.000	China Mengniu Dairy	672.410 1,23

Frankreich 1,74 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,74 %		
6.110	Valeo	952.519 1,74

Deutschland 9,28 %		
Nichtbasiskonsumgüter 3,60 %		
4.172	Continental	953.246 1,75
19.622	ProSiebenSat.1 Media	1.012.558 1,85
		1.965.804 3,60

Gesundheitswesen 5,68 %		
10.537	Bayer	1.239.505 2,27
7.648	Draegerwerk Preference Shares	519.141 0,95
18.303	Fresenius	1.340.322 2,46
		3.098.968 5,68

Irland 2,73 %		
Gesundheitswesen 2,73 %		
19.870	Icon	1.492.336 2,73

Israel 2,71 %		
Informationstechnologie 2,71 %		
16.923	Check Point Software	1.481.270 2,71

Niederlande 0,63 %		
Informationstechnologie 0,63 %		
7.630	ASM International	342.345 0,63

Polen 1,85 %		
Finanzdienstleister 1,85 %		
22.848	Bank Pekao	1.008.305 1,85

Südafrika 6,30 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,60 %		
6.221	Naspers 'N'	871.619 1,60

Nicht-zyklische Konsumgüter 4,70 %		
128.458	Shoprite	1.515.286 2,77
47.619	Tiger Brands	1.053.006 1,93
		2.568.292 4,70

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

Südkorea 0,48 %		
Informationstechnologie 0,48 %		
26.810	Wonik IPS	260.223 0,48

Vereinigtes Königreich 5,59 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,93 %		
116.831	PZ Cussons	507.290 0,93

Informationstechnologie 3,20 %		
147.490	Auto Trader	826.751 1,51
15.225	RightMove	921.488 1,69
		1.748.239 3,20

Grundstoffe 1,46 %		
231.832	Elementis	797.710 1,46

USA 59,31 %		
Nichtbasiskonsumgüter 10,81 %		
2.194	Amazon.com	1.302.764 2,39
19.345	Comcast 'A' Special	1.181.689 2,16
20.025	Delphi Automotive	1.501.975 2,76
946	Priceline.com	1.219.101 2,23
7.009	The Walt Disney Company	695.994 1,27
		5.901.523 10,81

Nicht-zyklische Konsumgüter 5,03 %		
14.607	Colgate-Palmolive	1.032.204 1,89
16.541	CVS Caremark	1.715.136 3,14
		2.747.340 5,03

Finanzdienstleister 4,87 %		
8.531	American Express	524.102 0,96
12.831	American Tower	1.313.959 2,41
6.920	Willis Towers Watson	821.058 1,50
		2.659.119 4,87

Gesundheitswesen 9,61 %		
12.760	AmerisourceBergen 'A'	1.104.569 2,02
17.567	Cardinal Health	1.439.352 2,64
9.509	Cooper	1.463.484 2,68
19.141	MEDNAX	1.236.604 2,27
		5.244.009 9,61

Industrie 5,20 %		
5.448	FedEx	886.253 1,62
6.155	Roper Industries	1.124.673 2,06
17.233	Spirit Airlines	827.098 1,52
		2.838.024 5,20

Informationstechnologie 23,79 %		
28.022	Activision Blizzard	948.405 1,74
149	Alphabet 'A'	113.648 0,21
2.063	Alphabet 'C'	1.536.543 2,81

## Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund

### Portfolio zum 31. März 2016 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Markt- wert USD	% des Netto- vermögens
17.774	Apple	1.936.743	3,55
20.843	Cognex	811.731	1,49
23.760	Cognizant Technology Solutions	1.489.990	2,73
8.165	Facebook	931.586	1,71
17.359	Fidelity National Information	1.098.825	2,01
8.497	F5 Networks	899.280	1,65
12.890	Mastercard	1.217.718	2,23
16.139	Visa	1.234.795	2,26
9.198	Wex	766.975	1,40
		12.986.239	23,79
	<b>Wertpapieranlagen</b>	<b>51.339.035</b>	<b>94,04</b>

Derivate* 0,00 %		
Devisenterminkontrakte 0,00 %		
	Kauf 108.935 USD; Kauf 1.604.559 ZAR	
	April 2016	(160) -

<b>Wertpapieranlagen</b>	<b>51.338.875</b>	<b>94,04</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>3.251.764</b>	<b>5,96</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>54.590.639</b>	<b>100,00</b>

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 vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Verkäufe
<b>Anteile</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>China</b>		
Baidu ADS	-	1.019.079
Netease.com ADR	-	1.677.682
<b>Irland</b>		
Icon	528.070	-
<b>Polen</b>		
Bank Pekao	809.973	-
<b>Südafrika</b>		
Shoprite	618.910	-
<b>Vereinigtes Königreich</b>		
Auto Trader	-	295.895
RightMove	-	439.600
<b>USA</b>		
Activision Blizzard	789.090	-
Alphabet 'A'	-	193.451
Alphabet 'C'	413.512	-
Amazon.com	369.370	379.619
AmerisourceBergen 'A'	1.206.852	-
Cognizant Technology Solutions	412.185	-
Colgate-Palmolive	927.529	-
Facebook	-	422.734
Netflix	-	905.819
Pandora Media	-	434.607
Priceline.com	381.603	-
The Walt Disney Company	-	877.405

# Henderson Gartmore Fund Latin American Fund

## Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

### Investment-Fondsmanager

Glen Finegan und Nicholas Cowley

Über den Berichtszeitraum zum 31. März 2016 verzeichnete der Fonds eine Rendite von 11,6 % und blieb damit hinter seinem Referenzindex, dem MSCI Latin America Index, zurück, der in Euro gerechnet 13,6 % lieferte.

Lateinamerikanische Aktien, die viele Jahre lang in ihrer Entwicklung behindert gewesen waren, erlebten während des Berichtszeitraums eine starke Rallye und übertrafen dabei ihre Pendanten in den Schwellen- und entwickelten Märkten. Der unbeliebte brasilianische Markt setzte sich an die Spitze, während Mexiko das Schlusslicht bildete.

Der Fonds stieg über den Sechs-Monats-Zeitraum, hinkte jedoch hinter dem Referenzindex her. Unsere Anlagen im brasilianischen Kosmetikhersteller Natura und Duratex, einem Hersteller von Holzprodukten und Metallbeschlägen, verzeichneten beide hohe Gewinne, als Brasilien die Gunst der Anleger zurückerlangte. Unsere in der Vergangenheit widerstandsfähigeren Anlagen in Quinenco, einer chilenischen Holdinggesellschaft, und Grupo Herdez, einem mexikanischen Lebensmittelhersteller, gaben beide während des Berichtszeitraums nach.

Während des Berichtszeitraums verabschiedeten wir uns von unserem alten Freund SABMiller, als dieser zum Gegenstand eines Gebotes durch seinen Rivalen ABI wurde. SABMiller, eine globale Brauerei mit einer besonders starken Präsenz in den Schwellenmärkten von Afrika, China und Kolumbien, war eine der Top-10-Positionen, wurde jedoch verkauft, als sich der Abschlag gegenüber dem Angebot von ABI verringerte.

Als konservative Anleger, die sich im selben Maße auf den Kapitalerhalt wie auf das Kapitalwachstum konzentrieren, fühlen wir uns häufig von Unternehmen angezogen, die starke Bilanzen und Cash generierende Geschäftsmodelle aufweisen.

Aber natürlich gibt es auch Ausnahmen. Einige der Unternehmen, die wir halten, tätigen derzeit umfangreiche, langfristige Investitionen, die sich in den kommenden Jahren auszahlen sollten. Und bei einigen davon spiegelt sich dies in verschuldeten Bilanzen wider.

Ein Beispiel ist Entel, eine Telekommunikationsgesellschaft in Chile. Zusätzlich zu ihrem Marktanteil im Inland baut Entel ein neues Mobilfunknetz im Nachbarland Peru auf. Peru hat fast doppelt so viele Einwohner wie Chile und bietet mit nur zwei großen Telekommunikationsbetreibern ein hohes Potenzial für einen starken dritten Marktteilnehmer.

Zur kontrollierenden Gruppe von Entel zählt die Familie Matte als größter Aktionär. Die Mattes sind eine bekannte chilenische Familie mit erheblichen Beteiligungen in den Sektoren Zellstoff und Papier, Energie und Banken, neben ihrer Beteiligung an Entel. Daher betrachteten wir die Bilanz von Entel vor dem Hintergrund der allgemeinen finanziellen Lage der Familie.

Die Strategie von Entel ist auf Kurs, um 2018 einen konsolidierten freien Cashflow zu liefern. Jedoch belasteten die Kosten für den Aufbau des neuen Geschäftsbereichs seine Bilanz. In der Folge reagierten der Vorstand und das Management konservativ und kündigten die Ausgabe von Bezugsrechten an, um zusätzliches Kapital aufzunehmen. Die Familien werden Bezugsrechte kaufen und auch wir werden das tun, da wir an das Management-Team und seine Strategie glauben.

Kurz, in einigen Fällen können wir auch gut mit einer hohen Verschuldung in der Bilanz leben. Dabei handelt es sich um Fälle, in denen wir die langfristige Strategie eines Unternehmens genau verstehen und an diese glauben, oder um Fälle, bei denen sich die Möglichkeit bietet, gemeinsam mit einem gut kapitalisierten Mehrheitsaktionär zu investieren, der in der Vergangenheit eine gute Governance aufgewiesen hat.

Die schwache Rechtsstaatlichkeit in Verbindung mit zahlreichen unerwünschten Führungspersonen in der Politik und in Unternehmen bedeutet, dass Teile des Schwellenmarktuniversums nicht ohne Grund billig sind. In Lateinamerika ist ein positiver Indikator die Verfügbarkeit attraktiver und gut abgedeckter Dividendenrenditen von qualitativ hochwertigen Unternehmen, insbesondere in Brasilien und Chile. In einigen Fällen merken wir, dass es sich ausgezahlt hat, auf bessere Zeiten zu warten.

Wir sind keine extrem wertorientierten Anleger und sind bestrebt, der Versuchung durch billig gehandelte Unternehmen geringer Qualität nicht zu erliegen. Ebenso wenig sind wir absolut wachstumsorientierte Anleger, weshalb wir weiterhin mexikanische Konsumgüter- und Industrieunternehmen meiden, die wir für überbewertet, aber im Wachstum begriffen halten. Stattdessen liegt unser Schwerpunkt in unserer Eigenschaft als Bottom-up-Stock-Picker auf dem Durchkämmen unbeliebter Märkte nach qualitativ hochwertigen Unternehmen, die zu angemessenen Bewertungen handeln.

# Henderson Gartmore Fund Latin American Fund

## Nettvermögensaufstellung

Zum 31. März 2016

	Erläuterungen	USD
<b>Aktiva</b>		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	47.136.286
Bankguthaben	15	2.216.399
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	100.109
Forderungen aus Anteilszeichnungen		210.373
Forderungen aus verkauften Anlagen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Sonstige Aktiva		-
Summe Aktiva		49.663.167
<b>Passiva</b>		
Überziehungskredit der Bank	15	1.214
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		62.000
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		149.884
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		105.013
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	-
Zinsaufwendungen und Dividenden		-
Summe Passiva		318.111
<b>Nettvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>49.345.056</b>

## Betriebsergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	Erläuterungen	USD
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	540.040
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 16	6.322
Summe Erträge		546.362
<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühr	6, 17	340.124
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	23.151
Depotbankgebühren	6	16.017
Gebühren der Depotstelle	6	69
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	4.823
Betriebsausgaben		21.595
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	11.694
Sonstige Aufwendungen	3	64
Summe Aufwendungen		417.537
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		128.825
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(2.733.011)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	3.441
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(97.236)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(2.826.806)
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Anlagen	3	8.821.641
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		469
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Ab- schreibungen auf Anlagen und Derivate		8.822.110
<b>Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten</b>		<b>6.124.129</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Henderson Gartmore Fund Latin American Fund

## Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	46.724.598	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	3.577.025
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	128.825	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(7.077.210)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(2.826.806)	Nettoaussgleich (gezahlt)/erhalten	13 (3.486)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	8.822.110	Dividendenzahlungen	14 -
		<b>Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>49.345.056</b>

## Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	B€ Thes.	H€ Thes.	I€ Thes.	R\$ Thes.	R€ Thes.
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	171.520,06	54.519,63	72.508,18	1.661.934,37	2.268.736,46
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	24.167,66	2.100,00	81,00	211.499,71	99.429,25
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(42.560,36)	(1.798,00)	(9.253,00)	(423.043,20)	(195.273,86)
<b>Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile</b>	<b>153.127,36</b>	<b>54.821,63</b>	<b>63.336,18</b>	<b>1.450.390,88</b>	<b>2.172.891,85</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>11,97</b>	<b>3,74</b>	<b>13,46</b>	<b>10,13</b>	<b>12,67</b>

## Nettoinventarwert - Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum 30. Sep. 14	Zum 30. Sep. 15	Zum 31. Mär. 16	Zum 30. Sep. 14	Zum 30. Sep. 15	Zum 31. Mär. 16
157.875.592 EUR	41.858.577 EUR	43.300.948 EUR	BE Thes.	15,12	10,75
199.428.448 USD	46.724.598 USD	49.345.056 USD	HE Thes.	4,63	3,34
			IS Thes.	21,15	k.A.
			I€ Thes.	16,74	12,02
			R\$ Thes.	14,05	8,88
			R€ Thes.	15,88	11,35

## Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 14	30. Sep. 15	31. Mär. 16
BE Thes.	2,29 %	2,13 %	2,31 %
HE Thes.	1,04 %	0,85 %	1,03 %
IS Thes.	1,25 %	1,15 %	k.A.
I€ Thes.	1,25 %	1,08 %	1,27 %
R\$ Thes.	1,67 %	1,53 %	1,71 %
R€ Thes.	1,79 %	1,85 %	1,86 %

## Portfolioumsatzquote

	30. Sep. 14	30. Sep. 15	31. Mär. 16
	80,04 %	184,01 %	28,67 %

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

## Wertentwicklung

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis 30. Sep. 11	1 Jahr bis 30. Sep. 12	1 Jahr bis 30. Sep. 13	1 Jahr bis 30. Sep. 14	1 Jahr bis 30. Sep. 15	6 Monate bis 31. Mär. 16
		%	%	%	%	%	%
Latin American Fund	R€ Thes.	(20,31)	16,19	(14,00)	7,74	(28,57)	11,60
MSCI EM Latin America Index		(19,81)	18,41	(11,86)	6,36	(30,37)	13,60

Die im Anlagebericht genannte Performance bezieht sich auf Thesaurierungsanteile der Klasse R.  
Die Angabe der Wertentwicklung der Anteilsklasse erfolgt in der Währung der Anteilsklasse.

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

# Henderson Gartmore Fund Latin American Fund

## Portfolio zum 31. März 2016

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

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

### Aktien 95,52 %

#### Brasilien 35,10 %

#### Nichtbasiskonsumgüter 7,81 %

170.412	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes	778.730	1,58
461.700	MAHLE Metal Leve	3.077.126	6,23
		3.855.856	7,81

#### Nicht-zyklische Konsumgüter 2,36 %

155.100	Natura	1.165.655	2,36
---------	--------	-----------	------

#### Energie 0,87 %

21.800	Ultrapar Participacoes	428.310	0,87
--------	------------------------	---------	------

#### Finanzdienstleister 10,81 %

156.800	Banco Bradesco	1.333.726	2,70
172.170	Banco Bradesco ADR	1.281.805	2,60
270.500	BR Malls Participacoes	1.126.191	2,28
146.300	Itau Unibanco	1.101.995	2,23
64.300	Porto Seguro	494.587	1,00
		5.338.304	10,81

#### Industrie 5,71 %

119.300	Localiza Rent a Car	1.000.617	2,03
460.000	Weg	1.817.802	3,68
		2.818.419	5,71

#### Informationstechnologie 1,42 %

51.500	Linx	699.986	1,42
--------	------	---------	------

#### Grundstoffe 6,12 %

1.350.300	Duratex	2.888.052	5,86
61.036	Duratex (Interim Line)	130.545	0,26
		3.018.597	6,12

#### Chile 28,75 %

#### Nichtbasiskonsumgüter 1,55 %

272.700	Forus	764.454	1,55
---------	-------	---------	------

#### Nicht-zyklische Konsumgüter 8,10 %

110.900	CCU	2.492.478	5,05
516.300	Embotelladora Andina Preference 'A'	1.505.225	3,05
		3.997.703	8,10

#### Finanzdienstleister 1,02 %

274.043	Parque Arauco	501.985	1,02
---------	---------------	---------	------

#### Industrie 8,52 %

17.857.900	CSAV	365.376	0,74
1.273.300	Quinenco	2.337.726	4,74
20.028.500	Sociedad Matriz Saam	1.499.308	3,04
		4.202.410	8,52

#### Telekommunikationsdienste 4,38 %

243.600	Entel	2.163.541	4,38
---------	-------	-----------	------

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

#### Versorgungsunternehmen 5,18 %

1.621.000	Inversiones Aguas Metropolitanas	2.555.730	5,18
-----------	----------------------------------	-----------	------

#### Kolumbien 2,12 %

#### Nicht-zyklische Konsumgüter 2,12 %

123.800	Grupo Nutresa	1.043.734	2,12
---------	---------------	-----------	------

#### Frankreich 7,22 %

#### Versorgungsunternehmen 7,22 %

3.123.700	Aguas Andinas	1.777.239	3,60
172.500	Tractebel Energia	1.787.299	3,62
		3.564.538	7,22

#### Mexiko 6,35 %

#### Nicht-zyklische Konsumgüter 5,35 %

1.184.692	Grupo Herdez	2.638.255	5,35
-----------	--------------	-----------	------

#### Gesundheitswesen 1,00 %

628.897	Genomma Lab Internacional 'B'	495.587	1,00
---------	-------------------------------	---------	------

#### Panama 3,40 %

#### Finanzdienstleister 2,43 %

49.500	Banco Latinoamericano	1.199.138	2,43
--------	-----------------------	-----------	------

#### Industrie 0,97 %

7.100	Copa	480.954	0,97
-------	------	---------	------

#### Peru 2,44 %

#### Finanzdienstleister 2,44 %

9.200	Credicorp	1.205.108	2,44
-------	-----------	-----------	------

#### Spanien 0,97 %

#### Finanzdienstleister 0,97 %

261.700	Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV	478.574	0,97
---------	---	---------	------

#### Schweiz 3,11 %

#### Grundstoffe 3,11 %

227.200	Antofagasta Holdings	1.532.847	3,11
---------	----------------------	-----------	------

#### Vereinigtes Königreich 0,80 %

#### Energie 0,80 %

941.597	Amerisur Resources	392.474	0,80
---------	--------------------	---------	------

#### USA 5,26 %

#### Nicht-zyklische Konsumgüter 2,21 %

15.400	Colgate-Palmolive	1.088.241	2,21
--------	-------------------	-----------	------

#### Industrie 3,05 %

167.300	Wilson Sons	1.505.886	3,05
---------	-------------	-----------	------

#### Wertpapieranlagen 47.136.286 95,52

#### Sonstiges Nettovermögen 2.208.770 4,48

#### Summe Nettovermögen 49.345.056 100,00

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

## Henderson Gartmore Fund Latin American Fund

### Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Verkäufe
<b>Anteile</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Brasilien</b>		
Banco Bradesco	784.213	-
Banco Itau Financeira Preference Shares	-	806.970
BB Seguridade Participacoes	-	440.591
Duratex	-	463.696
Itau Unibanco	834.949	-
MAHLE Metal Leve	348.407	-
Natura	374.795	-
Totvs	-	1.033.216
Weg	690.776	-
<b>Chile</b>		
CCU	797.225	435.371
Embotelladora Andina Preference 'A'	664.575	-
Embotelladora Andina Preference 'B'	-	741.265
Quinenco	323.498	-
<b>Frankreich</b>		
Aguas Andinas	-	433.914
Tractebel Energia	-	398.035
<b>Mexiko</b>		
Grupo Aeroportuario del Suresta	-	810.595
<b>Schweiz</b>		
Antofagasta Holdings	362.325	-
<b>Vereinigtes Königreich</b>		
SABMiller	-	1.864.606
<b>USA</b>		
Colgate-Palmolive	263.540	-

# Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

## Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

### Investment-Fondsmanager

John Bennett und Asim Rahman

Über die sechs Monate zum 31. März 2016 fiel die Performance des Fonds um 3,3 % verglichen mit einem Rückgang seines Referenzindex MSCI Europe von 2,1 % in Euro.

Die europäischen Aktienmärkte hatten 2015 ein starkes Endquartal. Die europäischen Aktien erlebten in der ersten Monatshälfte drastische Einbrüche, was eher ungewöhnlich für Dezember ist, bevor sie einen Teil der Verluste vor dem Jahresende wieder wett machen konnten. Wir beobachteten, dass die Märkte begannen, das sich abschwächende Wirtschaftswachstum in Anbetracht der klaren und präsenten Gefahr einer erheblichen Abwertung der chinesischen Währung zu bemerken. Diese Ängste wurden im Januar stärker, da die Schwäche von Chinas Währung und Aktienmarkt die Sorgen weiter befeuerten, dass die Deflation aus dem Osten in den Westen exportiert wird. Der Februar bescherte uns eine weitere Achterbahnfahrt, da ein zunehmend schizophrener Markt zunächst zu dem Schluss kam, dass die wirtschaftlichen Bedingungen ausreichend schlecht seien, um zu bröckelnden Unternehmenserträgen zu führen („schlechte Nachrichten“). Anschließend wurden die Lage als so schlecht angesehen, dass man davon ausging, dass die Zentralbanken bald Rettungsmaßnahmen starten würden („gute Nachrichten“). Später, als der Monat sich dem Ende zuneigte, stand eine „Aufstockung der Lagerbestände“ unmittelbar bevor, was ebenfalls „gute Nachrichten“ waren. Im März waren die Märkte einmal mehr auf Gedeih und Verderb den Zentralbanken ausgeliefert, als Mario Draghi und Janet Yellen zu beweisen versuchten, dass sie das Heft in der Hand halten. Letztendlich kann nur eines die Märkte kontrollieren, und das sind die Märkte selbst. Daran dürften wir in den kommenden Monaten noch erinnert werden. Wir glauben, dass eine Streuung begonnen hat und dass 2016 eher ein Jahr für Aktien als ein Jahr für Indizes wird.

Finanztitel waren während des Berichtszeitraums der größte Beitragsleister auf Sektorebene. Wir wurden für unsere Entscheidung belohnt, unsere Gewichtung im Bankensektor durch die Veräußerung von Bank of Ireland, Danske Bank, KBC und Lloyds sowie durch die Verringerung unserer Positionen in UBS und Svenska Handelsbanken zu verringern. Dies basierte auf unserer Sorge, dass das europäische Festland dem skandinavischen Beispiel noch strikterer Kapitalanforderungen folgen könnte – wir befürchten, dass es in den kommenden Jahren zu einer „schleichenden“ Belastung durch Verordnungen kommen könnte. Der Sektor der zyklischen Konsumgüter leistete ebenfalls einen positiven Beitrag, da Autoliv, ein Bestandteil unseres Themas „Smart Cars“, von Problemen eines Mitbewerbers bei seiner Airbag-Sparte profitierte. Auch der deutsche Sportartikel-Einzelhändler Adidas, den wir in dem Glauben gekauft hatten, dass das neue Management seine Underperformance umkehren könnte, leistete seinen Beitrag. Im Laufe des Berichtszeitraums verringerten wir unsere Untergewichtung des Industriesektors durch die Hinzunahme spezifischer Titel – dabei leisteten die Positionen in ISS, Trelleborg und Kone einen positiven Beitrag zur Performance. Unser minimales Engagement im Ölsektor am Ende des dritten Quartals 2015 stieg bis zum Ende des Berichtszeitraums auf eine geringfügige Übergewichtung. Dies wurde durch den Kauf von GALP Energia, Statoil und Royal Dutch Shell sowie die Aufstockung vorhandener Positionen in BP und Total erzielt. Wir nehmen eine Gelegenheit für Anhänger der Mean-Reversion-Theorie in einem Sektor wahr, in dem die Kapitalrendite inakzeptabel genug ist, um eine Veränderung zu erzwingen. Die größten Verlustbringer während des Berichtszeitraums waren Pharmatitel, wobei Novartis im Anschluss an enttäuschende Ergebnisse zum größten Missetäter wurde. Die schwache Marktresonanz auf sein Herzinsuffizienz-Medikament Entresto brachte in Verbindung mit anhaltenden Problemen in seiner Augenpflege-Sparte den Titel unter Druck. Wir halten ihn weiterhin, da wir überzeugt sind, dass die Entwicklung im Pharmabereich mittel- bis langfristig eine sichere Sache ist, mit einer starken Phase-3-Pipeline, einschließlich Medikamenten für Brustkrebs, Herzinsuffizienz, Migräne und schweres Asthma. Auch Roche gehörte zu den schwächeren Titeln, da Devisengebühren in Argentinien/Venezuela die Prognosen beeinträchtigten. Wir verringerten unsere aktive Gewichtung im Sektor auf etwa 10 %, indem wir unsere Position in AstraZeneca verringerten und einige Gewinne bei Fresenius und Novo Nordisk mitnahmen.

Wir bleiben bei unserem Hauptszenario, dass sich Aktien auf beiden Seiten des Atlantiks in einem Bärenmarkt befinden. Ein Test unserer These steht unmittelbar bevor, da der April die Saison der Unternehmensberichte für das erste Quartal einläutet. Diese Berichte, und wichtiger noch, die Reaktionen der Aktienpreise werden uns weitere Hinweise darauf geben, ob wir Recht oder Unrecht haben.

# Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

## Nettvermögensaufstellung

Zum 31. März 2016

	Erläuterungen	EUR
<b>Aktiva</b>		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	1.028.964.043
Bankguthaben	15	271.610
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	2.048.318
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.039.353
Forderungen aus verkauften Anlagen		19.752.041
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	108.123
Sonstige Aktiva		524.640
Summe Aktiva		1.052.708.128
<b>Passiva</b>		
Überziehungskredit der Bank	15	2.309.224
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		8.799.056
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		2.290.225
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1.339.045
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	1.665.291
Zinsaufwendungen und Dividenden		-
Summe Passiva		16.402.841
<b>Nettvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>1.036.305.287</b>

## Betriebsergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	Erläuterungen	EUR
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	12.764.209
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 16	124.086
Summe Erträge		12.888.295
<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühr	6, 17	6.141.313
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	614.860
Depotbankgebühren	6	111.406
Gebühren der Depotstelle	6	58
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	253
Betriebsausgaben		295.329
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	104.632
Sonstige Aufwendungen	3	9.766
Summe Aufwendungen		7.277.617
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		5.610.678
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(30.793.211)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	5.573.291
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(213.970)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(25.433.890)
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Anlagen	3	(21.201.920)
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	(1.931.147)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		(39.851)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		(23.172.918)
<b>Rückgang des Nettvermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(42.996.130)</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

## Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

### Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	980.867.090	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	307.420.112
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	5.610.678	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(208.896.064)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(25.433.890)	Nettoaussgleich (gezahlt)/erhalten	13 (89.721)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	(23.172.918)	Dividendenzahlungen	14 -
		<b>Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.036.305.287</b>

### Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	B€ Thes.	H CHF Thes. (abgesichert)	H€ Thes.	H\$ Thes. (abgesichert)	I€ Thes.	I\$ Thes. (abgesichert)
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	10.637,73	-	-	-	70.212.917,40	3.581.986,54
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	25.293,74	500,00	728.259,55	1.101.525,44	15.108.947,07	2.179.779,50
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(11.416,85)	-	(55.659,52)	-	(14.113.450,16)	(778.593,48)
<b>Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile</b>	<b>24.514,62</b>	<b>500,00</b>	<b>672.600,03</b>	<b>1.101.525,44</b>	<b>71.208.414,31</b>	<b>4.983.172,56</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>5,05</b>	<b>4,51</b>	<b>4,52</b>	<b>4,60</b>	<b>9,18</b>	<b>6,20</b>

  

	ISS Thes.	ISS Thes. (abgesichert)	R CHF Thes. (abgesichert)	R€ Thes.	R\$ Thes. (abgesichert)	RSS Thes. (abgesichert)
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	-	12.850.531,14	-	33.913.453,14	3.178.106,22	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	250,00	11.191.117,90	270.000,00	8.136.788,00	2.159.810,85	78.638,13
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	-	(2.036.625,24)	-	(9.452.990,91)	(1.607.139,75)	-
<b>Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile</b>	<b>250,00</b>	<b>22.005.023,80</b>	<b>270.000,00</b>	<b>32.597.250,23</b>	<b>3.730.777,32</b>	<b>78.638,13</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>9,15</b>	<b>10,38</b>	<b>4,52</b>	<b>5,54</b>	<b>5,10</b>	<b>8,95</b>

### Nettoinventarwert - Zusammenfassung

	Zum 30. Sep. 14	Zum 30. Sep. 15	Zum 31. Mär. 16	Nettoinventarwert je Anteil		
				Zum 30. Sep. 14	Zum 30. Sep. 15	Zum 31. Mär. 16
BE Thes.	344.848.933 EUR	980.867.090 EUR	1.036.305.287 EUR	k.A.	5,24	5,05
H CHF Thes. (abgesichert)				k.A.	k.A.	4,51
H€ Thes.				k.A.	k.A.	4,52
H\$ Thes. (abgesichert)				k.A.	k.A.	4,60
I€ Thes.				8,78	9,46	9,18
IS Thes. (abgesichert)				6,00	6,40	6,20
ISS Thes.				k.A.	k.A.	9,15
ISS Thes. (abgesichert)				k.A.	10,67	10,38
R CHF Thes. (abgesichert)				k.A.	k.A.	4,52
R€ Thes.				5,35	5,73	5,54
RS Thes. (abgesichert)				4,98	5,28	5,10
RSS Thes. (abgesichert)				k.A.	k.A.	8,95

## Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

### Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 14	30. Sep. 15	31. Mär. 16
BE Thes.	k.A.	2,20 %	2,29 %
H CHF Thes. (abgesichert)	k.A.	k.A.	1,04 %
HE Thes.	k.A.	k.A.	1,04 %
HS Thes. (abgesichert)	k.A.	k.A.	1,04 %
IE Thes.	1,15 %	1,12 %	1,20 %
IS Thes. (abgesichert)	1,15 %	1,11 %	1,20 %
ISS Thes.	k.A.	k.A.	1,15 %
ISS Thes. (abgesichert)	k.A.	1,11 %	1,20 %
R CHF Thes. (abgesichert)	k.A.	k.A.	1,79 %
RE Thes.	1,69 %	1,69 %	1,79 %
RS Thes. (abgesichert)	1,69 %	1,39 %	1,79 %
RSS Thes. (abgesichert)	k.A.	k.A.	1,79 %

### Portfolioumschlag (PTR)

	30. Sep. 14	30. Sep. 15	31. Mär. 16
	247,57 %	206,29 %	177,04 %

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

### Wertentwicklung

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis	6 Monate				
		30. Sep. 11	30. Sep. 12	30. Sep. 13	30. Sep. 14	30. Sep. 15	bis 31. Mär. 16
		%	%	%	%	%	%
Pan European Fund	RE Thes.	(7,84)	25,98	21,68	18,74	7,09	(3,28)
MSCI Europe Index		(9,71)	23,20	18,75	13,98	3,16	(2,12)

Die im Anlagebericht genannte Performance bezieht sich auf Thesaurierungsanteile der Klasse R.  
Die Angabe der Wertentwicklung der Anteilsklasse erfolgt in der Währung der Anteilsklasse.

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

# Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

## Portfolio zum 31. März 2016

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

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Aktien 99,29 %		
Belgien 0,98 %		
Gesundheitswesen 0,98 %		
150.180	UCB	10.117.627 0,98

Dänemark 4,60 %		
Gesundheitswesen 2,01 %		
436.815	Novo Nordisk 'B'	20.836.603 2,01

Industrie 2,59 %		
764.206	ISS	26.827.310 2,59

Finnland 2,16 %		
Industrie 1,57 %		
381.556	Kone	16.214.222 1,57

Informationstechnologie 0,59 %		
1.179.058	Nokia	6.163.526 0,59

Frankreich 8,44 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,81 %		
40.189	Valeo	5.497.855 0,53
720.199	Vivendi	13.311.078 1,28
		18.808.933 1,81

Energie 1,96 %		
507.584	Summe	20.349.043 1,96

Industrie 2,80 %		
130.795	BIC	17.287.829 1,67
236.874	Legrand	11.665.452 1,13
		28.953.281 2,80

Telekommunikationsdienste 1,24 %		
837.404	Orange	12.893.928 1,24

Versorgungsunternehmen 0,63 %		
307.501	Veolia Environnement	6.504.415 0,63

Deutschland 19,92 %		
Nichtbasiskonsumgüter 4,78 %		
136.551	Adidas	14.061.339 1,36
98.212	BMW	7.936.512 0,77
137.349	Continental	27.538.474 2,65
		49.536.325 4,78

Nicht-zyklische Konsumgüter 2,72 %		
Henkel KGaA Vorzug Non-Voting		
291.162	Preference	28.212.142 2,72

Finanzdienstleister 1,14 %		
157.799	Deutsche Boerse	11.807.310 1,14

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

Gesundheitswesen 5,94 %		
379.934	Bayer	39.218.686 3,79
347.456	Fresenius	22.327.523 2,15
		61.546.209 5,94

Industrie 3,25 %		
354.722	Bilfinger Berger	13.173.488 1,27
297.294	Duerr	20.514.773 1,98
		33.688.261 3,25

Informationstechnologie 1,07 %		
155.884	SAP	11.086.470 1,07

Telekommunikationsdienste 1,02 %		
667.849	Deutsche Telekom	10.530.309 1,02

Irland 0,78 %		
Grundstoffe 0,78 %		
359.645	Smurfit Kappa	8.125.280 0,78

Italien 2,79 %		
Finanzdienstleister 1,61 %		
6.849.545	Intesa Sanpaolo	16.664.943 1,61

Telekommunikationsdienste 1,18 %		
12.935.117	Telecom Italia	12.265.725 1,18

Niederlande 6,54 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,21 %		
1.157.773	Ahold	22.886.278 2,21

Energie 2,77 %		
1.339.820	Royal Dutch Shell 'B' (UK Listing)	28.727.415 2,77

Finanzdienstleister 1,56 %		
1.523.456	ING	16.198.146 1,56

Norwegen 3,21 %		
Energie 1,24 %		
929.500	Statoil	12.844.298 1,24

Finanzdienstleister 1,97 %		
1.966.813	DNB	20.407.283 1,97

Portugal 3,12 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,63 %		
2.864.367	NOS	16.805.241 1,63

Energie 1,49 %		
1.400.108	Galp Energia	15.481.694 1,49

Spanien 2,59 %		
Finanzdienstleister 1,47 %		
2.453.473	Bankinter	15.227.480 1,47

# Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

## Portfolio zum 31. März 2016 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Markt- wert EUR	% des Netto- vermögens
<b>Telekommunikationsdienste 1,12 %</b>			
1.205.702	Euskaltel	11.591.619	1,12
<b>Schweden 10,40 %</b>			
<b>Nichtbasiskonsumgüter 3,77 %</b>			
373.609	Autoliv SDR	39.046.277	3,77
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 1,04 %</b>			
361.478	Swedish Match	10.760.305	1,04
<b>Finanzdienstleister 2,05 %</b>			
1.851.364	Nordea Bank	15.576.237	1,50
510.130	Svenska Handelsbanken 'A'	5.701.393	0,55
		21.277.630	2,05
<b>Industrie 3,54 %</b>			
1.965.056	Sandvik	17.840.930	1,72
1.088.673	Trelleborg 'B'	18.890.393	1,82
		36.731.323	3,54
<b>Schweiz 15,62 %</b>			
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 2,71 %</b>			
427.058	Nestle	28.127.881	2,71
<b>Finanzdienstleister 0,51 %</b>			
371.618	UBS	5.273.273	0,51
<b>Gesundheitswesen 10,37 %</b>			
861.610	Novartis	55.051.802	5,31
241.833	Roche Holdings	52.465.987	5,06
		107.517.789	10,37
<b>Industrie 0,76 %</b>			
458.079	ABB	7.868.612	0,76
<b>Grundstoffe 1,27 %</b>			
35.789	Syngenta	13.120.069	1,27
<b>Vereinigtes Königreich 18,14 %</b>			
<b>Nichtbasiskonsumgüter 5,55 %</b>			
676.738	Compass	10.481.420	1,01
2.041.277	Daily Mail & General Trust 'A'	17.918.942	1,73
1.895.814	RELX	29.138.661	2,81
		57.539.023	5,55
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 2,83 %</b>			
169.342	Imperial Tobacco	8.250.696	0,80
145.451	SABMiller	7.807.635	0,75
336.280	Unilever	13.246.910	1,28
		29.305.241	2,83
<b>Energie 2,26 %</b>			
5.292.391	BP	23.372.611	2,26
<b>Finanzdienstleister 2,20 %</b>			
806.404	Aviva	4.638.888	0,45
327.886	London Stock Exchange	11.662.004	1,12

Anzahl der Wertpapiere		Markt- wert EUR	% des Netto- vermögens
395.941	Prudential	6.496.941	0,63
		22.797.833	2,20
<b>Gesundheitswesen 4,06 %</b>			
203.159	AstraZeneca	9.999.543	0,96
1.100.906	GlaxoSmithKline	19.605.870	1,90
860.913	Smith & Nephew	12.465.288	1,20
		42.070.701	4,06
<b>Informationstechnologie 0,53 %</b>			
694.698	Sage	5.511.222	0,53
<b>Telekommunikationsdienste 0,71 %</b>			
1.321.669	BT	7.342.937	0,71
	<b>Wertpapieranlagen</b>	<b>1.028.964.043</b>	<b>99,29</b>

<b>Derivate* (0,15 %)</b>			
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,15 %)</b>			
	Kauf 1.236.604 CHF: Kauf 1.129.333 EUR April 2016	4.182	-
	Kauf 13 CHF: Kauf 12 EUR April 2016	-	-
	Kauf 17.970 CHF: Kauf 16.428 EUR April 2016	44	-
	Kauf 2.282 CHF: Kauf 2.084 EUR April 2016	8	-
	Kauf 34 CHF: Kauf 31 EUR April 2016	-	-
	Kauf 4.709 CHF: Kauf 4.301 EUR April 2016	16	-
	Kauf 11.802 EUR: Kauf 12.858 CHF April 2016	16	-
	Kauf 13.666 EUR: Kauf 14.926 CHF April 2016	(16)	-
	Kauf 1.479.373 EUR: Kauf 1.671.817 USD April 2016	13.154	-
	Kauf 1.615.295 EUR: Kauf 2.476.603 SGD April 2016	2.407	-
	Kauf 178.935 EUR: Kauf 200.499 USD April 2016	3.093	-
	Kauf 1.990.113 EUR: Kauf 3.047.138 SGD April 2016	5.664	-
	Kauf 22 EUR: Kauf 23 CHF April 2016	-	-
	Kauf 228.583 EUR: Kauf 257.844 USD April 2016	2.448	-
	Kauf 25 EUR: Kauf 27 CHF April 2016	-	-
	Kauf 294.016 EUR: Kauf 329.449 USD April 2016	5.082	-
	Kauf 333.125 EUR: Kauf 370.413 USD April 2016	8.265	-
	Kauf 347.036 EUR: Kauf 391.461 USD April 2016	3.717	-
	Kauf 37.761 EUR: Kauf 42.595 USD April 2016	404	-
	Kauf 47.545 EUR: Kauf 53.275 USD April 2016	822	-
	Kauf 4.846 EUR: Kauf 7.430 SGD April 2016	7	-

## Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

### Portfolio zum 31. März 2016 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Kauf 5.636 EUR: Kauf 8.629 SGD April 2016	16	-
Kauf 579.900 EUR: Kauf 649.000 USD April 2016	10.713	-
Kauf EUR 6.897.667: Kauf 10.564.729 SGD April 2016	17.384	-
Kauf 6.911.895 EUR: Kauf 10.566.158 SGD April 2016	30.681	-
Kauf 10.354 SGD: Kauf 6.763 EUR April 2016	(19)	-
Kauf 15.631 SGD: Kauf 10.198 EUR April 2016	(19)	-
Kauf 248.573.068 SGD: Kauf 162.183.561 EUR April 2016	(300.269)	(0,03)
Kauf 3.382.024 SGD: Kauf 2.208.900 EUR April 2016	(6.355)	-
Kauf 5.539.618 SGD: Kauf 3.614.370 EUR April 2016	(6.692)	-
Kauf 701.114 SGD: Kauf 457.448 EUR April 2016	(847)	-
Kauf 144.627 USD: Kauf 130.228 EUR April 2016	(3.387)	-
Kauf 1.644.316 USD: Kauf 1.455.038 EUR April 2016	(12.938)	-
Kauf 17061 USD: Kauf 15.363 EUR April 2016	(400)	-
Kauf 21.299.469 USD: Kauf 19.178.966 EUR April 2016	(498.882)	(0,05)
Kauf 224.968 USD: Kauf 202.571 EUR April 2016	(5.269)	-
Kauf 284.340 USD: Kauf 250.042 EUR April 2016	(669)	-
Kauf 3.109.734 USD: Kauf 2.800.139 EUR April 2016	(72.837)	(0,01)
Kauf 31.899.077 USD: Kauf 28.723.313 EUR April 2016	(747.149)	(0,06)
Kauf 370.413 USD: Kauf 333.125 EUR April 2016	(8.265)	-
Kauf 466.281 USD: Kauf 410.036 EUR April 2016	(1.098)	-
Kauf 5 USD: Kauf 4 EUR April 2016	-	-
Kauf 5 USD: Kauf 4 EUR April 2016	-	-
Kauf 76.374 USD: Kauf 67.162 EUR April 2016	(180)	-
	(1.557.168)	(0,15)
<b>Anlagen in Wertpapieren und Derivaten</b>	<b>1.027.406.875</b>	<b>99,14</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>8.898.412</b>	<b>0,86</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>1.036.305.287</b>	<b>100,00</b>

### Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe EUR	Verkäufe EUR
<b>Anteile</b>		
<b>Dänemark</b>		
Novo Nordisk 'B'	-	20.281.000
<b>Frankreich</b>		
Air Liquide	-	21.645.870
Orange	22.416.780	16.725.924
Sanofi	-	20.640.901
Summe	18.879.865	-
<b>Deutschland</b>		
Bayer	20.942.970	-
Continental	20.324.735	-
Fresenius	-	21.623.047
<b>Niederlande</b>		
Royal Dutch Shell 'B' (UK Listing)	33.872.264	-
<b>Schweden</b>		
Sandvik	17.285.959	-
<b>Schweiz</b>		
Nestle	-	23.868.815
Novartis	28.940.669	18.868.551
Roche Holdings	29.041.266	25.975.414
<b>Vereinigtes Königreich</b>		
AstraZeneca	-	30.468.695
Aviva	29.226.674	18.696.079
BP	29.425.940	-

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

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

# Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

## Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

### Investment-Fondsmanager

Ollie Beckett

Der Fonds erzielte 2,5 % über den Berichtszeitraum zum 31. März 2016, gegenüber einer Rendite von 1,1 % in Euro beim Euromoney Smaller European Companies Index.

Die sechs Monate bis Ende März 2016 waren ein volatiler Zeitraum für die Märkte. Die erwartete Jahresendrallye blieb im Dezember aus, da der Markt vom Umfang der jüngsten Konjunkturmaßnahmen der Europäischen Zentralbank enttäuscht (trotz einer Verlängerung bis ins Jahr 2017, die vermutlich zu einer Bilanzvergrößerung von über 1 Billion Euro führt) und über die Zinsanhebungen in den USA besorgt zu sein schien. Die Volatilität setzte sich im ersten Quartal des Kalenderjahres fort. Dies wurde von China bei der allerersten Handelssitzung im Jahr 2016 initiiert, als man beschloss, den Yuan gegenüber dem Dollar fallen zu lassen. Der Abverkauf beim Öl setzte sich fort und die Preise erreichten einen Tiefststand von 30 US-Dollar pro Barrel. Indes kamen auch zunehmend Sorgen auf, weil die Zentralbanken ihre Negativzinspolitik weiterverfolgten. Im späteren Verlauf des Zeitraums waren die Märkte relativ ruhig, da Janet Yellens entgegenkommende Haltung die Erwartungen hinsichtlich Zinserhöhungen in den USA dämpfte und den Wert des Dollars senkte, was seinerseits den Rohstoffen (und insbesondere dem Ölpreis) einen Schub verlieh. Dies verbesserte die Anlegerstimmung im Hinblick auf Unternehmen, die in Schwellenmärkten engagiert sind. In Europa kündigte Mario Draghi signifikante Maßnahmen zur Senkung der Zinssätze und des Euros an, um die Anlegerstimmung in Europa nach glanzlosen Inflationszahlen und durchwachsenden Wirtschaftssignalen zu verbessern. Obwohl sich über die Wirksamkeit der Maßnahmen streiten lässt, hat es allen Anschein, dass sie das Vertrauen steigern werden, insbesondere in Anbetracht des gezielten Ansatzes, den Druck auf europäischen Banken abzumildern.

Der Fonds profitierte von seinem wertorientierten Anlagestil, der sich an die Spitze des Markts zu setzen beginnt. Wir waren schon seit Langem der Meinung, dass „qualitativ hochwertige Wachstumstitel“ stark überbewertet sind und ohne ein signifikantes Ertragswachstum Probleme haben werden, ihren hohen Aufschlag gegenüber dem restlichen Markt zu rechtfertigen. Daher trug unsere Ausrichtung auf Substanzwerte und einige europäische Small-Cap-Unternehmen mit Schwellenmarkt-Engagement im Jahr 2016 zur Performance bei. Der Fonds profitierte von der anhaltenden Fusions- und Übernahmeaktivität in Europa, indem er den Reisedienstleister Kuoni kaufte. Indes entwickelte sich Nexans sehr gut, da der Optimismus hinsichtlich der Fähigkeit des neuen Management-Teams zur erfolgreichen Restrukturierung der Gesellschaft zunahm. Und Synthomer (Spezialchemikalien) entwickelte sich nach der Übernahme von Hexion gut, das gut in die Strategie zu passen scheint.

Unsere Bankpositionen waren bemerkenswert negativ, was die Folge der gescheiterten Versuche der Regulierungsbehörden zur Bewältigung des Problems mit notleidenden Krediten in Italien durch eine „Bad Bank“-Lösung war – wir bleiben in Finanztiteln untergewichtet. Leoni gab eine Gewinnwarnung heraus. Das Unternehmen schaffte es nicht, die Produktion ausreichend hochzufahren, um die Kundennachfrage zu erfüllen, was überwiegend an der arbeitsintensiven Natur seines Kabelgeschäfts liegt. Wir haben das Vertrauen in den CEO/CFO verloren und den Titel abgestoßen. Imagination Technologies enttäuschte ebenfalls, da es das Management in Anbetracht der extremen Aufwendungen für Forschung und Entwicklung nicht schaffte, die erwarteten Erträge zu generieren. Der Markt war besonders darüber besorgt, dass das Unternehmen weitere Aufwendungen dieser Art plant, ohne dabei sonderlich über Kosteneinsparungen nachzudenken, wird haben jedoch die Hoffnung nicht aufgegeben, dass der verborgene Wert der Gesellschaft realisiert werden kann, sei es unter diesem Management-Team oder unter einem anderen.

Im Hinblick auf Portfolioaktivitäten kauften wir Prosegur (Sicherheit und Geldtransport), da es sich von seinen Problemen in Südamerika (insbesondere in Argentinien) zu erholen scheint. Zudem kauften wir Bilfinger, da dieses Unternehmen zwar nicht die beste Qualität aufweist, jedoch Fortschritte bei der Rationalisierung und der Konzentration auf seine Gebäudemanagement-Sparte mit hohen wiederkehrenden Erträgen macht. Auch Valmet haben wir erneut ins Portfolio aufgenommen, da die Bewertung der Gesellschaft wieder attraktiv erscheint und wir auf eine verbesserte Auftragsdynamik hoffen. Wir nutzten die stärkeren Märkte zu Beginn des Zeitraums, um die Anzahl der Positionen zu verringern und einige unserer zyklischeren oder rohstoffbezogenen Unternehmen zu verkaufen. Hierzu zählten Salini Impregilo (italienisches Bauunternehmen), Danieli (Hersteller von Fertigungslinien und Ausrüstung für die Eisen- und Stahlherstellung), Eiffage (französischer Konzessionär) und Outotec (Bergbaumausrüstung).

Wir sind weiter auf der Suche nach den attraktivsten Small-Cap-Unternehmen in Europa.

# Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

## Nettovermögensaufstellung

Zum 31. März 2016

	Erläuterungen	EUR
<b>Aktiva</b>		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	133.758.318
Bankguthaben	15	2.850.627
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	239.823
Forderungen aus Anteilszeichnungen		323.918
Forderungen aus verkauften Anlagen		482.311
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	226
Sonstige Aktiva		155.644
Summe Aktiva		137.810.867

### Passiva

Überziehungskredit der Bank	15	187
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		331.851
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		346.920
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		51.306
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	137.158
Zinsaufwendungen und Dividenden		-
Summe Passiva		867.422

Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums

136.943.445

## Betriebsergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	Erläuterungen	EUR
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	483.541
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 16	19.498
Summe Erträge		503.039

### Aufwendungen

Managementgebühr	6, 17	876.840
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	85.386
Depotbankgebühren	6	12.924
Gebühren der Depotstelle	6	58
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	22.302
Betriebsausgaben		37.334
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	27.909
Sonstige Aufwendungen	3	10
Summe Aufwendungen		1.062.763

Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen (559.724)

### Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	2.933.630
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	3	(110.426)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(12.958)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		2.810.246

### Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung

Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Anlagen	3	(389.666)
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	(136.932)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		(1.204)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Ab- schreibungen auf Anlagen und Derivate		(527.802)

Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses  
aus Optionskontrakten

1.722.720

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

## Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	112.177,192	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	41.175,602
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(559,724)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(18.132,671)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	2.810,246	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	13 602
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	(527,802)	Dividendenzahlungen	14 -
		<b>Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>136.943,445</b>

## Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	BE Thes.	HE Thes.	IE Thes.	R\$ Thes. (abgesichert)	RE Thes.	RE Aussch.
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	705.229,26	416.928,87	4.640.656,35	-	6.125.542,71	286.139,01
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	345.241,23	52.846,28	1.892.122,95	660.675,36	1.534.064,42	31.256,97
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(185.379,60)	(35.275,25)	(1.090.255,65)	(37.270,00)	(700.864,85)	(45.875,27)
<b>Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile</b>	<b>865.090,89</b>	<b>434.499,90</b>	<b>5.442.523,65</b>	<b>623.405,36</b>	<b>6.958.742,28</b>	<b>271.520,71</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>10,88</b>	<b>6,22</b>	<b>6,49</b>	<b>9,72</b>	<b>11,66</b>	<b>11,21</b>

## Nettoinventarwert - Zusammenfassung

	Zum			Nettoinventarwert je Anteil		
	30. Sep. 14	30. Sep. 15	31. Mär. 16	Zum 30. Sep. 14	Zum 30. Sep. 15	Zum 31. Mär. 16
135.175.936 EUR	112.177.192 EUR	136.943.445 EUR	BE Thes.	8,98	10,64	10,88
			HE Thes.	5,04	6,05	6,22
			IE Thes.	5,27	6,31	6,49
			R\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	k.A.	9,72
			RE Thes.	9,56	11,38	11,66
			RE Aussch.	9,18	10,94	11,21

## Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 14	30. Sep. 15	31. Mär. 16
BE Thes.	2,22 %	2,15 %	2,26 %
HE Thes.	0,97 %	0,87 %	0,98 %
IE Thes.	1,18 %	1,14 %	1,22 %
R\$ Thes. (abgesichert)	k.A.	k.A.	1,81 %
RE Thes.	1,72 %	1,71 %	1,81 %
RE Aussch.	1,72 %	1,71 %	1,81 %

## Portfolioumschlag (PTR)

	30. Sep. 14	30. Sep. 15	31. Mär. 16
	39,10 %	93,81 %	88,22 %

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

## Wertentwicklung

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis 30. Sep. 11	1 Jahr bis 30. Sep. 12	1 Jahr bis 30. Sep. 13	1 Jahr bis 30. Sep. 14	1 Jahr bis 30. Sep. 15	6 Monate bis 31. Mär. 16
		%	%	%	%	%	%
Pan European Smaller Companies Fund	RE Thes.	(5,15)	22,01	34,09	9,36	19,08	2,46
Euromoney Smaller European Companies Index		(10,64)	19,84	29,21	12,99	14,17	1,11

Die im Anlagebericht genannte Performance bezieht sich auf Thesaurierungsanteile der Klasse R. Die Angabe der Wertentwicklung der Anteilsklasse erfolgt in der Währung der Anteilsklasse.

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

# Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

## Portfolio zum 31. März 2016

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

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Aktien 97,67 %		
Österreich 2,50 %		
Informationstechnologie 1,23 %		
55.748	AMS	1,23

Grundstoffe 1,27 %		
16.611	Mayr-Melnhof Karton	1,27

Dänemark 4,83 %		
Finanzdienstleister 1,33 %		
46.041	Jyske Bank	1,33

Industrie 3,50 %		
37.296	FLSmidth	1,00
39.293	NKT	1,46
10.211	Rockwool 'B'	1,04
		3,50

Finnland 2,24 %		
Industrie 2,24 %		
48.791	Cargotec 'B'	1,01
174.261	Valmet	1,23
		2,24

Frankreich 13,78 %		
Nichtbasiskonsumgüter 3,95 %		
23.110	SEB	1,54
243.043	Technicolor	0,97
173.242	TF1 - Télévision Française	1,44
		3,95

Finanzdienstleister 1,71 %		
51.202	Nexity	1,71

Industrie 3,46 %		
236.893	Europcar	1,65
62.907	Nexans	1,81
		3,46

Informationstechnologie 3,12 %		
64.732	Criteo ADS	1,72
18.425	Sopra	1,40
		3,12

Grundstoffe 1,54 %		
34.374	Imerys	1,54

Deutschland 13,43 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2,16 %		
44.233	CTS Eventim	1,01
47.512	GFK	1,15
		2,16

Finanzdienstleister 2,74 %		
132.052	Aareal Bank	2,74

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

Gesundheitswesen 1,24 %		
62.522	Carl Zeiss Meditec	1,24

Industrie 5,90 %		
36.612	Biffinger Berger	0,99
27.661	Kion	1,03
193.457	Kloeckner	1,21
31.359	Rheinmetall	1,61
25.242	Vossloh	1,06
		5,90

Informationstechnologie 1,39 %		
54.501	Dialog Semiconductor	1,39

Griechenland 2,83 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,60 %		
184.701	JUMBO	1,60

Telekommunikationsdienste 1,23 %		
213.149	Hellenic Telecommunication	1,23

Irland 2,07 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,07 %		
421.159	Origin Enterprises	2,07

Italien 10,07 %		
Nichtbasiskonsumgüter 3,33 %		
302.647	DVS	1,14
165.083	Safilo	0,94
63.028	Yoox	1,25
		3,33

Finanzdienstleister 5,22 %		
283.600	Anima Holdings	1,33
351.558	Banca Popolare dell'Emilia Romagna	1,07
337.536	FinecoBank	1,83
2.368.366	Piccolo Credito Valtellinese	0,99
		5,22

Gesundheitswesen 1,52 %		
38.432	LivaNova (UK Listing)	1,33
5.478	LivaNova (US Listing)	0,19
		1,52

Luxemburg 1,54 %		
Finanzdienstleister 1,54 %		
291.311	Cerved Information Solutions	1,54

Malta 1,40 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,40 %		
300.454	GVC	1,40

Niederlande 11,97 %		
Energie 1,09 %		
88.505	Fugro	1,09

Finanzdienstleister 1,97 %		
145.470	Van Lanschot	1,97

# Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

## Portfolio zum 31. März 2016 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Markt- wert EUR	% des Netto- vermögens
<b>Industrie 5,54 %</b>			
117.248	ARCADIS	1.917.884	1,40
42.088	IMCD	1.380.802	1,01
513.483	Royal BAM	2.139.427	1,56
57.280	TKH	2.151.867	1,57
		7.589.980	5,54
<b>Informationstechnologie 2,36 %</b>			
81.997	ASM International	3.228.427	2,36
<b>Grundstoffe 1,01 %</b>			
80.280	OCI	1.381.820	1,01
<b>Spanien 4,60 %</b>			
<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,51 %</b>			
199.311	Melia Hotels International	2.061.872	1,51
<b>Nicht-zyklische Konsumgüter 0,00 %</b>			
18.491	Pescanova *	-	-
<b>Finanzdienstleister 1,06 %</b>			
58.010	Grupo Catalana Occidente	1.445.319	1,06
<b>Industrie 2,03 %</b>			
275.887	Prosegur	1.364.261	1,00
287.814	Talgo	1.423.241	1,03
		2.787.502	2,03
<b>Schweden 3,89 %</b>			
<b>Nichtbasiskonsumgüter 2,70 %</b>			
217.635	Nobia	1.993.007	1,46
139.848	Thule	1.697.340	1,24
		3.690.347	2,70
<b>Industrie 1,19 %</b>			
54.328	Saab	1.636.029	1,19
<b>Schweiz 6,53 %</b>			
<b>Nichtbasiskonsumgüter 1,16 %</b>			
1.486	Forbo Holdings	1.585.054	1,16
<b>Finanzdienstleister 0,63 %</b>			
172.505	EFG International	868.644	0,63
<b>Industrie 4,74 %</b>			
533.579	OC Oerlikon	4.848.012	3,54
25.014	SFS	1.638.361	1,20
		6.486.373	4,74
<b>Vereinigtes Königreich 15,99 %</b>			
<b>Nichtbasiskonsumgüter 4,22 %</b>			
464.443	Ascential	1.347.291	0,98
196.459	Crest Nicholson Holding	1.395.023	1,02
1.124.652	Ladbrokes	1.655.352	1,20
77.689	SuperGroup	1.391.391	1,02
		5.789.057	4,22

Anzahl der Wertpapiere		Markt- wert EUR	% des Netto- vermögens
<b>Finanzdienstleister 3,38 %</b>			
150.883	IG Holdings	1.522.409	1,11
282.261	Jupiter Fund Management	1.457.115	1,06
659.299	Saga	1.648.114	1,21
		4.627.638	3,38
<b>Industrie 3,67 %</b>			
584.697	Balfour Beatty	1.877.546	1,37
563.175	John Laing	1.620.205	1,18
535.431	Senior	1.540.387	1,12
		5.038.138	3,67
<b>Informationstechnologie 3,11 %</b>			
926.664	Imagination Technologies	2.211.868	1,62
382.034	Optimal Payments	2.041.558	1,49
		4.253.426	3,11
<b>Grundstoffe 1,61 %</b>			
480.371	Yule Catto	2.207.177	1,61
<b>Wertpapieranlagen</b>		<b>133.758.318</b>	<b>97,67</b>
<b>Derivate** (0,10 %)</b>			
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,10 %)</b>			
Kauf 19.266 EUR: Kauf 21.709 USD			
	April 2016	226	-
Kauf 199.500 USD: Kauf 176.134 EUR			
	April 2016	(1.169)	-
Kauf 28.602 USD: Kauf 25.723 EUR			
	April 2016	(638)	-
Kauf 32.644 USD: Kauf 29.394 EUR			
	April 2016	(765)	-
Kauf 5.736.400 USD: Kauf 5.165.303 EUR			
	April 2016	(134.359)	(0,10)
Kauf 70.682 USD: Kauf 62.216 EUR			
	April 2016	(227)	-
		(136.932)	(0,10)
<b>Anlagen in Wertpapieren und Derivaten</b>		<b>133.621.386</b>	<b>97,57</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>3.322.059</b>	<b>2,43</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>		<b>136.943.445</b>	<b>100,00</b>

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

\* Fair bewertete Wertpapiere

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

## Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Verkäufe
Anteile	EUR	EUR
<b>Dänemark</b>		
Rockwool 'B'	1.297.881	-
<b>Finnland</b>		
Valmet	1.539.171	-
<b>Frankreich</b>		
Eiffage	-	1.758.271
Faiveley Transport	-	2.302.111
<b>Deutschland</b>		
Biffinger Berger	1.438.271	-
Leoni	-	1.192.407
Pfeiffer Vacuum Technology	-	1.414.646
Rheinmetall	1.630.929	1.623.507
<b>Griechenland</b>		
Hellenic Telecommunication	1.814.359	-
<b>Italien</b>		
Danieli & C Officine Meccaniche	-	1.167.392
Salini Impregilo	-	1.551.039
<b>Niederlande</b>		
ARCADIS	2.324.349	-
OCI	1.362.512	-
<b>Spanien</b>		
Gamesa Corporacion Tecnologica	-	1.587.969
<b>Schweden</b>		
Elekta 'B'	-	1.491.869
Thule	1.629.616	-
<b>Schweiz</b>		
Kuoni Reisen	-	4.103.703
<b>Vereinigtes Königreich</b>		
John Laing	1.537.000	-
Yule Catto	2.101.186	-

# Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

## Investment-Fondsmanager

Vincent Musumeci

Der japanische Markt gab laut Topix Index im Laufe des sechsmontigen Berichtszeitraums in Yen gerechnet um 3,4 % nach. Im Vergleich dazu verzeichnete der Fonds eine Rendite von -0,8 % in Yen. Die Short-Positionen (-4,73 %) wiesen eine Underperformance gegenüber den Long-Positionen auf (-2,66 %). Erfreulicherweise gaben die Short-Positionen stärker als der Markt und die Long-Positionen weniger als der Markt nach.

Long-Positionen aus dem Telekommunikations-, Immobilien- und Ausrüstungsbereich stellten gemeinsam mit Short-Positionen aus dem Einzelhandels-, Ausrüstungs- und Chemiebereich die besten Beitragsleister des Fonds auf Einzeltitelebene dar. Indes waren Long-Positionen aus den Bereichen Schwerindustrie und Einzelhandel sowie Einzelhandels-Short-Positionen die größten Verlustbringer bei den Einzeltiteln.

In den letzten Monaten, als starke Fundamentaldaten zu verzeichnen waren, nahmen wir in der Regel Positionen hinzu, die ein gutes Wachstumspotenzial und stabile Geschäftsmerkmale sowie Raum für eine Steigerung des Aktienkurses aufwiesen. Interessanterweise sind manche dieser Wachstumsunternehmen zwar teuer im Vergleich zum Markt – wozu auch billige zyklische Werte zählen (Titel, die empfindlich auf Änderungen bezüglich des Geschäftszyklus reagieren) –, jedoch attraktiv im Verhältnis zu ihrer eigenen Geschichte bewertet, wenn man ihr stetiges Wachstum in Betracht zieht und sie mit Mitbewerbern vergleicht.

Wir haben einige Gelegenheiten in diesen Bereichen gefunden, unser Engagement in Wachstums- und Qualitätstiteln zu erhöhen. Wir neigen zu Wachstums- und Qualitätstiteln, und das nicht nur aufgrund unserer Bottom-up-Analyse, sondern auch in Übereinstimmung mit dem, was wir als ertragsreichere Option auf dem Markt ansehen.

Wir beobachten nicht nur intakte Fundamentaldaten bei den Unternehmen, sondern auch die starken Verbesserungen bei der Corporate Governance in Japan, wie sie bei dem jüngsten Vorgehen gegen die verwurzelte Vetternwirtschaft bei Seven & I Holdings deutlich wurden. Wir sehen zunehmende nicht-zyklische Gelegenheiten, von denen die Aktionäre zahlreicher japanischer Unternehmen profitieren könnten. Wenn sich der Staub bezüglich des kurzfristig negativen Devisenmomentums, das durch die entgegenkommende Haltung der US-Notenbank verursacht wird, und seiner Auswirkungen auf die US-Währung gelegt hat, werden wir diese längerfristigen Gelegenheiten nutzen, um Kunden Renditen in einer gesunden und risikobereinigten Weise zu liefern.

Da wir Anzeichen einer Erholung beim Short-Zyklus bemerkten, verringerten wir einige ausgewählte Short-Engagements im Bereich der zyklischen Werte und nahmen einige rohstoffbezogene Long-Engagements mit soliden Bilanzen hinzu. Jedoch sind wir aus zwei Gründen vorsichtig im Hinblick auf diese Richtung. Zum einen sind diese zyklischen Short-Engagements aufgrund des Devisenumfelds kurzfristig weiterhin effektiv. Und zum anderen scheinen die „grünen Triebe“ des Wachstums, die wir in China ausmachen konnten, offenbar mit einer Wiederauffüllung der Lager infolge des nachlassenden Antikorruptions-Drucks des letzten Jahres verbunden – weshalb man sich besser nicht zu sehr über mögliche Änderungen hinsichtlich der zugrunde liegenden Ertragskraft freuen sollte. Wo jedoch die Bilanzen solide und die Qualität der Vermögenswerte hoch sind, sind extrem niedrige Bewertungen bei kurzfristigen Momentum-Beschränkungen sicherlich interessant.

Es freut uns, dass wir in der Lage waren, ein erhebliches Absinken des Kapitals während dieser schwierigen Marktbedingungen zu vermeiden. Wir haben Brutto- und Netto-Munition, die wir zum Einsatz bringen können, während wir Überzeugung in unsere Positionen auf Einzeltitel- und Marktebene aufbauen. Alles in allem freuen wir uns über die taktischen Gelegenheiten, die ein starkes Potenzial für die Generierung von Renditen in der zweiten Hälfte 2016 aufweisen. Mit Blick auf die Zukunft machen befürchten wir jedoch, dass die weltweiten Sorgen über die Schwellenmärkte und Schuldtitel, die im Januar 2016 zu spüren waren, wohl auch 2017–18 wieder auftauchen werden.

Während sich das Anlageumfeld weiterentwickelt und sich das Verhalten der Unternehmen gegenüber den Aktionären weiter verbessert, fühlen wir uns zunehmend ermutigt, unser System zur Identifizierung von Gelegenheiten, zum Aufbau von Portfolios und zum Management von Risiken nach wie vor so gut funktioniert, wie dies auch schon in früheren Phasen mit schwierigen Märkten der Fall war. Unsere Strategie ist nach wie vor gut positioniert, um gesunde und nachhaltige Risiko/Rendite-Ergebnisse zu liefern.

# Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund

## Nettvermögensaufstellung

Zum 31. März 2016

	Erläuterungen	JPY
<b>Aktiva</b>		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	1.087.709.831
Bankguthaben	15	409.558.359
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	6.614.376
Forderungen aus Anteilszeichnungen		2.707.120
Forderungen aus verkauften Anlagen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	11.119.639
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	22.463.603
Sonstige Aktiva		-
Summe Aktiva		1.540.172.928

### Passiva

Überziehungskredit der Bank	15	2.757
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		-
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		7.557.632
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		577.532
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	8.019.845
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	2.948.448
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	8.689.330
Zinsaufwendungen und Dividenden		122.373
Summe Passiva		27.917.917

**Nettvermögen am Ende des Berichtszeitraums**

**1.512.255.011**

## Betriebsergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	Erläuterungen	JPY
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	9.382.587
Anleihezinsenertrag	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	2.741
Sonstige Erträge	3, 16	25.657
Summe Erträge		9.410.985

### Aufwendungen

Managementgebühr	6, 17	15.081.197
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	1.508.120
Depotbankgebühren	6	221.549
Gebühren der Depotstelle	6	7.104
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	-
Betriebsausgaben		991.981
Derivativer Aufwand	3	3.099.360
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	1.054.773
Performancegebühren	6	4.833.017
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	378.720
Sonstige Aufwendungen	3	1.678.247
Summe Aufwendungen		28.854.068

Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen (19.443.083)

### Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(51.711.513)
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	96.378.689
Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	3	27.598.707
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	3	(77.048.161)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(18.564.007)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		(23.346.285)

### Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung

Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Anlagen	3	18.184.513
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	(72.387.668)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Futureskontrakte	3	(11.974.448)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	18.907.316
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		(442)
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Ab- schreibungen auf Anlagen und Derivate		(47.270.729)

**Rückgang des Nettvermögens aus der Geschäftstätigkeit**

**(90.060.097)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund

## Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	JPY	Erläuterungen	JPY
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.467.186.719	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	805.006.595
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(19.443.083)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(1.669.878.206)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(23.346.285)	Nettoaussgleich (gezahlt)/erhalten	13
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	(47.270.729)	Dividendenzahlungen	14
		<b>Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.512.255.011</b>

## Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	I€ Thes. (abgesichert)	R¥ Thes.	R€ Thes. (abgesichert)
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	844.032,69	2.234.357,71	574.851,91
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	-	373.750,28	795.071,65
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(844.032,69)	(1.449.460,65)	(220.004,78)
<b>Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile</b>	<b>-</b>	<b>1.158.647,34</b>	<b>1.149.918,78</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>k.A.</b>	<b>612,71</b>	<b>5,48</b>

## Nettoinventarwert - Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum 30. Sep. 14	Zum 30. Sep. 15	Zum 31. Mär. 16	Zum 30. Sep. 14	Zum 30. Sep. 15	Zum 31. Mär. 16
16.179.351 EUR	18.322.623 EUR	11.880.980 EUR	I€ Thes. (abgesichert)	5,39	k.A.
2.245.417.942 JPY	2.467.186.719 JPY	1.512.255.011 JPY	I€ Thes. (abgesichert)	5,48	5,81
			R¥ Thes.	584,32	617,41
			R€ Thes. (abgesichert)	5,24	5,53
					612,71
					5,48

## Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 14	30. Sep. 15 <sup>^</sup>	31. Mär. 16
I€ Thes. (abgesichert)	1,63 %	4,70 %	k.A.
I€ Thes. (abgesichert)	1,63 %	2,46 %	k.A.
R¥ Thes.	2,14 %	2,73 %	2,36 %
R€ Thes. (abgesichert)	2,18 %	2,37 %	2,20 %

## Portfolioumschlag (PTR)

	30. Sep. 14	30. Sep. 15	31. Mär. 16
	442,40 %	325,36 %	146,14 %

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

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

<sup>^</sup> Neu ausgewiesen

## Wertentwicklung

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis 30. Sep. 11 %	1 Jahr bis 30. Sep. 12 %	1 Jahr bis 30. Sep. 13 %	1 Jahr bis 30. Sep. 14 %	1 Jahr bis 30. Sep. 15 %	6 Monate bis 31. Mär. 16 %
Japan Absolute Return Fund	R¥ Thes.	1,53	(2,28)	8,15	(0,41)	5,66	(0,76)
Topix Total Return		(6,06)	(0,78)	65,04	13,32	8,93	(3,39)

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

Die Angabe der Wertentwicklung der Anteilsklasse erfolgt in der Währung der Anteilsklasse.

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

# Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund

## Portfolio zum 31. März 2016

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

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Aktien 47,92 %		
Japan 47,92 %		
Autos und Kfz-Teile 1,06 %		

2.700	Toyota Motor	16.071.750	1,06
-------	--------------	------------	------

Banken 2,97 %			
6.500	Sumitomo Mitsui Financial	22.194.250	1,47
69.000	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	22.718.250	1,50
		44.912.500	2,97

Chemie und Textilien 2,80 %			
4.600	ASICS	9.218.400	0,61
1.800	Kose	19.692.000	1,30
14.000	Toray Industries	13.419.000	0,89
		42.329.400	2,80

Baugewerbe und Immobilien 3,86 %			
18.000	Asahi Kasei	13.680.900	0,90
6.400	Daiwa House Industries	20.243.200	1,35
4.000	Mitsui Fudosan	11.242.000	0,74
4.000	Sumitomo Realty & Development	13.164.000	0,87
		58.330.100	3,86

Verbraucher 3,52 %			
3.000	Don Quijote	11.715.000	0,77
4.900	Seven & I Holdings	23.485.700	1,55
34.000	Yamada Denki	18.105.000	1,20
		53.305.700	3,52

Elektrik und Gasversorger 0,84 %			
3.600	Electric Power Development 'C'	12.636.000	0,84

Elektronik 6,06 %			
8.300	Alps Electric	16.297.050	1,08
5.700	Canon	19.106.400	1,26
57.000	Fujitsu	23.734.801	1,58
40.000	Hitachi	21.058.000	1,40
1.800	TDK	11.250.000	0,74
		91.446.251	6,06

Lebensmittel 2,62 %			
6.300	Fuji Oil	12.795.300	0,85
4.700	Kewpie	12.008.500	0,79
6.000	Nippon Meat Packer	14.880.000	0,98
		39.683.800	2,62

Gesundheitswesen 3,25 %			
3.600	Chugai Pharmaceutical	12.528.000	0,83
11.700	Kyowa Hakko Kogyo	21.036.600	1,39
3.800	Otsuka	15.526.800	1,03
		49.091.400	3,25

Informationen und Kommunikation 1,73 %			
5.400	NTT	26.206.200	1,73

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

Maschinenanlagen 3,73 %			
11.100	Amada	12.204.450	0,81
1.300	Fanuc	22.740.250	1,50
4.000	JGC	6.752.000	0,45
35.000	Mitsubishi Heavy Industries	14.638.750	0,97
		56.335.450	3,73

Metallprodukte 1,58 %			
9.000	Hitachi Metals	10.449.000	0,69
12.000	Sumitomo Metal Mining	13.419.000	0,89
		23.868.000	1,58

Öl 0,69 %			
12.200	Inpex	10.421.240	0,69

Sonstige Finanztitel 5,32 %			
19.100	Orix	30.669.825	2,02
3.500	Sompo Japan Nipponkoa	11.154.500	0,74
19.100	T&D Holdings	20.064.550	1,33
4.900	Tokio Marine Holdings	18.637.150	1,23
		80.526.025	5,32

Dienstleistungen 2,84 %			
3.400	NTT Data	19.244.000	1,27
1.200	SGSK	5.283.000	0,35
2.200	Secom	18.415.100	1,22
		42.942.100	2,84

Transportwesen 5,05 %			
2.000	East Japan Railway	19.415.000	1,28
4.000	Japan Airlines	16.502.000	1,09
11.000	Kamigumi	11.654.500	0,77
12.100	Seibu Holdings	28.834.300	1,91
		76.405.800	5,05

Anleihen 21,16 %			
Japan 21,16 %			
Staatsanleihen 21,16 %			
320.000.000 JPY	Japan (Government of) 0% 16/05/2016	320.050.015	21,16

Investmentfonds 2,85 %			
182	GLP J-Reit	23.387.000	1,54
73	Japan Retail Fund Investment	19.761.100	1,31
		43.148.100	2,85

**Wertpapieranlagen 1.087.709.831 71,93**

Derivate 0,92 %	Verbindli- chkeit # JPY	Markt- Wert* JPY	% des Netto- Aktiva
Differenzkontrakte 0,20 %			
Aktien-Differenzkontrakte 0,20 %			
(4.400)	Benesse Holdings	672.437	0,04
(3.800)	Bridgestone	1.037.669	0,07
(7.200)	Daicel	253.414	0,02
(1.500)	Daikin Industries	(1.493.316)	(0,10)
(2.800)	Dentsu	(1.035.512)	(0,07)
(700)	Fast Retailing	(181.762)	(0,01)
(7.100)	Japan Exchange	(1.160.541)	(0,08)

## Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund

### Portfolio zum 31. März 2016 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Verbindlichkeit # JPY	Marktwert* JPY	% des Nettovermögens
(6.900)	Komatsu 13.210.050	(624.804)	(0,04)
(7.000)	Kubota 10.745.000	1.636.659	0,11
(4.500)	Lixil 10.341.000	574.127	0,04
(2.700)	Nidec 20.769.750	3.632.208	0,23
(4.400)	Nissan Chemical Industries 12.766.600	(1.036.882)	(0,07)
(1.100)	Ryohin Keikaku 26.207.500	(1.412.006)	(0,09)
(7.400)	Sony 21.410.050	741.668	0,05
(46.000)	Sumitomo Chemical 23.414.000	2.571.457	0,17
(76.000)	Toshiba 16.640.200	(1.075.022)	(0,07)
	262.706.200	3.099.794	0,20

### Futures (0,19 %)

(26)	OSE Topix Index Juni 2016 350.350.000	(2.948.448)	(0,19)
------	---------------------------------------	-------------	--------

### Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) 0,91 %

Kauf 18.936 EUR: Kauf			
2.373.599 JPY April 2016	36.740	-	
Kauf 20.999 EUR: Kauf			
2.667.315 JPY April 2016	5.639	-	
Kauf 32.743 EUR: Kauf			
4.125.619 JPY April 2016	42.246	-	
Kauf 3.512 EUR: Kauf			
446.632 JPY April 2016	468	-	
Kauf 4.975.254 EUR: Kauf			
623.457.477 JPY April 2016	9.839.170	0,65	
Kauf 6.218.269 EUR: Kauf			
779.221.841 JPY April 2016	12.297.384	0,81	
Kauf 66.989 EUR: Kauf			
8.412.805 JPY April 2016	114.170	0,01	
Kauf 68.002 EUR: Kauf			
8.555.080 JPY April 2016	100.828	0,01	
Kauf 8.001 EUR: Kauf			
1.006.280 JPY April 2016	12.149	-	
Kauf 9.221 EUR: Kauf			
1.158.921 JPY April 2016	14.809	-	
Kauf 10.215.890 JPY: Kauf			
81.524 EUR April 2016	(161.223)	(0,01)	
Kauf 2.494.160 JPY: Kauf			
19.811 EUR April 2016	(27.556)	-	
Kauf JPY 616.000.587: Kauf			
EUR 4.905.049 April 2016	(8.359.783)	(0,55)	
Kauf 8.919.775 JPY: Kauf			
71.181 EUR April 2016	(140.768)	(0,01)	
	13.774.273	0,91	

<b>Anlagen in Wertpapieren und Derivaten</b>	<b>1.101.635.450</b>	<b>72,85</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>410.619.561</b>	<b>27,15</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>1.512.255.011</b>	<b>100,00</b>

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

# Bei Derivaten bezieht sich Verbindlichkeit auf die vom Fonds eingegangene Bruttoposition.

\* 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 vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Verkäufe
Anteile	JPY	JPY
<b>Japan</b>		
Ajinomoto	-	36.033.162
Asahi Kasei	-	40.706.582
Fanuc	40.186.466	-
GLP J-Reit	37.740.698	-
Inpex	31.844.033	-
Japan (Government of) 0% 16/05/2016	480.129.180	160.020.960
Japan Real Estate REIT	-	44.734.687
Mitsubishi UFJ Financial	32.954.700	-
Murata Manufacturing	-	38.828.764
NTT Data	39.696.705	45.554.109
NTT Docomo	-	39.424.881
Orix	36.686.300	-
Seibu Holdings	47.335.756	-
Sekisui House	-	43.688.682
Sumitomo Mitsui Financial	32.439.148	61.935.992
Trend Micro	-	38.419.264
Yamada Denki	32.655.592	-

# Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

## Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

### Investment-Fondsverwalter

Ben Wallace und Luke Newman

Während des Berichtszeitraums lieferte der Fonds eine Rendite von 3,9 %, während der FTSE All-Share in Pfund Sterling gerechnet um 3,5 % stieg.

Das letzte Quartal 2015 war ein volatiler, aber insgesamt positiver Zeitraum für britische Aktien, da sich der Markt von seinen Jahrestiefstständen erholte. Der Dezember bescherte ein schwaches Quartalsende, mit einem anhaltenden Preisverfall auf den Ölmärkten und der Ungewissheit der Anleger hinsichtlich des Zeitpunkts und des Tempos der Zinsanhebungen in den USA und im Vereinigten Königreich. Die Volatilität hielt bis ins erste Quartal 2016 an und die Märkte stürzten aufgrund von Sorgen über das weltweite Wachstum, China und – einmal mehr – den Ölpreis ab. Die entgegenkommenden Äußerungen der EZB und der Fed im März führten im Anschluss daran zu einer Rallye, insbesondere in den Bereich des Marktes, die mit Öl und Rohstoffen in Verbindung stehen.

Innerhalb der Kernpositionen profitierte der Fonds von Long-Positionen in Unternehmen, die in der Lage waren, den Markt mit ihrer Fähigkeit zur Ausschüttung von Dividenden zu überraschen. Dies führte dazu, dass die Long-Positionen in Titeln aus dem Bereich der zyklischen Konsumgüter über beide Quartale des Berichtszeitraums hinweg den größten Beitrag zur Performance leisteten. Da Erträge ein so hoch im Kurs stehendes Merkmal in diesem von geringem Wachstum geprägten Umfeld sind, dürften wachsende Dividendenrenditen für die Anleger attraktiv bleiben. Hierzu zählte eine Position in der Verlags- und Event-Gesellschaft Informa, deren Aktienkurs positiv auf Anzeichen für eine Richtungsänderung der Gesellschaft durch das neue Management reagierte. Aus ähnlichen Gründen behielt der Fonds seine Kern-Long-Positionen in Versicherungstiteln trotz der Aktienkursschwäche Anfang 2016 bei. Betfair schloss seine Fusion mit dem Konkurrenten Paddy Power ab (und wurde zu Paddy Power Betfair) und profitierte sowohl von seiner Fähigkeit zur Zahlung von Dividenden als auch von technischer Unterstützung durch seinen Aufstieg in den FTSE 100 Index.

Long-Positionen in Bauunternehmen wurden beibehalten, mit Schwerpunkt auf Unternehmen wie Bellway und Taylor Wimpey, die sich nicht auf London konzentrieren. Neue Short-Positionen unter unseren Kernpositionen entwickelten sich durch die Verordnungen zu Mindestlohn und „Existenzminimum“ in den Sektoren Nahrungsmittel-Einzelhandel, Freizeit und Behörden-Outsourcing, wo höhere Lohnkosten zu einer Schwäche des Aktienkurses führen könnten.

Die taktischen Positionen blieben auf diesen sehr volatilen Märkten aktiv. Kurzlaufende Index-Futures trugen zum Schutz des Kapitals und zur Dämpfung der Fondsvolatilität bei. Das Nettoengagement wurde während der Abverkäufe aktiv verwaltet. Dabei wurden taktische Short-Positionen abgesichert und bei Marktschwäche ausgewählte neue Long-Positionen in den Fonds aufgenommen. Insbesondere die Volatilität der Rohstoffpreise führte dazu, dass der Fonds öl- und bergbaubezogene Unternehmen aktiv handelte. Einer der größten Verlustbringer für die Performance war eine Short-Position in einer Bergbaugesellschaft, die über den Erwartungen liegende Ergebnisse veröffentlichte.

Die Fähigkeit des Fonds zu Anlagen im Ausland erwies sich in diesem Zeitraum, der von einem schwachen Pfund Sterling geprägt war, als nützlich. Wir gingen Pair Trades in Unternehmen ein, die sowohl in Europa als auch in den USA notiert sind, sowie Long-Positionen in in London ansässigen Exporteuren, die höhere rückgeführte Erträge verbuchten.

Der Fonds bleibt darauf konzentriert, die Flexibilität der Bilanz aufrechtzuerhalten, da die Märkte vermutlich volatil bleiben werden, und er wird auch weiterhin überwiegend in Large- und Mega-Cap-Unternehmen engagiert sein, um die Liquidität sicherzustellen. Die Analyse wird im Vorfeld des Brexit-Votums im Juni fortgeführt und wir hoffen, dass wir die Bereiche, in denen die Wahrscheinlichkeit für Störungen, Panik und Gelegenheiten besteht, vor der Abstimmung erkennen – so, wie wir es vor dem schottischen Referendum im Jahr 2014 und der britischen Parlamentswahl letzten Mai geschafft haben. Wir sind bestrebt, das Kapital unserer Anleger zu bewahren und jegliche Volatilität in einen gleich bleibenden Fluss absoluter Renditen umzuwandeln.

# Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

## Nettovermögensaufstellung

Zum 31. März 2016

	Erläuterungen	GBP
<b>Aktiva</b>		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3	2.902.573.824
Bankguthaben	15	321.493.986
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	2.700.683
Forderungen aus Anteilszeichnungen		23.607.930
Forderungen aus verkauften Anlagen		23.211.443
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	36.416.507
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	1.196.447
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	27.188.716
Sonstige Aktiva		35.577
Summe Aktiva		3.338.425.113
<b>Passiva</b>		
Überziehungskredit der Bank	15	1.237
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		22.843.686
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		10.672.717
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		5.689.261
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	29.555.499
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	3	4.635.167
Zinsaufwendungen und Dividenden		334.918
Summe Passiva		73.732.485

**Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums** 3.264.692.628

## Betriebsergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	Erläuterungen	GBP
<b>Erträge</b>		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.131.693
Anleihezinsenertrag	3	1.057.907
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	5.341.611
Erträge aus Derivaten	3	10.111.815
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	358.900
Sonstige Erträge	3, 16	437.152
Summe Erträge		18.439.078
<b>Aufwendungen</b>		
Managementgebühr	6, 17	13.972.593
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	1.344.683
Depotbankgebühren	6	131.135
Gebühren der Depotstelle	6	46
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschlag	7, 8, 17	-
Betriebsausgaben		676.651
Derivativer Aufwand	3	7.885.808
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	1.512.788
Performancegebühren	6	24.246.027
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	9	294.373
Sonstige Aufwendungen	3	1.076.103
Summe Aufwendungen		51.140.207
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(32.701.129)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	7.278.856
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	95.597.675
Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	3	1.967.190
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	159.441.021
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(613.721)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		263.671.021
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Anlagen	3	23.134.614
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Differenzkontrakte	3	6.718.449
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Futureskontrakte	3	900.996
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Wertverlust auf Devisenterminkontrakte	3	9.941.284
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes/ -verlustes aus Devisengeschäften		313.433
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/ Abschreibungen auf Anlagen und Derivate		41.008.776
<b>Rückgang des nicht realisierten Wertzuwachses aus Optionskontrakten</b>		
		<b>271.978.668</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

## Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	GBP	Erläuterungen	GBP
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.190.896.764	Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	1.373.838.491
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(32.701.129)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(572.021.295)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	263.671.021	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	13
Veränderung der nicht realisierten Zuschreibungen/Abschreibungen auf Anlagen und Derivate	41.008.776	Dividendenzahlungen	14
		<b>Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>3.264.692.628</b>

## Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016

	G\$ Thes. (abgesichert)	G£ Thes.	G£ Aussch.	G€ Thes. (abgesichert)	H\$ Thes. (abgesichert)	H£ Thes. (abgesichert)	H€ Thes. (abgesichert)	I\$ Thes. (abgesichert)
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	12.816.669,01	19.867.282,67	30.895.904,58	39.899.545,28	631.709,17	385.370,53	154.240,58	38.122.120,85
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	6.297.509,98	1.418.722,06	7.881.342,86	16.693.965,93	1.268.533,07	641.572,02	89.062,25	15.929.956,26
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(2.034.701,50)	(85.372,78)	(1.469.267,62)	(9.503.214,68)	(5.001,76)	(26.140,29)	(1.954,11)	(13.133.043,13)
<b>Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile</b>	<b>17.079.477,49</b>	<b>21.200.631,95</b>	<b>37.307.979,82</b>	<b>47.090.296,53</b>	<b>1.895.240,48</b>	<b>1.000.802,26</b>	<b>241.348,72</b>	<b>40.919.033,98</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>5,62</b>	<b>5,65</b>	<b>5,66</b>	<b>5,60</b>	<b>5,64</b>	<b>5,68</b>	<b>5,61</b>	<b>6,75</b>

  

	ICHF Thes. (abgesichert)	I£ Thes.	I€ Thes. (abgesichert)	R\$ Thes. (abgesichert)	R£ Thes. (abgesichert)	R¥ Thes. (abgesichert)	R€ Thes. (abgesichert)
Zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile	487.500,00	5.962.278,97	193.990.230,43	4.601.031,17	25.771.315,70	3.733.543,93	81.880.897,43
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	172.863,00	2.232.541,97	120.615.930,82	5.484.008,37	7.618.466,22	51.278,87	87.426.421,04
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	-	(2.697.119,07)	(46.799.141,20)	(2.199.837,45)	(16.457.659,69)	(103.213,35)	(24.388.591,62)
<b>Am Ende des Zeitraums im Umlauf befindliche Anteile</b>	<b>660.363,00</b>	<b>5.497.701,87</b>	<b>267.807.020,05</b>	<b>7.885.202,09</b>	<b>16.932.122,23</b>	<b>3.681.609,45</b>	<b>144.918.726,85</b>
<b>Entspricht einem Nettoinventarwert pro Anteil von:</b>	<b>5,18</b>	<b>11,76</b>	<b>7,04</b>	<b>5,63</b>	<b>2,96</b>	<b>552,86</b>	<b>6,92</b>

## Nettoinventarwert - Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum 30. Sep. 14	Zum 30. Sep. 15	Zum 31. Mär. 16	Zum 30. Sep. 14	Zum 30. Sep. 15	Zum 31. Mär. 16	
1.197.851.099 EUR	2.973.046.908 EUR	4.117.593.577 EUR	G\$ Thes. (abgesichert)	5,08	5,39	5,62
933.365.576 GBP	2.190.896.764 GBP	3.264.692.628 GBP	G£ Thes.	5,08	5,42	5,65
			G£ Aussch.	5,09	5,42	5,66
			G€ Thes. (abgesichert)	5,08	5,39	5,60
			H\$ Thes. (abgesichert)	5,11	5,42	5,64
			H£ Thes.	5,13	5,45	5,68
			H€ Thes. (abgesichert)	5,12	5,41	5,61
			I\$ Thes. (abgesichert)	6,11	6,48	6,75
			ICHF Thes. (abgesichert)	k.A.	5,01	5,18
			I£ Thes.	10,61	11,29	11,76
			I€ Thes. (abgesichert)	6,41	6,79	7,04
			R\$ Thes. (abgesichert)	5,14	5,42	5,63
			R£ Thes.	2,69	2,85	2,96
			R¥ Thes. (abgesichert)	505,79	532,95	552,86
			R€ Thes. (abgesichert)	6,35	6,69	6,92

## Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

### Total Expense Ratio (TER)

	30. Sep. 14	30. Sep. 15 ^	31. Mär. 16
GS Thes. (abgesichert)	1,56 %	2,15 %	2,88 %
G£ Thes.	1,51 %	2,22 %	2,88 %
G£ Aussch.	1,74 %	1,98 %	2,81 %
G€ Thes. (abgesichert)	1,45 %	1,98 %	2,80 %
HS Thes. (abgesichert)	1,59 %	2,43 %	2,91 %
H£ Thes.	1,85 %	2,36 %	2,97 %
H€ Thes. (abgesichert)	1,57 %	2,11 %	3,00 %
IS Thes. (abgesichert)	2,06 %	2,50 %	3,09 %
ICHF Thes. (abgesichert)	k.A.	1,22 %	2,89 %
I£ Thes.	2,20 %	2,40 %	3,12 %
I€ Thes. (abgesichert)	2,10 %	2,27 %	3,02 %
RS Thes. (abgesichert)	2,38 %	2,64 %	3,51 %
R£ Thes.	2,67 %	2,60 %	3,72 %
R¥ Thes. (abgesichert)	2,15 %	1,64 %	3,31 %
RE Thes. (abgesichert)	2,41 %	2,54 %	3,45 %

### Portfolioumschlag (PTR)

	30. Sep. 14	30. Sep. 15	31. Mär. 16
	160,68 %	248,78 %	240,38 %

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.

^Neu ausgewiesen

### Wertentwicklung

Fonds und Benchmark		1 Jahr bis	6 Monate				
		30. Sep. 11	30. Sep. 12	30. Sep. 13	30. Sep. 14	30. Sep. 15	bis 31. Mär. 16
		%	%	%	%	%	%
United Kingdom Absolute Return Fund (GBP)	R£ Thes.	0,93	1,18	17,26	4,94	5,91	3,93
FTSE All Share Index		(4,36)	17,25	18,93	6,09	(2,30)	3,52

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

Die Angabe der Wertentwicklung der Anteilsklasse erfolgt in der Währung der Anteilsklasse.

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

# Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

## Portfolio zum 31. März 2016

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

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

### Aktien 9,01 %

#### Deutschland 0,24 %

710.650	TUI	7.717.842	0,24
---------	-----	-----------	------

#### Irland 0,11 %

3.337.856	Cairn Homes	3.063.285	0,10
414.073	Cairn Homes (Call 19/04/2016)	367.700	0,01
715.254	Cairn Homes (Rights)	1	-
		3.430.986	0,11

#### Malta 0,42 %

2.712.871	GVC	13.699.999	0,42
-----------	-----	------------	------

#### Niederlande 0,22 %

254.030	Wolters Kluwer	7.068.530	0,22
---------	----------------	-----------	------

#### Vereinigtes Königreich 5,04 %

2.347.044	Auto Trader	9.153.472	0,28
3.778.638	CMC Markets	9.257.663	0,28
331.480	Costain	1.178.411	0,04
3.045.623	Hastings	5.223.243	0,16
879.061	Old Mutual (Post Conversion)	1.697.467	0,05
8.004.015	RELX	97.539.513	2,98
6.230.257	Sherborne Investors Guern 'B'	7.102.493	0,22
1.003.356	Unilever	31.337.721	0,96
868.240	Worldpay	2.388.528	0,07
		164.878.511	5,04

#### USA 2,98 %

23.706	Alphabet 'C'	12.284.468	0,38
95.374	Cummins	7.298.536	0,22
481.670	Kellogg	25.655.218	0,79
67.581	Mead Johnson Nutrition	3.995.710	0,12
263.131	Nielsen	9.637.885	0,30
506.085	Oracle	14.406.504	0,44
136.682	Procter & Gamble	782.785.7	0,24
302.558	Visa	16.105.693	0,49
		97.211.871	2,98

#### Investmentfonds 3,84 %

	Deutsche Global Liquidity Managed		
125.450.217	Platinum Sterling Fund	125.450.217	3,84

#### Einlagenzertifikate 76,06 %

##### Australien 6,34 %

GBP	26.000.000	Australia & New Zealand Banking 0,55%	07/06/2016	26.002.629	0,80
GBP	59.000.000	Australia & New Zealand Banking 0,59%	28/04/2016	59.006.469	1,80
GBP	59.000.000	Commonwealth Bank of Australia 0,59%	18/07/2016	59.006.087	1,81
GBP	33.000.000	Commonwealth Bank of Australia 0,59%	21/07/2016	33.003.000	1,01

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

GBP	15.000.000	Commonwealth Bank of Australia 0,68%	09/08/2016	15.004.868	0,46
GBP	15.000.000	National Australia Bank 0,68%	05/08/2016	15.004.919	0,46
				207027.972	6,34

#### Kanada 5,59 %

GBP	55.000.000	Bank of Montreal 0,56%	04/04/2016	55.000.843	1,68
GBP	15.000.000	Bank of Montreal 0,63%	02/06/2016	15.003.626	0,46
GBP	15.000.000	Bank of Montreal 0,68%	09/06/2016	15.005.200	0,46
GBP	25.000.000	National Bank of Canada 0,68%	28/09/2016	25.000.730	0,77
GBP	10.000.000	Toronto Dominion Bank 0,61%	19/04/2016	10.000.897	0,31
GBP	12.500.000	Toronto Dominion Bank 0,65%	21/04/2016	12.501.511	0,38
GBP	15.000.000	Toronto Dominion Bank 0,68%	12/09/2016	15.002.156	0,46
GBP	15.000.000	Toronto Dominion Bank 0,72%	30/06/2016	15.007.218	0,46
GBP	20.000.000	Toronto Dominion Bank 0,83%	22/12/2016	20.004.684	0,61
				182.526.865	5,59

#### Dänemark 4,26 %

GBP	15.000.000	Den Danske Bank Aktieselskab 0,76%	07/09/2016	15.007.888	0,46
GBP	12.000.000	Den Danske Bank Aktieselskab 0,76%	27/05/2016	12.005.195	0,37
GBP	16.000.000	Den Danske Bank Aktieselskab 0,77%	29/09/2016	16.007.500	0,49
GBP	15.000.000	Den Danske Bank Aktieselskab 0,78%	05/08/2016	15.010.123	0,46
GBP	5.000.000	Den Danske Bank Aktieselskab 0,78%	12/07/2016	5.003.292	0,15
GBP	10.000.000	Den Danske Bank Aktieselskab 0,8%	01/08/2016	10.007.425	0,31
GBP	5.000.000	Den Danske Bank Aktieselskab 0,8%	13/07/2016	5.003.585	0,15
GBP	16.000.000	DNB Norbank 0,68%	07/09/2016	16.002.821	0,49
GBP	10.000.000	DNB Norbank 0,70%	05/08/2016	10.003.973	0,31
GBP	15.000.000	DNB Norbank 0,71%	05/07/2016	15.006.905	0,46
GBP	15.000.000	DNB 0,66%	10/06/2016	15.004.654	0,46
GBP	5.000.000	DNB 0,69%	15/06/2016	5.001.904	0,15
				139.065.265	4,26

#### Finnland 3,06 %

GBP	72.000.000	Nordea Bank 0,57%	31/05/2016	72.010.029	2,20
GBP	11.000.000	Nordea Bank 0,6%	04/04/2016	11.000.216	0,34
GBP	7.000.000	Nordea Bank 0,6%	15/06/2016	7.001.365	0,21
GBP	10.000.000	Nordea Bank 0,60%	08/04/2016	10.000.383	0,31
				100.011.993	3,06

#### Frankreich 8,23 %

GBP	100.000.000	Credit Agricole 0,6%	30/06/2016	100.018.524	3,06
GBP	45.000.000	Credit Industriel et Commercial 0,675%	05/07/2016	45.016.945	1,38
GBP	39.000.000	Credit Industriel et Commercial 0,68%	01/08/2016	39.013.664	1,20
GBP	5.000.000	Credit Industriel et Commercial 0,81%	01/07/2016	5.003.575	0,15
GBP	16.000.000	Credit Industriel et Commercial 0,90%	14/12/2016	16.013.137	0,49

# Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

## Portfolio zum 31. März 2016 (Fortsetzung)

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

GBP 15.000.000	Societe Generale 0,81% 31/05/2016	15.008.069	0,46
GBP 10.000.000	Societe Generale 0,82% 03/05/2016	10.003.308	0,31
GBP 15.000.000	Societe Generale 0,83% 31/08/2016	15.012.622	0,46
GBP 16.000.000	Societe Generale 0,83% 31/10/2016	16.010.038	0,49
GBP 7.500.000	Societe Generale 0,96% 18/05/2016	7.504.788	0,23
		268.604.670	8,23

### Deutschland 2,76 %

GBP 55.000.000	DZ Bank 0,61% 20/06/2016	55.011.847	1,69
GBP 20.000.000	DZ Bank 0,65% 11/07/2016	20.005.902	0,61
GBP 15.000.000	DZ Bank 0,7% 28/07/2016	15.006.226	0,46
		90.023.975	2,76

### Japan 3,06 %

GBP 40.000.000	Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 0,51% 11/04/2016	40.000.990	1,22
GBP 34.000.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking 0,61% 01/06/2016	34.007.188	1,04
GBP 26.000.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking 0,61% 22/04/2016	26.002.694	0,80
		100.010.872	3,06

### Niederlande 9,99 %

GBP 5.000.000	ABN Amro Bank 0,65% 07/06/2016	5.001.435	0,15
GBP 20.000.000	ABN Amro Bank 0,65% 11/05/2016	20.004.211	0,61
GBP 45.000.000	ABN Amro Bank 0,66% 04/07/2016	45.014.917	1,38
GBP 5.000.000	ABN Amro Bank 0,7% 03/08/2016	5.002.017	0,15
GBP 15.000.000	ABN Amro Bank 0,7% 31/08/2016	15.004.526	0,46
GBP 25.000.000	ABN Amro Bank 0,70% 18/04/2016	25.003.249	0,77
GBP 22.500.000	ING Bank 0,58% 04/04/2016	22.500.394	0,69
GBP 42.000.000	ING Bank 0,58% 02/06/2016	42.006.588	1,29
GBP 34.500.000	ING Bank 0,62% 10/05/2016	34.505.998	1,06
GBP 36.000.000	Rabobank Nederland 0,60% 04/04/2016	36.000.709	1,10
GBP 13.000.000	Rabobank Nederland 0,70% 23/06/2016	13.005.453	0,40
GBP 12.000.000	Rabobank Nederland 0,74% 06/07/2016	12.006.483	0,37
GBP 15.000.000	Rabobank Nederland 0,75% 01/09/2016	15.007.572	0,46
GBP 15.000.000	Rabobank Nederland 0,75% 04/10/2016	15.005.095	0,46
GBP 21.000.000	Rabobank Nederland 0,76% 01/11/2016	21.004.454	0,64
		326.073.101	9,99

### Singapur 0,46 %

GBP 15.000.000	Oversea-Chinese Banking 0,65% 24/05/2016	15.003.798	0,46
----------------	---	------------	------

### Schweden 5,12 %

GBP 15.000.000	SEB 0,65% 06/06/2016	15.004.261	0,46
GBP 15.000.000	SEB 0,68% 10/06/2016	15.005.236	0,46
GBP 10.000.000	SEB 0,70% 07/04/2016	10.000.528	0,31
GBP 15.000.000	SEB 0,72% 01/08/2016	15.007.111	0,46
GBP 17.000.000	Svenska Handelsbanken 0,54% 04/04/2016	17.000.227	0,52
GBP 25.000.000	Svenska Handelsbanken 0,55% 03/05/2016	25.002.204	0,77
GBP 17.000.000	Svenska Handelsbanken 0,55% 19/05/2016	17.001.782	0,52
GBP 33.000.000	Svenska Handelsbanken 0,55% 23/06/2016	33.002.544	1,01
GBP 20.000.000	Svenska Handelsbanken 0,55% 28/04/2016	20.001.585	0,61
		167.025.478	5,12

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

### Schweiz 4,04 %

GBP 64.000.000	Credit Suisse 0,6% 03/05/2016	64.008.532	1,95
GBP 10.000.000	Credit Suisse 0,75% 12/04/2016	10.001.051	0,31
GBP 17.000.000	Credit Suisse 0,78% 15/06/2016	17.009.651	0,52
GBP 2.500.000	Credit Suisse 1,02% 03/06/2016	2.502.303	0,08
GBP 8.500.000	Credit Suisse 1,03% 17/06/2016	8.509.387	0,26
GBP 15.000.000	UBS 0,73% 08/08/2016	15.007.434	0,46
GBP 15.000.000	UBS 0,74% 11/07/2016	15.008.177	0,46
		132.046.535	4,04

### Vereinigte Arabische Emirate 3,03 %

GBP 44.000.000	National Bank of Abu Dhabi 0,62% 17/05/2016	44.008.650	1,34
GBP 25.000.000	National Bank of Abu Dhabi 0,66% 24/05/2016	25.006.801	0,77
GBP 8.000.000	National Bank of Abu Dhabi 0,69% 13/06/2016	8.003.052	0,25
GBP 22.000.000	National Bank of Abu Dhabi 0,81% 07/10/2016	22.014.312	0,67
		99.032.815	3,03

### Vereinigtes Königreich 13,66 %

GBP 25.000.000	Barclays Bank 0,75% 29/09/2016	25.009.606	0,76
GBP 20.000.000	Barclays Bank 0,78% 30/06/2016	20.012.748	0,61
GBP 18.500.000	Lloyds TSB Bank 0,99% 03/06/2016	18.516.071	0,57
GBP 6.000.000	Nationwide Building Society 0,6% 03/06/2016	6.001.152	0,18
GBP 7.500.000	Nationwide Building Society 0,6% 12/05/2016	7.501.178	0,23
GBP 18.000.000	Nationwide Building Society 0,6% 13/04/2016	18.001.087	0,55
GBP 18.500.000	Nationwide Building Society 0,6% 21/04/2016	18.501.712	0,57
GBP 16.000.000	Nationwide Building Society 0,75% 05/09/2016	16.007.843	0,49
GBP 10.000.000	Nationwide Building Society 0,75% 15/06/2016	10.005.054	0,31
GBP 21.000.000	Nationwide Building Society 0,765% 01/07/2016	21.012.509	0,64
GBP 3.500.000	Nationwide Building Society 0,9% 16/06/2016	3.502.870	0,11
GBP 12.000.000	Standard Chartered Bank 0,66% 18/04/2016	12.001.324	0,37
GBP 24.000.000	Standard Chartered Bank 0,67% 09/05/2016	24.005.381	0,74
GBP 34.000.000	Standard Chartered Bank 0,67% 25/04/2016	34.005.268	1,03
GBP 15.000.000	Standard Chartered Bank 0,77% 27/05/2016	15.006.727	0,46
GBP 10.000.000	Standard Chartered Bank 0,785% 15/07/2016	10.006.778	0,31
GBP 80.500.000	Sumitomo Mitsui Banking 0,62% 07/06/2016	80.518.993	2,46
GBP 10.000.000	United Overseas Bank 0,58% 15/04/2016	10.000.604	0,31
GBP 10.000.000	United Overseas Bank 0,6% 08/04/2016	10.000.383	0,31
GBP 11.000.000	United Overseas Bank 0,6% 20/05/2016	11.001.904	0,34
GBP 11.000.000	United Overseas Bank 0,62% 04/07/2016	11.002.496	0,34

# Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

## Portfolio zum 31. März 2016 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Verbindlichkeit # GBP	Marktwert* JPY	% des Nettovermögens
GBP 11.500.000	United Overseas Bank 0,62% 12/07/2016	11.502.403	0,35
	United Overseas Bank 0,62%		
GBP 7.500.000	13/06/2016	7.501.763	0,23
GBP 7.500.000	United Overseas Bank 0,62% 27/06/2016	7.501.766	0,23
GBP 8.000.000	United Overseas Bank 0,62% 29/07/2016	8.001.215	0,25
	United Overseas Bank 0,63%		
GBP 11.000.000	08/08/2016	11.001.558	0,34
GBP 11.000.000	United Overseas Bank 0,63% 11/08/2016	11.001.397	0,34
	United Overseas Bank 0,63%		
GBP 7.500.000	22/08/2016	7.500.499	0,23
		445.632.289	13,66

### USA 6,46 %

GBP 30.000.000	Bank of America 0,585% 06/04/2016	30.000.801	0,92
GBP 25.000.000	Bank of America 0,59% 11/05/2016	25.003.587	0,77
GBP 11.000.000	Bank of America 0,59% 24/06/2016	11.001.847	0,34
GBP 45.000.000	Bank of America 0,64% 25/05/2016	45.010.880	1,37
GBP 75.000.000	Citibank 0,57% 01/06/2016	75.010.470	2,29
GBP 25.000.000	Citibank 0,57% 03/05/2016	25.002.655	0,77
		211.030.240	6,46

### Wertpapieranlagen

2.902.573.824 88,91

Derivate 0,94 %	Verbindlichkeit # GBP	Marktwert* GBP	% des Nettovermögens
Differenzkontrakte 0,21 %			
Differenzkontrakte auf Währungen 0,01 %			
(36.542)	Bank of Nova Scotia	1.247.845	(276.758)
(233.060)	Novo Nordisk 'B'	8.814.465	(49.532)
171.681	Provident Financial	5.090.342	52.488
	Skandinaviska Enskilda		
(512.873)	Banken	3.406.902	15.486
(1.092.521)	Svenska Handelsbanken	9.681.189	331.607
(190.544)	Summe	6.056.618	295.879
(21.513)	Zurich Insurance	3.491.066	(18.878)
		37.788.427	350.292

### Aktien-Differenzkontrakte 0,29 %

(576.106)	AA	1.525.529	20.511
(320.940)	Air Liquide	25.177.727	(276.340)
(233.591)	Allied Minds	1.105.820	(242.701)
(97857)	Amadeus 'A'	2.923.296	(1.383)
(103.274)	Amec	464.733	48.539
(51.170)	American Express	2.187.177	(278.872)
(1.349.516)	Anglo American	7.450.678	(416.006)
(139.274)	Anheuser-Busch InBev	12.066.732	(606.781)
266.302	Antofagasta	1.250.022	(145.401)
(548.590)	AO World	981.976	5.486
(83.482)	Associated British Foods	2.795.812	10.596
(123.784)	AstraZeneca	4.830.671	77.011
3.758.193	Auto Trader	14.656.953	353.270
96.321	Aveva	1.517.056	72.241
21.302.271	Aviva	97.159.858	(8.303.617)
10.212.872	Balfour Beatty	26.001.972	(472.974)
(1.349.323)	Banco Popular Espanol	2.448.306	501.093
(1.920.391)	Banco Popular Espanol	34.259	(34.259)

Anzahl der Wertpapiere	Verbindlichkeit # GBP	Marktwert* JPY	% des Nettovermögens
(239.660)	Bank of New York Mellon	6.141.986	(139.317)
(2.326.766)	Barclays Bank	3.490.149	322.137
(767.006)	Barratt Developments	4.299.069	11.814
119.191	Bayer	9.754.998	106.372
438.324	BBA	5.273.038	162.180
2.733.369	BBA Aviation	5.477.671	166.736
401.952	Beazley	1.446.223	48.636
1.587.991	Bellway	41.653.004	3.091.416
(1.081.404)	BHP Billiton	8.465.231	277.265
447.166	Bodycote	2.698.647	100.612
(342.399)	BP	1.198.910	(1.610)
4.380.149	Brewin Dolphin	11.362.107	14.408
(479.379)	British American Tobacco	19.606.601	(92.021)
659.809	British Sky Broadcasting	6.756.444	112.168
1.083.296	Britvic	7.696.818	62.478
11.554.484	BT	50.897.502	(1.638.340)
(325.736)	Bunzl	6.589.639	(87.914)
(164.718)	Capita	1.716.362	13.892
350.307	Carnival	13.143.519	781.836
513.600	Compass	6.307.008	55.990
288.879	Costain	1.026.965	4.333
(768.795)	Countrywide	2.964.474	(255.240)
1.245.860	CRH	24.493.608	312.777
645.670	Danone	32.010.898	(231.628)
(208.907)	Deutsche Post	4.040.663	(348.910)
(318.445)	Diageo	5.991.543	(13.199)
(168.659)	EADS	7.806.120	142.975
(300.973)	Easyjet	4.571.780	(60.308)
474.956	Eland Oil and Gas	123.489	(40.371)
1.557.150	esure	4.258.805	87.200
515.315	GlaxoSmithKline	7.276.248	72.144
4.876.718	Glencore	7.671.077	593.186
1.837.306	Grainger	4.157.823	139.178
3.270.317	GVC	16.515.101	387.422
(5.314.484)	G4S	10.129.407	(363.499)
186.652	Henkel	14.339.461	(39.277)
(314.639)	Hikma Pharmaceuticals	6.229.852	(764.707)
135.480	Hiscox	1.312.801	20.999
341.126	HSBC Holdings	1.480.146	(13.739)
(433.177)	Hunting	1.387.249	254.491
967.053	Imperial Tobacco	37.357.257	850.420
11.612.019	Informa	80.587.412	750.069
(27509)	Ingenico	2.201.811	84.498
(562.100)	Inmarsat	5.533.875	(370.986)
3.137.897	Intermediate Capital	19.407.893	1.223.780
	International Consolidated		
1.302.464	Airlines	7.209.138	162.808
364.628	Intertek	11.547.769	373.545
95.867	ITV	231.231	6.519
477.789	Jupiter Fund Management	1.955.590	97.469
(51.278)	Kone 'B'	1.727.698	(73.977)
1.812.825	Ladbrokes	2.115.567	14.506
605.287	Lancashire Holdings	3.341.184	76.076
1.051.501	Land Securities	11.577.026	509.397
33.046.493	Legal & General	77.725.352	(1.756.331)
13.281.795	Lloyds Banking	9.034.277	(254.546)
200.655	London Stock Exchange	5.658.471	(98.321)
(9.415.483)	Marston's	14.311.534	(181.229)

# Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

## Portfolio zum 31. März 2016 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Verbindlichkeit # GBP	Marktwert* JPY	% des Nettovermögens
(152.640)	Mediclinic International	1.367.654	44.266	-
499.392	Meggitt	2.030.528	(692)	-
(145.308)	Metro	3.133.987	(365.625)	(0,01)
2.685.454	Micro Focus International	42.161.628	2.851.550	0,09
70.445	Mitchells & Butlers	195.767	5.495	-
(1.038.834)	Mitie	2.669.803	163.097	-
(222.468)	Mondelez International	6.210.623	99.117	-
157.102	Muenchener Rueckver	22.237.173	525.304	0,02
(677.151)	National Grid	6.684.835	(24.746)	-
374.690	Novae	3.287.905	78.685	-
(978.768)	Ocado	2.839.406	(307.333)	(0,01)
(885.478)	Old Mutual	1.709.858	(98.288)	-
106.830	Paddy Power	10.367.852	1.218.464	0,04
106.186	Paddy Power Bffair	10.305.351	792.013	0,02
2.945.722	Paragon	9.505.845	110.762	-
205.517	Pennon	1.666.743	46.241	-
(277.562)	Persimmon	5.787.168	(98.216)	-
490.430	Phoenix Holdings	4.627.207	275.923	0,01
2.688.301	Playtech	23.294.128	655.478	0,02
(1.493.691)	Prudential	19.432.920	636.404	0,02
1.051.823	Qinetiq	2.398.156	(50.488)	-
133.082	Reckitt Benckiser	8.956.419	267.495	0,01
(4.179.925)	RELX	54.088.230	(1.964.565)	(0,06)
(288.783)	Rio Tinto	5.647.152	(3.361)	-
(2.849.988)	Royal Dutch Shell 'A'	47.993.798	(427.498)	(0,01)
3.058.908	Royal Dutch Shell 'B'	52.001.436	718.843	0,02
4.291.938	RPC	32.597.269	849.579	0,03
1.171.494	RSA Insurance	5.572.797	258.900	0,01
152.668	Ryanair	1.716.418	94.537	-
951.312	SABMiller	40.487.839	339.262	0,01
12.664.821	Saga	25.101.675	2.304.997	0,07
2.663.392	Sage	16.752.736	1.131.942	0,03
(112.312)	SAP	6.333.106	(55.238)	-
(390.749)	Scottish & Southern Energy	5.829.975	(130.751)	-
271.544	Severn Trent	5.900.651	257.122	0,01
202.521	Shire	8.017.806	513.282	0,02
282.098	Smith & Nephew	3.238.485	54.440	-
30.499	Smiths	328.169	6.035	-
6.370.857	Snam	27.769.107	2.402.444	0,07
95.742	Spectris	1.765.482	74.679	-
(499.885)	St. Gobain	15.345.330	(929.136)	(0,03)
(177.922)	State Street	7.243.516	(379.674)	(0,01)
1.656.671	SVG Capital	8.308.205	206.505	0,01
2.534.365	Synthomer	9.232.692	1.252.340	0,04
2.602.815	Talktalk Telecom	6.171.274	93.701	-
28.894.742	Taylor Wimpey	54.986.694	3.513.217	0,11
3.158.128	Terna	12.563.653	684.238	0,02
(1.507.029)	Tesco	2.890.482	(315)	-
8.054.663	Thomas Cook	7.478.755	(851.234)	(0,03)
(1.243.987)	TUI	13.422.620	(621.739)	(0,02)
(800.991)	Unilever	25.251.241	(452.560)	(0,01)
1.209.750	United Utilities	11.165.993	283.977	0,01
(158.490)	Victrex	2.611.915	(80.952)	-
2.860.484	Vodafone	6.327.391	110.129	-
112.234	Weir	1.243.553	46.895	-
(202.742)	Western Union	2.720.295	(51.274)	-

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert* JPY	% des Nettovermögens	
(473.575)	William Hill	1.548.590	173.210	0,01
(157.013)	Wizz Air	2.890.609	(131.891)	-
3.887.606	WM Morrison Supermarkets	7.724.673	(31.631)	-
(153.360)	Wolseley	6.040.850	(271.403)	(0,01)
(65.401)	WW Grainger	10.618.278	(1.193.878)	(0,04)
		1.615.663.594	9.594.755	0,29
<b>Index-Differenzkontrakte (0,09 %)</b>				
(9.321)	FTSE 250 Index	157.768.365	(3.084.039)	(0,09)
<b>Futures 0,04 %</b>				
	EUX Euro Stoxx50 Juni			
(4.922)	2016	114.381.621	1.162.641	0,04
(863)	ICE FTSE 100 Juni 2016	52.755.190	33.806	-
		167.136.811	1.196.447	0,04
<b>Devisenterminkontrakte 0,00 %</b>				
	Kauf 1.927.387 GBP; Kauf 2.771.075 USD			
	April 2016		(586)	-
	Kauf 65.443 GBP; Kauf 94.198 USD			
	April 2016		(95)	-
			(681)	-
<b>Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,69 %</b>				
	Kauf 144.786 CHF:			
	Kauf 104.900 GBP April 2016		379	-
	Kauf 149.746 CHF:			
	Kauf 106.690 GBP April 2016		2.195	-
	Kauf 3.068.874 CHF:			
	Kauf 2.198.898 GBP April 2016		32.583	-
	Kauf 48.006 CHF; Kauf 34.397 GBP			
	April 2016		510	-
	Kauf 10.722 EUR; Kauf 8.497 GBP April			
	2016		9	-
	Kauf 109.699 EUR:			
	Kauf 86.062 GBP April 2016		959	-
	Kauf 11.316.102 EUR:			
	Kauf 8.942.810 GBP April 2016		33.843	-
	Kauf 11.349.082 EUR:			
	Kauf 8.904.943 GBP April 2016		97.871	-
	Kauf 1.168.609 EUR:			
	Kauf 918.849 GBP April 2016		8.166	-
	Kauf 12.617.668 EUR:			
	Kauf 9.793.682 GBP April 2016		215.456	0,01
	Kauf 1.285.811 EUR:			
	Kauf 1.001.269 GBP April 2016		18.718	-
	Kauf 1.297.129 EUR:			
	Kauf 1.024.353 GBP April 2016		4.612	-
	Kauf 1.336.287 EUR:			
	Kauf 1.048.504 GBP April 2016		11.524	-
	Kauf 15.498 EUR; Kauf 12.161 GBP			
	April 2016		134	-
	Kauf 172.465 EUR:			
	Kauf 136.294 GBP April 2016		516	-
	Kauf 1.783.601.381 EUR:			
	Kauf 1.399.484.988 GBP April 2016		15.381.286	0,48

# Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

## Portfolio zum 31. März 2016 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert* JPY	% des Netto- vermögens	Anzahl der Wertpapiere	Markt- wert* JPY	% des Netto- vermögens
Kauf 1.832.844 EUR:			Kauf 21.593 GBP: Kauf 31.199 USD		
Kauf 1.452.439 GBP April 2016	1.490	-	April 2016	(112)	-
Kauf 2.103.153 EUR:			Kauf 28.696 GBP: Kauf 40.937 USD	216	-
Kauf 1.653.678 GBP April 2016	14.677	-	April 2016		
Kauf 21.970.549 EUR:			Kauf 324.448 GBP:		
Kauf 17238.972 GBP April 2016	189.468	0,01	Kauf 461.304 USD April 2016	3.515	-
Kauf 2.316.948 EUR:			Kauf 336.537 GBP:		
Kauf 1.819.318 GBP April 2016	18.632	-	Kauf 478.589 USD April 2016	3.578	-
Kauf 24.094.996 EUR:			Kauf 36.157 GBP: Kauf 46.211 EUR		
Kauf 19.028.011 GBP April 2016	85.675	-	April 2016	(501)	-
Kauf 256.125.987 EUR:			Kauf 361.681 GBP:		
Kauf 200.966.694 GBP April 2016	2.208.760	0,07	Kauf 459.988 EUR April 2016	(3.210)	-
Kauf 3.692.588 EUR:			Kauf 37.948 GBP: Kauf 48.733 EUR		
Kauf 2.866.142 GBP April 2016	63.054	-	April 2016	(709)	-
Kauf 3.904.039 EUR:			Kauf 4.033.835 GBP:		
Kauf 3.063.265 GBP April 2016	33.667	-	Kauf 5.692.285 USD April 2016	73.660	-
Kauf 4.064.199 EUR:			Kauf 93.086 GBP:		
Kauf 3.211.827 GBP April 2016	12.155	-	Kauf 133.352 USD April 2016	312	-
Kauf 4.466.991 EUR:			Kauf 9.466 GBP: Kauf 13.633 USD		
Kauf 3.539.872 GBP April 2016	3.630	-	April 2016	(19)	-
Kauf 4.558.422 EUR:			Kauf 984.364 GBP:		
Kauf 3.576.201 GBP April 2016	39.830	-	Kauf 1.258.082 EUR April 2016	(13.627)	-
Kauf 464.534 EUR:			Kauf 1.975.244.766 JPY:		
Kauf 364.762 GBP April 2016	3.736	-	Kauf 12.371.066 GBP April 2016	(137.226)	-
Kauf 4.910.545 EUR:			Kauf 54.009.532 JPY:		
Kauf 3.838.440 GBP April 2016	56.917	-	Kauf 338.265 GBP April 2016	(3.752)	-
Kauf 515.319 EUR:			Kauf 1.077.714 USD:		
Kauf 405.183 GBP April 2016	3.601	-	Kauf 761.847 GBP April 2016	(12.071)	-
Kauf 5.204.963 EUR:			Kauf 110.211 USD: Kauf 77.909 GBP		
Kauf 4.087.051 GBP April 2016	41.857	-	April 2016	(1.234)	-
Kauf 5.293.907 EUR:			Kauf 110.228 USD: Kauf 76.291 GBP		
Kauf 4.142.122 GBP April 2016	57.342	-	April 2016	396	-
Kauf 533.470 EUR:			Kauf 1.111.053 USD:		
Kauf 414.073 GBP April 2016	9.109	-	Kauf 765.560 GBP April 2016	7.410	-
Kauf 5.467.768 EUR:			Kauf 127.299 USD: Kauf 87.851 GBP		
Kauf 4.299.224 GBP April 2016	38.158	-	April 2016	712	-
Kauf 581.564 EUR:			Kauf 129.335 USD:		
Kauf 454.593 GBP April 2016	6.741	-	Kauf 89.801 GBP April 2016	179	-
Kauf 6.207.998 EUR:			Kauf 1.567.530 USD:		
Kauf 4.834.205 GBP April 2016	90.374	-	Kauf 1.081.772 GBP April 2016	8.773	-
Kauf 6.399.771 EUR:			Kauf 1.577.954 USD:		
Kauf 5.053.951 GBP April 2016	22.756	-	Kauf 1.095.614 GBP April 2016	2.184	-
Kauf 6.443.346 EUR:			Kauf 173.813 USD:		
Kauf 5.066.248 GBP April 2016	45.024	-	Kauf 119.764 GBP April 2016	1.159	-
Kauf 9.072.209 EUR:			Kauf 174.471 USD:		
Kauf 7.117.384 GBP April 2016	79.270	-	Kauf 120.217 GBP April 2016	1.164	-
Kauf 942.586.214 EUR:			Kauf 176.547 USD:		
Kauf 739.590.847 GBP April 2016	8.128.604	0,25	Kauf 124.691 GBP April 2016	(1.866)	-
Kauf 986.924 EUR:			Kauf 1.800.414 USD:		
Kauf 771.452 GBP April 2016	11.439	-	Kauf 1.271.597 GBP April 2016	(19.032)	-
Kauf 13.148 GBP: Kauf 18.554 USD			Kauf 192.869 USD:		
April 2016	240	-	Kauf 136.810 GBP April 2016	(2.630)	-
Kauf 179.756 GBP:			Kauf 200.007 USD:		
Kauf 254.648 USD April 2016	2.595	-	Kauf 138.427 GBP April 2016	719	-
Kauf GBP 20.354: Kauf USD 29.036			Kauf 250.079 USD:		
April 2016	153	-	Kauf 175.852 GBP April 2016	(1.870)	-

## Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

### Portfolio zum 31. März 2016 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert* JPY	% des Netto-vermögens
Kauf 266.230.717 USD:		
Kauf 188.033.439 GBP April 2016	(2.814.301)	(0,09)
Kauf 3.315.961 USD:		
Kauf 2.314.695 GBP April 2016	(7.751)	-
Kauf 4.061.254 USD:		
Kauf 2.866.839 GBP April 2016	(41.388)	-
Kauf 40.882.357 USD:		
Kauf 28.874.392 GBP April 2016	(432.164)	(0,01)
Kauf 423.250 USD:		
Kauf 292.090 GBP April 2016	2.369	-
Kauf 458.365 USD:		
Kauf 322.316 GBP April 2016	(3.427)	-
Kauf 491.064 USD:		
Kauf 346.642 GBP April 2016	(5.004)	-
Kauf 50.006 USD: Kauf 34.906 GBP April 2016	(117)	-
Kauf 50.006 USD: Kauf 35.300 GBP April 2016	(510)	-
Kauf 5.074.029 USD:		
Kauf 3.583.686 GBP April 2016	(53.637)	-
Kauf 517.052 USD:		
Kauf 356.269 GBP April 2016	3.448	-
Kauf 653.191 USD:		
Kauf 461.747 GBP April 2016	(7.316)	-
Kauf 67.558 USD: Kauf 47.922 GBP April 2016	(921)	-
Kauf 72.169 USD: Kauf 50.377 GBP April 2016	(169)	-
Kauf 787.265 USD:		
Kauf 556.030 GBP April 2016	(8.322)	-
Kauf 80.036 USD: Kauf 56.104 GBP April 2016	(423)	-
Kauf 872.121 USD:		
Kauf 605.536 GBP April 2016	1.207	-
Kauf 91.081.804 USD:		
Kauf 64.329.259 GBP April 2016	(962.817)	(0,03)
Kauf 9.304.768 USD:		
Kauf 6.571.772 GBP April 2016	(98.360)	-
	22.554.230	0,69
<b>Anlagen in Wertpapieren und Derivaten</b>	<b>2.933.184.828</b>	<b>89,85</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>331.507.800</b>	<b>10,15</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>3.264.692.628</b>	<b>100,00</b>

Differenzen im Prozentsatz der Nettovermögensangaben ergeben sich aus Rundungsunterschieden.

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

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

### Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

Beschreibung der Wertpapiere	Käufe	Fälligkeiten/ Verkauf
	GBP	GBP
<b>Australien</b>		
Australia & New Zealand Banking 0,59% 28/04/2016	59.000.000	-
Commonwealth Bank of Australia 0,50% 02/03/2016	61.000.000	61.000.000
Commonwealth Bank of Australia 0,59% 18/07/2016	59.000.000	-
<b>Kanada</b>		
Bank of Nova Scotia 0,57% 17/12/2015	-	53.000.000
<b>Dänemark</b>		
Den Danske Bank Aktieselskab 0,61% 31/05/2016	-	60.000.000
<b>Finnland</b>		
Nordea Bank 0,57% 31/05/2016	72.000.000	-
<b>Frankreich</b>		
Credit Agricole 0,6% 30/06/2016	100.000.000	-
Credit Agricole Corporate & Investment Bank 21/03/2016	70.000.000	70.000.000
<b>Japan</b>		
Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 0,51% 21/01/2016	-	51.000.000
<b>Niederlande</b>		
ABN Amro Bank 0,56% 16/10/2015	-	55.000.000
<b>Norwegen</b>		
DNB 0,59% 29/02/2016	-	55.000.000
<b>Schweden</b>		
SEB 0,55% 15/10/2015	-	56.000.000
<b>Schweiz</b>		
Credit Suisse 0,6% 03/05/2016	64.000.000	-
<b>Vereinigtes Königreich</b>		
Barclays Bank 0,56% 04/12/2015	-	55.500.000
Sumitomo Mitsui Banking 0,62% 07/06/2016	80.500.000	-
<b>USA</b>		
Citibank 0,57% 01/06/2016	75.000.000	-
Citibank 0,57% 01/03/2016	70.000.000	70.000.000

## Erläuterungen zum Abschluss

Zum 31. März 2016

### 1. Allgemeine Informationen

Henderson Gartmore Fund (die „Gesellschaft“) wurde am 26. September 2000 in Luxemburg gegründet und erfüllt die Anforderungen gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 bis 30. Juni 2011 und gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 seit dem 1. Juli 2011 an eine „Société d'Investissement à Capital Variable“ (SICAV).

Zum 31. März 2016 bestehen 8 Fonds:

#### Aktienfonds

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

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

Zum 31. März 2016 bestanden die folgenden Aktienfonds:

Fondsname	Basiswährung	Gehandelte Klassen
Continental European Fund	EUR	R€ Thes., R€ Aussch., B€ Thes., R\$ Thes., I€ Thes., I\$ Thes. (abgesichert), H€ Thes., R\$ Thes. (abgesichert), H€ Aussch., G€ Aussch., G€ Thes., G\$ Thes., G\$ Thes. (abgesichert), G£ Aussch. (abgesichert), H\$ Thes., H\$ Thes. (abgesichert)
Emerging Markets Fund	USD	R€ Thes., B€ Thes., R\$ Thes., I€ Thes.
Global Growth Fund	USD	R€ Thes., R\$ Thes., R£ Thes., H€ Thes., I€ Thes., I\$ Thes.
Latin American Fund	USD	B€ Thes., R€ Thes., R\$ Thes., I€ Thes., H€ Thes.,
Pan European Fund	EUR	R€ Thes., I€ Thes., I\$ Thes. (abgesichert), R\$ Thes. (abgesichert), B€ Thes., I\$ Thes. (abgesichert), H\$ Thes. (abgesichert), H€ Thes., H CHF Thes. (abgesichert), I\$ Thes., R CHF Thes. (abgesichert), RS\$ Thes. (abgesichert)
Pan European Smaller Companies Fund	EUR	R€ Thes., R€ Aussch., B€ Thes., I€ Thes., H€ Thes., R\$ Thes. (abgesichert)

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 31. März 2016

Im Berichtszeitraum aufgelegte Anteilklassen:

Fondsname	Anteilklassen	Auflegungsdatum
Continental European Fund	H\$ Thes.	4. November 2015
	H\$ Thes. (abgesichert)	4. November 2015
Pan European Fund	H€ Thes.	4. November 2015
	H CHF Thes. (abgesichert)	4. November 2015
	R CHF Thes. (abgesichert)	9. November 2015
	IS\$ Thes.	12. November 2015
	RS\$ Thes. (abgesichert)	18. November 2015
Pan European Smaller Companies Fund	H\$ Thes. (abgesichert)	8. Dezember 2015
	R\$ Thes. (abgesichert)	10. Dezember 2015

### Alternate Solutions Funds

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

Zum 31. März 2016 bestanden die folgenden Alternate Solutions-Fonds:

Name des Teilfonds	Basiswährung	Gehandelte Klassen
Japan Absolute Return Fund	JPY	R¥ Thes., R€ Thes. (abgesichert)
United Kingdom Absolute Return Fund	GBP	R€ Thes. (abgesichert), I€ Thes. (abgesichert), I\$ Thes. (abgesichert), R£ Thes., I£ Thes., R\$ Thes. (abgesichert), G£ Thes., G£ Aussch., G\$ Thes. (abgesichert), G€ Thes. (abgesichert), H£ Thes., H€ Thes. (abgesichert), H\$ Thes. (abgesichert), R¥ Thes. (abgesichert), ICHF Thes. (abgesichert)

## 2. Darstellung des Abschlusses

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

## **Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)**

**Zum 31. März 2016**

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

### **3. Wesentliche Rechnungslegungsmethoden**

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

#### **Bewertung der Wertpapieranlagen**

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

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

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

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

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

#### **Devisentermingeschäfte**

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

#### **Finanzterminkontrakte**

Finanzterminkontrakte werden zum Börsenkurs zum Bewertungszeitpunkt bewertet. Beim Abschluss von Finanzterminkontrakten erfolgen Einschusszahlungen als Bareinlagen. Während der Laufzeit eines offenen Finanzterminkontrakts werden Änderungen im Kontraktwert auf der Grundlage einer täglichen Neubewertung entsprechend der Marktentwicklung als nicht realisierte Gewinne oder Verluste ausgewiesen, um den Verkehrswert des Kontrakts zu jedem Handelstag abzubilden. Je nachdem, ob nicht realisierte Verluste oder Gewinne entstanden sind, werden Nachschusszahlungen geleistet oder entgegengenommen. Nachschusszahlungen werden in Erläuterung 15 dargestellt. Bei Auflösung des Kontrakts verbucht der Teilfonds einen realisierten Gewinn bzw. Verlust, welcher der Differenz zwischen den Erlösen aus (bzw. den Kosten) der Auflösungstransaktion und der Eröffnungsansatz entspricht.

#### **Optionen**

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

#### **Differenzkontrakte**

Für Differenzkontrakte werden Änderungen der Kontraktwerte als nicht realisierte Gewinne oder Verluste in der Nettovermögensaufstellung verbucht, indem eine Marktpreisbewertung (Marking-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 Schlussansatz und der ursprünglichen Transaktion in der Betriebsergebnisrechnung als realisierter Gewinn oder Verlust verbucht.

## **Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)**

**Zum 31. März 2016**

### **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 vereinnahmt, wenn Short-Positionen gehalten werden.

Dividenden- und Zinserträge werden gegebenenfalls abzüglich Quellensteuern ausgewiesen.

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

### **Wertpapierleihgeschäfte**

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

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

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

### **Darstellungswährungen**

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

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

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

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

### **Restrukturierungs- und Gründungsaufwendungen**

Zum Bilanzstichtag sind alle Gründungsaufwendungen vollständig abgeschrieben.

## **4. Verwässerungsanpassung**

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

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

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 31. März 2016

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

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

Am 31. März 2016, dem letzten Geschäftstag des Berichtszeitraums, wurden keine Verwässerungsanpassungen auf die Fonds angewendet.

### 5. Wechselkurse

Für die Umrechnung von Aktiva und Passiva des Fonds, die auf andere Währungen als EUR lauten, in EUR und in Bezug auf Fonds, deren Anlagen um 09:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt, zum 31. März 2016 wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	16,5425040 ARS	1 EUR =	8,7815375 HKD	1 EUR =	52,1104750 PHP
1 EUR =	1,4811466 AUD	1 EUR =	314,4348719 HUF	1 EUR =	4,2665140 PLN
1 EUR =	4,0771509 BRL	1 EUR =	15056,1539069 IDR	1 EUR =	4,1232282 QAR
1 EUR =	1,4708809 CAD	1 EUR =	75,0429581 INR	1 EUR =	9,2316500 SEK
1 EUR =	1,0923126 CHF	1 EUR =	127,2836893 JPY	1 EUR =	1,5292376 SGD
1 EUR =	762,2071702 CLP	1 EUR =	1295,0896672 KRW	1 EUR =	39,8940261 THB
1 EUR =	3413,5284479 COP	1 EUR =	19,5659178 MXN	1 EUR =	3,2085916 TRY
1 EUR =	27,0634106 CZK	1 EUR =	4,4403996 MYR	1 EUR =	36,4473092 TWD
1 EUR =	7,4525210 DKK	1 EUR =	9,4221187 NOK	1 EUR =	1,1324673 USD
1 EUR =	0,7896711 GBP	1 EUR =	3,8143878 PEN	1 EUR =	16,8907490 ZAR

Für die Umrechnung von Aktiva und Passiva des Fonds, die auf andere Währungen als EUR lauten, in EUR und in Bezug auf Fonds, deren Anlagen um 23:59 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt, zum 31. März 2016 wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	16,5866402 ARS	1 EUR =	8,8392468 HKD	1 EUR =	52,4721110 PHP
1 EUR =	1,4814272 AUD	1 EUR =	314,1893360 HUF	1 EUR =	4,2413875 PLN
1 EUR =	4,0386918 BRL	1 EUR =	15110,8812686 IDR	1 EUR =	4,1496928 QAR
1 EUR =	1,4740139 CAD	1 EUR =	75,4660852 INR	1 EUR =	9,2382557 SEK
1 EUR =	1,0912587 CHF	1 EUR =	128,0835282 JPY	1 EUR =	1,5345887 SGD
1 EUR =	762,2220020 CLP	1 EUR =	1303,2279881 KRW	1 EUR =	40,0905451 THB
1 EUR =	3422,4778989 COP	1 EUR =	19,5299108 MXN	1 EUR =	3,2087215 TRY
1 EUR =	27,0492765 CZK	1 EUR =	4,4461051 MYR	1 EUR =	36,6763528 TWD
1 EUR =	7,4505451 DKK	1 EUR =	9,4257681 NOK	1 EUR =	1,1395837 USD
1 EUR =	0,7928642 GBP	1 EUR =	3,7944500 PEN	1 EUR =	16,7609911 ZAR

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 31. März 2016

### 6. Gebühren und Betriebsaufwendungen

#### Managementgebühr

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

Auf den Zeitraum zum 31. März 2016 entfallen folgende Verwaltungsgebühren, die als Prozentsatz p. a. des Gesamtnettovermögens des entsprechenden Fonds angegeben sind:

Fondstyp	Klasse R€ Thes., R€ Aussch., B€ Thes., R\$ Thes., R£ Thes., R CHF Thes. (abgesichert), R\$ Thes. (abgesichert)	Klasse I€ Thes., I\$ Thes., I£ Thes., I\$ Thes. (abgesichert), I\$ Thes.	H£ Thes., H\$ Thes., H€ Thes., H€ Aussch., H€ Thes. (abgesichert), H\$ Thes. (abgesichert), H CHF Thes. (abgesichert)	G€ Aussch., G€ Thes., G\$ Thes., G\$ Thes. (abgesichert), G£ Aussch. (abgesichert)
<b>Aktienfonds</b>				
Continental European Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %	0,65 %
Emerging Markets Fund	1,50 %	1,00 %		
Global Growth Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %	
Latin American Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %	
Pan European Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %	
Pan European Smaller Companies Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %	
	Klasse R€ Thes., R¥ Thes., R€ Thes. (abgesichert), R¥ Thes. (abgesichert), R£ Thes.	Klasse I€ Thes. (abgesichert), I\$ Thes. (abgesichert), I£ Thes. (abgesichert), I€ Thes., I\$ Thes., I CHF Thes. (abgesichert), H£ Thes., H€ Thes. (abgesichert), H\$ Thes. (abgesichert)	G£ Thes., G£ Aussch., G\$ Thes. (abgesichert)	
<b>Alternate Solutions Funds</b>				
Japan Absolute Return Fund	1,50 %	1,00 %		
United Kingdom Absolute Return Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %	

Der Anlageberater hat bei bestimmten Fonds außerdem Anspruch auf Performancegebühren entsprechend den Angaben im Prospekt. Zum 31.03.16 wurden folgende Performancegebühren berechnet: United Kingdom Absolute Return Fund 24.246.027 GBP und Japan Absolute Return Fund Zum Ende des Berichtszeitraums stand folgender Betrag aus: United Kingdom Absolute Return Fund 5.276.718 GBP und Japan Absolute Return Fund 19.487 JPY.

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2016 erfolgte kein Gebührenverzicht.

#### Gebühren für Verwaltung, Register- und Transferstelle

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

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

Nach einem Register- und Transferstellenvertrag vom 24. März 2005 (mit Ergänzung vom 1. Dezember 2013 und 13. Oktober 2014) wurde die RBC Investor Services Bank S.A. zur Register- und Transferstelle der Gesellschaft ernannt (die „Registerstelle“). Die Register- und Transferstelle ist verantwortlich für die Bearbeitung von Emissionen, Rückkäufen und Übertragungen von Anteilen sowie für die Führung des Aktionärsregisters.

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

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 31. März 2016

### Depotbankgebühren

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

Die Gesellschaft zahlt der Verwahrstelle als Vergütung eine Depotbankgebühr sowie Transaktionsgebühren und -kosten, die bisweilen schriftlich vereinbart werden. Diese Gebühren werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend an die Verwahrstelle gezahlt. Die Depotgebühr entspricht der üblichen Praxis in Luxemburg und wird auf Grundlage eines prozentualen Anteils des Nettovermögens der Gesellschaft zusammen mit einem Festbetrag je Transaktion berechnet.

### Gebühren der Depotstelle

Mit Wirkung zum 18. März 2016 wurde BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg zur Depotbank für den Fonds ernannt, um der neuen OGAW-V-Verordnung nachzukommen. Dies wird zusätzliche Kosten in Höhe von 0,006 % p. a. des Gesamtvermögens des jeweiligen Fonds mit sich bringen, vorbehaltlich einer Mindestgebühr von 1.200 Pfund Sterling pro Fonds, was sich im täglichen NIW widerspiegelt.

### Betriebsausgaben

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

## 7. Anlegerservicegebühren

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

Fondstyp	Maximaler Ausgabeaufschlag
<b>Aktienfonds</b>	
Anteilsklassen B€ Thes., H€ Thes., H€ Aussch., H\$ Thes., H\$ Thes. (abgesichert), H CHF Thes. (abgesichert), R€ Thes., R€ Aussch., R\$ Thes., R£ Thes., R\$ Thes. (abgesichert), R CHF Thes. (abgesichert), RS\$ Thes. (abgesichert)	5 %
<b>Alternate Solutions Funds</b>	
Anteilsklassen R£ Thes., R¥ Thes., I£ Thes., G£ Thes., G£ Aussch., H£ Thes., R€ Thes. (abgesichert), R\$ Thes. (abgesichert), R¥ Thes. (abgesichert), I€ Thes. (abgesichert), I£ Thes. (abgesichert), I\$ Thes. (abgesichert), H£ Thes. (abgesichert), H\$ Thes. (abgesichert), G\$ Thes. (abgesichert), G€ Thes. (abgesichert)	5 %

## 9. Steuern

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

Anteile der Klassen R, B, S und H der Gesellschaft, die im Rahmen der Aktienfonds und der auf alternativen Lösungen basierenden Fonds angeboten werden, unterliegen der Besteuerung von luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen in Höhe von 0,05 % p. a. des

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 31. März 2016

Wertes des Gesamtnettvermögens einer solchen Klasse am letzten Tag eines jeden Kalenderquartals, während Anteile der Klassen G und I von den Aktienfonds und den Alternate Solutions-Fonds der Gesellschaft (die institutionellen Anlegern im Sinne des Gesetzes von 2010 vorbehalten sind) der Besteuerung für luxemburgische Organismen für gemeinsame Anlagen in Höhe von 0,01 % p. a. des Wertes des Gesamtnettvermögens einer solchen Klasse am letzten Tag eines jeden Kalenderquartals unterliegen.

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

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

Bei Fonds, die der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie („EUSD“) unterliegen, deren Bestimmungen seit dem 1. Juli 2005 in Kraft sind, unterlagen Dividendenzahlungen eines Fonds bis 31. Dezember 2015 der EUSD, wenn mehr als 15 % der Vermögenswerte dieses Fonds in Schuldtitel investiert sind, und von Anteilnehmern bei der Rückgabe ihrer Anteile realisierte Kapitalerträge unterlagen bis 31. Dezember 2015 der EUSD, wenn mehr als 25 % der Vermögenswerte dieses Fonds in Schuldtitel investiert waren. Bei Fonds, die der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie („EUSD“) unterliegen, und im Einklang mit den Bestimmungen der EUSD, die am 1. Juli 2005 in Kraft trat, unterlagen die Dividendenzahlungen eines Fonds bis 31. Dezember 2015 der EUSD, wenn mehr als 15 % der Vermögenswerte dieses Fonds in Schuldtitel investiert waren, und die von Anteilnehmern bei der Rückgabe ihrer Anteile realisierten Kapitalerträge unterlagen der EUSD, wenn mehr als 25 % der Vermögenswerte eines solchen Fonds in Schuldtitel investiert waren. Am 10. November 2015 wurde die EU-Zinsrichtlinie durch den Rat mit Wirkung zum 1. Januar 2016 aufgehoben.

Am 9. Dezember 2014 wurde die Richtlinie 2014/107/EU des Rates zur Änderung der Richtlinie 2011/16/EU des Rates bezüglich der Verpflichtung zum automatischen Austausch von Informationen im Bereich der Besteuerung (die „Euro-CRS-Richtlinie“) verabschiedet, um den CRS in den EU-Mitgliedstaaten umzusetzen. Im Rahmen der Euro-CRS-Richtlinie muss der erste automatische Informationsaustausch (AEOI) bis zum 30. September 2017 erfolgen.

### 10. Die Anteile

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

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

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

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

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

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

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

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 31. März 2016

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

### 11. Gebühren und Aufwendungen

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

### 12. Nettoinventarwert

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

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

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

### 13. Ausgleich

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

### 14. Dividendenzahlungen

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

### 15. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite

Barmittel und zur Bardisposition gehörende Geldmarktpapiere zum 31. März 2016 umfassen:

Fonds	Betrag in Fondswährung	Fonds	Betrag in Fondswährung
<b>Continental European Fund</b>	<b>EUR</b>	<b>Pan European Smaller Companies Fund</b>	<b>EUR</b>
Bankguthaben	59.973.610	Bankguthaben	2.850.627
Überziehungskredit der Bank	(305)	Überziehungskredit der Bank	(187)
	<b>59.973.305</b>		<b>2.850.440</b>
<b>Emerging Markets Fund</b>	<b>USD</b>	<b>Japan Absolute Return Fund</b>	<b>JPY</b>
Bankguthaben	1.696.754	Bankguthaben	177.195.327
Überziehungskredit der Bank	(11.486)	Überziehungskredit der Bank	(2.757)
	<b>1.685.268</b>	Einschusskonten	232.363.032
<b>Global Growth Fund</b>	<b>USD</b>		<b>409.555.602</b>
Bankguthaben	3.142.675	<b>United Kingdom Absolute Return Fund</b>	<b>GBP</b>
Überziehungskredit der Bank	(216)	Bankguthaben	259.550.607
	<b>3.142.459</b>	Überziehungskredit der Bank	(1.237)
<b>Latin American Fund</b>	<b>USD</b>	Termineinlagen	25.156.719
Bankguthaben	2.216.399	Einschusskonten	36.786.660
Überziehungskredit der Bank	(1.214)		<b>321.492.749</b>
	<b>2.215.185</b>		
<b>Pan European Fund</b>	<b>EUR</b>		
Bankguthaben	271.610		
Überziehungskredit der Bank	(2.309.224)		
	<b>(2.037.614)</b>		

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 31. März 2016

### 16. Wertpapierleihgeschäfte

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

Provisionen für Wertpapierleihgeschäfte werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Sonstige Erträge“ offengelegt.

Zum 31. März 2016 betrug der Marktwert der Wertpapierdarlehen wie folgt:

Fonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicher- heiten	Art der Sicherheit
<b>Continental European Fund</b>					
	Citigroup Global Markets Limited Triparty	EUR	17.918.092	18.815.609	Staatsanleihen / Aktien
	Deutsche Bank AG London Triparty	EUR	85.065.922	89.330.581	Staatsanleihen
	ING Bank NV London Branch Triparty	EUR	1.425.300	1.502.640	Staatsanleihen / Aktien
	Merrill Lynch International Triparty	EUR	21.891.585	22.993.236	Staatsanleihen / Aktien
	Societe Generale Triparty	EUR	147.801.133	155.205.796	Staatsanleihen
<b>Summe</b>			<b>274.102.032</b>	<b>287.847.862</b>	
<b>Emerging Markets Fund</b>					
	Citigroup Global Markets Limited Triparty	USD	1.936.312	2.033.337	Staatsanleihen / Aktien
	Societe Generale Triparty	USD	629.625	661.168	Staatsanleihen
<b>Summe</b>			<b>2.565.937</b>	<b>2.694.505</b>	
<b>Latin American Fund</b>					
	Deutsche Bank AG London Triparty	USD	1.418.011	1.489.101	Staatsanleihen
	Merrill Lynch International Triparty	USD	51.268	53.837	Staatsanleihen / Aktien
<b>Summe</b>			<b>1.469.279</b>	<b>1.542.938</b>	
<b>Pan European Fund</b>					
	ABN AMRO N.V. Triparty	EUR	7.013.392	7.367.110	Staatsanleihen / Aktien
	Citigroup Global Markets Limited Triparty	EUR	10.885.991	11.431.285	Staatsanleihen / Aktien
	Deutsche Bank AG London Triparty	EUR	20.858.846	21.904.574	Staatsanleihen
	Societe Generale Triparty	EUR	23.448.791	24.623.548	Staatsanleihen
<b>Summe</b>			<b>62.207.020</b>	<b>65.326.517</b>	
<b>Japan Absolute Return Fund</b>					
	Morgan Stanley International & Co PLC Triparty	JPY	13.858.504	14.702.079	Staatsanleihen
<b>United Kingdom Absolute Return Fund</b>					
	Barclays Bank PLC Cash & non Cash	GBP	52.671.528	58.753.671	Aktien
	Citigroup Global Markets Limited Triparty	GBP	86.886	91.240	Staatsanleihen / Aktien
<b>Summe</b>			<b>52.758.414</b>	<b>58.844.911</b>	

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2016 sind die Gesamtnettoerträge aus der Wertpapierleihe wie folgt:

Fonds	Währung	Bruttogesamtsumme der Erträge aus Wertpapier- leihgeschäften	Direkte und indirekte Kosten und Gebühren, vom Bruttoertrag abgezogen	Nettogesamtsumme der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften
Continental European Fund	EUR	467.674	71.340	396.334
Emerging Markets Fund	USD	1.336	204	1.132
Latin American Fund	USD	6.604	1.007	5.597
Pan European Fund	EUR	132.689	20.241	112.448
Japan Absolute Return Fund	JPY	30.274	4.618	25.656
United Kingdom Absolute Return Fund	GBP	7.157	1.092	6.065

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 31. März 2016

### 17. Geschäfte mit verbundenen Personen

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

- (1) Anlageverwalter und Anlageberater – Erläuterung 6 dokumentiert die für jeden Fonds geltenden prozentualen Verwaltungsgebühren und Performancegebühren. Die Summe der von der Gesellschaft an den Investmentmanager, Henderson Global Investors Limited, und den Anlageberater, Henderson Management SA, während des Berichtszeitraums im Hinblick auf diese Gebühren bezahlten Beträge belief sich auf 82.873.647 EUR (September 2015: 96.173.474 EUR).
- (2) Die an die Hauptvertriebsstelle gezahlten Anlegerservicegebühren betragen 0,5 % p. a. des durchschnittlichen Gesamtnettovermögens der Anteilsklasse B. Die insgesamt von der Gesellschaft für den Berichtszeitraum in diesem Zusammenhang an die Hauptvertriebsstelle gezahlten Gebühren betragen 40.328 EUR (September 2015: 83.190 EUR).
- (3) Die für den Berichtszeitraum aufgelaufenen Honorare der Verwaltungsratsmitglieder betragen 69.500 EUR (September 2015: 105.500 EUR).

### 18. Soft Commission

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

### 19. Käufe und Verkäufe von Wertpapieren

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

### 20. Rückforderung von Quellensteuer

Verrechnungssteuerrückforderungen wurden hinsichtlich der zwischen 2005 und 2013 auf französische, deutsche, italienische und spanische Dividenden erhobenen Verrechnungssteuer beantragt. Das wahrscheinliche Ergebnis dieser Rückforderungen lässt sich zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht abschätzen, und daher wurden in diesem Abschluss keine Rückforderungsbeträge ausgewiesen. Sollten sich alle Rückforderungsanträge als erfolgreich erweisen, hätte dies auf die betroffenen Fonds die folgenden Auswirkungen (ausgedrückt als absolute Beträge und als prozentualer Anteil des Nettovermögens zum 31. März 2016):

Fondsname	Summe (EUR)	% Gewichtung des Gesamtnettovermögens
Continental European Fund	5.340.794	0,12 %
Pan European Fund	226.198	0,02 %
Global Growth Fund	1.000.076	2,09 %
Pan European Smaller Companies Fund	840.906	0,61 %

### Potenzielle Rückforderung von Quellensteuer

Auf Grundlage der derzeitig verfügbaren Informationen können die Fonds weitere Quellensteuerrückforderungen in den oben genannten Rechtsordnungen beantragen, die sich insgesamt auf mindestens 277.320 EUR belaufen. Angesichts der Ungewissheit hinsichtlich der Wahrscheinlichkeit eines Erfolgs in den verschiedenen Rechtsordnungen, in denen diese Ansprüche geltend gemacht werden können, wurde bis jetzt keine Entscheidung darüber getroffen, inwieweit derartige Quellensteuerrückforderungen eingereicht werden sollen.

### 21. Besondere Informationen für Schweizer Anleger

Fonds	Anteilsklasse	TER – Vor Erfolgsgebühr	TER – Nach Erfolgsgebühr
Continental European Fund	B€ Thes.	2,23 %	k.A.
	G\$ Thes.	0,81 %	k.A.
	G\$ Thes. (abgesichert)	0,81 %	k.A.
	G£ Aussch. (abgesichert)	0,81 %	k.A.
	G€ Thes.	0,81 %	k.A.
	G€ Aussch.	0,81 %	k.A.
	H\$ Thes.	1,01 %	k.A.
	H\$ Thes. (abgesichert)	1,01 %	k.A.
	H€ Thes.	0,95 %	k.A.
	H€ Aussch.	0,95 %	k.A.

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 31. März 2016

Fonds	Anteilstklasse	TER – Vor Erfolgsgebühr	TER – Nach Erfolgsgebühr
	I\$ Thes. (abgesichert)	1,16 %	k.A.
	I€ Thes.	1,16 %	k.A.
	R\$ Thes.	1,78 %	k.A.
	R\$ Thes. (abgesichert)	1,78 %	k.A.
	R€ Thes.	1,78 %	k.A.
	R€ Aussch.	1,78 %	k.A.
<b>Emerging Markets Fund</b>	B€ Thes.	2,27 %	k.A.
	I€ Thes.	1,25 %	k.A.
	R\$ Thes.	1,85 %	k.A.
	R€ Thes.	1,85 %	k.A.
<b>Global Growth Fund</b>	H€ Thes.	1,09 %	k.A.
	I\$ Thes.	1,26 %	k.A.
	I€ Thes.	1,26 %	k.A.
	R\$ Thes.	1,85 %	k.A.
	R£ Thes.	1,85 %	k.A.
	R€ Thes.	1,85 %	k.A.
<b>Latin American Fund</b>	B€ Thes.	2,31 %	k.A.
	H€ Thes.	1,03 %	k.A.
	I€ Thes.	1,27 %	k.A.
	R\$ Thes.	1,71 %	k.A.
	R€ Thes.	1,86 %	k.A.
<b>Pan European Fund</b>	B€ Thes.	2,29 %	k.A.
	H CHF Thes. (abgesichert)	1,04 %	k.A.
	H€ Thes.	1,04 %	k.A.
	H\$ Thes. (abgesichert)	1,04 %	k.A.
	I€ Thes.	1,20 %	k.A.
	I\$ Thes. (abgesichert)	1,20 %	k.A.
	IS\$ Thes.	1,15 %	k.A.
	IS\$ Thes. (abgesichert)	1,20 %	k.A.
	R CHF Thes. (abgesichert)	1,79 %	k.A.
	R€ Thes.	1,79 %	k.A.
	R\$ Thes. (abgesichert)	1,79 %	k.A.
	RS\$ Thes. (abgesichert)	1,79 %	k.A.
<b>Pan European Smaller Companies Fund</b>	B€ Thes.	2,26 %	k.A.
	H€ Thes.	0,98 %	k.A.
	I€ Thes.	1,22 %	k.A.
	R\$ Thes. (abgesichert)	1,81 %	k.A.
	R€ Thes.	1,81 %	k.A.
	R€ Aussch.	1,81 %	k.A.
<b>Japan Absolute Return Fund</b>	R¥ Thes.	1,92 %	2,36 %
	R€ Thes. (abgesichert)	1,92 %	2,20 %
<b>United Kingdom Absolute Return Fund</b>	G\$ Thes. (abgesichert)	0,90 %	2,88 %
	G£ Thes.	0,90 %	2,88 %
	G£ Aussch.	0,86 %	2,81 %
	G€ Thes. (abgesichert)	0,90 %	2,80 %
	H\$ Thes. (abgesichert)	1,18 %	2,91 %

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 31. März 2016

Fonds	Anteilsklasse	TER - Vor Erfolgsgebühr	TER - Nach Erfolgsgebühr
	H\$ Thes.	1,18 %	2,97 %
	H€ Thes. (abgesichert)	1,18 %	3,00 %
	I\$ Thes. (abgesichert)	1,18 %	3,09 %
	ICHF Thes. (abgesichert)	1,18 %	2,89 %
	I£ Thes.	1,18 %	3,12 %
	I€ Thes. (abgesichert)	1,18 %	3,02 %
	R\$ Thes. (abgesichert)	1,76 %	3,51 %
	R£ Thes.	1,76 %	3,72 %
	R¥ Thes. (abgesichert)	1,76 %	3,31 %
	R€ Thes. (abgesichert)	1,76 %	3,45 %

### 22. Transaktionskosten

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

Fonds	Betrag in Fondswährung	Fonds	Betrag in Fondswährung
<b>Continental European Fund</b>	<b>EUR</b>	<b>Pan European Fund</b>	<b>EUR</b>
Provisionen	2.645.375	Provisionen	744.339
Steuern	1.845.708	Steuern	890.252
Sonstige Kosten	703.591	Sonstige Kosten	214.187
Transaktionsgebühren	234.902	Transaktionsgebühren	111.407
Gesamttransaktionskosten	<b>5.429.576</b>	Gesamttransaktionskosten	<b>1.960.185</b>
<b>Emerging Markets Fund</b>	<b>USD</b>	<b>Pan European Smaller Companies Fund</b>	<b>EUR</b>
Provisionen	35.966	Provisionen	90.827
Steuern	22.285	Steuern	65.455
Sonstige Kosten	4.216	Sonstige Kosten	16.204
Transaktionsgebühren	20.393	Transaktionsgebühren	25.850
Gesamttransaktionskosten	<b>82.860</b>	Gesamttransaktionskosten	<b>198.336</b>
<b>Global Growth Fund</b>	<b>USD</b>	<b>Japan Absolute Return Fund</b>	<b>JPY</b>
Provisionen	18.695	Provisionen	4.336.731
Steuern	3.932	Steuern	-
Sonstige Kosten	546	Sonstige Kosten	-
Transaktionsgebühren	21.544	Transaktionsgebühren	1.661.615
Gesamttransaktionskosten	<b>44.717</b>	Gesamttransaktionskosten	<b>5.998.346</b>
<b>Latin American Fund</b>	<b>USD</b>	<b>United Kingdom Absolute Return Fund</b>	<b>GBP</b>
Provisionen	28.398	Provisionen	4.641.316
Steuern	2.006	Steuern	143.740
Sonstige Kosten	2.305	Sonstige Kosten	1.947
Transaktionsgebühren	9.152	Transaktionsgebühren	131.135
Gesamttransaktionskosten	<b>41.861</b>	Gesamttransaktionskosten	<b>4.918.138</b>

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

### 23. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Ende des Berichtszeitraums zum 31. März 2016 sind keine weiteren Ereignisse eingetreten.

## Anhang (ungeprüft)

### Risikopolitik

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

### Methode

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

### Fonds, die den VaR-Ansatz nutzen

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

### VaR-Modell

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

### Parameter

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

### Limits

Für Fonds, die ein geeignetes Referenzportfolio haben, besagt das regulatorische Limit, dass der VaR-Wert aller Portfoliositionen 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 vom 20 % nicht überschreiten.

Die VaR-Methode, Grenzen und Nutzung dieser Grenzen für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 31. März 2016 sind in der Tabelle unten zusammengefasst:

### VaR-Ergebnisse - für den Berichtszeitraum zum 31. März 2016

Fonds	Gesamtrisiko Berechnungsgrundlage	Referenzportfolio	Tatsächlicher VaR im Berichtszeitraum			VaR Grenze	Nutzung der VaR-Grenze		
			Minimum	Maximum	Durchschnitt		Minimum	Maximum	Durchschnitt
Japan Absolute Return Fund	Absoluter VaR	k.A.	1,14 %	2,26 %	1,65 %	20 %	5,68 %	11,32 %	8,23 %
United Kingdom Absolute Return Fund	Absoluter VaR	k.A.	1,46 %	3,05 %	2,04 %	20 %	7,30 %	15,23 %	10,22 %

### Leverage

Für Fonds, bei denen die Messung und Überwachung des Gesamtrisikos anhand des VaR-Ansatzes erfolgt, ist die Hebelwirkung aus dem Einsatz von derivativen Instrumenten in der Tabelle unten als Prozentsatz des Gesamtnettowertes jedes Fonds ausgewiesen. Die Berechnung basiert auf der Summe des Nominalwerts des Engagements in derivativen Finanzinstrumenten im Anlageportfolio, einschließlich derjenigen, die zum Zwecke der Risikominderung gehalten werden.

## Anhang (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

### Hebelung - für den Berichtszeitraum zum 31. März 2016

Fonds	Minimum	Leverage Maximum	Durchschnitt
Japan Absolute Return Fund	35,24 %	57,50 %	46,27 %
United Kingdom Absolute Return Fund	49,48 %	68,05 %	58,68 %

### Fonds, die den Commitment-Ansatz nutzen

Das globale Gesamtrisiko der Fonds, die nicht in der o. a. Tabelle angegeben sind, wurde gemäß dem Commitment-Ansatz für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016 ermittelt. Für solche Teilfonds ist das Gesamt-Commitment bei Derivaten jedes Teilfonds auf 100 % des Nettogesamtwerts des betreffenden Teilfonds begrenzt, quantifiziert als die Summe des absoluten Werts der einzelnen Commitments, nach Berücksichtigung möglicher Auswirkungen geeigneter Netting- und Hedging-Arrangements.

## Allgemeine Informationen

Henderson Gartmore Fund (die „Company“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die in Luxemburg als Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) am 26. September 2000 gegründet wurde und ein anerkannter Organismus für gemeinsame Anlagen im Sinne von Abschnitt 76 des United Kingdom Financial Services Act von 1986 ist. Potenzielle Anleger im Vereinigten Königreich sollten beachten, dass keine oder sehr geringe 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.

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

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

Weitere Informationen einschließlich einer Kopie des Prospekts erhalten Sie auf schriftliche Anfrage bei der Registerstelle oder bei der Hauptvertriebsstelle unter den auf Seite 1 genannten Adressen. Alternativ können Sie die Unternehmenswebsite besuchen: [www.henderson.com](http://www.henderson.com).

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

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 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. Kopien des 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: UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien, in Spanien: Geschäftsstellen der spanischen Vertriebsstellen, die auf [www.cnmv.es](http://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 Zürich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich, agiert gleichzeitig als Zahlstelle in der Schweiz.