



# INFORME Y CUENTAS ANUALES

Del ejercicio  
comprendido entre el  
1 de octubre de 2016  
y el 30 de septiembre  
de 2017 (Auditado)

Janus Henderson  
INVESTORS

2 Rue de Bitbourg  
L-1273 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo  
Inscrita en el Registro Mercantil de  
Luxemburgo con el n.º B 77.949

Sociedad de inversión de tipo abierto  
y capital variable constituida en  
Luxemburgo y organizada como  
Société d'Investissement à Capital  
Variable (SICAV) admisible como  
OICVM (organismo de inversión  
colectiva en valores mobiliarios).

No podrán recibirse suscripciones  
fundamentadas exclusivamente en el  
presente informe. Las suscripciones  
solo se considerarán válidas si se  
realizan sobre la base del folleto  
actual, el cual se complementa con  
el último informe anual auditado y el  
último informe semestral no auditado  
(de publicarse en una fecha  
posterior), y el correspondiente  
Documento de Datos Fundamentales  
para el Inversor.

Henderson Gartmore Fund

## Acerca de Janus Henderson Investors

**Janus Henderson Investors existe para ayudar a los clientes a alcanzar sus objetivos financieros a largo plazo.**

Constituida en 2017 a partir de la fusión entre Janus Capital Group y Henderson Group, nos comprometemos a añadir valor a través de una gestión activa. Para nosotros, activa significa más que nuestro enfoque de inversión: es la forma en que traducimos las ideas en acción, el modo en que comunicamos nuestros puntos de vista y las asociaciones que construimos para crear los mejores resultados para los clientes.

Estamos orgullosos de ofrecer una gama de productos altamente diversificada, aprovechando el capital intelectual de algunos de los pensadores más innovadores y formativos de la industria. Nuestra experiencia abarca las principales clases de activos, contamos con equipos de inversión en todo el mundo y prestamos servicios a inversores individuales e institucionales a nivel mundial. A 30 de septiembre de 2017, contamos con aproximadamente 360.500 millones de USD (305.000 millones de EUR) en activos bajo administración, más de 2.000 empleados y oficinas en 27 ciudades en todo el mundo. Con sede en Londres, somos un administrador de activos independiente que cotiza en la Bolsa de Nueva York y en la Bolsa de Australia.

En Janus Henderson, creemos en el intercambio de conocimientos expertos para una mejor inversión y mejores decisiones comerciales. Lo denominamos Conocimiento de valores. Conocimiento. Compartido. Compartido se refleja tanto en la interacción de nuestros equipos de inversión como en nuestro compromiso de dar poder a los clientes en la toma de decisiones. Desde nuestro punto de vista, el conocimiento es poderoso cuando se comparte.

# Índice

---

Gestión y Administración	Página 1
Informe de los Consejeros	Página 2
Análisis de los mercados	Página 3
Valor Liquidativo por Acción más alto y más bajo a lo largo de un periodo de diez años	Página 5
Estados consolidados	Página 9
<b>Fondos de renta variable</b>	
<hr/>	
Henderson Gartmore Fund Continental European Fund	Página 11
Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund	Página 18
Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund	Página 25
Henderson Gartmore Fund Latin American Fund	Página 30
Henderson Gartmore Fund Pan European Fund	Página 35
Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund	Página 42
<b>Fondos de soluciones alternativas</b>	
<hr/>	
Henderson Gartmore Fund Global Equity Market Neutral Fund	Página 48
Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund	Página 54
Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund	Página 57
<hr/>	
Notas a los estados financieros	Página 68
Informe de auditoría	Página 84
Anexo (no auditado)	Página 86
Información general	Página 95

## Gestión y Administración

### Presidente:

Les Aitkenhead\*  
Consejero Independiente

### Consejeros:

Jeremy Vickerstaff  
Director General  
Henderson Management S.A.  
2 Rue de Bitbourg  
L-1273 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

Jean-Claude Wolter  
Consejero Independiente y Abogado  
Honorífico  
11B Boulevard Joseph II  
L-1840 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

James Bowers  
Responsable Mundial de Productos  
y Servicios de Distribución  
Henderson Global Investors Limited  
201 Bishopsgate  
Londres EC2M 3AE  
Reino Unido

Kevin Adams\*  
Director de Renta Fija  
Henderson Global Investors Limited  
201 Bishopsgate  
Londres EC2M 3AE  
(Antes del 31 de marzo de 2017)  
Consejero Independiente  
(A partir del 31 de marzo de 2017)

Iain Clark\*  
Consejero Independiente

Joanna Dentskevich\*  
Consejero Independiente  
(Nombrado el 9 de marzo de 2017)

Tony Sugrue\*  
Consejero Independiente

Steven de Vries  
Responsable de Venta Minorista en Europa  
(Antes del 1 de junio de 2017)  
Responsable de las Instituciones financieras  
internacionales  
(A partir del 1 de junio de 2017)  
Henderson Global Investors B.V.  
Roemer Visscherstraat 43-45  
Ámsterdam 1054 EW  
Países Bajos

### Domicilio Social:

Henderson Gartmore Fund  
2 Rue de Bitbourg  
L-1273 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

### Asesor de Inversiones:

Henderson Management S.A.  
2 Rue de Bitbourg  
L-1273 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

### Gestor de Inversiones:

Henderson Global Investors Limited  
201 Bishopsgate  
Londres EC2M 3AE  
Reino Unido

### Administrador:

BNP Paribas Securities Services  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

### Agente Corporativo y Domiciliario:

Henderson Management S.A.  
2 Rue de Bitbourg  
L-1273 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

### Auditor:

PricewaterhouseCoopers,  
Société coopérative  
2 rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

### Agente de Registro y Transferencia:

RBC Investor Services Bank S.A.  
14 Porte de France  
L-4360 Esch-sur-Alzette  
Gran Ducado de Luxemburgo

### Asesores Jurídicos en Luxemburgo:

Linklaters LLP  
35 Avenue John F. Kennedy  
P.O. Box 1107  
L-1011 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

### Depositario:

BNP Paribas Securities Services  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

### Distribuidores Principales:

Gartmore Investment Limited  
201 Bishopsgate  
Londres EC2M 3AE  
Reino Unido

Henderson Global Investors Limited  
201 Bishopsgate  
Londres EC2M 3AE  
Reino Unido

\* a/c domicilio social

# Informe de los Consejeros

## Introducción

Henderson Gartmore Fund (la "Sociedad") es una sociedad de inversión de tipo abierto y capital variable constituida en Luxemburgo y organizada como Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) el 26 de septiembre de 2000 y es reconocida como organismo de inversión colectiva a los efectos de la Sección 76 de la Ley de Servicios Financieros del Reino Unido de 1986 (United Kingdom Financial Services Act 1986).

La Sociedad posee una estructura de compartimentos en la que se incluyen distintos fondos. Cada fondo se gestiona como un fondo independiente con su propia cartera de inversiones y objetivos de inversión específicos.

## Estados financieros

El Consejo de Administración de la Sociedad (el "Consejo") presenta su informe y los estados financieros auditados del ejercicio finalizado a 30 de septiembre de 2017.

Pueden obtenerse copias de las últimas versiones de los Informes Anual y Semestral previa solicitud en las sedes de las sociedades registradas como distribuidores o en el Domicilio Social de la Sociedad. También puede visitar [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com).

## Actividades durante el ejercicio

La Sociedad ha desarrollado las actividades habituales de una sociedad de inversión de tipo abierto y capital variable. El Informe del Gestor de Inversiones siguiente ofrece un análisis general del mercado.

A 30 de septiembre de 2017, el Patrimonio Neto ascendía a 11.075 millones de EUR.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad estaba integrada por 8 fondos activos y 1 fondo cerrado.

Cambios en el Fondo

- La nota 1 contiene información acerca de los lanzamientos de las clases de acciones.
- Global Equity Market Neutral Fund lanzado el 1 de febrero de 2017.
- Japan Absolute Return Fund cerrado el 20 de febrero 2017.

Henderson Group plc y Janus Capital Group se fusionaron el 30 de mayo de 2017 para formar Janus Henderson Group plc.

Con sujeción a la aprobación de la Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"), los Consejeros podrán tanto cancelar fondos como añadir fondos adicionales con diferentes objetivos de inversión cuando lo consideren oportuno. Se enviarán notificaciones a los accionistas sobre la cancelación de los fondos, que también están sujetos a revisión por parte de la CSSF.

## Declaración de gobierno corporativo

El Consejo de Administración se regula en virtud del código de conducta sobre fondos de inversión en Luxemburgo de la Asociación Luxemburguesa del Sector de los Fondos ("ALFI"). Dicho código de conducta establece un marco con principios de alto nivel y recomendaciones sobre buenas prácticas acerca de la administración de fondos de inversión en Luxemburgo.

En nombre del Consejo de Henderson Gartmore Fund, le damos las gracias por su confianza.

**Les Aitkenhead**

**Presidente**

**11 de enero de 2018**

## **Análisis de los mercados**

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

### **Análisis**

Los mercados mundiales de renta variable avanzaron un 18,8 % durante el ejercicio analizado según el cálculo del MSCI World US\$ Total Return Index. La política acaparó los titulares, principalmente la sorprendente elección de Donald Trump como Presidente de los Estados Unidos en noviembre; cómo se acogió al Artículo 50 Theresa May, Primera Ministra del Reino Unido en marzo de 2017, que inició oficialmente el proceso de salida del Reino Unido de la Unión Europea (UE) (conocido como "Brexit"); y los resultados favorables de las elecciones en toda Europa. Las materias primas fueron impulsadas por el contrato de la Organización de Países Exportadores de Petróleo para detener la producción petrolera y las crecientes tensiones entre Estados Unidos y Corea del Norte. La actividad del banco central fue divergente, puesto que algunos bancos centrales anunciaron programas de restricción cuantitativos hacia el final del ejercicio.

### **Europa**

Las acciones europeas registraron un 21,8 %, según el cálculo del FTSE World Europe ex-UK Index en términos de euros, durante un año dominado por las elecciones en Austria, los Países Bajos y Francia. Aunque los rechazos de Italia a las llamadas a la reforma constitucional del Primer Ministro Renzi allanaron el camino para que un partido más euroescéptico ascienda al poder y provocaron que el euro cayera al nivel más bajo en 20 meses, las elecciones en otras partes fueron más favorables al mercado. Las elecciones presidenciales en Francia de Emmanuel Macron por encima de la euroescéptica Marine Le Pen consiguieron que el euro subiera en relación al dólar estadounidense desde finales de abril. El Banco Central Europeo (BCE) únicamente realizó cambios políticos mínimos, aunque amplió la fecha final de su programa de compra de bonos. El Presidente del BCE, Mario Draghi, anunció en junio que el peligro de la deflación había disminuido, y en septiembre de 2017 anunció que los debates sobre la eliminación de la flexibilización cuantitativa comenzarían en octubre debido a la fortaleza económica en la zona euro. La inflación subió hasta alcanzar su mayor nivel en cuatro meses, y el PIB del segundo trimestre creció un 0,6 %, en consonancia con las previsiones. En septiembre, las elecciones generales de Alemania aseguraron el cuarto mandato de Angela Merkel como canciller, pero aumentaron el poder del grupo de extrema derecha Alternativa para Alemania.

### **Reino Unido**

El mercado de valores británico avanzó un 11,9 %, medido por el FTSE All-Share Index en libras esterlinas. En marzo, el Gobierno británico activó el Artículo 50, seguido de manera inesperada de las elecciones generales anticipadas en junio, lo que dio lugar a un parlamento sin mayoría absoluta y debilitó la posición de la Primera Ministra Theresa May. Los datos económicos fueron contradictorios: se revisó a la baja el crecimiento anual del PIB para el segundo trimestre hasta su punto más bajo en cuatro años, mientras que la tasa de desempleo alcanzó su nivel más bajo desde 1975 en julio. El Banco de Inglaterra mantuvo los tipos de interés durante todo el año, pero en septiembre anunció que era probable que se produjera un aumento en los tipos de interés a corto plazo ya que la inflación seguía aumentando, presentando en agosto lecturas más altas de lo esperado. Tal anuncio fortaleció la libra esterlina en septiembre de 2017.

### **Estados Unidos**

Las acciones estadounidenses avanzaron un 18,6 %, según el cálculo del S&P 500 Index, en dólares estadounidenses. Los mercados nacionales avanzaron tras las elecciones presidenciales de noviembre y luego se vieron favorecidos por importantes ganancias corporativas del primer y segundo trimestre. El optimismo mermó debido a acontecimientos geopolíticos (como los ataques aéreos en Siria y las tensiones con Corea del Norte) y por preguntas sobre los vínculos del presidente con Rusia durante la época de elecciones de 2016. El crecimiento del PIB se desaceleró durante el invierno, aunque se recuperó y avanzó un 3,1 % en el segundo trimestre, superando las previsiones. La Reserva Federal incrementó el tipo de interés de referencia en 25 puntos en diciembre, marzo y junio. En septiembre, los tipos de interés no se modificaron, pero la Reserva Federal anunció un nuevo incremento en los tipos de interés y un fin a la facilitación cuantitativa de octubre. La inflación de precios al consumo aumentó a su cifra más alta en los últimos tres meses en agosto, mientras que el precio del petróleo aumentó debido al daño causado por el Huracán Harvey, lo que también dio lugar a la caída más grande en la producción industrial en más de ocho años.

### **Japón**

El FTSE World Japan Index aumentó un 27,9 % en yenes. El Banco de Japón (BOJ) aumentó su previsión de crecimiento en el ejercicio fiscal 2017-2018 al 1,6 % en abril. El crecimiento del PIB para el segundo trimestre alcanzó su máximo nivel en más de dos años, puesto que se vio favorecido por la fuerte demanda interna. En julio, el país alcanzó un acuerdo de libre comercio con la UE, previsto para beneficiar, en concreto, el sector automotriz japonés. El yen disfrutó de un periodo de debilidad durante los 12 meses, fortaleciéndose en agosto a medida que los inversores buscaron activos conservadores en medio de la tensión entre los Estados Unidos y Corea del Norte, únicamente para caer en septiembre mientras disminuían los temores de Corea del Norte; y el Primer Ministro Shinzo Abe programó elecciones generales anticipadas para octubre de 2017.

### **Asia y mercados emergentes**

Los mercados asiáticos de renta variable ganaron un 21,0 %, según el cálculo del MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Index, en dólares estadounidenses. China demostró ser fuerte: disminuyó el desempleo y fomentó el crecimiento del PIB anual. El Fondo Monetario Internacional actualizó su previsión del crecimiento del país en 2017, y el MSCI, el proveedor del índice, decidió incluir acciones chinas de Clase A en sus índices de mercados emergentes de 2018. Australia fue ambivalente: El crecimiento del PIB fue sólido en el cuarto trimestre en 2016, descendió en el primer trimestre en 2017 y mejoró en el segundo trimestre. Los valores en el sector de la energía del país, junto con el de Hong Kong, fueron sólidos en agosto ya que los precios del crudo aumentaron debido al huracán Harvey. El mercado de valores de la India aumentó el optimismo con respecto a las reformas gubernamentales del Primer Ministro, Narendra Modi. Sin embargo, la inflación fue inesperadamente elevada en julio y agosto.

## **Análisis de los mercados (continuación)**

**Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017**

Los mercados emergentes aumentaron un 22,9 % según el MSCI Emerging Markets US\$ Index. Los valores brasileños experimentaron volatilidad a medida que el precio del petróleo flaqueó y el Presidente Michel Temer fue acusado de corrupción, aunque el mercado registró fuertes subidas en los últimos meses del periodo de revisión. Sin embargo, el crecimiento del PIB en el segundo trimestre superó las previsiones. Las acciones de Corea del Sur se fortalecieron durante los doce meses, a pesar de la impugnación presidencial y las tensiones en Corea del Norte. El mercado de valores de Taiwán también aumentó a lo largo del año, aunque cayó en septiembre al final del periodo analizado, con debilidad entre los valores tecnológicos.

### **Renta fija y divisas**

En materia de renta fija, los rendimientos del Tesoro de EE. UU. a 10 años aumentaron tras las elecciones presidenciales en noviembre (los precios se mueven en dirección opuesta al rendimiento), pero fueron volátiles a partir de entonces, debido a que las tensiones geopolíticas, los escándalos de la Casa Blanca y los huracanes preocupaban a los inversores. Los rendimientos de los gilts a diez años del Reino Unido disminuyeron en febrero, marzo y agosto mientras que los inversores buscaron activos más seguros durante las negociaciones del Brexit, pero se dispararon a mediados de septiembre por las especulaciones de un incremento en los tipos de interés del BoE. Los rendimientos de los bonos alemanes a diez años fueron volátiles en previsión de las elecciones en todo Europa. En otras partes, la deuda corporativa registró una mayor demanda hacia fines del segundo trimestre de 2017, beneficiándose de diferenciales más ajustados y tipos de interés bajos.

El dólar estadounidense se fortaleció en el periodo previo a las elecciones presidenciales estadounidenses e inmediatamente después de las mismas, debilitándose posteriormente frente a otras divisas importantes. Aumentó en septiembre tras el anuncio de la Reserva Federal sobre los posibles nuevos incrementos en los tipos de interés. La libra esterlina recobró su nivel más alto frente al dólar estadounidense, aunque se depreció respecto del euro cuando las elecciones anticipadas del Reino Unido en junio dieron lugar a un parlamento sin mayoría absoluta, solo para fortalecerse a finales del año en previsión de una subida de los tipos de interés del BoE. En abril, el euro subió frente al dólar estadounidense por la victoria electoral francesa de Emmanuel Macron, y continuó fortaleciéndose durante el verano, subiendo aún más en septiembre cuando el BCE anunció los planes para reducir su programa de flexibilización cuantitativa.

## Valor Liquidativo por Acción más alto y más bajo a lo largo de un periodo de diez años

A 30 de septiembre de 2017

Los precios mostrados se expresan en la divisa de denominación de la clase de acciones.

Fondo		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
<b>Continental European Fund (EUR)</b>	<b>Superior</b>										
	A€	6,82	4,97	5,32	5,79	-	-	-	-	-	-
	B€ Acu	6,43	4,64	4,96	5,36	5,55	6,67	7,84	9,60	9,11	9,57
	F\$ Acu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,22
	F\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,88
	G\$ Acu	-	-	-	-	-	-	-	10,95	10,19	11,92
	G\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	12,54	11,91	13,00
	G£ Dist (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	10,40	9,76	10,24
	G€ Acu	-	-	-	-	-	-	-	12,29	11,77	12,63
	G€ Dist	-	-	-	-	-	-	-	12,29	11,54	12,12
	H\$ Acu	-	-	-	-	-	-	-	-	10,07	11,80
	H\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,26	11,14
	H€ Acu	-	-	-	-	-	-	10,88	13,42	12,83	13,74
	H€ Dist	-	-	-	-	-	-	-	12,28	11,54	12,09
	I\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	10,02	12,31	11,67	12,66
	I€ Acu	7,08	5,21	5,60	6,13	6,43	7,81	9,28	11,43	10,91	11,65
	R\$ Acu	13,02	9,77	10,18	11,45	10,46	13,08	15,33	15,44	14,32	16,47
	R\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	10,26	12,55	11,86	12,75
	R€ Acu	6,82	4,97	5,33	5,79	6,03	7,28	8,60	10,56	10,04	10,63
	R€ Dist	6,71	4,79	5,06	5,47	5,62	6,69	7,82	9,54	9,00	9,39
<b>Inferior</b>	A€	4,69	3,28	4,62	4,44	-	-	-	-	-	-
	B€ Acu	4,39	3,07	4,30	4,11	4,18	5,34	6,46	6,96	7,35	7,81
	F\$ Acu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,96
	F\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,04
	G\$ Acu	-	-	-	-	-	-	-	9,11	8,73	9,04
	G\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	10,10	9,62	10,43
	G£ Dist (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	8,79	7,89	8,25
	G€ Acu	-	-	-	-	-	-	-	9,45	9,52	10,22
	G€ Dist	-	-	-	-	-	-	-	9,45	9,34	9,81
	H\$ Acu	-	-	-	-	-	-	-	-	8,67	8,96
	H\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	-	8,28	8,95
	H€ Acu	-	-	-	-	-	-	10,00	9,67	10,38	11,14
	H€ Dist	-	-	-	-	-	-	-	9,45	9,34	9,80
	I\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	9,83	8,90	9,42	10,18
	I€ Acu	4,90	3,43	4,86	4,71	4,80	6,20	7,57	8,25	8,82	9,45
	R\$ Acu	8,91	5,52	7,52	7,96	7,98	9,82	12,69	12,98	12,23	12,58
	R\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	10,00	9,10	9,56	10,29
	R€ Acu	4,70	3,28	4,62	4,44	4,52	5,81	7,06	7,64	8,11	8,65
	R€ Dist	4,53	3,16	4,39	4,20	4,21	5,33	6,42	6,90	7,26	7,65
	<b>Emerging Markets Fund (USD)</b>	<b>Superior</b>									
B\$ Acu		-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,55
B€ Acu		13,81	7,95	9,97	11,33	9,98	10,33	10,74	12,25	11,72	11,75
D\$ Dist		25,01	14,65	17,01	19,54	-	-	-	-	-	-
F\$ Acu		-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,00
H\$ Acu		-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,60
H£ Acu		-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,16
H€ Acu		-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,46
I\$ Acu		-	12,48	14,22	-	-	-	-	-	-	10,82
I€ Acu		14,90	8,66	11,06	12,61	11,27	11,74	12,42	14,24	13,81	15,13
R\$ Acu		25,00	14,65	17,02	19,56	16,82	17,49	18,05	17,31	17,09	19,66
R£ Acu		-	-	5,35	6,09	-	-	-	-	-	-
R€ Acu		14,38	8,31	10,51	11,97	10,61	11,02	11,55	13,20	12,70	13,86
R€ Dist	14,31	8,23	10,34	11,77	-	-	-	-	-	-	

## Valor Liquidativo por Acción más alto y más bajo a lo largo de un periodo de diez años (continuación)

A 30 de septiembre de 2017

Los precios mostrados se expresan en la divisa de denominación de la clase de acciones.

Fondo		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
<b>Inferior</b>	B\$ Acu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,97	
	B€ Acu	7,55	4,99	7,67	7,94	7,74	8,43	8,59	9,37	8,98	11,35	
	D\$ Dist	13,74	7,99	13,60	13,62	-	-	-	-	-	-	
	F\$ Acu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,92	
	H\$ Acu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,81	
	H£ Acu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,06	
	H€ Acu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,06	
	I\$ Acu	-	11,13	11,62	-	-	-	-	-	-	9,90	
	I€ Acu	8,22	5,45	8,42	8,90	8,69	9,63	9,88	10,94	10,53	13,01	
	R\$ Acu	13,74	7,99	13,61	13,63	13,22	14,32	15,10	14,12	12,79	15,40	
	R£ Acu	-	-	4,67	4,78	-	-	-	-	-	-	
	R€ Acu	7,89	5,23	8,05	8,42	8,21	9,02	9,21	10,11	9,71	11,95	
	R€ Dist	7,85	5,17	7,92	8,27	-	-	-	-	-	-	
<b>Global Growth Fund (USD)</b>												
<b>Superior</b>	A€	8,80	6,10	6,58	7,20	-	-	-	-	-	-	
	B€ Acu	8,67	5,98	6,41	6,99	-	-	-	-	-	-	
	H€ Acu	-	-	-	-	-	-	-	9,97	11,02	12,68	
	I\$ Acu	11,60	8,63	8,90	9,82	-	-	-	10,15	10,20	12,49	
	I€ Acu	8,84	6,15	6,67	7,31	-	-	-	10,18	10,58	12,15	
	R\$ Acu	8,94	6,03	6,20	6,83	6,39	7,99	9,14	10,22	10,20	12,42	
	R£ Acu	3,56	2,84	3,27	3,46	3,22	4,15	4,59	5,54	6,38	7,76	
	R€ Acu	8,80	6,10	6,58	7,20	7,03	8,45	9,99	13,32	13,31	15,14	
<b>Inferior</b>	A€	5,90	4,02	5,19	5,23	-	-	-	-	-	-	
	B€ Acu	4,68	3,94	5,07	5,06	-	-	-	-	-	-	
	H€ Acu	-	-	-	-	-	-	-	9,44	8,78	10,34	
	I\$ Acu	8,50	5,12	7,32	8,34	-	-	-	8,99	8,42	9,73	
	I€ Acu	5,96	4,06	5,25	5,32	-	-	-	8,86	8,43	9,91	
	R\$ Acu	5,94	3,58	5,10	5,00	4,84	5,86	7,75	8,32	8,45	9,71	
	R£ Acu	2,68	2,10	2,70	2,61	2,55	3,01	3,95	4,21	4,77	6,25	
	R€ Acu	5,90	4,01	5,18	5,23	5,17	6,51	8,13	9,24	10,58	12,40	
<b>Latin American Fund (USD)</b>												
<b>Superior</b>	B€ Acu	17,76	13,69	18,15	20,52	18,53	17,67	17,05	15,67	14,57	16,39	
	F\$ Acu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,86	
	H€ Acu	-	-	-	-	-	-	5,22	4,80	4,58	5,20	
	I\$ Acu	27,30	21,04	26,07	28,71	26,43	25,12	24,78	21,92	-	-	
	I€ Acu	18,41	14,39	19,26	21,85	19,96	19,24	18,85	17,35	16,48	18,68	
	R\$ Acu	19,58	14,33	17,66	19,39	17,76	16,80	16,46	14,56	12,13	14,47	
	R€ Acu	18,09	14,04	18,70	21,17	19,23	18,43	17,90	16,46	15,48	17,47	
	R€ Dist	18,09	14,04	18,71	20,99	-	-	-	-	-	-	
	<b>Inferior</b>	B€ Acu	11,16	7,39	13,46	14,09	14,00	13,23	12,12	10,42	9,85	13,54
		F\$ Acu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,86
H€ Acu		-	-	-	-	-	-	4,62	3,23	3,07	4,27	
I\$ Acu		16,57	9,67	19,96	20,37	19,95	19,17	18,45	16,43	-	-	
I€ Acu		11,62	7,69	14,15	15,12	15,02	14,48	13,34	11,66	11,05	15,36	
R\$ Acu		11,34	6,62	13,54	13,72	13,44	12,80	12,29	8,66	7,95	10,75	
R€ Acu		11,39	7,54	13,80	14,59	14,50	13,83	12,70	11,00	10,41	14,41	
R€ Dist		11,38	7,52	13,81	14,46	-	-	-	-	-	-	
<b>Pan European Fund (EUR)</b>												
<b>Superior</b>	A€ Dist	5,14	3,39	3,30	3,56	-	-	-	-	-	-	
	B€ Acu	4,96	3,26	3,15	3,40	-	-	-	6,07	5,76	6,04	
	H CHF Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	-	5,13	5,44	
	H€ Acu	-	-	-	-	-	-	-	-	5,13	5,48	
	H\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	-	5,06	5,66	
	I€ Acu	-	-	5,27	5,73	6,13	7,42	8,91	10,91	10,42	11,09	
	I\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	5,08	6,09	7,43	7,04	7,61	
	IS\$ Acu	-	-	-	-	-	-	-	-	10,14	11,33	
	IS\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	12,34	11,76	12,72	
	R CHF Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	-	5,15	5,40	
	R€ Acu	5,13	3,38	3,29	3,56	3,78	4,55	5,43	6,62	6,31	6,66	
	R\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	5,00	6,15	5,81	6,22	
	RS\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,16	10,89	
	R€ Dist	-	-	-	5,08	-	-	-	-	-	-	

## Valor Liquidativo por Acción más alto y más bajo a lo largo de un periodo de diez años (continuación)

A 30 de septiembre de 2017

Los precios mostrados se expresan en la divisa de denominación de la clase de acciones.

Fondo		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
<b>Inferior</b>	A€ Dist	3,28	2,03	2,86	2,82	-	-	-	-	-	-	
	B€ Acu	3,16	1,95	2,74	2,68	-	-	-	4,70	4,64	4,91	
	H CHF Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	-	4,14	4,41	
	H€ Acu	-	-	-	-	-	-	-	-	4,15	4,42	
	H\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	-	4,22	4,54	
	I€ Acu	-	-	4,58	4,55	4,60	5,93	7,21	7,95	8,42	8,97	
	I\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	4,85	4,93	5,43	5,68	6,11	
	IS\$ Acu	-	-	-	-	-	-	-	-	8,42	8,97	
	IS\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	10,05	9,51	10,22	
	R CHF Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	-	4,15	4,39	
	R€ Acu	3,28	2,02	2,86	2,82	2,85	3,65	4,42	4,84	5,09	5,40	
	R\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	4,96	4,50	4,68	5,01	
	RS\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	-	8,20	8,78	
	R€ Dist	-	-	-	4,62	-	-	-	-	-	-	
<b>Pan European Smaller Companies Fund (EUR)</b>												
<b>Superior</b>	A€ Dist	6,63	4,83	5,64	7,01	-	-	-	-	-	-	
	B€ Acu	6,44	4,65	5,41	6,69	6,52	8,37	9,85	11,99	11,59	13,98	
	H€ Acu	-	-	-	-	-	-	5,51	6,80	6,60	8,15	
	I€ Acu	-	-	-	-	-	-	5,77	7,10	6,89	8,47	
	I€ Dist	6,84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	R\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,29	12,88	
	R€ Acu	6,63	4,84	5,64	7,01	6,86	8,87	10,48	12,82	12,41	15,10	
	R€ Dist	6,63	4,81	5,56	6,89	6,67	8,57	10,10	12,32	11,93	14,47	
<b>Inferior</b>	A€ Dist	4,00	2,69	4,59	5,23	-	-	-	-	-	-	
	B€ Acu	3,86	2,59	4,42	4,98	4,80	6,11	8,16	7,95	9,48	10,91	
	H€ Acu	-	-	-	-	-	-	4,85	4,46	5,41	6,29	
	I€ Acu	-	-	-	-	-	-	4,93	4,67	5,64	6,54	
	I€ Dist	4,16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	R\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	-	8,46	9,87	
	R€ Acu	4,00	2,69	4,60	5,23	5,04	6,45	8,66	8,47	10,15	11,73	
	R€ Dist	3,98	2,67	4,53	5,14	4,90	6,23	8,35	8,14	9,76	11,23	
<b>Global Equity Market Neutral Fund (USD)</b>												
<b>Superior</b>	I\$ Acu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,26	
	R\$ Acu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,22	
	Z\$ Acu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,37	
<b>Inferior</b>	I\$ Acu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,60	
	R\$ Acu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,57	
	Z\$ Acu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,62	
<b>Japan Absolute Return Fund (JPY)</b>												
<b>Superior</b>	A€ Acu	3,07	2,20	2,60	2,73	-	-	-	-	-	-	
	B€ Acu	2,99	2,13	-	-	-	-	-	-	-	-	
	D1\$	7,30	5,17	-	-	-	-	-	-	-	-	
	I£ Acu (cubierta)	-	-	-	-	5,10	5,40	5,48	5,78	-	-	
	I€ Acu	3,18	2,29	-	-	-	-	-	-	-	-	
	I€ Acu (cubierta)	-	-	5,03	5,25	5,22	5,50	5,58	5,88	5,90	-	
	R¥ Acu	983,16	628,04	558,72	571,41	563,58	590,25	597,87	625,46	626,19	623,38	
	R€ Acu (cubierta)	-	-	-	-	5,07	5,30	5,37	5,60	5,60	5,56	
	<b>Inferior</b>	A€ Acu	2,14	1,63	1,81	2,35	-	-	-	-	-	-
		B€ Acu	2,06	1,56	-	-	-	-	-	-	-	-
D1\$		5,11	3,47	-	-	-	-	-	-	-	-	
I£ Acu (cubierta)		-	-	-	-	4,87	4,93	5,19	5,26	-	-	
I€ Acu		2,22	1,69	-	-	-	-	-	-	-	-	
I€ Acu (cubierta)		-	-	4,97	5,02	4,98	5,04	5,29	5,35	5,40	-	
R¥ Acu		620,71	387,84	451,85	548,70	536,27	541,87	565,08	570,53	604,24	610,68	
R€ Acu (cubierta)	-	-	-	-	4,83	4,88	5,07	5,12	5,77	5,45		

## Valor Liquidativo por Acción más alto y más bajo a lo largo de un periodo de diez años (continuación)

A 30 de septiembre de 2017

Los precios mostrados se expresan en la divisa de denominación de la clase de acciones.

Fondo	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
<b>United Kingdom Absolute Return Fund (GBP)</b>										
<b>Superior</b>										
B\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	-	5,09	5,22
F\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,15
G\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	5,10	5,45	5,70	5,89
G£ Acu	-	-	-	-	-	-	5,10	5,47	5,72	5,89
G£ Dist	-	-	-	-	-	-	5,10	5,48	5,72	5,89
G€ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	5,10	5,45	5,65	5,78
H\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	5,13	5,48	5,71	5,90
H CHF Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	-	5,03	5,12
H£ Acu	-	-	-	-	-	-	5,15	5,51	5,74	5,90
H£ Dist	-	-	-	-	-	-	-	-	5,15	5,29
H€ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	5,14	5,47	5,65	5,77
I\$ Acu (cubierta)	-	-	-	5,10	5,06	5,85	6,13	6,55	6,83	7,06
I CHF Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	5,07	5,21	5,31
I£ Acu	-	-	-	-	-	10,13	10,65	11,41	11,89	12,22
I£ Dist	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,20
I¥ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	550,30
I€ Acu (cubierta)	-	-	5,06	5,34	5,30	6,14	6,43	6,86	7,09	7,25
R\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	5,16	5,49	5,69	5,85
R CHF Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	-	5,01	5,09
R£ Acu	2,91	1,97	2,14	2,25	2,23	2,58	2,70	2,88	2,98	3,06
R¥ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	508,01	539,76	556,37	567,59
R€ Acu (cubierta)	-	-	5,11	5,37	5,31	6,11	6,38	6,77	6,95	7,08
<b>Inferior</b>										
B\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	-	4,93	5,01
F\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,97
G\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	4,93	4,95	5,39	5,62
G£ Acu	-	-	-	-	-	-	4,91	4,95	5,42	5,64
G£ Dist	-	-	-	-	-	-	4,93	4,96	5,42	5,64
G€ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	4,96	4,95	5,39	5,56
H\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	4,97	4,98	5,42	5,63
H CHF Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	-	4,88	4,94
H£ Acu	-	-	-	-	-	-	4,97	4,99	5,46	5,66
H£ Dist	-	-	-	-	-	-	-	-	5,02	5,07
H€ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	4,96	4,98	5,41	5,56
I\$ Acu (cubierta)	-	-	-	4,81	4,84	4,97	5,79	5,95	6,48	6,74
I CHF Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	4,95	5,01	5,13
I£ Acu	-	-	-	-	-	10,00	10,02	10,34	11,29	11,72
I£ Dist	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,01
I¥ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	550,30
I€ Acu (cubierta)	-	-	4,89	5,02	5,07	5,20	6,07	6,24	6,79	6,98
R\$ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	4,96	5,00	5,42	5,60
R CHF Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	-	-	4,87	4,93
R£ Acu	1,90	1,31	1,83	2,12	2,13	2,18	2,55	2,62	2,85	2,94
R¥ Acu (cubierta)	-	-	-	-	-	-	492,40	492,74	533,13	547,35
R€ Acu (cubierta)	-	-	5,00	5,06	5,07	5,19	6,04	6,18	6,69	6,84

## Henderson Gartmore Fund – Estados consolidados

### Estado consolidado del patrimonio neto

A 30 de septiembre de 2017

	Nota	EUR
<b>neto</b>		
Inversión en valores a valor de mercado	3	10.422.505.239
Efectivo en bancos	15	692.508.350
Intereses y dividendos por cobrar	3	11.733.689
Suscripciones por cobrar		28.189.981
Cuentas por cobrar en concepto de inversiones vendidas		97.961.689
Ganancias no realizadas de contratos por diferencia	3	47.986.234
Ganancias no realizadas de contratos de futuros	3	-
Ganancias no realizadas de contratos de divisas a plazo	3	11.590.067
Otro activo		6.431.050
Activo total		11.318.906.299
<b>Pasivo</b>		
Descubiertos bancarios	15	314.053
Cuentas por pagar en concepto de inversiones compradas		57.471.836
Impuestos y gastos por pagar		41.656.615
Reembolsos por pagar		79.460.259
Pérdidas no realizadas de contratos por diferencia	3	27.377.444
Pérdidas no realizadas de contratos de futuros	3	3.654.408
Pérdidas no realizadas de contratos de divisas a plazo	3	31.984.932
Dividendos por pagar a los accionistas		1.314.658
Intereses y dividendos por pagar en CFD		1.010.726
Pasivo total		244.244.931
<b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>		<b>11.074.661.368</b>

### Estado consolidado del patrimonio neto

A 30 de septiembre de 2016

	Nota	EUR
<b>neto</b>		
Inversión en valores a valor de mercado	3	9.453.175.913
Efectivo en bancos	15	446.683.016
Intereses y dividendos por cobrar	3	11.804.197
Suscripciones por cobrar		21.408.242
Cuentas por cobrar en concepto de inversiones vendidas		73.040.472
Ganancias no realizadas de contratos por diferencia	3	41.250.113
Ganancias no realizadas de contratos de futuros	3	3.184
Ganancias no realizadas de contratos de divisas a plazo	3	81.297.263
Otro activo		6.755.814
Activo total		10.135.418.214
<b>Pasivo</b>		
Descubiertos bancarios	15	470.725
Cuentas por pagar en concepto de inversiones compradas		43.604.096
Impuestos y gastos por pagar		34.594.929
Reembolsos por pagar		25.700.448
Pérdidas no realizadas de contratos por diferencia	3	24.591.217
Pérdidas no realizadas de contratos de futuros	3	585.829
Pérdidas no realizadas de contratos de divisas a plazo	3	9.482.471
Dividendos por pagar a los accionistas		1.583.728
Intereses y dividendos por pagar en CFD		1.547.806
Pasivo total		142.161.249
<b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>		<b>9.993.256.965</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

## Henderson Gartmore Fund – Estados consolidados (continuación)

### Estado consolidado de operaciones

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

	Nota	EUR
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por dividendos (tras descontar retenciones fiscales)	3	162.779.566
Ingresos por intereses de bonos	3	467.584
Intereses sobre certificados de depósito	3	13.042.595
Ingresos por derivados	3	73.574.641
Intereses recibidos de contratos por diferencia	3	3.302.836
Otros ingresos	3, 16	1.272.067
Ingresos totales		254.439.289
<b>Gastos</b>		
Comisiones de gestión	6, 17	116.186.930
Comisiones de administración y del agente de registro y transferencia	6	4.107.726
Comisiones de depósito	6	3.175.659
Comisiones de servicio a los accionistas y comisiones de distribución	7, 8, 17	100.015
Comisiones de depositario	6	459.527
Gastos de derivados	3	28.702.358
Intereses pagados de contratos por diferencia	3	14.062.002
Comisiones de gestión sobre resultados	6	17.993.358
Fiscalidad ("taxe d'abonnement")	9	2.655.315
Otros gastos	6	5.759.529
Gastos totales		193.202.419
Ingresos netos por inversiones		61.236.870
<b>Ganancias/(Pérdidas) netas realizadas</b>		
Ganancias netas realizadas de inversiones en valores	3	306.416.721
Ganancias netas realizadas de contratos por diferencia	3	36.701.300
Pérdidas netas realizadas de contratos de futuros	3	(3.031.719)
Ganancias netas realizadas de contratos de divisas a plazo	3	86.532.196
Pérdidas netas realizadas de operaciones de cambio de divisas		(1.923.049)
Ganancias netas realizadas de inversiones y derivados		424.695.449
<b>Variación neta de apreciación/depreciación no realizada</b>		
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones	3	543.783.929
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos por diferencia	3	4.258.175
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos de futuros	3	(3.081.931)
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos de divisas a plazo	3	(90.909.477)
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de operaciones de cambio de divisas		(260.792)
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones e instrumentos derivados		453.789.904
<b>Incremento neto del activo como resultado de operaciones</b>		<b>939.722.223</b>

### Estado consolidado de variaciones en el patrimonio neto

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

	Nota	EUR
Patrimonio neto al inicio del ejercicio/periodo		9.993.256.965
Efecto de los tipos de cambio sobre el patrimonio neto inicial	2	(89.104.040)
Ingresos netos por inversiones		61.236.870
Ganancias netas realizadas de inversiones y derivados		424.695.449
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones e instrumentos derivados		453.789.904
Producto de acciones emitidas		4.480.073.594
Pagos en concepto de acciones reembolsadas		(4.244.979.961)
Compensación neta (pagada)/recibida	13	(2.992.755)
Distribuciones de dividendos	14	(1.314.658)
<b>Patrimonio neto al final del ejercicio/periodo</b>		<b>11.074.661.368</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

### Estado consolidado de operaciones

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2015 y el 30 de septiembre de 2016

	Nota	EUR
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por dividendos (tras descontar retenciones fiscales)	3	181.723.027
Ingresos por intereses de bonos	3	665.753
Intereses sobre certificados de depósito	3	17.227.057
Ingresos por derivados	3	43.854.242
Intereses recibidos de contratos por diferencia	3	1.983.826
Otros ingresos	3, 16	3.547.205
Ingresos totales		249.001.110
<b>Gastos</b>		
Comisiones de gestión	6, 17	106.674.693
Comisiones de administración y del agente de registro y transferencia	6	2.832.262
Comisiones de depósito	6	2.829.076
Comisiones de servicio a los accionistas y comisiones de distribución	7, 8, 17	87.025
Comisiones de depositario	6	289.220
Gastos de derivados	3	19.377.017
Intereses pagados de contratos por diferencia	3	6.657.399
Comisiones de gestión sobre resultados	6	35.903.018
Fiscalidad ("taxe d'abonnement")	9	2.228.224
Otros gastos	6	6.456.005
Gastos totales		183.333.939
Ingresos netos por inversiones		65.667.171
<b>Ganancias/(Pérdidas) netas realizadas</b>		
Pérdidas netas realizadas de inversiones en valores	3	(178.211.920)
Ganancias netas realizadas de contratos por diferencia	3	117.643.240
Pérdidas netas realizadas de contratos de futuros	3	(11.551.026)
Ganancias netas realizadas de contratos de divisas a plazo	3	462.682.178
Ganancias netas realizadas de operaciones de cambio de divisas		571.668
Ganancias netas realizadas de inversiones y derivados		391.134.140
<b>Variación neta de apreciación/depreciación no realizada</b>		
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones	3	104.145.551
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos por diferencia	3	15.826.525
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos de futuros	3	(1.003.980)
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos de divisas a plazo	3	48.625.667
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de operaciones de cambio de divisas		118.253
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones e instrumentos derivados		167.712.016
<b>Incremento neto del activo como resultado de operaciones</b>		<b>624.513.327</b>

### Estado consolidado de variaciones en el patrimonio neto

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2015 y el 30 de septiembre de 2016

	Nota	EUR
Patrimonio neto al inicio del ejercicio/periodo		8.572.853.831
Efecto de los tipos de cambio sobre el patrimonio neto inicial	2	(437.632.295)
Ingresos netos por inversiones		65.667.171
Ganancias netas realizadas de inversiones y derivados		391.134.140
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones e instrumentos derivados		167.712.016
Producto de acciones emitidas		5.056.151.033
Pagos en concepto de acciones reembolsadas		(3.813.969.972)
Compensación neta (pagada)/recibida	13	(7.075.231)
Distribuciones de dividendos	14	(1.583.728)
<b>Patrimonio neto al final del ejercicio/periodo</b>		<b>9.993.256.965</b>

# Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

## Informe de inversión del ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

### Gestores de Inversiones del Fondo

John Bennett y Asim Rahman

Durante el periodo de seis meses finalizado a 30 de septiembre de 2017, el valor liquidativo del fondo incrementó un 15,3 %, cifra que contrasta con un aumento del 19,2 % en su índice de referencia, el MSCI Europe excluding UK, en términos de euros.

A principios del ejercicio analizado, observamos que un ruido político considerable siguió reclamando la atención de los medios de comunicación en general, además de los comentaristas financieros habituales, y así fue. El año comenzó sumido en las consecuencias de la decisión del Reino Unido de abandonar la Unión Europea (movimiento denominado "Brexit"), abarcó las elecciones en Francia y Alemania, antes de terminar en vísperas de la votación de la secesión catalana. Seguimos creyendo que hacer comentarios sobre tales acontecimientos y predecir sus resultados añade poco valor, sino ninguno, para nuestros inversores. Por consiguiente, el fondo es el resultado de una combinación de decisiones de valores y del sector.

El rendimiento durante el ejercicio se vio perjudicado por una débil selección de valores, con un número de empresas en las que continuamos reinvertiendo durante un tiempo prolongado y que no pudimos vender ni reducir.

Sin pretender ser calificados con un estilo en concreto, desde septiembre de 2015 comenzamos a inclinar nuestros fondos a lo que las personas podrían llamar "valor". Un entorno de crecimiento que continuó superando el valor creó acontecimientos desfavorables. La principal excepción fue el sector bancario, que comenzó a comprar en el segundo semestre de 2016. Debido a que esta fue una decisión muy opuesta, es gratificante ver que el principal sector contribuyente al rendimiento durante el ejercicio fue el sector financiero. El detractor principal fue el sector sanitario, donde, sin duda, mantuvimos nuestra posición durante demasiado tiempo.

Los bancos pasaron la última década en una fase de recuperación, la cual aún continúa, ayudados e instigados por reguladores. Nuestra decisión de invertir en el sector hace un año se basaba en la idea de que muchos de los factores negativos que han afectado durante mucho tiempo al sector estaban disminuyendo, y ahora hemos observado tres trimestres consecutivos en donde las ganancias superaron las previsiones. Sin embargo, debemos seguir observando la curva de rendimiento de los bonos. Los rendimientos de los bonos a largo plazo en constante disminución actúan como una obstrucción en los márgenes de préstamos bancarios. Una curva de rendimiento más pronunciada debería proporcionar asistencia pendiente desde hace mucho tiempo al sector. Los bancos nacionales añadidos durante el año pasado incluyeron a ABN AMRO, Societe Generale y Unicredit, a medida que aumentamos nuestras ponderaciones en BNP Paribas e ING. Recientemente, registramos algunas ganancias al reducir algunas posiciones y eliminar CaixaBank y Danske Bank. En el momento de redactar el presente documento, el sector financiero sigue siendo nuestra asignación de sector único más importante.

La inclinación del fondo hacia el valor se vio reforzada por la adición de nombres, tales como el fabricante italiano de maquinaria agrícola CNH Industrial, en donde prevemos un gran potencial de crecimiento de ganancias independiente de la recuperación en el mercado de maquinaria agrícola. Asimismo, hemos asumido una posición en el fabricante de piezas de coche Michelin, que ofreció una valoración poco exigente y potencial de autoayuda adicional.

En el sector de consumo, recientemente incorporamos Carlsberg, en la cual, tras años de escaso rendimiento operacional, el Consejo nombró un nuevo CEO con el objetivo de mejorar la eficiencia de la organización al centrarse en mejorar el rendimiento de capital del negocio. Según nuestra consideración, lo último es una métrica clave para cualquier inversión.

Otra actividad incluyó la adquisición de una posición en Merck, un conglomerado alemán de las áreas de productos farmacéuticos, ciencias de la vida y materiales de rendimiento. Creemos que hay una opcionalidad significativa en la cartera de productos farmacéuticos y una atractiva valoración para el grupo en general, a pesar de la cautela a corto plazo en las tendencias dentro de su división de materiales de rendimiento. Además, introdujimos la empresa de servicios públicos italiana Enel, la cual consideramos que es la menos costosa entre un grupo de homólogos de servicios públicos integrados y la cual está experimentando un prometedor ejercicio de reducción bajo la nueva gestión.

Finalmente, tras seguir a la empresa de cerca durante más de un año, y tras varias reuniones con la gerencia, adquirimos el proveedor de telecomunicaciones alemán United Internet, atraídos por su potencial de revalorización de un valor y opcionalidad de cartera, que creemos que llevaremos a cabo durante los próximos dos años.

Por lo que respecta a las ventas, redujimos nuestra ponderación activa en el sector sanitario a lo largo del año, principalmente mediante la reducción de más de la mitad de nuestras posiciones en Novartis y Roche y vender AstraZeneca, GlaxoSmithKline, Smith & Nephew y UCB. Bayer mantuvo un rendimiento relativamente deficiente después de haberla eliminado en el segundo trimestre de 2016. Sin embargo, al llegar el 2017, su valoración poco exigente dentro del sector, sumada a la inclinación de nuestra cartera al valor, garantizaron su reintroducción.

Tras la confirmación de ChemChina de que se habían cumplido u obtenido todas las aprobaciones normativas y condiciones para su adquisición prevista del gigante de la agroindustria suiza Syngenta, la mayor adquisición extranjera de una empresa china, presentamos nuestras acciones en nombre de todos los fondos.

Aprovechamos nuestras participaciones en Adidas, Volvo e ISS y nos deshicimos de las grandes petroleras Total, Statoil y ENI para financiar adquisiciones en otros lugares.

Las acciones europeas parecen sobrecompradas a muy corto plazo. Sin embargo, a pesar de la geopolítica ruidosa, mantenemos nuestra opinión de que las ganancias son probables. Para que nuestras carteras se capitalicen por completo, necesitamos que no se produzca ninguna recaída adicional en los rendimientos de los bonos, así como el cambio de liderazgo de pequeña/mediana capitalización a alta capitalización. Esta última rotación parece ser más evasiva que nunca. Se debe decir que nuestra selección de acciones también debe mejorar tras una larga y pobre trayectoria.

## Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

### Estado del patrimonio neto

A 30 de septiembre de 2017

	Nota	EUR
<b>neto</b>		
Inversión en valores a valor de mercado	3	4.431.586.216
Efectivo en bancos	15	21.970.944
Intereses y dividendos por cobrar	3	570.506
Suscripciones por cobrar		3.011.111
Cuentas por cobrar en concepto de inversiones vendidas		82.247.600
Ganancias no realizadas de contratos por diferencia	3	-
Ganancias no realizadas de contratos de futuros	3	-
Ganancias no realizadas de contratos de divisas a plazo	3	2.210.037
Otro activo		5.090.055
Activo total		4.546.686.469
<b>Pasivo</b>		
Descubiertos bancarios	15	2.769
Cuentas por pagar en concepto de inversiones compradas		33.227.128
Impuestos y gastos por pagar		13.427.116
Reembolsos por pagar		55.827.699
Pérdidas no realizadas de contratos por diferencia	3	-
Pérdidas no realizadas de contratos de futuros	3	-
Pérdidas no realizadas de contratos de divisas a plazo	3	54.843
Dividendos por pagar a los accionistas		1.295.348
Intereses y dividendos por pagar en CFD		-
Pasivo total		103.834.903
<b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>		<b>4.442.851.566</b>

### Estado de operaciones

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

	Nota	EUR
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por dividendos (tras descontar retenciones fiscales)	3	111.268.815
Ingresos por intereses de bonos	3	-
Intereses sobre certificados de depósito	3	-
Ingresos por derivados	3	-
Intereses recibidos de contratos por diferencia	3	-
Otros ingresos	3, 16	696.111
Ingresos totales		111.964.926
<b>Gastos</b>		
Comisiones de gestión	6, 17	51.318.341
Comisiones de administración y del agente de registro y transferencia	6	1.788.095
Comisiones de depósito	6	1.341.067
Comisiones de servicio a los accionistas y comisión inicial de venta	7, 8, 17	18.039
Comisiones de depositario	6	198.030
Gastos de derivados	3	130.408
Intereses pagados de contratos por diferencia	3	-
Comisiones de gestión sobre resultados	6	-
Fiscalidad ("taxe d'abonnement")	9	1.209.883
Otros gastos	6	1.219.022
Gastos totales		57.222.885
Ingresos netos por inversiones		54.742.041
<b>Ganancias/(Pérdidas) netas realizadas</b>		
Ganancias netas realizadas de inversiones en valores	3	197.856.308
Ganancias/Pérdidas netas realizadas de contratos por diferencia	3	-
Ganancias netas realizadas de contratos de futuros	3	22.898.512
Pérdidas netas realizadas de contratos de divisas a plazo	3	(5.852.152)
Pérdidas netas realizadas de operaciones de cambio de divisas		(1.965.831)
Ganancias netas realizadas de inversiones y derivados		212.936.837
<b>Variación neta de apreciación/depreciación no realizada</b>		
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones	3	343.298.238
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos por diferencia	3	-
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos de futuros	3	-
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos de divisas a plazo	3	1.869.718
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de operaciones de cambio de divisas		(39.137)
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones e instrumentos derivados		345.128.819
<b>Incremento neto del activo como resultado de operaciones</b>		<b>612.807.697</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

## Estado de variaciones en el patrimonio neto

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

	EUR		Nota	EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	4.396.431.311	Producto de acciones emitidas		1.062.589.748
Ingresos netos por inversiones	54.742.041	Pagos en concepto de acciones reembolsadas		(1.625.002.195)
Ganancias netas realizadas de inversiones y derivados	212.936.837	Compensación neta (pagada)/recibida	13	(2.679.647)
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones e instrumentos derivados	345.128.819	Distribuciones de dividendos	14	(1.295.348)
		<b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>		<b>4.442.851.566</b>

## Operaciones con acciones

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

	B€ Acu	F\$ Acu	F\$ Acu (cubierta)	G\$ Acu	G\$ Acu (cubierta)	G£ Dist (cubierta)	G€ Acu
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	432.588,20	-	-	1.218.745,82	3.547.351,33	15.975,72	34.658.116,39
Acciones emitidas durante el ejercicio	108.617,95	166,67	166,67	97.454,18	753.717,03	83.192,78	10.109.747,50
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	(141.440,40)	-	-	(290.496,43)	(2.835.792,21)	(22.632,34)	(20.203.455,16)
<b>Acciones en circulación al final del ejercicio</b>	<b>399.765,75</b>	<b>166,67</b>	<b>166,67</b>	<b>1.025.703,57</b>	<b>1.465.276,15</b>	<b>76.536,16</b>	<b>24.564.408,73</b>
<b>Equivalente a un valor liquidativo por acción de:</b>	<b>9,39</b>	<b>18,17</b>	<b>16,70</b>	<b>11,90</b>	<b>12,86</b>	<b>9,92</b>	<b>12,45</b>

	G€ Dist	H\$ Acu	H\$ Acu (cubierta)	H€ Acu	H€ Dist	I\$ Acu (cubierta)	I€ Acu
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	830.021,12	200.524,74	327.659,38	966.106,30	311.217,61	4.236.697,15	238.338.419,56
Acciones emitidas durante el ejercicio	315.218,45	485.230,11	664.455,79	296.940,88	1.540.531,57	1.866.686,13	68.004.368,55
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	(677.510,69)	(83.241,80)	(570.089,18)	(273.240,01)	(176.910,90)	(3.666.340,09)	(96.590.300,31)
<b>Acciones en circulación al final del ejercicio</b>	<b>467.728,88</b>	<b>602.513,05</b>	<b>422.025,99</b>	<b>989.807,17</b>	<b>1.674.838,28</b>	<b>2.437.043,19</b>	<b>209.752.487,80</b>
<b>Equivalente a un valor liquidativo por acción de:</b>	<b>11,74</b>	<b>11,77</b>	<b>11,03</b>	<b>13,54</b>	<b>11,72</b>	<b>12,52</b>	<b>11,47</b>

	R\$ Acu	R\$ Acu (cubierta)	R€ Acu	R€ Dist
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.226.639,16	12.210.453,86	145.771.044,78	12.043.211,02
Acciones emitidas durante el ejercicio	945.886,14	2.316.428,49	8.710.592,29	691.168,37
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	(604.349,86)	(4.602.957,82)	(20.964.422,77)	(1.418.342,30)
<b>Acciones en circulación al final del ejercicio</b>	<b>1.568.175,44</b>	<b>9.923.924,53</b>	<b>133.517.214,30</b>	<b>11.316.037,09</b>
<b>Equivalente a un valor liquidativo por acción de:</b>	<b>16,42</b>	<b>12,59</b>	<b>10,45</b>	<b>9,16</b>

## Resumen del Valor Liquidativo

	A 30 de septiembre de 2015	A 30 de septiembre de 2016	A 30 de septiembre de 2017	Valor Liquidativo por Acción			
				A 30 de septiembre de 2015	A 30 de septiembre de 2016	A 30 de septiembre de 2017	
	4.362.516.477 EUR	4.396.431.311 EUR	4.442.851.566 EUR	B€ Acu	8,33	8,19	9,39
				F\$ Acu	n/d	n/d	18,17
				F\$ Acu (cubierta)	n/d	n/d	16,70
				G\$ Acu	9,69	9,72	11,90
				G\$ Acu (cubierta)	10,88	10,91	12,86
				G£ Dist (cubierta)	8,90	8,63	9,92
				G€ Acu	10,74	10,70	12,45
				G€ Dist	10,54	10,27	11,74
				H\$ Acu	n/d	9,64	11,77
				H\$ Acu (cubierta)	n/d	9,36	11,03
				H€ Acu	11,71	11,66	13,54
				H€ Dist	10,54	10,26	11,72
				I\$ Acu (cubierta)	10,66	10,65	12,52
				I€ Acu	9,97	9,90	11,47
				R\$ Acu	13,62	13,55	16,42
				R\$ Acu (cubierta)	10,85	10,77	12,59
				R€ Acu	9,18	9,07	10,45
				R€ Dist	8,29	8,01	9,16

## Distribución por Acción

Fecha de pago	10 de noviembre de 2017
B€ Acu	0,033779
F\$ Acu	0,291098
F\$ Acu (cubierta)	0,269323
G\$ Acu	0,199586
G\$ Acu (cubierta)	0,211291
G£ Dist (cubierta)	0,174017
G€ Acu	0,208236
G€ Dist	0,200015
H\$ Acu	0,181616
H\$ Acu (cubierta)	0,172239
H€ Acu	0,208974
H€ Dist	0,185480
I\$ Acu (cubierta)	0,163992
I€ Acu	0,154086
R\$ Acu	0,124356
R\$ Acu (cubierta)	0,100013
R€ Acu	0,087080
R€ Dist	0,077415

## Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

### Coeficiente de gasto total (TER)

	30 de septiembre de 2015	30 de septiembre de 2016	30 de septiembre de 2017
B€ Acu	2,14 %	2,16 %	2,13 %
F\$ Acu	n/d	n/d	0,98 %*
F\$ Acu (cubierta)	n/d	n/d	0,98 %*
G\$ Acu	0,69 %	0,77 %	0,74 %
G\$ Acu (cubierta)	0,70 %	0,76 %	0,74 %
G£ Dist (cubierta)	0,70 %	0,77 %	0,75 %
G€ Acu	0,67 %	0,77 %	0,74 %
G€ Dist	0,65 %	0,77 %	0,74 %
H\$ Acu	n/d	0,93 %	0,89 %
H\$ Acu (cubierta)	n/d	0,94 %	0,88 %
H€ Acu	0,84 %	0,91 %	0,88 %
H€ Dist	0,81 %	0,93 %	0,89 %
I\$ Acu (cubierta)	1,01 %	1,12 %	1,09 %
I€ Acu	1,08 %	1,12 %	1,09 %
R\$ Acu	1,72 %	1,67 %	1,63 %
R\$ Acu (cubierta)	1,64 %	1,68 %	1,63 %
R€ Acu	1,69 %	1,68 %	1,63 %
R€ Dist	1,69 %	1,69 %	1,63 %

El TER se calcula de conformidad con la SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association).

\* La clase de acciones lanzada en el ejercicio y el tipo es anual.

### Historial de rendimiento

Fondo e índice de referencia		1 año hasta 30 de septiembre de 2013 %	1 año hasta 30 de septiembre de 2014 %	1 año hasta 30 de septiembre de 2015 %	1 año hasta 30 de septiembre de 2016 %	1 año hasta 30 de septiembre de 2017 %
Continental European Fund	R€ Acu	22,52	18,02	8,02	(1,25)	15,25
MSCI Europe (ex UK) Index		22,88	14,10	4,86	2,21	19,24

La rentabilidad indicada en el informe de inversión hace referencia a las acciones de acumulación de la Clase R.

**La rentabilidad pasada no constituye una indicación de la rentabilidad futura.**

# Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

## Cartera a 30 de septiembre de 2017

Número de valores	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
-------------------	----------------------	-----------------------

Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa y/o negociados en otro mercado regulado, salvo que se establezca de otro modo.

Número de valores	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<b>Valores de renta variable 99,74 %</b>		
<b>Bélgica 2,03 %</b>		
<b>Valores financieros 2,03 %</b>		
1.259.515	KBC Bank	90.319.821 2,03
<b>Dinamarca 5,62 %</b>		
<b>Consumo básico 2,25 %</b>		
1.078.617	Carlsberg	99.939.899 2,25
<b>Atención sanitaria 2,08 %</b>		
2.283.027	Novo Nordisk 'B'	92.437.364 2,08
<b>Industria 1,29 %</b>		
752.098	Vestas Wind Systems	57.381.110 1,29
<b>Finlandia 2,50 %</b>		
<b>Industria 1,65 %</b>		
1.635.944	Kone	72.995.821 1,65
<b>Tecnologías de la información 0,85 %</b>		
7.500.227	Nokia	37.932.398 0,85
<b>Francia 15,95 %</b>		
<b>Consumo discrecional 3,04 %</b>		
240.447	LVMH	56.102.296 1,26
637.993	Michelin	78.760.236 1,78
		134.862.532 3,04
<b>Consumo básico 2,02 %</b>		
222.154	L'Oréal	39.959.951 0,90
424.010	Pernod-Ricard	49.598.570 1,12
		89.558.521 2,02
<b>Valores financieros 6,02 %</b>		
2.034.151	AXA	52.038.668 1,17
1.811.634	BNP Paribas	123.634.961 2,77
1.863.000	Société Générale	92.269.733 2,08
		267.943.362 6,02
<b>Atención sanitaria 0,96 %</b>		
505.309	Sanofi	42.448.483 0,96
<b>Industria 3,91 %</b>		
319.114	BIC	32.398.049 0,73
1.201.041	Legrand	73.347.573 1,65
846.819	Vinci	68.080.014 1,53
		173.825.636 3,91
<b>Alemania 20,20 %</b>		
<b>Consumo discrecional 1,44 %</b>		
298.545	Continental	64.112.539 1,44
<b>Consumo básico 1,02 %</b>		
394.237	Henkel KGaA Vorzug Non-Voting Preference	45.366.823 1,02
<b>Valores financieros 3,36 %</b>		
476.457	Allianz	90.098.018 2,02
647.227	Deutsche Boerse	59.396.022 1,34
		149.494.040 3,36

Número de valores	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
-------------------	----------------------	-----------------------

<b>Atención sanitaria 6,34 %</b>		
1.309.087	Bayer	150.675.913 3,39
664.643	Fresenius	45.355.238 1,02
909.588	Merck	85.574.039 1,93
		281.605.190 6,34
<b>Industria 2,93 %</b>		
827.758	Brenntag	38.964.638 0,88
785.817	Deutsche Post	29.582.081 0,67
518.876	Siemens	61.759.216 1,38
		130.305.935 2,93
<b>Tecnologías de la información 3,71 %</b>		
1.411.389	SAP	130.588.767 2,94
650.117	United Internet	34.244.913 0,77
		164.833.680 3,71
<b>Materiales 0,87 %</b>		
430.289	BASF	38.663.618 0,87
<b>Servicios de telecomunicaciones 0,53 %</b>		
1.480.740	Deutsche Telekom	23.329.059 0,53
<b>Irlanda 2,76 %</b>		
<b>Industria 1,32 %</b>		
3.606.697	Ryanair	58.671.943 1,32
<b>Materiales 1,44 %</b>		
2.413.356	Smurfit Kappa	63.730.699 1,44
<b>Italia 5,57 %</b>		
<b>Valores financieros 3,81 %</b>		
33.315.738	Intesa Sanpaolo	99.680.689 2,24
3.860.488	UniCredit	69.585.296 1,57
		169.265.985 3,81
<b>Servicios públicos 1,76 %</b>		
15.411.021	Enel	78.403.569 1,76
<b>Países Bajos 9,31 %</b>		
<b>Consumo básico 0,38 %</b>		
1.076.034	Koninklijke Ahold Delhaize	17.017.478 0,38
<b>Energía 0,51 %</b>		
890.977	Royal Dutch Shell 'A'	22.736.153 0,51
<b>Valores financieros 4,98 %</b>		
3.862.118	ABN AMRO	97.750.207 2,21
7.879.712	ING	122.844.709 2,77
		220.594.916 4,98
<b>Atención sanitaria 1,58 %</b>		
2.009.755	Koninklijke Philips	70.185.669 1,58
<b>Tecnologías de la información 0,84 %</b>		
260.310	ASML Holdings	37.491.148 0,84
<b>Materiales 1,02 %</b>		
582.500	Akzo Nobel	45.496.163 1,02
<b>Noruega 2,03 %</b>		
<b>Valores financieros 2,03 %</b>		
5.277.712	DNB	90.069.884 2,03

## Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

### Cartera a 30 de septiembre de 2017 (continuación)

Número de valores	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<b>Portugal 2,98 %</b>		
<b>Energía 2,98 %</b>		
8.827.480	Galp Energia	132.345.994 2,98
<b>España 2,75 %</b>		
<b>Valores financieros 2,75 %</b>		
5.653.903	Banco Santander	33.394.778 0,75
11.100.745	Bankinter	88.878.115 2,00
		122.272.893 2,75
<b>Suecia 11,97 %</b>		
<b>Consumo discrecional 3,08 %</b>		
1.310.476	Autoliv	136.964.744 3,08
<b>Valores financieros 5,94 %</b>		
1.086.535	Kinnevik 'B'	29.850.889 0,67
8.967.688	Nordea Bank	102.554.955 2,32
6.218.213	Svenska Handelsbanken 'A'	79.134.849 1,78
2.233.819	Swedbank 'A'	52.122.321 1,17
		263.663.014 5,94
<b>Industria 2,95 %</b>		
1.281.151	Atlas Copco 'A'	45.772.898 1,03
3.051.283	Trelleborg 'B'	64.397.754 1,45
1.286.256	Volvo 'B'	20.908.157 0,47
		131.078.809 2,95
<b>Suiza 10,79 %</b>		
<b>Consumo básico 3,79 %</b>		
2.376.522	Nestlé	168.452.803 3,79
<b>Atención sanitaria 6,09 %</b>		
2.094.512	Novartis	151.759.483 3,42
549.657	Roche Holdings	118.768.651 2,67
		270.528.134 6,09
<b>Industria 0,51 %</b>		
1.091.259	ABB	22.845.051 0,51
<b>Materiales 0,40 %</b>		
356.545	Holcim	17.651.110 0,40
<b>Reino Unido 5,28 %</b>		
<b>Consumo básico 1,31 %</b>		
1.165.552	Unilever	58.300.911 1,31
<b>Industria 3,97 %</b>		
7.003.372	CNH Industrial	71.189.276 1,60
5.844.499	RELX	105.274.039 2,37
		176.463.315 3,97
	<b>Inversión en valores</b>	<b>4.431.586.216 99,74</b>
<b>Derivados* 0,05 %</b>		
<b>Contratos de divisas a plazo (clases de acciones cubiertas) 0,05 %</b>		
	Compra 117.967 EUR:	
	Vende 139.148 USD, octubre de 2017	378 -
	Compra 13.357 EUR:	
	Vende 16.024 USD, octubre de 2017	(184) -
	Compra 1.468.379 EUR:	
	Vende 1.762.959 USD, octubre de 2017	(21.435) -
	Compra 214.881 EUR:	
	Vende 257.990 USD, octubre de 2017	(3.137) -

Número de valores	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
	Compra 32 EUR:	
	Vende 39 USD, octubre de 2017	- -
	Compra 345.908 EUR:	
	Vende 414.552 USD, octubre de 2017	(4.416) -
	Compra 371.920 EUR:	
	Vende 446.533 USD, octubre de 2017	(5.429) -
	Compra 524.074 EUR:	
	Vende 628.075 USD, octubre de 2017	(6.690) -
	Compra 54.453 EUR:	
	Vende 65.377 USD, octubre de 2017	(795) -
	Compra 611.207 EUR:	
	Vende 726.281 USD, octubre de 2017	(2.547) -
	Compra 85.056 EUR:	
	Vende 101.540 USD, octubre de 2017	(752) -
	Compra 89.108 EUR:	
	Vende 107.033 USD, octubre de 2017	(1.342) -
	Compra 17.738 GBP:	
	Vende 19.952 EUR, octubre de 2017	170 -
	Compra 744.755 GBP:	
	Vende 837.744 EUR, octubre de 2017	7.157 -
	Compra 8.698 GBP:	
	Vende 9.886 EUR, octubre de 2017	(18) -
	Compra 10.013 USD:	
	Vende 8.388 EUR, octubre de 2017	74 -
	Compra 10.015 USD:	
	Vende 8.365 EUR, octubre de 2017	98 -
	Compra 11.074 USD:	
	Vende 9.400 EUR, octubre de 2017	(42) -
	Compra 126.018.719 USD:	
	Vende 104.961.719 EUR, octubre de 2017	1.532.227 0,03
	Compra 1.371.076 USD:	
	Vende 1.164.217 EUR, octubre de 2017	(5.570) -
	Compra 18.864.823 USD:	
	Vende 15.712.620 EUR, octubre de 2017	229.372 0,01
	Compra 210.350 USD:	
	Vende 178.614 EUR, octubre de 2017	(855) -
	Compra 2.787 USD:	
	Vende 2.322 EUR, octubre de 2017	34 -
	Compra 31 USD:	
	Vende 26 EUR, octubre de 2017	- -
	Compra 31.188.238 USD:	
	Vende 25.976.864 EUR, octubre de 2017	379.209 0,01
	Compra 340.215 USD:	
	Vende 288.885 EUR, octubre de 2017	(1.382) -
	Compra 5.004 USD:	
	Vende 4.243 EUR, octubre de 2017	(14) -
	Compra 5.006 USD:	
	Vende 4.249 EUR, octubre de 2017	(19) -
	Compra 5.043.095 USD:	
	Vende 4.200.423 EUR, octubre de 2017	61.318 -
	Compra 53.240 USD:	
	Vende 45.208 EUR, octubre de 2017	(216) -
		2.155.194 0,05
	<b>Inversión en valores e instrumentos derivados</b>	<b>4.433.741.410 99,79</b>
	<b>Otro patrimonio neto</b>	<b>9.110.156 0,21</b>
	<b>Patrimonio neto total</b>	<b>4.442.851.566 100,00</b>

Cualquier diferencia en el porcentaje de las cifras del patrimonio neto es resultado del redondeo.

\* En el caso de los instrumentos derivados, "Valor de mercado" hace referencia a las pérdidas o beneficios netos y se emplea para el cálculo del valor liquidativo del fondo.

## Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

Diez principales variaciones en la cartera de valores del ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

Descripción de los valores	Compras	Ventas
	EUR	EUR
<b>Dinamarca</b>		
Carlsberg	103.497.688	-
Danske Bank	83.811.569	96.905.679
<b>Francia</b>		
BNP Paribas	149.452.027	-
Société Générale	140.947.434	-
Total	-	109.327.991
<b>Alemania</b>		
Bayer	140.294.835	-
Continental	-	146.498.193
Fresenius	-	121.037.328
Henkel KGaA Vorzug Non-Voting Preference	-	155.333.024
Merck	87.267.613	-
SAP	-	103.217.682
<b>Italia</b>		
Intesa Sanpaolo	88.011.949	-
UniCredit	110.164.129	-
<b>España</b>		
Banco Santander	112.212.835	121.620.257
<b>Suiza</b>		
Nestlé	-	140.127.320
Novartis	88.576.362	289.248.497
Roche Holdings	-	257.848.603

## Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

Informe de Inversión del ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

### Gestores de Inversiones del Fondo

Glen Finegan y Nicholas Cowley

El fondo registró un 8,6 % durante el ejercicio, con un rendimiento por debajo del rendimiento de referencia del MSCI Emerging Markets Index, que obtuvo un 16,4 % en euros.

El entusiasmo por la oportunidad de renta variable de los mercados emergentes se ha acumulado a lo largo de los años, pero fue marcado por la volatilidad (fluctuaciones más agudas de los precios). Esto se debió al resultado de las elecciones presidenciales estadounidenses y a las preocupaciones del mercado que la economía global se vería afectada por el comienzo de una nueva era proteccionista. Se consideró que esto tuvo un efecto desproporcionado en los mercados emergentes y su apalancamiento percibido del crecimiento global. Tales preocupaciones fueron disipadas por una amplia mejora y solidez económica a través de una amplia variedad de mercados emergentes, es decir, una mejora en los precios de materias primas y un continuo crecimiento económico de China.

El fondo obtuvo un rendimiento inferior frente a los mercados en crecimiento, pero registró una rentabilidad absoluta sólida durante el ejercicio. El rendimiento inferior estuvo relacionado en parte con nuestras participaciones en el sector informático, incluidos los nombres de Internet chinos como Alibaba y Tencent. Seguimos añadiendo valor y generando rentabilidades positivas en otros sectores y regiones geográficas.

Hemos tenido preocupaciones a largo plazo sobre la estructura de participación en el capital de las acciones de Internet chinas que creemos que conlleva riesgos no cuantificables en los accionistas minoritarios. Estas acciones no se alinean con nuestra filosofía y con nuestro proceso de inversión, que ha prestado un buen servicio a los clientes en el largo plazo.

Seguimos encontrando negocios atractivos y de alta calidad en valoraciones atractivas. Indicativo de esto fue la reciente adquisición de Steinhoff Africa Retail Limited (STAR). Es el principal minorista de Sudáfrica no alimentario por volumen de ventas, y el actor principal en el mercado no especializado en comestibles en el África subsahariana. También finalizó una inversión económica estratégica en Shoprite y procurará usar un poder de negociación potenciado para mejorar el rendimiento para la entidad fusionada. Hace tiempo que admiramos el sólido modelo comercial y la franquicia de Shoprite, y creemos que la simplificación de la relación con Steinhoff a través de la cotización de STAR puede ser positiva para los accionistas minoritarios.

Asimismo, hemos iniciado nuevas posiciones en un número de acciones de Nigeria (Guinness Nigeria, Nestle Nigeria y Nigerian Breweries) dada a nuestra mayor confianza en la capacidad del mercado de divisas nigeriano para funcionar correctamente a tipos de mercado. La voluntad del Banco Central de Nigeria de permitir que un tipo de contrato a plazo determine el tipo de cambio de naira proporciona confianza al equipo de que podemos acceder de forma adecuada a los mercados. Hace tiempo que hay un número de empresas de alta calidad en Nigeria en nuestra lista de vigilancia y creemos que brindarán nuevas aportaciones al fondo. La asignación general a estas acciones nigerianas sigue siendo relativamente baja, y esperamos desarrollar estas posiciones a lo largo del tiempo.

El fondo continúa siendo parcial hacia empresas que cotizan en los mercados que sufrieron el mayor impacto de la baja de materias primas, como Brasil, Chile y Sudáfrica. La crisis económica resultante creó divisas más débiles, valoraciones más atractivas y la posibilidad de mejorar el gobierno nacional.

En este momento, la cartera también tiene un sesgo lejos de las acciones chinas. Esto se debe a la presencia de un gran número de empresas controladas por el estado, que plantea inquietudes sobre la alineación con los accionistas minoritarios. Creemos que la oportunidad establecida para los inversores a largo plazo orientados hacia la rentabilidad absoluta en China parece ser limitada.

El entusiasmo por la oportunidad de los valores de los mercados emergentes continúa en aumento, lo que da por resultado fuertes flujos hacia clase de activos. Si bien es positivo a corto plazo, esto aumenta nuestro nivel de precaución general. Consideramos que es importante atenernos a nuestra creencia de no comprometer la calidad, mantener un enfoque a largo plazo y aplicar una disciplina de valoración estricta. Sin embargo, con una perspectiva a largo plazo, somos positivos en cuanto a las perspectivas de que los mercados emergentes ofrecen inversores de capital. Esto se debe a la oportunidad de aprovechar la tendencia estructural del aumento de la calidad de vida en algunas partes del mundo en desarrollo.

# Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

## Estado del patrimonio neto

A 30 de septiembre de 2017

	Nota	USD
<b>neto</b>		
Inversión en valores a valor de mercado	3	468.921.135
Efectivo en bancos	15	34.676.814
Intereses y dividendos por cobrar	3	1.002.360
Suscripciones por cobrar		1.174.928
Cuentas por cobrar en concepto de inversiones vendidas		-
Ganancias no realizadas de contratos por diferencia	3	-
Ganancias no realizadas de contratos de futuros	3	-
Ganancias no realizadas de contratos de divisas a plazo	3	-
Otro activo		2.700
Activo total		505.777.937
<b>Pasivo</b>		
Descubiertos bancarios	15	35.380
Cuentas por pagar en concepto de inversiones compradas		7.882
Impuestos y gastos por pagar		1.370.895
Reembolsos por pagar		690.648
Pérdidas no realizadas de contratos por diferencia	3	-
Pérdidas no realizadas de contratos de futuros	3	-
Pérdidas no realizadas de contratos de divisas a plazo	3	-
Dividendos por pagar a los accionistas		-
Intereses y dividendos por pagar en CFD		-
Pasivo total		2.104.805

**Patrimonio neto al final del ejercicio 503.673.132**

## Estado de operaciones

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

	Nota	USD
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por dividendos (tras descontar retenciones fiscales)	3	5.657.999
Ingresos por intereses de bonos	3	-
Intereses sobre certificados de depósito	3	-
Ingresos por derivados	3	-
Intereses recibidos de contratos por diferencia	3	-
Otros ingresos	3, 16	152.502
Ingresos totales		5.810.501
<b>Gastos</b>		
Comisiones de gestión	6, 17	3.035.785
Comisiones de administración y del agente de registro y transferencia	6	93.667
Comisiones de depósito	6	327.834
Comisiones de servicio a los accionistas y comisión inicial de venta	7, 8, 17	1.647
Comisiones de depositario	6	12.292
Gastos de derivados	3	-
Intereses pagados de contratos por diferencia	3	-
Comisiones de gestión sobre resultados	6	-
Fiscalidad ("taxe d'abonnement")	9	100.391
Otros gastos	6	59.829
Gastos totales		3.631.445
Ingresos netos por inversiones		2.179.056
<b>Ganancias/(Pérdidas) netas realizadas</b>		
Ganancias netas realizadas de inversiones en valores	3	2.383.596
Ganancias/Pérdidas netas realizadas de contratos por diferencia	3	-
Ganancias/Pérdidas netas realizadas de contratos de futuros	3	-
Pérdidas netas realizadas de contratos de divisas a plazo	3	(72.765)
Pérdidas netas realizadas de operaciones de cambio de divisas		(258.577)
Ganancias netas realizadas de inversiones y derivados		2.052.254
<b>Variación de apreciación/depreciación neta no realizada</b>		
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones	3	30.481.342
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos por diferencia	3	-
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos de futuros	3	-
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos de divisas a plazo	3	-
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de operaciones de cambio de divisas		(1.924)
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones e instrumentos derivados		30.479.418
<b>Incremento neto del activo como resultado de operaciones</b>		<b>34.710.728</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

## Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

### Estado de variaciones en el patrimonio neto

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

	USD		Nota	USD
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	98.070.700	Producto de acciones emitidas		406.818.191
Ingresos netos por inversiones	2.179.056	Pagos en concepto de acciones reembolsadas		(36.044.599)
Ganancias netas realizadas de inversiones y derivados	2.052.254	Compensación neta (pagada)/recibida	13	118.112
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones e instrumentos derivados	30.479.418	Distribuciones de dividendos	14	-
		<b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>		<b>503.673.132</b>

### Operaciones con acciones

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

	B€ Acu	B\$ Acu	F\$ Acu	H\$ Acu	H£ Acu	H€ Acu	I\$ Acu
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	63.859,29	-	-	-	-	-	-
Acciones emitidas durante el ejercicio	-	92.399,40	268.941,21	472.469,45	472.064,78	218.770,07	21.958.464,14
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	(63.859,29)	-	(10.152,16)	(23.285,24)	(5.395,32)	(6.913,94)	-
<b>Acciones en circulación al final del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>92.399,40</b>	<b>258.789,05</b>	<b>449.184,21</b>	<b>466.669,46</b>	<b>211.856,13</b>	<b>21.958.464,14</b>
<b>Equivalente a un valor liquidativo por acción de:</b>	<b>-</b>	<b>11,19</b>	<b>10,65</b>	<b>12,20</b>	<b>11,49</b>	<b>11,08</b>	<b>10,48</b>

  

	I€ Acu	R\$ Acu	R€ Acu
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	820.429,87	2.996.000,97	2.539.452,50
Acciones emitidas durante el ejercicio	1.837.910,38	2.195.898,46	6.830.483,87
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	(1.013.040,79)	(439.647,95)	(774.846,36)
<b>Acciones en circulación al final del ejercicio</b>	<b>1.645.299,46</b>	<b>4.752.251,48</b>	<b>8.595.090,01</b>
<b>Equivalente a un valor liquidativo por acción de:</b>	<b>14,62</b>	<b>19,04</b>	<b>13,36</b>

### Resumen del Valor Liquidativo

	A 30 de septiembre de 2015	A 30 de septiembre de 2016	A 30 de septiembre de 2017	Valor Liquidativo por Acción		
				A 30 de septiembre de 2015	A 30 de septiembre de 2016	A 30 de septiembre de 2017
40.366.156 EUR	87.472.145 EUR	426.997.842 EUR	B€ Acu	9,84	11,34	n/d
45.296.921 USD	98.070.700 USD	503.673.132 USD	B\$ Acu	n/d	n/d	11,19
			F\$ Acu	n/d	n/d	10,65
			H\$ Acu	n/d	n/d	12,20
			H£ Acu	n/d	n/d	11,49
			H€ Acu	n/d	n/d	11,08
			I\$ Acu	n/d	n/d	10,48
			I€ Acu	11,50	13,38	14,62
			R\$ Acu	14,40	16,66	19,04
			R€ Acu	10,62	12,30	13,36

### Distribución por Acción

Fecha de pago	10 de noviembre de 2017
B€ Acu	n/d
B\$ Acu	0,033334
F\$ Acu	0,072276
H\$ Acu	0,130795
H£ Acu	0,123649
H€ Acu	0,118573
I\$ Acu	0,051053
I€ Acu	0,126722
R\$ Acu	0,079252
R€ Acu	0,056925

### Coefficiente de gasto total (TER)

	30 de septiembre de 2015	30 de septiembre de 2016	30 de septiembre de 2017
B€ Acu	2,19 %	2,32 %	n/d
B\$ Acu	n/d	n/d	2,26 %*
F\$ Acu	n/d	n/d	1,11 %*
H\$ Acu	n/d	n/d	1,01 %*
H£ Acu	n/d	n/d	1,01 %*
H€ Acu	n/d	n/d	1,01 %*
I\$ Acu	n/d	n/d	1,22 %*
I€ Acu	1,23 %	1,27 %	1,21 %
R\$ Acu	1,75 %	1,80 %	1,75 %
R€ Acu	1,75 %	1,79 %	1,75 %

El TER se calcula de conformidad con la SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association).

\* La clase de acciones lanzada en el ejercicio y el tipo es anual.

## Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

### Historial de rendimiento

Fondo e índice de referencia		1 año hasta 30 de septiembre de 2013 %	1 año hasta 30 de septiembre de 2014 %	1 año hasta 30 de septiembre de 2015 %	1 año hasta 30 de septiembre de 2016 %	1 año hasta 30 de septiembre de 2017 %
Emerging Markets Fund	R€ Acu	(5,46)	12,37	(3,10)	15,81	8,62
MSCI Emerging Markets Index		(3,70)	12,15	(8,31)	16,00	16,41

La rentabilidad indicada en el informe de inversión hace referencia a las acciones de acumulación de la Clase R.

**La rentabilidad pasada no constituye una indicación de la rentabilidad futura.**

# Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

## Cartera a 30 de septiembre de 2017

Número de valores	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
-------------------	----------------------	-----------------------

Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa y/o negociados en otro mercado regulado, salvo que se establezca de otro modo.

Valores de renta variable 93,10 %		
Australia 3,22 %		
Materiales 3,22 %		

982.429	Newcrest Mining	16.215.549	3,22
---------	-----------------	------------	------

Brasil 9,01 %		
Consumo discrecional 0,83 %		

675.416	MAHLE Metal Leve	4.157.559	0,83
---------	------------------	-----------	------

Consumo básico 1,05 %			
543.739	Natura	5.304.138	1,05

Valores financieros 2,62 %			
1.274.848	Banco Bradesco	13.195.159	2,62

Industria 1,80 %			
1.362.455	Weg	9.050.233	1,80

Materiales 2,71 %			
4.575.071	Duratex	13.671.337	2,71

Chile 11,18 %			
Consumo básico 4,11 %			
553.917	CCU	14.764.659	2,93
1.408.056	Embotelladora Andina Preference 'A'	5.923.365	1,18
		20.688.024	4,11

Industria 3,05 %			
75.064.162	CSAV	4.078.547	0,81
3.909.587	Quiñenco	11.296.596	2,24
		15.375.143	3,05

Materiales 0,74 %			
298.366	Antofagasta Holdings	3.715.949	0,74

Servicios de telecomunicaciones 1,10 %			
539.338	Entel	5.545.033	1,10

Servicios públicos 2,18 %			
6.269.153	Inversiones Aguas Metropolitanas	10.962.735	2,18

China 3,81 %			
Consumo discrecional 1,06 %			
1.499.600	Fuyao Glass Industry	5.408.174	1,06

Consumo básico 0,91 %			
1.627.000	China Mengniu Dairy	4.566.026	0,91

Materiales 1,00 %			
8.203.000	Greatview Aseptic Packaging	5.024.188	1,00

Servicios públicos 0,84 %			
1.204.000	China Resources Gas	4.211.123	0,84

República Checa 1,54 %			
Valores financieros 1,54 %			
179.043	Komerční Banka	7.764.914	1,54

Número de valores	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
-------------------	----------------------	-----------------------

Egipto 1,10 %			
Valores financieros 1,10 %			
1.226.826	Commercial International Bank ADR	5.542.186	1,10

Francia 0,96 %			
Servicios públicos 0,96 %			
425.034	Engie Brasil	4.860.023	0,96

Hong Kong 1,26 %			
Consumo discrecional 1,26 %			
2.233.500	Stella International	3.959.561	0,78
634.900	Yue Yuen Industrials	2.407.548	0,48
		6.367.109	1,26

India 13,32 %			
Valores financieros 4,69 %			
1.275.044	Aditya Birla Capital	3.676.010	0,73
972.640	City Union Bank	2.371.468	0,47
526.356	Housing Development Finance	14.129.521	2,82
683.260	IDFC	626.218	0,12
3.204.815	IDFC Bank	2.784.025	0,55
		23.587.242	4,69

Atención sanitaria 0,52 %			
73.084	Dr Reddys Laboratories	2.624.735	0,52

Tecnologías de la información 2,94 %			
335.234	Infosys	4.614.478	0,92
269.610	Tata Consultancy Services	10.149.736	2,02
		14.764.214	2,94

Materiales 2,82 %			
818.464	Grasim Industries	14.185.253	2,82

Servicios de telecomunicaciones 1,24 %			
5.343.086	Idea Cellular	6.264.345	1,24

Servicios públicos 1,11 %			
4.704.936	Tata Power	5.606.151	1,11

Malasia 1,02 %			
Servicios de telecomunicaciones 1,02 %			
18.486.525	XL Axiata	5.157.273	1,02

México 2,17 %			
Consumo básico 1,71 %			
3.638.635	Grupo Herdez	8.620.741	1,71

Atención sanitaria 0,46 %			
1.797.246	Genomma Lab Internacional 'B'	2.302.520	0,46

Países Bajos 3,60 %			
Consumo básico 3,60 %			
164.383	Heineken Holdings	15.306.543	3,04
6.106.614	Nigerian Breweries	2.828.237	0,56
		18.134.780	3,60

Nigeria 1,20 %			
Consumo básico 0,16 %			
2.919.455	Guinness Nigeria	796.374	0,16

## Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

### Cartera a 30 de septiembre de 2017 (continuación)

Número de valores		Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<b>Valores financieros 1,04 %</b>			
16.305.665	Guaranty Trust Bank	1.825.599	0,36
575.424	Guaranty Trust Bank GDR	3.423.772	0,68
		5.249.371	1,04
<b>Filipinas 2,39 %</b>			
<b>Consumo básico 1,61 %</b>			
10.428.000	Century Pacific Food	3.483.083	0,69
1.560.030	Universal Robina	4.634.971	0,92
		8.118.054	1,61
<b>Servicios públicos 0,78 %</b>			
6.481.500	Manila Water	3.938.795	0,78
<b>Sudáfrica 10,73 %</b>			
<b>Consumo discrecional 0,37 %</b>			
1.180.129	Steinhoff Africa Retail	1.882.695	0,37
<b>Consumo básico 5,02 %</b>			
77.847	Pioneer Foods	651.653	0,13
340.810	Shoprite	5.148.078	1,02
703.199	Tiger Brands	19.460.500	3,87
		25.260.231	5,02
<b>Valores financieros 3,24 %</b>			
1.401.420	Standard Bank	16.340.800	3,24
<b>Industria 0,06 %</b>			
315.256	Grindrod	316.015	0,06
<b>Materiales 2,04 %</b>			
3.148.215	African Oxygen	5.536.934	1,10
3.631.256	Nampak	4.729.982	0,94
		10.266.916	2,04
<b>Corea del Sur 4,38 %</b>			
<b>Consumo básico 1,65 %</b>			
10.154	LG Household & Healthcare	8.302.458	1,65
<b>Valores financieros 0,70 %</b>			
14.498	Samsung Fire & Marine	3.541.114	0,70
<b>Industria 2,03 %</b>			
145.415	LG	10.226.724	2,03
<b>Suiza 0,63 %</b>			
<b>Consumo básico 0,63 %</b>			
929.523	Nestlé Nigeria	3.167.359	0,63
<b>Taiwán 12,08 %</b>			
<b>Consumo discrecional 1,43 %</b>			
1.653.000	Merida Industrial	7.209.118	1,43
<b>Consumo básico 7,98 %</b>			
3.849.375	Standard Foods	9.380.982	1,86
11.604.000	Uni-President China	11.340.391	2,26
9.285.040	Uni-President Enterprises	19.412.732	3,86
		40.134.105	7,98
<b>Tecnologías de la información 2,67 %</b>			
491.000	Asustek Computer	4.031.758	0,80
1.097.000	Chroma ATE	3.861.785	0,77
1.081.000	Delta Electronic	5.552.230	1,10
		13.445.773	2,67

Número de valores		Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
<b>Tailandia 3,59 %</b>			
<b>Valores financieros 0,96 %</b>			
751.700	Kasikornbank	4.855.857	0,96
<b>Atención sanitaria 1,12 %</b>			
5.172.500	Mega Lifesciences	5.639.980	1,12
<b>Tecnologías de la información 1,51 %</b>			
2.893.200	Delta Electronics	7.577.741	1,51
<b>Reino Unido 4,91 %</b>			
<b>Consumo básico 4,13 %</b>			
2.240.548	PZ Cussons	9.567.051	1,90
196.267	Unilever	11.235.694	2,23
		20.802.745	4,13
<b>Energía 0,78 %</b>			
1.514.738	Cairn Energy	3.926.450	0,78
<b>Estados Unidos 1,00 %</b>			
<b>Tecnologías de la información 1,00 %</b>			
70.016	Cognizant Technology Solutions	5.050.604	1,00
<b>Inversión en valores</b>		<b>468.921.135</b>	<b>93,10</b>
<b>Otro patrimonio neto</b>		<b>34.751.997</b>	<b>6,90</b>
<b>Patrimonio neto total</b>		<b>503.673.132</b>	<b>100,00</b>

Cualquier diferencia en el porcentaje de las cifras del patrimonio neto es resultado del redondeo.

## Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

Diez principales variaciones en la cartera de valores del ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

Descripción de los valores	Compras	Ventas
	USD	USD
<b>Australia</b>		
Newcrest Mining	14.172.622	1.238.872
<b>Brasil</b>		
Banco Bradesco	9.795.447	1.179.280
<b>Chile</b>		
Antofagasta Holdings	-	1.995.505
CCU	11.089.588	-
<b>China</b>		
China Resources Gas	-	1.011.960
Fuyao Glass Industry	-	2.693.289
<b>India</b>		
Grasim Industries	9.922.287	936.830
Housing Development Finance	11.186.597	1.655.212
Tata Consultancy Services	9.927.919	-
<b>Países Bajos</b>		
Heineken Holdings	13.291.642	-
<b>Polonia</b>		
Bank Pekao	-	2.262.266
<b>Sudáfrica</b>		
Shoprite	-	5.282.089
Standard Bank	13.087.164	1.146.824
Tiger Brands	18.016.079	-
<b>Taiwán, provincia de China</b>		
Uni-President Enterprises	15.207.368	-

## Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund

Informe de inversión del ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

### Gestores de Inversiones del Fondo

Ian Warmerdam y Ronan Kelleher

Durante el ejercicio hasta a finales de septiembre de 2017, el fondo obtuvo una rentabilidad del 15,8 % en términos de euro superando a su índice de referencia, el MSCI All Country World Index, cuyo rendimiento fue del 12,8 %.

Desde una perspectiva sectorial, las posiciones del fondo en tecnología de la información lograron un rendimiento positivo tras un periodo especialmente bueno para las acciones tecnológicas. Nuestras participaciones en el sector de consumo discrecional, y más concretamente en los componentes automotrices, también contribuyeron al rendimiento, al igual que las posiciones en el sector sanitario. A nivel sectorial, no hubo detractores absolutos del rendimiento. Sin embargo, la posición de poco peso del fondo en el sector financiero perjudicó el rendimiento relativo debido al rendimiento de los valores bancarios como resultado de las elecciones presidenciales estadounidenses y el posterior aumento de los rendimientos de los bonos (los precios se mueven en dirección opuesta al rendimiento).

Las acciones tecnológicas fueron algunas de las líderes del mercado mundial en el transcurso del año, con inversores centrándose en la calidad de varias de estas empresas y también en su potencial disruptivo. Amazon.com es un ejemplo, y nuestra posición en el mayor sitio de comercio electrónico del mundo contribuyó al rendimiento. La sociedad sigue beneficiándose de las sólidas tendencias de crecimiento seculares en el comercio electrónico y los servicios de computación en la nube externalizados, en donde, incluso en el mercado de EE. UU. relativamente maduro, las cuentas de comercio electrónico por menos del 15 % de las ventas de consumo totales, y la externalización a la "nube pública" se encuentran a un nivel similar de penetración en el mercado. Los vientos favorables para este crecimiento permanecen fuertes, y la franquicia construida por Amazon es formidable. Tras ofrecer sólidas ganancias del precio de las acciones durante el ejercicio, el equipo ahora cree que la valoración de las existencias refleja estas perspectivas, por lo que el Fondo adoptó una posición más modesta en las acciones.

El fondo también observó un buen desempeño de otra sociedad enfocada hacia la tendencia del comercio electrónico, MercadoLibre. MercadoLibre es el líder del mercado del comercio electrónico en América Latina, un mercado en donde los índices de penetración son excepcionalmente bajos, y está bien situado para beneficiarse a medida que esta región se desarrolla.

La antes mencionada contribución al rendimiento del sector sanitario procedió fundamentalmente de la tecnología médica y las empresas de servicios relacionados con el cuidado de la salud. La posición del fondo en Cooper Companies, una empresa estadounidense con cotización que es el mayor fabricante de lentes de contacto, fue un contribuyente positivo. El mercado de lentes de contacto es un mercado atractivo y en crecimiento, con la expansión del mercado mundial de lentes de contacto a un ritmo constante de crecimiento de 4-5 % durante los últimos 10 años. Es también un mercado fuertemente concentrado, con los mejores jugadores controlando alrededor del 97 % de las ventas globales, proporcionando a las empresas una estructura de mercado en la que pueden construir y desarrollar franquicias fuertes y rentables. El crecimiento fue impulsado por la adopción más amplia de lentes de hidrogel de silicona de mayor precio, el cambio a lentes de uso diario y una base de usuarios en expansión, a medida que los niños se inician a una edad más temprana y las personas con presbicia utilizan lentes por más tiempo. Cooper se diferencia principalmente por ofrecer una selección más amplia de lentes (esférico, tórico y multifocal) y por comercializar únicamente al optometrista en lugar de al cliente final.

Icon, una empresa irlandesa con cotización en bolsa, que es una de las mayores empresas con cotización con asistencia de las Organizaciones de Investigación por Contrato (CRO), también estuvo entre los principales contribuyentes del fondo. Las CRO ayudan a los clientes de la industria farmacéutica y biotecnológica a lanzar nuevos medicamentos al gestionar el proceso de estudios clínicos en su nombre. La complejidad de llevar a cabo estudios clínicos ha aumentado notablemente en los últimos 20 años, con reguladores que requieren más datos y períodos de tratamiento prolongados para demostrar la seguridad y la eficacia de los medicamentos. El aumento consiguiente de costes fomentó la externalización de este trabajo a CROs especializadas, pero con una penetración en el mercado objetivo de menos del 50 %, y con las cinco principales firmas representando solamente un 40 % de esto, ésta es una tendencia a largo plazo que vemos que continuará durante los próximos años.

En concordancia con nuestra perspectiva de inversión a largo plazo, hubo solamente cambios generales modestos en la posición. El fondo vendió dos posiciones en el sector sanitario. Se vendió Cardinal Health, un distribuidor de medicamentos estadounidense, con la empresa afrontando vientos en contra mientras que las continuas presiones de los precios de medicamentos genéricos persisten. También vendimos la posición del fondo en Mednax, un proveedor médico especializado, a hospitales estadounidenses.

Las posiciones añadidas incluyeron Uni-President Enterprises, un fabricante y minorista líder de alimentos envasados en Taiwán y China; Union Pacific, la compañía ferroviaria más grande en los Estados Unidos continental, que creemos que puede beneficiarse de tendencias para lograr una mayor eficiencia energética; y Whitbread, propietario de los hoteles Premier Inn y Costa Coffee en el Reino Unido.

La estrategia del fondo es evitar realizar movimientos macroeconómicos importantes y, en lugar de ello, centrarse de abajo hacia arriba en encontrar empresas con un crecimiento infravalorado o con obstáculos de cara a la obtención de valoraciones atractivas. A través de la compra de valores infravalorados que puedan beneficiarse de factores de impulso sólidos y estables, pretendemos generar significativas rentabilidades absolutas y relativas a largo plazo.

# Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund

## Estado del patrimonio neto

A 30 de septiembre de 2017

	Nota	USD
<b>neto</b>		
Inversión en valores a valor de mercado	3	287.121.489
Efectivo en bancos	15	11.599.290
Intereses y dividendos por cobrar	3	121.694
Suscripciones por cobrar		143.938
Cuentas por cobrar en concepto de inversiones vendidas		-
Ganancias no realizadas de contratos por diferencia	3	-
Ganancias no realizadas de contratos de futuros	3	-
Ganancias no realizadas de contratos de divisas a plazo	3	-
Otro activo		79.561
Activo total		299.065.972
<b>Pasivo</b>		
Descubiertos bancarios	15	48
Cuentas por pagar en concepto de inversiones compradas		-
Impuestos y gastos por pagar		819.159
Reembolsos por pagar		157.750
Pérdidas no realizadas de contratos por diferencia	3	-
Pérdidas no realizadas de contratos de futuros	3	-
Pérdidas no realizadas de contratos de divisas a plazo	3	-
Dividendos por pagar a los accionistas		-
Intereses y dividendos por pagar en CFD		-
Pasivo total		976.957

**Patrimonio neto al final del ejercicio 298.089.015**

## Estado de operaciones

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

	Nota	USD
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por dividendos (tras descontar retenciones fiscales)	3	1.959.958
Ingresos por intereses de bonos	3	-
Intereses sobre certificados de depósito	3	-
Ingresos por derivados	3	-
Intereses recibidos de contratos por diferencia	3	-
Otros ingresos	3, 16	37.133
Ingresos totales		1.997.091
<b>Gastos</b>		
Comisiones de gestión	6, 17	1.971.107
Comisiones de administración y del agente de registro y transferencia	6	66.442
Comisiones de depósito	6	166.109
Comisiones de servicio a los accionistas y comisión inicial de venta	7, 8, 17	-
Comisiones de depositario	6	9.081
Gastos de derivados	3	-
Intereses pagados de contratos por diferencia	3	-
Comisiones de gestión sobre resultados	6	-
Fiscalidad ("taxe d'abonnement")	9	49.744
Otros gastos	6	41.078
Gastos totales		2.303.561
Gastos netos de inversiones		(306.470)
<b>Ganancias/(Pérdidas) netas realizadas</b>		
Ganancias netas realizadas de inversiones en valores	3	2.279.101
Ganancias/Pérdidas netas realizadas de contratos por diferencia	3	-
Ganancias netas realizadas de contratos de futuros	3	67.899
Pérdidas netas realizadas de contratos de divisas a plazo	3	(301.363)
Ganancias netas realizadas de operaciones de cambio de divisas		174.150
Ganancias netas realizadas de inversiones y derivados		2.219.787
<b>Variación de apreciación/depreciación neta no realizada</b>		
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones	3	32.490.136
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos por diferencia	3	-
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos de futuros	3	-
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos de divisas a plazo	3	-
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de operaciones de cambio de divisas		1.622
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones e instrumentos derivados		32.491.758
<b>Incremento neto del activo como resultado de operaciones 34.405.075</b>		

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund

## Estado de variaciones en el patrimonio neto

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

	USD		Nota	USD
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	54.923.383	Producto de acciones emitidas		231.634.116
Gastos netos de inversiones	(306.470)	Pagos en concepto de acciones reembolsadas		(22.888.508)
Ganancias netas realizadas de inversiones y derivados	2.219.787	Compensación neta (pagada)/recibida	13	14.949
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones e instrumentos derivados	32.491.758	Distribuciones de dividendos	14	-
		<b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>		<b>298.089.015</b>

## Operaciones con acciones

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

	H€ Acu	I\$ Acu	I€ Acu	R\$ Acu	R£ Acu	R€ Acu
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	250,00	371.581,00	72.263,73	2.230.608,57	679.108,81	1.534.640,69
Acciones emitidas durante el ejercicio	170.473,86	16.443.503,35	137.654,98	473.474,57	192.743,54	2.266.933,67
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	-	(27.443,00)	(138,00)	(626.970,49)	(85.005,83)	(936.053,19)
<b>Acciones en circulación al final del ejercicio</b>	<b>170.723,86</b>	<b>16.787.641,35</b>	<b>209.780,71</b>	<b>2.077.112,65</b>	<b>786.846,52</b>	<b>2.865.521,17</b>
<b>Equivalente a un valor liquidativo por acción de:</b>	<b>12,44</b>	<b>12,44</b>	<b>11,91</b>	<b>12,36</b>	<b>7,50</b>	<b>14,83</b>

## Resumen del Valor Liquidativo

A 30 de septiembre de 2015	A 30 de septiembre de 2016	A 30 de septiembre de 2017	Valor Liquidativo por Acción			
			A 30 de septiembre de 2015	A 30 de septiembre de 2016	A 30 de septiembre de 2017	
43.698.808 EUR	48.872.932 EUR	252.153.112 EUR	H€ Acu	9,64	10,67	12,44
48.778.754 USD	54.923.383 USD	298.089.015 USD	I\$ Acu	9,13	10,15	12,44
			I€ Acu	9,26	10,23	11,91
			R\$ Acu	9,18	10,15	12,36
			R£ Acu	4,93	6,36	7,50
			R€ Acu	11,66	12,80	14,83

## Distribución por Acción

Fecha de pago	10 de noviembre de 2017
H€ Acu	0,016841
I\$ Acu	0,013819
I€ Acu	n/d
R\$ Acu	n/d
R£ Acu	n/d
R€ Acu	n/d

## Coefficiente de gasto total (TER)

	30 de septiembre de 2015	30 de septiembre de 2016	30 de septiembre de 2017
H€ Acu	1,05 %	0,99 %	0,96 %
I\$ Acu	0,89 %	1,19 %	1,17 %
I€ Acu	1,21 %	1,20 %	1,17 %
R\$ Acu	1,70 %	1,75 %	1,71 %
R£ Acu	1,69 %	1,75 %	1,71 %
R€ Acu	1,69 %	1,76 %	1,71 %

El TER se calcula de conformidad con la SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association).

## Historial de rendimiento

Fondo e índice de referencia		1 año hasta 30 de septiembre de 2013	1 año hasta 30 de septiembre de 2014	1 año hasta 30 de septiembre de 2015	1 año hasta 30 de septiembre de 2016	1 año hasta 30 de septiembre de 2017
		%	%	%	%	%
Global Growth Fund	R€ Acu	22,89	17,77	18,28	9,81	15,83
MSCI All Country World Index		14,90	20,21	6,20	11,20	12,79

La rentabilidad indicada en el informe de inversión hace referencia a las acciones de acumulación de la Clase R.

**La rentabilidad pasada no constituye una indicación de la rentabilidad futura.**

# Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund

## Cartera a 30 de septiembre de 2017

Número de valores	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
-------------------	----------------------	-----------------------

Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa y/o negociados en otro mercado regulado, salvo que se establezca de otro modo.

Valores de renta variable 96,32 %		
Argentina 1,70 %		
Tecnologías de la información 1,70 %		
19.534	MercadoLibre	5.057.353 1,70

Austria 1,96 %		
Industria 1,96 %		
101.086	Andritz	5.851.979 1,96

Francia 1,90 %		
Consumo discrecional 1,90 %		
76.403	Valeo	5.670.847 1,90

Alemania 8,94 %		
Consumo discrecional 5,33 %		
43.585	Continental	11.065.011 3,71
141.908	ProSiebenSat.1 Media	4.838.619 1,62
		15.903.630 5,33

Atención sanitaria 3,61 %		
43.941	Drägerwerk Preference Shares	4.874.087 1,64
72.921	Fresenius	5.882.654 1,97
		10.756.741 3,61

India 3,28 %		
Valores financieros 3,28 %		
368.206	Housing Development Finance	9.763.065 3,28

Irlanda 3,75 %		
Atención sanitaria 3,75 %		
98.200	Icon	11.185.471 3,75

Israel 1,57 %		
Tecnologías de la información 1,57 %		
41.122	Check Point Software	4.687.702 1,57

Sudáfrica 6,32 %		
Consumo discrecional 1,69 %		
23.361	Naspers 'N'	5.051.905 1,69

Consumo básico 4,63 %		
321.805	Shoptite	4.932.351 1,65
316.732	Tiger Brands	8.853.238 2,98
		13.785.589 4,63

Industria 0,00 %		
8.080	Novus	3.914 -

Taiwán 1,90 %		
Consumo básico 1,90 %		
2.716.000	Uni-President Enterprises	5.678.492 1,90

Reino Unido 8,07 %		
Consumo discrecional 1,83 %		
108.227	Whitbread	5.468.336 1,83

Consumo básico 1,04 %		
723.243	PZ Cussons	3.101.203 1,04

Número de valores	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
-------------------	----------------------	-----------------------

Tecnologías de la información 3,82 %			
1.177.920	Auto Trader	6.202.898	2,08
95.379	RightMove	5.176.194	1,74
		11.379.092	3,82

Materiales 1,38 %			
1.129.699	Elementis	4.105.925	1,38

Estados Unidos 56,93 %			
Consumo discrecional 9,47 %			
4.895	Amazon.com	4.702.773	1,58
158.070	Comcast 'A' Special	6.080.163	2,04
74.641	Delphi Automotive	7.344.301	2,46
3.221	Priceline.com	5.895.509	1,98
42.596	The Walt Disney Company	4.198.049	1,41
		28.220.795	9,47

Consumo básico 4,64 %			
46.694	Colgate-Palmolive	3.400.491	1,14
57.534	CVS Health	4.678.377	1,57
53.467	Estée Lauder 'A'	5.765.614	1,93
		13.844.482	4,64

Valores financieros 5,34 %			
111.831	American Express	10.112.878	3,39
31.661	Berkshire Hathaway 'B'	5.799.820	1,95
		15.912.698	5,34

Atención sanitaria 3,37 %			
61.390	AmerisourceBergen 'A'	5.080.330	1,71
20.897	Cooper	4.954.574	1,66
		10.034.904	3,37

Industria 7,38 %			
25.882	FedEx	5.838.073	1,96
17.104	Roper Industries	4.162.772	1,40
48.080	Union Pacific	5.574.155	1,87
102.370	Xylem	6.410.921	2,15
		21.985.921	7,38

Tecnologías de la información 24,33 %			
90.285	Activision Blizzard	5.822.028	1,95
10.786	Alphabet 'C'	10.339.946	3,47
66.069	Apple	10.175.287	3,41
48.468	Cognex	5.341.901	1,79
137.199	Cognizant Technology Solutions	9.950.357	3,34
58.915	Facebook	10.063.566	3,38
60.619	Fidelity National Information	5.660.905	1,90
55.869	Mastercard	7.886.747	2,65
69.084	Visa	7.269.018	2,44
		72.509.755	24,33

Empresas inmobiliarias 2,40 %			
52.409	American Tower	7.161.690	2,40

<b>Inversión en valores</b>	<b>287.121.489</b>	<b>96,32</b>
<b>Otro patrimonio neto</b>	<b>10.967.526</b>	<b>3,68</b>
<b>Patrimonio neto total</b>	<b>298.089.015</b>	<b>100,00</b>

Cualquier diferencia en el porcentaje de las cifras del patrimonio neto es resultado del redondeo.

## Henderson Gartmore Fund Global Growth Fund

Diez principales variaciones en la cartera de valores para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

Descripción de los valores	Compras	Ventas
	USD	USD
<b>China</b>		
China Mengniu Dairy	-	2.893.265
<b>Alemania</b>		
Continental	8.649.603	-
<b>India</b>		
Housing Development Finance	7.270.105	-
<b>Irlanda</b>		
Icon	6.257.443	-
<b>Sudáfrica</b>		
Shoprite	-	2.180.483
Tiger Brands	8.621.054	-
<b>Estados Unidos</b>		
Activision Blizzard	-	1.182.273
Alphabet 'C'	7.285.512	-
Amazon.com	-	3.895.277
American Express	7.945.207	-
Apple	7.457.581	-
Cardinal Health	-	5.810.729
Cognizant Technology Solutions	6.730.403	-
Cooper	-	3.665.584
F5 Networks	-	1.215.102
Facebook	7.217.753	-
Mednax	-	4.997.990
Priceline.com	6.672.297	2.896.984
Wex	-	3.733.626

## Henderson Gartmore Fund Latin American Fund

Informe de inversión del ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

### Gestores de Inversiones del Fondo

Glen Finegan y Nicholas Cowley

El fondo registró un 14,9 % durante el ejercicio, con un rendimiento por debajo del rendimiento de referencia del MSCI Emerging Markets Latin America Index, que obtuvo un 19,4 % en euros, pero produjo una rentabilidad absoluta sólida. Chile y Perú lideraron en aumento, mientras que Colombia y México quedaron rezagados.

Nuestras inversiones en Chile fueron los principales contribuyentes positivos al rendimiento del fondo, en particular Antofagasta, una minera de cobre familiar; Compañía Cervecerías Unidas, una cervecería y distribuidor de bebidas; y Quinenco, una empresa matriz de la familia Luksic. Esto fue compensado por las disminuciones en Mahle Metal Leve, un fabricante de autopartes brasileño, y Colgate, una empresa de productos de consumo estadounidense con cotización en bolsa con una cuota de mercado dominante del mercado de pastas dentales brasileño.

Seguimos viajando mucho durante todo el año y nos reunimos con varias empresas. En particular, nos reunimos con los representantes de todas las empresas mexicanas incluidas en el fondo, así como representantes de varias empresas que no son mexicanas. En 2012, hubo mucho entusiasmo por un nuevo presidente mexicano con un importante programa de reformas que incluía la liberalización del sector energético y la modernización de los mercados laborales. Esto provocó que se hablara mucho del "momento de México". El riesgo de los cambios de los acuerdos comerciales a largo plazo con Estados Unidos como resultado de la nueva administración de Trump provocó un movimiento considerable del peso mexicano en los mercados de divisas. Sin embargo, las valoraciones de las acciones mexicanas no han disminuido en tándem con la divisa y, en muchos casos, en nuestra opinión, siguen siendo costosas.

Nuestra mayor sociedad tenedora mexicana, el productor de alimentos Grupo Herdez, posee empresas conjuntas firmemente establecidas con dos empresas multinacionales de Estados Unidos, McCormick y Hormel Foods. Esto proporciona una capa de supervisión adicional y nos infunde confianza en que Grupo Herdez cuenta con altos estándares de gobernanza. Una de las razones por las que añadimos Genomma Lab, (fabricante de productos de cuidado personal) al fondo en 2015 fue porque un nuevo CEO estaba atrayendo a los altos ejecutivos de multinacionales mucho mayores para trabajar para Genomma. El CEO anteriormente había construido la empresa estadounidense de Genomma al asegurar a los gigantes minoristas Wal-Mart Stores y Walgreens Boots Alliance como nuevos clientes. Su disposición para hacer negocios con Genomma representa una marca notable en la reputación de la empresa.

Durante el ejercicio, añadimos una nueva posición en Organización Soriana, un operador familiar de una cadena de supermercados en México. Soriana es ahora el segundo operador de supermercados, por detrás de Walmart de México, habiendo adquirido las tiendas del rival Comercio. La empresa contrajo una deuda adicional para financiar este acuerdo, pero nos reconforta saber que la deuda está denominada en moneda local y que, tras una adquisición en 2007, la administración fue muy disciplinada en pagar la deuda, a pesar del desafiante contexto económico. Lo que más nos atrae es el reciente anuncio de una empresa conjunta entre Soriana y Falabella, un exitoso minorista de América Latina con sede en Chile que siempre hemos admirado. El doble plan para introducir el formato de tiendas de productos para el hogar de Falabella a México, hacer un mejor uso de la cartera inmobiliaria de Soriana. Vemos a esta empresa conjunta como un respaldo a Soriana por parte de un compañero grande y de buena reputación.

La adquisición de Soriana se financió a través de una reducción en nuestra posición en Antofagasta luego de un sólido desempeño. También nos beneficiamos de la debilidad hacia fines del año natural para añadir a nuestras posiciones en las sociedades tenedoras brasileñas Natura, un fabricante de cosméticos; Engie Brazil, un distribuidor de electricidad; y Duratex, un fabricante de accesorios metálicos y productos de madera.

Pensamos que es importante atenernos a nuestra creencia de no comprometer la calidad, mantener un enfoque a largo plazo y aplicar una disciplina de valoración estricta. Por instinto, estamos aumentando nuestra precaución, dado que los comentaristas del mercado a corto plazo son más optimistas con los activos del mercado en América Latina de menor calidad y más cíclicos. Con una perspectiva a largo plazo, somos optimistas en cuanto a la oportunidad establecida que América Latina ofrece a los inversores en acciones a través de la tendencia estructural del incremento del nivel de vida en la región.

## Henderson Gartmore Fund Latin American Fund

### Estado del patrimonio neto

A 30 de septiembre de 2017

	Nota	USD
<b>neto</b>		
Inversión en valores a valor de mercado	3	74.643.425
Efectivo en bancos	15	6.022.306
Intereses y dividendos por cobrar	3	144.754
Suscripciones por cobrar		123.679
Cuentas por cobrar en concepto de inversiones vendidas		-
Ganancias no realizadas de contratos por diferencia	3	-
Ganancias no realizadas de contratos de futuros	3	-
Ganancias no realizadas de contratos de divisas a plazo	3	-
Otro activo		5
Activo total		80.934.169
<b>Pasivo</b>		
Descubiertos bancarios	15	115
Cuentas por pagar en concepto de inversiones compradas		-
Impuestos y gastos por pagar		219.960
Reembolsos por pagar		323.957
Pérdidas no realizadas de contratos por diferencia	3	-
Pérdidas no realizadas de contratos de futuros	3	-
Pérdidas no realizadas de contratos de divisas a plazo	3	-
Dividendos por pagar a los accionistas		-
Intereses y dividendos por pagar en CFD		-
Pasivo total		544.032

Patrimonio neto al final del ejercicio 80.390.137

### Estado de operaciones

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

	Nota	USD
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por dividendos (tras descontar retenciones fiscales)	3	1.635.306
Ingresos por intereses de bonos	3	-
Intereses sobre certificados de depósito	3	-
Ingresos por derivados	3	-
Intereses recibidos de contratos por diferencia	3	-
Otros ingresos	3, 16	25.526
Ingresos totales		1.660.832
<b>Gastos</b>		
Comisiones de gestión	6, 17	1.032.145
Comisiones de administración y del agente de registro y transferencia	6	27.877
Comisiones de depósito	6	76.638
Comisiones de servicio a los accionistas y comisión inicial de venta	7, 8, 17	18.002
Comisiones de depositario	6	3.144
Gastos de derivados	3	-
Intereses pagados de contratos por diferencia	3	-
Comisiones de gestión sobre resultados	6	-
Fiscalidad ("taxe d'abonnement")	9	37.526
Otros gastos	6	28.092
Gastos totales		1.223.424
Ingresos netos por inversiones		437.408
<b>Ganancias/(Pérdidas) netas realizadas</b>		
Ganancias netas realizadas de inversiones en valores	3	1.103.481
Ganancias/Pérdidas netas realizadas de contratos por diferencia	3	-
Ganancias/Pérdidas netas realizadas de contratos de futuros	3	-
Ganancias netas realizadas de contratos de divisas a plazo	3	5.499
Pérdidas netas realizadas de operaciones de cambio de divisas		(31.056)
Ganancias netas realizadas de inversiones y derivados		1.077.924
<b>Variación de apreciación/depreciación neta no realizada</b>		
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones	3	11.512.969
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos por diferencia	3	-
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos de futuros	3	-
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos de divisas a plazo	3	-
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de operaciones de cambio de divisas		252
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones e instrumentos derivados		11.513.221
<b>Incremento neto del activo como resultado de operaciones</b>		<b>13.028.553</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# Henderson Gartmore Fund Latin American Fund

## Estado de variaciones en el patrimonio neto

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

	USD		Nota	USD
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	61.329.615	Producto de acciones emitidas		39.046.140
Ingresos netos por inversiones	437.408	Pagos en concepto de acciones reembolsadas		(33.005.528)
Ganancias netas realizadas de inversiones y derivados	1.077.924	Compensación neta (pagada)/recibida	13	(8.643)
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones e instrumentos derivados	11.513.221	Distribuciones de dividendos	14	-
		<b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>		<b>80.390.137</b>

## Operaciones con acciones

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

	B€ Acu	F\$ Acu	H€ Acu	I€ Acu	R\$ Acu	R€ Acu
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	184.987,16	-	52.842,63	55.538,18	1.748.102,62	2.217.725,03
Acciones emitidas durante el ejercicio	167.346,56	161.954,19	312,00	177.118,22	1.454.597,15	756.856,11
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	(155.899,29)	(93.800,87)	(18.993,83)	(169.103,06)	(1.025.071,83)	(799.388,23)
<b>Acciones en circulación al final del ejercicio</b>	<b>196.434,43</b>	<b>68.153,32</b>	<b>34.160,80</b>	<b>63.553,34</b>	<b>2.177.627,94</b>	<b>2.175.192,91</b>
<b>Equivalente a un valor liquidativo por acción de:</b>	<b>15,90</b>	<b>11,54</b>	<b>5,07</b>	<b>18,20</b>	<b>14,08</b>	<b>16,99</b>

## Resumen del Valor Liquidativo

	A 30 de septiembre de 2015	A 30 de septiembre de 2016	A 30 de septiembre de 2017	Valor Liquidativo por Acción			
				A 30 de septiembre de 2015	A 30 de septiembre de 2016	A 30 de septiembre de 2017	
	41.858.577 EUR	54.573.442 EUR	68.001.912 EUR	B€ Acu	10,75	13,91	15,90
	46.724.598 USD	61.329.615 USD	80.390.137 USD	F\$ Acu	n/d	n/d	11,54
				H€ Acu	3,34	4,38	5,07
				I€ Acu	12,02	15,75	18,20
				R\$ Acu	8,88	11,64	14,08
				R€ Acu	11,35	11,35	16,99

## Distribución por Acción

Fecha de pago	10 de noviembre de 2017
B€ Acu	0,020322
F\$ Acu	0,257313
H€ Acu	0,062032
I€ Acu	0,188868
R\$ Acu	0,079214
R€ Acu	0,095364

## Coficiente de gasto total (TER)

	30 de septiembre de 2015	30 de septiembre de 2016	30 de septiembre de 2017
B€ Acu	2,13 %	2,24 %	2,22 %
F\$ Acu	n/d	n/d	1,07 %*
H€ Acu	0,85 %	0,99 %	0,97 %
I\$ Acu	1,15 %	n/d	n/d
I€ Acu	1,08 %	1,20 %	1,18 %
R\$ Acu	1,53 %	1,74 %	1,72 %
R€ Acu	1,85 %	1,76 %	1,72 %

El TER se calcula de conformidad con la SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association).

\* La clase de acciones lanzada en el ejercicio y el tipo es anual.

## Historial de rendimiento

Fondo e índice de referencia	1 año hasta 30 de septiembre de 2013	1 año hasta 30 de septiembre de 2014	1 año hasta 30 de septiembre de 2015	1 año hasta 30 de septiembre de 2016	1 año hasta 30 de septiembre de 2017
Latin American Fund	R€ Acu (14,00)	7,74	(28,57)	30,29	14,93
MSCI EM Latin America Index	(11,86)	6,36	(30,37)	27,78	19,39

La rentabilidad indicada en el informe de inversión hace referencia a las acciones de acumulación de la Clase R.

**La rentabilidad pasada no constituye una indicación de la rentabilidad futura.**

## Henderson Gartmore Fund Latin American Fund

### Cartera a 30 de septiembre de 2017

Número de valores	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
-------------------	----------------------	-----------------------

Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa y/o negociados en otro mercado regulado, salvo que se establezca de otro modo.

Valores de renta variable 92,85 %			
<b>Brasil 34,20 %</b>			
<b>Consumo discrecional 4,80 %</b>			
	Ez Tec Empreendimentos e Participações	812.940	1,01
113.430			
486.300	MAHLE Metal Leve	3.048.641	3,79
		3.861.581	4,80
<b>Consumo básico 3,17 %</b>			
258.300	Natura	2.549.391	3,17
<b>Energía 0,97 %</b>			
32.900	Ultrapar Participacoes	783.403	0,97
<b>Valores financieros 9,35 %</b>			
368.948	Banco Bradesco	3.896.914	4,84
213.030	Itau Unibanco	2.582.768	3,21
87.800	Porto Seguro	1.045.748	1,30
		7.525.430	9,35
<b>Industria 7,42 %</b>			
107.025	Localiza Rent a Car	1.952.441	2,43
592.900	Weg	4.014.950	4,99
		5.967.391	7,42
<b>Tecnologías de la información 1,03 %</b>			
133.200	Linx	824.089	1,03
<b>Materiales 5,95 %</b>			
1.592.387	Duratex	4.782.461	5,95
<b>Empresas inmobiliarias 1,51 %</b>			
271.815	BR Malls Participacoes	1.210.346	1,51
<b>Chile 32,69 %</b>			
<b>Consumo discrecional 1,25 %</b>			
237.900	Forus	1.002.215	1,25
<b>Consumo básico 10,03 %</b>			
185.400	CCU	4.993.748	6,21
733.800	Embotelladora Andina Preference 'A'	3.071.230	3,82
		8.064.978	10,03
<b>Industria 11,37 %</b>			
14.119.300	CSAV	754.202	0,94
1.716.200	Quiñenco	4.840.095	6,01
33.647.200	Sociedad Matriz Saam	3.552.242	4,42
		9.146.539	11,37
<b>Materiales 1,40 %</b>			
88.500	Antofagasta Holdings	1.126.805	1,40
<b>Empresas inmobiliarias 1,01 %</b>			
295.743	Parque Arauco	810.213	1,01
<b>Servicios de telecomunicaciones 3,71 %</b>			
287.773	Entel	2.981.357	3,71

Número de valores	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
-------------------	----------------------	-----------------------

<b>Servicios públicos 3,92 %</b>			
1.776.700	Inversiones Aguas Metropolitanas	3.148.623	3,92
<b>Colombia 3,90 %</b>			
<b>Consumo básico 3,90 %</b>			
343.200	Grupo Nutresa	3.131.968	3,90
<b>Francia 6,16 %</b>			
<b>Servicios públicos 6,16 %</b>			
3.522.500	Aguas Andinas	2.233.439	2,78
236.600	Engie Brasil	2.718.184	3,38
		4.951.623	6,16
<b>México 7,09 %</b>			
<b>Consumo básico 6,59 %</b>			
1.766.292	Grupo Herdez	4.274.391	5,32
442.796	Organizacion Soriana	1.022.789	1,27
		5.297.180	6,59
<b>Atención sanitaria 0,50 %</b>			
311.497	Genomma Lab Internacional 'B'	398.650	0,50
<b>Panamá 1,32 %</b>			
<b>Valores financieros 0,89 %</b>			
24.200	Banco Latinoamericano	712.569	0,89
<b>Industria 0,43 %</b>			
2.800	Copa	348.768	0,43
<b>Perú 1,38 %</b>			
<b>Valores financieros 1,38 %</b>			
5.400	Credicorp	1.107.405	1,38
<b>España 1,83 %</b>			
<b>Valores financieros 1,83 %</b>			
722.800	Grupo Financiero Santander México SAB de CV	1.469.542	1,83
<b>Estados Unidos 4,28 %</b>			
<b>Consumo básico 0,94 %</b>			
10.400	Colgate-Palmolive	757.380	0,94
<b>Industria 3,34 %</b>			
200.600	Wilson Sons	2.683.518	3,34
<b>Inversión en valores</b>		<b>74.643.425</b>	<b>92,85</b>
<b>Otro patrimonio neto</b>		<b>5.746.712</b>	<b>7,15</b>
<b>Patrimonio neto total</b>		<b>80.390.137</b>	<b>100,00</b>

Cualquier diferencia en el porcentaje de las cifras del patrimonio neto es resultado del redondeo.

## Henderson Gartmore Fund Latin American Fund

Diez principales variaciones en la cartera de valores del ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

Descripción de los valores	Compras	Ventas
	USD	USD
<b>Brasil</b>		
Banco Bradesco	1.105.873	-
Banco Bradesco ADR	-	681.681
BR Malls Participacoes	-	633.737
Duratex	896.812	-
Itau Unibanco	670.372	-
MAHLE Metal Leve	-	684.376
Natura	775.271	-
Weg	-	873.255
<b>Chile</b>		
Antofagasta Holdings	-	2.286.363
CCU	629.598	-
CSAV	-	455.373
Entel	-	471.329
Sociedad Matriz Saam	657.976	-
<b>Colombia</b>		
Grupo Nutresa	1.646.322	-
<b>Francia</b>		
Aguas Andinas	-	814.709
Engie Brasil	1.524.731	-
<b>México</b>		
Genomma Lab Internacional 'B'	-	944.967
Organizacion Soriana	987.760	-
<b>España</b>		
Grupo Financiero Santander México SAB de CV	631.671	-
<b>Estados Unidos</b>		
Wilson Sons	-	498.754

# Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

## Informe de inversión del ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

### Gestores de Inversiones del Fondo

John Bennett y Asim Rahman

Durante el periodo de seis meses finalizado a 30 de septiembre de 2017, el valor liquidativo del fondo incrementó un 14,4 %, cifra que contrasta con un aumento del 16,3 % en su índice de referencia, el MSCI Europe excluding UK, en términos de euros.

A principios del ejercicio analizado, observamos que un ruido político considerable siguió reclamando la atención de los medios de comunicación en general, además de los comentaristas financieros habituales, y así fue. El año comenzó sumido en las consecuencias de la decisión del Reino Unido de abandonar la Unión Europea (movimiento denominado "Brexit"), abarcó las elecciones en Francia y Alemania, antes de terminar en vísperas de la votación de la secesión catalana. Seguimos creyendo que hacer comentarios sobre tales acontecimientos y predecir sus resultados añade poco valor, sino ninguno, para nuestros inversores. Por consiguiente, el fondo es el resultado de una combinación de decisiones de valores y del sector.

El rendimiento durante el ejercicio se vio perjudicado por una débil selección de valores, con un número de empresas que hemos mantenido durante un tiempo prolongado y que no pudimos vender ni reducir.

Sin pretender ser calificados con un estilo en concreto, desde septiembre de 2015 comenzamos a inclinar nuestros fondos a lo que las personas podrían llamar "valor". Un entorno de crecimiento que continuó superando el valor creó acontecimientos desfavorables. La principal excepción fue el sector bancario, que comenzó a comprar en el segundo semestre de 2016. Debido a que esta fue una decisión muy opuesta, es gratificante ver que el principal sector contribuyente al rendimiento durante el ejercicio fue el sector financiero. El detractor principal fue el sector sanitario, donde, sin duda, mantuvimos nuestra posición durante demasiado tiempo.

Los bancos pasaron la última década en una fase de recuperación, la cual aún continúa, ayudados e instigados por reguladores. Nuestra decisión de invertir en el sector hace un año se basaba en la idea de que muchos de los factores negativos que han afectado durante mucho tiempo al sector estaban disminuyendo, y ahora hemos observado tres trimestres consecutivos en donde las ganancias superaron las previsiones. Sin embargo, debemos seguir observando la curva de rendimiento de los bonos. Los rendimientos de los bonos a largo plazo en constante disminución actúan como una obstrucción en los márgenes de préstamos bancarios. Una curva de rendimiento más pronunciada debería proporcionar asistencia pendiente desde hace mucho tiempo al sector. Los bancos nacionales añadidos durante el año pasado incluyeron a ABN AMRO, Societe Generale y Unicredit, a medida que aumentamos nuestras ponderaciones en BNP Paribas e Intesa Sanpaolo. Recientemente, registramos algunas ganancias al reducir algunas posiciones y eliminar CaixaBank y Danske Bank. En el momento de redactar el presente documento, el sector financiero sigue siendo nuestra asignación de sector único más importante.

La inclinación del fondo hacia el valor se vio reforzada por la adición de nombres, tales como el fabricante italiano de maquinaria agrícola CNH Industrial, en donde prevemos un gran potencial de crecimiento de ganancias independiente de la recuperación en el mercado de maquinaria agrícola. Asimismo, hemos asumido una posición en el fabricante de piezas de coche Michelin, que ofreció una valoración poco exigente y potencial de autoayuda adicional.

En el sector de consumo, recientemente incorporamos Carlsberg, en la cual, tras años de escaso rendimiento operacional, el Consejo nombró un nuevo CEO con el objetivo de mejorar la eficiencia de la organización al centrarse en mejorar el rendimiento de capital del negocio. Según nuestra consideración, lo último es una métrica clave para cualquier inversión.

Otra actividad incluyó la adquisición de una posición en Merck, un conglomerado alemán de las áreas de productos farmacéuticos, ciencias de la vida y materiales de rendimiento. Creemos que hay una opcionalidad significativa en la cartera de productos farmacéuticos y una atractiva valoración para el grupo en general, a pesar de la cautela a corto plazo en las tendencias dentro de su división de materiales de rendimiento. Además, introdujimos la empresa de servicios públicos italiana Enel, la cual consideramos que es la menos costosa entre un grupo de homólogos de servicios públicos integrados y la cual está experimentando un prometedor ejercicio de reducción bajo la nueva gestión.

Finalmente, tras seguir a la empresa de cerca durante más de un año, y tras varias reuniones con la gerencia, adquirimos el proveedor de telecomunicaciones alemán United Internet, atraídos por su potencial de revalorización de un valor y opcionalidad de cartera, que creemos que llevaremos a cabo durante los próximos dos años.

Por lo que respecta a las ventas, redujimos nuestra ponderación activa en el sector sanitario a lo largo del año, principalmente mediante la reducción de más de la mitad de nuestras posiciones en Novartis y Roche y vender AstraZeneca, GlaxoSmithKline, Smith & Nephew y UCB. Bayer siguió registrando un rendimiento relativamente deficiente después de haberla vendido en el segundo trimestre de 2016. Sin embargo, al llegar el 2017, su valoración poco exigente dentro del sector, sumada a la inclinación de nuestra cartera al valor, garantizaron su reintroducción.

Tras la confirmación de ChemChina de que se habían cumplido u obtenido todas las aprobaciones normativas y condiciones para su adquisición prevista del gigante de la agroindustria suiza Syngenta, la mayor adquisición extranjera de una empresa china, presentamos nuestras acciones en nombre de todos los fondos.

Zodiac Aerospace recibió una oferta de Safran en un acuerdo francés que reunirá a dos de los mayores grupos aeroespaciales del país. Registramos ganancias provenientes de la posición. También aprovechamos nuestras participaciones en Swedish Match, Volvo e ISS y eliminamos las acciones de las operadoras de cable NOS y Euskaltel para financiar adquisiciones en otros lugares.

Las acciones europeas parecen sobrecompradas a muy corto plazo. Sin embargo, a pesar de la geopolítica ruidosa, mantenemos nuestra opinión de que las ganancias son probables. Para que nuestras carteras se capitalicen por completo, necesitamos que no se produzca ninguna recaída adicional en los rendimientos de los bonos, así como el cambio de liderazgo de pequeña/mediana capitalización a alta capitalización. Esta última rotación parece ser más evasiva que nunca. Se debe decir que nuestra selección de acciones también debe mejorar tras una larga y pobre trayectoria.

## Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

### Estado del patrimonio neto

A 30 de septiembre de 2017

	Nota	EUR
<b>neto</b>		
Inversión en valores a valor de mercado	3	1.050.427.828
Efectivo en bancos	15	6.364.610
Intereses y dividendos por cobrar	3	529.588
Suscripciones por cobrar		634.233
Cuentas por cobrar en concepto de inversiones vendidas		14.064.422
Ganancias no realizadas de contratos por diferencia	3	-
Ganancias no realizadas de contratos de futuros	3	-
Ganancias no realizadas de contratos de divisas a plazo	3	1.325.418
Otro activo		1.103.896
Activo total		1.074.449.995
<b>Pasivo</b>		
Descubiertos bancarios	15	767
Cuentas por pagar en concepto de inversiones compradas		11.042.588
Impuestos y gastos por pagar		3.165.257
Reembolsos por pagar		7.268.541
Pérdidas no realizadas de contratos por diferencia	3	-
Pérdidas no realizadas de contratos de futuros	3	-
Pérdidas no realizadas de contratos de divisas a plazo	3	17.653
Dividendos por pagar a los accionistas		-
Intereses y dividendos por pagar en CFD		-
Pasivo total		21.494.806
<b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>		<b>1.052.955.189</b>

### Estado de operaciones

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

	Nota	EUR
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por dividendos (tras descontar retenciones fiscales)	3	29.279.094
Ingresos por intereses de bonos	3	-
Intereses sobre certificados de depósito	3	-
Ingresos por derivados	3	-
Intereses recibidos de contratos por diferencia	3	-
Otros ingresos	3, 16	155.689
Ingresos totales		29.434.783
<b>Gastos</b>		
Comisiones de gestión	6, 17	11.140.205
Comisiones de administración y del agente de registro y transferencia	6	410.417
Comisiones de depósito	6	410.417
Comisiones de servicio a los accionistas y comisión inicial de venta	7, 8, 17	984
Comisiones de depositario	6	46.075
Gastos de derivados	3	242.907
Intereses pagados de contratos por diferencia	3	-
Comisiones de gestión sobre resultados	6	-
Fiscalidad ("taxe d'abonnement")	9	210.121
Otros gastos	6	150.121
Gastos totales		12.611.247
Ingresos netos por inversiones		16.823.536
<b>Ganancias/(Pérdidas) netas realizadas</b>		
Ganancias netas realizadas de inversiones en valores	3	47.199.608
Ganancias/Pérdidas netas realizadas de contratos por diferencia	3	-
Ganancias netas realizadas de contratos de futuros	3	118.305
Pérdidas netas realizadas de contratos de divisas a plazo	3	(15.682.465)
Pérdidas netas realizadas de operaciones de cambio de divisas		(549.197)
Ganancias netas realizadas de inversiones y derivados		31.086.251
<b>Variación de apreciación/depreciación neta no realizada</b>		
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones	3	69.016.515
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos por diferencia	3	-
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos de futuros	3	-
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos de divisas a plazo	3	1.785.688
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de operaciones de cambio de divisas		33.143
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones e instrumentos derivados		70.835.346
<b>Incremento neto del activo como resultado de operaciones</b>		<b>118.745.133</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

## Estado de variaciones en el patrimonio neto

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

	EUR		Nota	EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	986.098.406	Producto de acciones emitidas		602.605.212
Ingresos netos por inversiones	16.823.536	Pagos en concepto de acciones reembolsadas		(653.918.589)
Ganancias netas realizadas de inversiones y derivados	31.086.251	Compensación neta (pagada)/recibida	13	(574.973)
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones e instrumentos derivados	70.835.346	Distribuciones de dividendos	14	-
		<b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>		<b>1.052.955.189</b>

## Operaciones con acciones

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

	B€ Acu	H CHF Acu (cubierta)	H€ Acu	H\$ Acu (cubierta)	I€ Acu	I\$ Acu (cubierta)	IS\$ Acu
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	26.345,69	170.219,25	1.619.433,15	1.059.310,86	68.860.842,98	1.351.538,89	250,00
Acciones emitidas durante el ejercicio	36.508,23	2.954.120,13	4.361.217,22	408.252,61	17.560.428,73	4.280.427,46	23.678.763,35
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	(24.521,64)	(58.101,95)	(623.266,17)	(467.654,10)	(37.115.397,16)	(5.084.571,71)	-
<b>Acciones en circulación al final del ejercicio</b>	<b>38.332,28</b>	<b>3.066.237,43</b>	<b>5.357.384,20</b>	<b>999.909,37</b>	<b>49.305.874,55</b>	<b>547.394,64</b>	<b>23.679.013,35</b>
<b>Equivalente a un valor liquidativo por acción de:</b>	<b>5,89</b>	<b>5,32</b>	<b>5,37</b>	<b>5,58</b>	<b>10,86</b>	<b>7,51</b>	<b>11,33</b>

  

	IS\$ Acu (cubierta)	R CHF Acu (cubierta)	R€ Acu	R\$ Acu (cubierta)	RS\$ Acu (cubierta)
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	22.061.840,80	100.000,00	26.057.361,86	2.411.154,42	111.179,62
Acciones emitidas durante el ejercicio	10.047.337,23	379.998,30	14.576.141,14	4.038.417,14	460.847,77
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	(21.368.989,51)	(24.590,00)	(12.717.594,06)	(1.062.604,65)	(68.176,10)
<b>Acciones en circulación al final del ejercicio</b>	<b>10.740.188,52</b>	<b>455.408,30</b>	<b>27.915.908,94</b>	<b>5.386.966,91</b>	<b>503.851,29</b>
<b>Equivalente a un valor liquidativo por acción de:</b>	<b>12,51</b>	<b>5,26</b>	<b>6,51</b>	<b>6,12</b>	<b>10,69</b>

## Resumen del Valor Liquidativo

	A 30 de septiembre de 2015	A 30 de septiembre de 2016	A 30 de septiembre de 2017	Valor Liquidativo por Acción		
				A 30 de septiembre de 2015	A 30 de septiembre de 2016	A 30 de septiembre de 2017
980.867.090 EUR	986.098.406 EUR	1.052.955.189 EUR	B€ Acu	5,24	5,17	5,89
			H CHF Acu (cubierta)	n/d	4,64	5,32
			H€ Acu	n/d	4,65	5,37
			H\$ Acu (cubierta)	n/d	4,77	5,58
			I€ Acu	9,46	9,44	10,86
			I\$ Acu (cubierta)	6,40	6,43	7,51
			IS\$ Acu	n/d	9,39	11,33
			IS\$ Acu (cubierta)	10,67	10,74	12,51
			R CHF Acu (cubierta)	n/d	4,62	5,26
			R€ Acu	5,73	5,69	6,51
			R\$ Acu (cubierta)	5,28	5,27	6,12
			RS\$ Acu (cubierta)	n/d	9,23	10,69

## Distribución por Acción

Fecha de pago	10 de noviembre de 2017
B€ Acu	0,034787
H CHF Acu (cubierta)	0,097979
H\$ Acu (cubierta)	0,103125
H€ Acu	0,098843
I\$ Acu (cubierta)	0,124026
I€ Acu	0,179209
IS\$ Acu	0,192864
IS\$ Acu (cubierta)	0,206143
R CHF Acu (cubierta)	0,059974
R\$ Acu (cubierta)	0,067537
R€ Acu	0,074963
RS\$ Acu (cubierta)	0,099792

## Coeficiente de gasto total (TER)

	30 de septiembre de 2015	30 de septiembre de 2016	30 de septiembre de 2017
B€ Acu	2,20 %	2,18 %	2,15 %
H CHF Acu (cubierta)	n/d	0,90 %	0,90 %
H€ Acu	n/d	0,95 %	0,90 %
H\$ Acu (cubierta)	n/d	0,94 %	0,89 %
I€ Acu	1,12 %	1,13 %	1,10 %
I\$ Acu (cubierta)	1,11 %	1,14 %	1,10 %
IS\$ Acu	n/d	1,11 %	1,12 %
IS\$ Acu (cubierta)	1,11 %	1,13 %	1,10 %
R CHF Acu (cubierta)	n/d	1,71 %	1,65 %
R€ Acu	1,69 %	1,69 %	1,65 %
R\$ Acu (cubierta)	1,39 %	1,69 %	1,65 %
RS\$ Acu (cubierta)	n/d	1,69 %	1,65 %

El TER se calcula de conformidad con la SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association).

## Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

### Historial de rendimiento

Fondo e índice de referencia		1 año hasta 30 de septiembre de 2013 %	1 año hasta 30 de septiembre de 2014 %	1 año hasta 30 de septiembre de 2015 %	1 año hasta 30 de septiembre de 2016 %	1 año hasta 30 de septiembre de 2017 %
Pan European Fund	R€ Acu	21,68	18,74	7,09	(0,79)	14,43
MSCI Europe Index		18,75	13,98	3,16	1,80	16,26

La rentabilidad indicada en el informe de inversión hace referencia a las acciones de acumulación de la Clase R.

**La rentabilidad pasada no constituye una indicación de la rentabilidad futura.**

# Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

## Cartera a 30 de septiembre de 2017

Número de valores	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
-------------------	----------------------	-----------------------

Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa y/o negociados en otro mercado regulado, salvo que se establezca de otro modo.

<b>Valores de renta variable 99,76 %</b>		
<b>Australia 0,54 %</b>		
<b>Materiales 0,54 %</b>		
383.118	BHP Billiton	5.715.454 0,54
<b>Bélgica 1,66 %</b>		
<b>Valores financieros 1,66 %</b>		
243.655	KBC Bank	17.472.500 1,66
<b>Dinamarca 4,87 %</b>		
<b>Consumo básico 2,09 %</b>		
236.784	Carlsberg	21.939.362 2,09
<b>Atención sanitaria 1,58 %</b>		
411.236	Novo Nordisk 'B'	16.650.513 1,58
<b>Industria 1,20 %</b>		
166.191	Vestas Wind Systems	12.679.497 1,20
<b>Finlandia 2,03 %</b>		
<b>Industria 1,45 %</b>		
343.746	Kone	15.337.946 1,45
<b>Tecnologías de la información 0,58 %</b>		
1.202.309	Nokia	6.080.678 0,58
<b>Francia 12,74 %</b>		
<b>Consumo discrecional 2,48 %</b>		
36.485	LVMH	8.512.863 0,81
142.208	Michelin	17.555.577 1,67
		26.068.440 2,48
<b>Consumo básico 0,62 %</b>		
36.567	L'Oréal	6.577.489 0,62
<b>Valores financieros 5,19 %</b>		
469.426	AXA	12.009.091 1,14
349.460	BNP Paribas	23.848.898 2,27
377.327	Société Générale	18.688.063 1,78
		54.546.052 5,19
<b>Industria 4,45 %</b>		
53.572	BIC	5.438.897 0,52
260.058	Legrand	15.881.742 1,50
365.858	Tarkett	13.960.227 1,33
144.008	Vinci	11.577.523 1,10
		46.858.389 4,45
<b>Alemania 17,45 %</b>		
<b>Consumo discrecional 1,31 %</b>		
64.270	Continental	13.801.983 1,31
<b>Consumo básico 0,76 %</b>		
69.445	Henkel KGaA Vorzug Non-Voting Preference	7.991.383 0,76
<b>Valores financieros 2,24 %</b>		
84.640	Allianz	16.005.424 1,52
82.859	Deutsche Boerse	7.603.970 0,72
		23.609.394 2,24

Número de valores	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
-------------------	----------------------	-----------------------

<b>Atención sanitaria 5,14 %</b>		
224.964	Bayer	25.893.357 2,47
116.901	Fresenius	7.977.324 0,76
214.154	Merck	20.147.609 1,91
		54.018.290 5,14
<b>Industria 3,14 %</b>		
151.352	Brenntag	7.124.517 0,68
404.909	Deutsche Post	15.242.799 1,44
90.228	Siemens	10.739.388 1,02
		33.106.704 3,14
<b>Tecnologías de la información 4,86 %</b>		
266.928	SAP	24.697.513 2,35
501.742	United Internet	26.429.260 2,51
		51.126.773 4,86
<b>Irlanda 2,63 %</b>		
<b>Industria 1,19 %</b>		
771.857	Ryanair	12.556.184 1,19
<b>Materiales 1,44 %</b>		
574.764	Smurfit Kappa	15.178.080 1,44
<b>Italia 5,68 %</b>		
<b>Valores financieros 3,22 %</b>		
6.588.930	Intesa Sanpaolo	19.714.079 1,86
793.587	UniCredit	14.304.406 1,36
		34.018.485 3,22
<b>Industria 1,31 %</b>		
95.209	Industria Macchine Automatiche	7.652.423 0,73
232.163	Interpump	6.111.691 0,58
		13.764.114 1,31
<b>Servicios públicos 1,15 %</b>		
2.372.611	Enel	12.070.658 1,15
<b>Países Bajos 10,27 %</b>		
<b>Energía 3,04 %</b>		
1.230.781	Royal Dutch Shell 'B'	32.049.882 3,04
<b>Valores financieros 4,47 %</b>		
866.034	ABN AMRO	21.919.321 2,08
1.613.268	ING	25.150.848 2,39
		47.070.169 4,47
<b>Atención sanitaria 1,41 %</b>		
424.707	Koninklijke Philips	14.831.830 1,41
<b>Industria 0,78 %</b>		
2.260.501	PostNL	8.237.266 0,78
<b>Tecnologías de la información 0,57 %</b>		
41.606	ASML Holdings	5.992.304 0,57
<b>Noruega 1,82 %</b>		
<b>Valores financieros 1,82 %</b>		
1.125.898	DNB	19.214.672 1,82

## Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

### Cartera a 30 de septiembre de 2017 (continuación)

Número de valores	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<b>Portugal 3,20 %</b>		
<b>Energía 3,20 %</b>		
2.250.387 Galp Energia	33.738.927	3,20
<b>España 2,40 %</b>		
<b>Valores financieros 2,40 %</b>		
1.251.708 Banco Santander	7.393.213	0,70
2.239.253 Bankinter	17.928.579	1,70
	25.321.792	2,40
<b>Suecia 9,49 %</b>		
<b>Consumo discrecional 2,85 %</b>		
287.106 Autoliv	30.006.959	2,85
<b>Valores financieros 3,89 %</b>		
1.447.694 Nordea Bank	16.555.906	1,57
949.548 Svenska Handelsbanken 'A'	12.084.233	1,15
527.029 Swedbank 'A'	12.297.315	1,17
	40.937.454	3,89
<b>Atención sanitaria 0,33 %</b>		
400.940 Elekta 'B'	3.499.647	0,33
<b>Industria 2,42 %</b>		
245.280 Atlas Copco 'A'	8.763.351	0,83
791.823 Trelleborg 'B'	16.711.535	1,59
	25.474.886	2,42
<b>Suiza 8,06 %</b>		
<b>Consumo básico 2,73 %</b>		
406.071 Nestlé	28.783.154	2,73
<b>Atención sanitaria 4,24 %</b>		
336.100 Novartis	24.352.385	2,32
93.484 Roche Holdings	20.199.813	1,92
	44.552.198	4,24
<b>Materiales 1,09 %</b>		
2.183.903 Glencore Xstrata	8.476.509	0,80
61.362 Holcim	3.037.786	0,29
	11.514.295	1,09
<b>Reino Unido 16,92 %</b>		
<b>Consumo discrecional 0,71 %</b>		
1.008.634 Daily Mail & General Trust 'A'	7.423.371	0,71
<b>Consumo básico 3,22 %</b>		
135.457 Imperial Brands	4.894.768	0,46
4.241.145 Tesco	9.008.045	0,86
400.424 Unilever	20.029.208	1,90
	33.932.021	3,22
<b>Energía 1,00 %</b>		
1.939.549 BP	10.506.300	1,00
<b>Valores financieros 5,56 %</b>		
1.812.189 Aviva	10.581.481	1,00
2.707.551 HSBC Holdings	22.649.606	2,16
9.478.331 Lloyds Banking	7.285.688	0,69
882.236 Prudential	17.887.325	1,71
	58.404.100	5,56

Número de valores	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<b>Industria 5,20 %</b>		
1.899.214 BAE Systems	13.611.464	1,29
1.657.141 CNH Industrial	16.844.838	1,60
1.349.647 RELX	24.310.517	2,31
	54.766.819	5,20
<b>Materiales 1,23 %</b>		
57.327 Randgold Resources	4.759.169	0,45
209.114 Rio Tinto	8.242.245	0,78
	13.001.414	1,23
<b>Inversión en valores</b>	<b>1.050.427.828</b>	<b>99,76</b>

<b>Derivados* 0,12 %</b>		
<b>Contratos de divisas a plazo (clases de acciones cubiertas) 0,12 %</b>		
Compra 16.156.711 CHF:		
Vende 13.991.765 EUR, octubre de 2017	137.160	0,01
Compra 207.179 CHF:		
Vende 180.854 EUR, octubre de 2017	322	-
Compra 2.344.770 CHF:		
Vende 2.030.579 EUR, octubre de 2017	19.906	-
Compra 30.029 CHF:		
Vende 25.902 EUR, octubre de 2017	359	-
Compra 30.068 CHF:		
Vende 26.248 EUR, octubre de 2017	47	-
Compra 39.989 CHF:		
Vende 34.668 EUR, octubre de 2017	302	-
Compra 47.752 CHF:		
Vende 41.767 EUR, octubre de 2017	(8)	-
Compra 6.333 CHF:		
Vende 5.519 EUR, octubre de 2017	20	-
Compra 6.753 CHF:		
Vende 5.914 EUR, octubre de 2017	(8)	-
Compra 11.137 EUR:		
Vende 12.748 CHF, octubre de 2017	(11)	-
Compra 150.477 EUR:		
Vende 173.761 CHF, octubre de 2017	(1.475)	-
Compra 15.738 EUR:		
Vende 25.477 SGD, octubre de 2017	(120)	-
Compra 21.768 EUR:		
Vende 25.136 CHF, octubre de 2017	(213)	-
Compra 29.141 EUR:		
Vende 34.331 USD, octubre de 2017	129	-
Compra 377.945 EUR:		
Vende 453.767 USD, octubre de 2017	(5.517)	-
Compra 43.251 EUR:		
Vende 51.016 USD, octubre de 2017	139	-
Compra 447.686 EUR:		
Vende 724.717 SGD, octubre de 2017	(3.403)	-
Compra 65.328 EUR:		
Vende 78.434 USD, octubre de 2017	(954)	-
Compra 133.101.461 SGD:		
Vende 82.221.946 EUR, octubre de 2017	625.032	0,06
Compra 1.710.436 SGD:		
Vende 1.067.628 EUR, octubre de 2017	(2.994)	-
Compra 5.330.981 SGD:		
Vende 3.293.154 EUR, octubre de 2017	25.034	-
Compra 67.679 SGD:		
Vende 42.244 EUR, octubre de 2017	(118)	-
Compra 117.178 USD:		
Vende 97.871 EUR, octubre de 2017	1.152	-
Compra 2.284 USD:		
Vende 1.939 EUR, octubre de 2017	(9)	-

## Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

### Cartera a 30 de septiembre de 2017 (continuación)

Número de valores	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Compra 32.767.205 USD: Vende 27.291.994 EUR, octubre de 2017	398.406	0,04
Compra 3.994.298 USD: Vende 3.326.874 EUR, octubre de 2017	48.566	-
Compra 410.123 USD: Vende 348.247 EUR, octubre de 2017	(1.666)	-
Compra 50.380 USD: Vende 42.903 EUR, octubre de 2017	(329)	-
Compra 50.655 USD: Vende 43.137 EUR, octubre de 2017	(330)	-
Compra 51.731 USD: Vende 43.926 EUR, octubre de 2017	(210)	-
Compra 51.902 USD: Vende 43.229 EUR, octubre de 2017	631	-
Compra 5.610.179 USD: Vende 4.672.751 EUR, octubre de 2017	68.213	0,01
Compra 70.787 USD: Vende 60.107 EUR, octubre de 2017	(288)	-
	1.307.765	0,12
<b>Inversión en valores e instrumentos derivados</b>	<b>1.051.735.593</b>	<b>99,88</b>
<b>Otro patrimonio neto</b>	<b>1.219.596</b>	<b>0,12</b>
<b>Patrimonio neto total</b>	<b>1.052.955.189</b>	<b>100,00</b>

Cualquier diferencia en el porcentaje de las cifras del patrimonio neto es resultado del redondeo.

\* En el caso de los instrumentos derivados, "Valor de mercado" hace referencia a las pérdidas o beneficios netos y se emplea para el cálculo del valor liquidativo del fondo.

### Diez principales variaciones en la cartera de valores del ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

Descripción de los valores	Compras	Ventas
	EUR	EUR
<b>Dinamarca</b>		
Carlsberg	24.481.680	-
<b>Francia</b>		
BNP Paribas	42.786.054	29.254.031
Michelin	24.703.479	-
Société Générale	29.959.448	-
<b>Alemania</b>		
Bayer	35.696.581	-
Continental	32.610.250	43.042.115
Fresenius	-	30.150.356
Henkel KGaA Vorzug Non-Voting Preference	-	40.576.514
SAP	-	27.526.384
United Internet	25.949.519	-
<b>Países Bajos</b>		
ABN AMRO	24.877.558	-
Royal Dutch Shell 'B'	32.306.694	-
<b>Suecia</b>		
Volvo 'B'	-	28.406.516
<b>Suiza</b>		
Nestlé	-	32.524.541
Novartis	28.930.907	56.632.748
Roche Holdings	-	50.118.656
<b>Reino Unido</b>		
Barclays Bank	-	27.567.380

# Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

Informe de inversión del ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

## Gestores de Inversiones del Fondo

Ollie Beckett y Rory Stokes

El fondo obtuvo un 25,2 %, superando al índice de referencia Euromoney Smaller European Companies Index que registró un 20,3 % en términos de euro.

Los mercados europeos obtuvieron un buen rendimiento para el ejercicio analizado, beneficiados por los sólidos datos macroeconómicos y la mejora del ánimo de los inversores. Esto revirtió parcialmente las salidas de capital que la región sufrió en 2015 y 2016.

La volatilidad del precio de los bonos (fluctuaciones más agudas de los precios) durante el ejercicio sirvió para destacar el difícil acto de equilibrio del Presidente del Banco Central Europeo, Mario Draghi de tratar la contradicción de la mejora del flujo de noticias económicas y empresariales y las expectativas de inflación obstinadamente baja (perjudicadas por la última liquidación del precio del petróleo). Nuestra sospecha es que, a pesar de las grandes tendencias de los altos niveles de deuda e innovación desestabilizadora, los mercados laborales más reducidos deberían aprovecharse de los salarios más altos y los precios al consumo. A su vez, deberíamos observar una normalización (de algún tipo) en el mercado de bonos, y es por esto que seguimos favoreciendo a estas acciones que ofrecen bajas valoraciones con ciclicidad, en lugar de nombres de crecimiento defensivo altamente valorados.

En términos de contribuyentes positivos, se registraron sólidos rendimientos de Van Lanschot Kempen, un banco neerlandés (y entre nuestras posiciones más importantes). La empresa declaró resultados que muestran que la rentabilidad del capital será mayor y más rápida de lo que el mercado anticipa. Los expertos en financiación de litigios, Burford Capital, publicaron resultados provisionales que mostraron un gran impulso operativo; la integración de su adquisición del año pasado marcha bien y la nueva legislación en Hong Kong y Singapur apoya esta industria relativamente nueva. Las finanzas italianas repuntaron con fuerza, en particular Anima y FincoBank. La liquidación y venta obligada de dos bancos de mediana capitalización es un claro incumplimiento de las normas europeas por parte del gobierno italiano, aunque se realizó para evitar el resultado políticamente desagradable de borrar la deuda bancaria de los tenedores minoristas. En consecuencia, esto aumentó la confianza del mercado y allanó el camino para la muy necesaria consolidación de mercados en un momento en que la economía italiana está mejorando.

Nuestro detractor principal fue Technicolor, que emitió una advertencia sobre los resultados, ya que no pudo repercutir la inflación de costes en su división de descodificadores. Seguimos siendo tenedores, ya que lo peor parece haber pasado y en términos de valoración por suma de las partes se ve atractivo. Otros detractores incluyeron a Imagination Technology tras la noticia de que Apple ya no requerirá el chip gráfico de la compañía, habiendo desarrollado uno propio. Esto marca un nuevo nivel de agresión de Apple hacia sus socios proveedores y, por ese motivo, vendimos Dialog Semiconductor, cuyo chip de administración de energía podría experimentar lo mismo. También sirve como un recordatorio de que las compañías con altos niveles de concentración de clientes deben negociar a múltiplos de valoración estructuralmente inferiores.

En el lado negativo también se encontraba Lenzing. Hubo una colocación de acciones por parte de la mayor fundación de accionistas y la inquietud entre los inversores creció por el aumento de los suministros globales de viscosa. Si bien esto representará vientos en contra para la compañía, creemos que la fuerte demanda, así como en enfoque de la compañía en fibras especializadas, seguirán impulsando el crecimiento.

En cuanto a la actividad, regresamos a Boskalis porque la valoración parecía atractiva y las perspectivas del proyecto eran buenas – “Finger III” en Singapur ofrece un buen ejemplo. Una colocación reciente de ASR nos ofreció un buen punto de entrada; la compañía se vio dificultada por una venta indebida de litigios, pero esto parece estar más que compensado en el precio.

En el sector de la construcción de hogares, adquirimos el constructor del Reino Unido Crest Nicholson, tras venderse a principios de año dadas las preocupaciones de que el sentimiento se trasladaría hacia el segmento. Las valoraciones ahora apuntan hacia una perspectiva desalentadora a pesar de la necesidad a largo plazo de más hogares en el Reino Unido y el potencial para que el gobierno ofrezca asistencia adicional para el sector en la declaración del presupuesto otoñal. También adquirimos Finnish developer YIT, ya que el mercado está mejorando, y la empresa de construcción de hogares del Reino Unido Galliford Try a finales de junio por motivos de valoración.

También adquirimos la compañía de equipos de minería Outotec. A pesar de las condiciones comerciales moderadas, vemos el potencial para nuevos pedidos, a medida que los gastos de explotación (así como posibles gastos de capital) en las principales compañías mineras aumentan, especialmente el cobre, en donde deberíamos observar un aumento en la demanda de vehículos eléctricos y sus baterías de ión-litio.

Otra adquisición fue Ion Beam Applications (IBA). La compañía experimentó cuestiones relacionadas con el coste al instalar equipos en hospitales basados en los mercados emergentes. Sin embargo, consideramos que los equipos de IBA son fundamentales para el tratamiento del cáncer en el futuro, y utilizamos la caída del precio de las acciones como una oportunidad para iniciar una participación a una valoración inferior.

Las nuevas adquisiciones también incluyeron a Barco. Barco produce soluciones de visualización (procesador mural de vídeo y cines en 3D), estamos especialmente entusiasmados por su último paquete de productos.

Las ventas implicaron la toma de ganancias en Alfa Financial Software, ASM International, Ubisoft, Sopra Steria y Cerved.

El riesgo político nunca está demasiado lejos en Europa, pero seguimos confiando en la salud de las pequeñas empresas europeas. Seguimos buscando las mejores oportunidades en el universo de empresas de pequeña capitalización europeas.

# Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

## Estado del patrimonio neto

A 30 de septiembre de 2017

	Nota	EUR
<b>neto</b>		
Inversión en valores a valor de mercado	3	168.153.554
Efectivo en bancos	15	7.661.200
Intereses y dividendos por cobrar	3	194.552
Suscripciones por cobrar		2.157.897
Cuentas por cobrar en concepto de inversiones vendidas		1.579.656
Ganancias no realizadas de contratos por diferencia	3	-
Ganancias no realizadas de contratos de futuros	3	-
Ganancias no realizadas de contratos de divisas a plazo	3	159.331
Otro activo		165.999
Activo total		180.072.189
<b>Pasivo</b>		
Descubiertos bancarios	15	143
Cuentas por pagar en concepto de inversiones compradas		1.833.615
Impuestos y gastos por pagar		555.177
Reembolsos por pagar		250.088
Pérdidas no realizadas de contratos por diferencia	3	-
Pérdidas no realizadas de contratos de futuros	3	-
Pérdidas no realizadas de contratos de divisas a plazo	3	3.347
Dividendos por pagar a los accionistas		19.310
Intereses y dividendos por pagar en CFD		-
Pasivo total		2.661.680
<b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>		<b>177.410.509</b>

## Estado de operaciones

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

	Nota	EUR
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por dividendos (tras descontar retenciones fiscales)	3	3.048.026
Ingresos por intereses de bonos	3	-
Intereses sobre certificados de depósito	3	-
Ingresos por derivados	3	-
Intereses recibidos de contratos por diferencia	3	-
Otros ingresos	3, 16	242
Ingresos totales		3.048.268
<b>Gastos</b>		
Comisiones de gestión	6, 17	1.920.033
Comisiones de administración y del agente de registro y transferencia	6	56.999
Comisiones de depósito	6	86.600
Comisiones de servicio a los accionistas y comisión inicial de venta	7, 8, 17	32.955
Comisiones de depositario	6	6.484
Gastos de derivados	3	1.964
Intereses pagados de contratos por diferencia	3	-
Comisiones de gestión sobre resultados	6	-
Fiscalidad ("taxe d'abonnement")	9	62.974
Otros gastos	6	22.786
Gastos totales		2.190.795
Ingresos netos por inversiones		857.473
<b>Ganancias/(Pérdidas) netas realizadas</b>		
Ganancias netas realizadas de inversiones en valores	3	16.874.325
Ganancias/Pérdidas netas realizadas de contratos por diferencia	3	-
Ganancias/Pérdidas netas realizadas de contratos de futuros	3	-
Pérdidas netas realizadas de contratos de divisas a plazo	3	(414.048)
Pérdidas netas realizadas de operaciones de cambio de divisas		(717.322)
Ganancias netas realizadas de inversiones y derivados		15.742.955
<b>Variación de apreciación/depreciación neta no realizada</b>		
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones	3	14.033.190
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos por diferencia	3	-
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos de futuros	3	-
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos de divisas a plazo	3	158.750
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de operaciones de cambio de divisas		71.289
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones e instrumentos derivados		14.263.229
<b>Incremento neto del activo como resultado de operaciones</b>		<b>30.863.657</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

## Estado de variaciones en el patrimonio neto

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

	EUR		Nota	EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	122.217.183	Producto de acciones emitidas		70.716.161
Ingresos netos por inversiones	857.473	Pagos en concepto de acciones reembolsadas		(46.514.787)
Ganancias netas realizadas de inversiones y derivados	15.742.955	Compensación neta (pagada)/recibida	13	147.605
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones e instrumentos derivados	14.263.229	Distribuciones de dividendos	14	(19.310)
		<b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>		<b>177.410.509</b>

## Operaciones con acciones

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

	B€ Acu	H€ Acu	I€ Acu	R\$ Acu (cubierta)	R€ Acu	R€ Dist
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	515.754,88	409.789,51	4.877.699,28	508.026,13	6.114.870,52	222.284,20
Acciones emitidas durante el ejercicio	347.241,66	217.505,54	2.709.013,47	713.330,11	2.477.236,62	116.661,36
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	(238.128,09)	(83.092,06)	(1.816.942,94)	(113.592,21)	(2.018.728,17)	(59.157,85)
<b>Acciones en circulación al final del ejercicio</b>	<b>624.868,45</b>	<b>544.202,99</b>	<b>5.769.769,81</b>	<b>1.107.764,03</b>	<b>6.573.378,97</b>	<b>279.787,71</b>
<b>Equivalente a un valor liquidativo por acción de:</b>	<b>13,98</b>	<b>8,15</b>	<b>8,47</b>	<b>12,88</b>	<b>15,10</b>	<b>14,40</b>

## Resumen del Valor Liquidativo

A 30 de septiembre de 2015	A 30 de septiembre de 2016	A 30 de septiembre de 2017	Valor Liquidativo por Acción			
			A 30 de septiembre de 2015	A 30 de septiembre de 2016	A 30 de septiembre de 2017	
112.177.192 EUR	122.217.183 EUR	177.410.509 EUR	B€ Acu	10,64	11,23	13,98
			H€ Acu	6,05	6,46	8,15
			I€ Acu	6,31	6,73	8,47
			R\$ Acu (cubierta)	n/d	10,15	12,88
			R€ Acu	11,38	12,07	15,10
			R€ Dist	10,94	11,56	14,40

## Distribución por Acción

Fecha de pago	10 de noviembre de 2017
B€ Acu	0,007394
H€ Acu	0,092097
I€ Acu	0,080838
R\$ Acu (cubierta)	0,055531
R€ Acu	0,071604
R€ Dist	0,069016

## Coefficiente de gasto total (TER)

	30 de septiembre de 2015	30 de septiembre de 2016	30 de septiembre de 2017
B€ Acu	2,15 %	2,19 %	2,17 %
H€ Acu	0,87 %	0,94 %	0,92 %
I€ Acu	1,14 %	1,15 %	1,13 %
R\$ Acu (cubierta)	n/d	1,73 %	1,68 %
R€ Acu	1,71 %	1,71 %	1,67 %
R€ Dist	1,71 %	1,73 %	1,67 %

El TER se calcula de conformidad con la SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association).

## Historial de rendimiento

Fondo e índice de referencia	1 año hasta 30 de septiembre de 2013	1 año hasta 30 de septiembre de 2014	1 año hasta 30 de septiembre de 2015	1 año hasta 30 de septiembre de 2016	1 año hasta 30 de septiembre de 2017	
Pan European Smaller Companies Fund	R€ Acu	34,09	9,36	19,08	6,01	25,15
Euromoney Smaller European Companies Index		29,21	12,99	14,17	5,50	20,29

La rentabilidad indicada en el informe de inversión hace referencia a las acciones de acumulación de la Clase R.

**La rentabilidad pasada no constituye una indicación de la rentabilidad futura.**

# Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

## Cartera a 30 de septiembre de 2017

Número de valores	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
-------------------	----------------------	-----------------------

Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa y/o negociados en otro mercado regulado, salvo que se establezca de otro modo.

### Valores de renta variable 94,78 %

#### Austria 4,26 %

#### Tecnologías de la información 1,23 %

35.700	AMS	2.190.282	1,23
--------	-----	-----------	------

#### Materiales 3,03 %

23.909	Lenzing	2.937.221	1,66
20.032	Mayr-Melnhof Karton	2.430.883	1,37
		5.368.104	3,03

#### Bélgica 1,97 %

#### Atención sanitaria 0,53 %

32.492	Ion Beam Applications	933.901	0,53
--------	-----------------------	---------	------

#### Tecnologías de la información 1,44 %

28.076	Barco	2.561.935	1,44
--------	-------	-----------	------

#### Dinamarca 5,18 %

#### Industria 5,18 %

55.131	DFDS	2.661.892	1,50
59.790	FLSmidth	3.337.987	1,89
9.880	NKT	714.957	0,40
10.748	Rockwool International 'B'	2.466.186	1,39
		9.181.022	5,18

#### Finlandia 5,78 %

#### Industria 5,78 %

51.259	Cargotec 'B'	2.723.134	1,54
395.748	Outotec	2.649.533	1,49
148.131	Valmet	2.456.753	1,38
350.614	YIT	2.425.372	1,37
		10.254.792	5,78

#### Francia 11,45 %

#### Consumo discrecional 2,51 %

509.266	Technicolor	1.486.547	0,84
240.463	TF1 - Television Francaise	2.973.927	1,67
		4.460.474	2,51

#### Industria 4,42 %

156.866	Europcar	2.013.767	1,14
68.213	Nexans	3.421.223	1,93
62.599	Tarkett	2.388.621	1,35
		7.823.611	4,42

#### Tecnologías de la información 2,42 %

67.334	Criteo ADS	2.363.462	1,33
34.749	Soitec	1.928.048	1,09
		4.291.510	2,42

#### Empresas inmobiliarias 2,10 %

72.274	Nexity	3.734.036	2,10
--------	--------	-----------	------

#### Alemania 9,86 %

#### Consumo discrecional 2,03 %

52.222	CTS Eventim	1.925.687	1,08
30.326	Ströer Media	1.679.302	0,95
		3.604.989	2,03

Número de valores	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
-------------------	----------------------	-----------------------

### Valores financieros 1,77 %

87.617	Aareal Bank	3.139.974	1,77
--------	-------------	-----------	------

### Atención sanitaria 1,01 %

40.823	Carl Zeiss Meditec	1.797.641	1,01
--------	--------------------	-----------	------

### Industria 3,84 %

48.663	Hapag-Lloyd	1.741.405	0,98
260.089	Kloeckner	2.819.365	1,59
32.277	Koenig & Bauer	2.245.188	1,27
		6.805.958	3,84

### Materiales 1,21 %

17.691	Wacker Chemie	2.150.783	1,21
--------	---------------	-----------	------

### Grecia 1,00 %

#### Consumo discrecional 1,00 %

125.947	Jumbo	1.767.666	1,00
---------	-------	-----------	------

### Irlanda 2,66 %

#### Consumo discrecional 1,06 %

340.942	Dalata Hotel	1.885.239	1,06
---------	--------------	-----------	------

### Consumo básico 1,60 %

424.316	Origin Enterprises	2.834.431	1,60
---------	--------------------	-----------	------

### Italia 11,47 %

#### Consumo discrecional 5,00 %

65.152	De Longhi	1.769.854	1,00
344.657	OVS	2.225.623	1,25
315.017	Safilo	1.790.084	1,01
93.095	Yoox	3.087.030	1,74
		8.872.591	5,00

### Valores financieros 4,83 %

254.377	Anima Holdings	1.736.759	0,98
518.346	BPER Banca	2.621.535	1,48
561.082	FinecoBank	4.206.712	2,37
		8.565.006	4,83

### Atención sanitaria 1,09 %

32.722	LivaNova	1.939.502	1,09
--------	----------	-----------	------

### Industria 0,55 %

77.931	Gima TT	974.138	0,55
--------	---------	---------	------

### Luxemburgo 1,29 %

#### Industria 1,29 %

418.622	Ahlsell	2.289.571	1,29
---------	---------	-----------	------

### Países Bajos 11,19 %

#### Consumo discrecional 0,44 %

84.529	TomTom	776.399	0,44
--------	--------	---------	------

### Energía 1,30 %

192.587	Fugro	2.304.303	1,30
---------	-------	-----------	------

### Valores financieros 4,91 %

51.839	ASR Nederland	1.753.584	0,99
255.211	Van Lanschot	6.958.966	3,92
		8.712.550	4,91

## Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

### Cartera a 30 de septiembre de 2017 (continuación)

Número de valores		Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<b>Industria 4,54 %</b>			
66.110	Boskalis Westminster	1.953.551	1,10
696.659	Royal BAM	3.368.346	1,90
49.678	TKH	2.729.806	1,54
		8.051.703	4,54
<b>Noruega 1,45 %</b>			
<b>Energía 1,45 %</b>			
1.283.623	Petroleum Geo-Services	2.569.844	1,45
<b>España 2,48 %</b>			
<b>Consumo discrecional 1,10 %</b>			
159.228	Melia Hotels International	1.946.960	1,10
<b>Consumo básico 1,37 %</b>			
47.025	Viscofan	2.438.482	1,37
<b>Valores financieros 0,01 %</b>			
373	Grupo Catalana Occidente	13.279	0,01
<b>Suecia 3,90 %</b>			
<b>Consumo discrecional 3,90 %</b>			
335.150	Dometic	2.406.133	1,36
259.129	Nobia	2.179.928	1,23
128.376	Thule	2.326.233	1,31
		6.912.294	3,90
<b>Suiza 5,25 %</b>			
<b>Consumo discrecional 1,24 %</b>			
1.631	Forbo Holdings	2.202.375	1,24
<b>Consumo básico 0,86 %</b>			
58.517	Aryzta	1.521.758	0,86
<b>Industria 3,15 %</b>			
276.602	OC Oerlikon	3.597.176	2,02
19.387	SFS	1.998.361	1,13
		5.595.537	3,15
<b>Reino Unido 15,59 %</b>			
<b>Consumo discrecional 4,41 %</b>			
65.129	Cineworld	500.773	0,28
291.396	Crest Nicholson Holding	1.828.800	1,03
287.893	GVC	2.682.451	1,51
146.205	Supergroup	2.819.119	1,59
		7.831.143	4,41
<b>Valores financieros 7,77 %</b>			
542.144	Ashmore	2.087.027	1,18
218.182	Burford Capital	2.562.813	1,44
372.770	IG Holdings	2.711.792	1,52
299.147	Jupiter Fund Management	1.874.051	1,06
1.004.717	Saga	2.262.263	1,28
386.275	TP ICAP	2.297.130	1,29
		13.795.076	7,77
<b>Industria 3,41 %</b>			
121.975	Galliford Try	1.872.950	1,06
609.638	John Laing	1.973.237	1,11
108.231	Ultra Electronics Holdings	2.208.508	1,24
		6.054.695	3,41
<b>Inversión en valores</b>		<b>168.153.554</b>	<b>94,78</b>

Número de valores	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
<b>Derivados* 0,09 %</b>		
<b>Contratos de divisas a plazo (clases de acciones cubiertas) 0,09 %</b>		
Compra 149.320 EUR:		
Vende 179.276 USD, octubre de 2017	(2.180)	-
Compra 3.227 EUR:		
Vende 3.834 USD, octubre de 2017	(13)	-
Compra 12.799.729 USD:		
Vende 10.660.969 EUR, octubre de 2017	155.628	0,09
Compra 14.870 USD:		
Vende 12.407 EUR, octubre de 2017	159	-
Compra 17.570 USD:		
Vende 14.914 EUR, octubre de 2017	(66)	-
Compra 226.955 USD:		
Vende 191.701 EUR, octubre de 2017	90	-
Compra 300.442 USD:		
Vende 250.438 EUR, octubre de 2017	3.454	-
Compra 400.339 USD:		
Vende 339.400 EUR, octubre de 2017	(1.088)	-
	155.984	0,09
<b>Inversión en valores e instrumentos derivados</b>		<b>168.309.538 94,87</b>
<b>Otro patrimonio neto</b>		<b>9.100.971 5,13</b>
<b>Patrimonio neto total</b>		<b>177.410.509 100,00</b>

Cualquier diferencia en el porcentaje de las cifras del patrimonio neto es resultado del redondeo.

\* En el caso de los instrumentos derivados, "Valor de mercado" hace referencia a las pérdidas o beneficios netos y se emplea para el cálculo del valor liquidativo del fondo.

## Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

Diez principales variaciones en la cartera de valores del ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

Descripción de los valores	Compras	Ventas
	EUR	EUR
<b>Austria</b>		
Lenzing	3.032.640	-
<b>Dinamarca</b>		
DFDS	2.700.796	-
<b>Finlandia</b>		
YIT	2.540.505	-
<b>Francia</b>		
Nexity	2.575.033	-
Sopra	-	3.462.482
<b>Alemania</b>		
Aareal Bank	-	2.565.648
Dialog Semiconductor	-	3.324.289
Kloeckner	2.493.389	-
Rheinmetall	-	2.652.634
Wacker Chemie	3.508.486	-
<b>Luxemburgo</b>		
Ahlsell	2.548.005	-
Cerved Information Solutions	-	2.975.679
<b>Países Bajos</b>		
ASM International	-	4.066.426
Boskalis Westminster	2.583.692	-
<b>Portugal</b>		
NOS	2.490.816	-
<b>España</b>		
Grupo Catalana Occidente	-	2.604.944
<b>Suiza</b>		
OC Oerlikon	-	2.662.464
<b>Reino Unido</b>		
Atkins (WS)	-	2.767.900
Optimal Payments	-	2.551.535
TP ICAP	3.323.866	-

## Henderson Gartmore Fund Global Equity Market Neutral Fund

Informe de inversión del periodo comprendido entre el 1 de febrero de 2017 y el 30 de septiembre de 2017

### Gestor de Inversiones del Fondo

Steve Johnstone

El fondo finalizó el periodo con una subida del 2,6 % en dólares estadounidenses desde su inicio a principios de febrero hasta finales de septiembre, tras registrar sólidos rendimientos positivos en cada uno de los últimos cuatro meses. Inicialmente, el fondo se enfrentó a algunos obstáculos con algunas sorpresas específicas de acciones en China y Japón, registrando una serie de posiciones cortas durante la primera temporada de ganancias tras obtener ganancias por encima de las expectativas. Una inflexión en el mercado petrolero también alcanzó un número de nuestros pares de mercados emergentes, de exploración y producción de petróleo. Sin embargo, el fondo registró una fuerte recuperación a partir de finales de mayo, con un incremento de 6,7 % hasta finales de septiembre.

En el aspecto positivo, el mayor contribuyente durante el periodo fue el par británico de construcción, con Carillion en la posición corta cayendo un 70 % en julio tras una advertencia sobre los resultados, la salida del CEO y la suspensión del dividendo para la primera mitad del ejercicio. En la posición larga del par, Balfour Beatty, ascendió durante el periodo y añadió un 1,6 % al fondo.

El segundo mayor contribuyente al fondo también fue en el sector de mediana capitalización del Reino Unido. Allied Minds, una compañía de capital privado, en la posición corta descendió considerablemente en abril tras no satisfacer las expectativas y caer un 29 % en el día. Las acciones siguieron cayendo durante el resto del periodo.

La compañía farmacéutica, Clinigen, en la posición larga aumentó un 33,5 % durante el mismo periodo. La compañía recibió la aprobación de la FDA para el medicamento Totect, un importante paso hacia adelante de la preparación para el lanzamiento del producto en los EE. UU. Las acciones también se actualizaron en Peel Hunt basadas en el crecimiento de la rentabilidad por encima del consenso, provocando su recuperación.

Otro importante contribuyente fue el constructor de hogares británico Persimmon frente al grupo de publicidad WPP. En la posición corta, WPP descendió considerablemente en agosto tras reducir sus previsiones de ingresos para todo el ejercicio, debido al recorte de los clientes en los gastos de marketing, especialmente en el sector de los bienes de consumo. Las acciones cayeron después de que un par informara resultados deficientes. En la posición larga, Persimmon continuó una tendencia alcista junto con el sector, con un incremento de 22,4 % desde la introducción del par de abril. Las acciones también registraron subidas después de que las ganancias y los ingresos para el primer semestre del año superaran las previsiones.

En el lado negativo, el par con el peor rendimiento fue el par bancario de Malasia. Maybank, en la posición corta, registró subidas tras una actualización del agente, mientras que la posición larga del par cayó tras haber registrado resultados conformes a las previsiones. El par se cerró a finales de abril.

Otro detractor fue un par farmacéutico estadounidense. Teva Pharmaceutical, en la posición larga, descendió considerablemente en agosto tras reducir su previsión de rentabilidad para todo el ejercicio y su dividendo en un 75 %, debido a los débiles mercados estadounidenses y la constante agitación política en Venezuela. Sin embargo, esto se vio parcialmente compensado por Mylan en la posición corta, que también descendió considerablemente en agosto, arrastrado por el grupo de pares en medio de una advertencia sobre la deflación de los precios de medicamentos genéricos, así como un número de pérdidas de ganancias del segundo trimestre y recortes de previsiones en el sector.

Un número de pares en el sector energético se vio afectado durante el periodo, con los productores de petróleo bajo presión, sufriendo a medida que los precios del petróleo siguieron cayendo a lo largo del ejercicio. Sin embargo, el sector petrolero ganó casi un 10 % en septiembre en previsiones por el consumo en aumento y debido a que los miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo siguen haciendo recortes en la producción para consumir el exceso global. Por lo tanto, un número de pares en el sector energético disfrutaron de un sólido final del periodo.

## Henderson Gartmore Fund Global Equity Market Neutral Fund

### Estado del patrimonio neto

A 30 de septiembre de 2017

	Nota	USD
<b>neto</b>		
Inversión en valores a valor de mercado	3	8.486.567
Efectivo en bancos	15	1.375.391
Intereses y dividendos por cobrar	3	17.048
Suscripciones por cobrar		-
Cuentas por cobrar en concepto de inversiones vendidas		-
Ganancias no realizadas de contratos por diferencia	3	1.840.496
Ganancias no realizadas de contratos de futuros	3	-
Ganancias no realizadas de contratos de divisas a plazo	3	6.591
Otro activo		-
Activo total		11.726.093
<b>Pasivo</b>		
Descubiertos bancarios	15	330.307
Cuentas por pagar en concepto de inversiones compradas		-
Impuestos y gastos por pagar		7.586
Reembolsos por pagar		1.807
Pérdidas no realizadas de contratos por diferencia	3	967.722
Pérdidas no realizadas de contratos de futuros	3	-
Pérdidas no realizadas de contratos de divisas a plazo	3	2.396
Dividendos por pagar a los accionistas		-
Intereses y dividendos por pagar en CFD		55.908
Pasivo total		1.365.726
<b>Patrimonio neto al final del periodo</b>		<b>10.360.367</b>

### Estado de operaciones

Del periodo comprendido entre el 1 de febrero de 2017 y el 30 de septiembre de 2017

	Nota	USD
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por dividendos (tras descontar retenciones fiscales)	3	-
Ingresos por intereses de bonos	3	28.658
Intereses sobre certificados de depósito	3	-
Ingresos por derivados	3	194.527
Intereses recibidos de contratos por diferencia	3	67.146
Otros ingresos	3, 16	4.732
Ingresos totales		295.063
<b>Gastos</b>		
Comisiones de gestión	6, 17	3.629
Comisiones de administración y del agente de registro y transferencia	6	1.958
Comisiones de depósito	6	3.788
Comisiones de servicio a los accionistas y comisión inicial de venta	7, 8, 17	-
Comisiones de depositario	6	1.109
Gastos de derivados	3	245.432
Intereses pagados de contratos por diferencia	3	108.953
Comisiones de gestión sobre resultados	6	2.357
Fiscalidad ("taxe d'abonnement")	9	815
Otros gastos	6	55.636
Gastos totales		423.677
Gastos netos de inversiones		(128.614)
<b>Ganancias/(Pérdidas) netas realizadas</b>		
Ganancias netas realizadas de inversiones en valores	3	2
Pérdidas netas realizadas de contratos por diferencia	3	(392.903)
Pérdidas netas realizadas de contratos de futuros	3	(9.225)
Ganancias netas realizadas de contratos de divisas a plazo	3	714
Ganancias netas realizadas de operaciones de cambio de divisas		1.217
Pérdidas netas realizadas de inversiones e instrumentos derivados		(400.195)
<b>Variación de apreciación/depreciación neta no realizada</b>		
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones	3	12.601
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos por diferencia	3	872.774
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos de futuros	3	-
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos de divisas a plazo	3	4.195
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de operaciones de cambio de divisas		(347)
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones e instrumentos derivados		889.223
<b>Incremento neto del activo como resultado de operaciones</b>		<b>360.414</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# Henderson Gartmore Fund Global Equity Market Neutral Fund

## Estado de variaciones en el patrimonio neto

Del período comprendido entre el 1 de febrero de 2017 y el 30 de septiembre de 2017

	USD		Nota	USD
Patrimonio neto al inicio del período	-	Producto de acciones emitidas		10.001.779
Gastos netos de inversiones	(128.614)	Pagos en concepto de acciones reembolsadas		(1.826)
Pérdidas netas realizadas de inversiones e instrumentos derivados	(400.195)	Compensación neta (pagada)/recibida	13	-
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones e instrumentos derivados	889.223	Distribuciones de dividendos	14	-
		<b>Patrimonio neto al final del período</b>		<b>10.360.367</b>

## Operaciones con acciones

Del período comprendido entre el 1 de febrero de 2017 y el 30 de septiembre de 2017

	I\$ Acu	R\$ Acu	Z\$ Acu
Acciones en circulación al comienzo del período	-	-	-
Acciones emitidas durante el período	25.000,00	25.178,75	950.000,00
Acciones reembolsadas durante el período	-	(178,75)	-
<b>Acciones en circulación al final del período</b>	<b>25.000,00</b>	<b>25.000,00</b>	<b>950.000,00</b>
<b>Equivalente a un valor liquidativo por acción de:</b>	<b>10,26</b>	<b>10,22</b>	<b>10,37</b>

## Resumen del Valor Liquidativo

	Valor Liquidativo por Acción A	
	A 30 de septiembre de 2017	A 30 de septiembre de 2017
	8.763.821 EUR	I\$ Acu 10,26
	10.360.367 USD	R\$ Acu 10,22
		Z\$ Acu 10,37

## Distribución por Acción

Fecha de pago	10 de noviembre de 2017
I\$ Acu	n/d
R\$ Acu	n/d
Z\$ Acu	n/d

## Coefficiente de gasto total (TER)

	30 de septiembre de 2017
I\$ Acu	1,70 %*
R\$ Acu	2,34 %*
Z\$ Acu	0,14 %*

Los importes devengados en relación con las comisiones de rendimiento del ejercicio se indican en la nota 6 de los estados financieros.

El TER se calcula de conformidad con la SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association).

\* La clase de acciones lanzada durante el período y el tipo es anual.

## Historial de rendimiento

Fondo e índice de referencia	1 de febrero de 2017- 30 de septiembre de 2017 %
Global Equity Market Neutral Fund	I\$ Acu 2,63

La rentabilidad indicada en el informe de inversión hace referencia a las acciones de acumulación de la Clase I.

El fondo no se mide en función de un índice de referencia, sino que, a efectos de cálculo de la comisión de rentabilidad, se compara con una tasa interbancaria.

**La rentabilidad pasada no constituye una indicación de la rentabilidad futura.**

# Henderson Gartmore Fund Global Equity Market Neutral Fund

## Cartera a 30 de septiembre de 2017

Número de valores	Valor de mercado* USD	% del patrimonio neto
-------------------	-----------------------	-----------------------

Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa y/o negociados en otro mercado regulado, salvo que se establezca de otro modo.

Letra del Tesoro 81,92 %		
Estados Unidos 81,92 %		
1.200.000 Tesoro de los Estados Unidos 0,00 % USD 04/01/2018	1.196.657	11,55
1.200.000 Tesoro de los Estados Unidos 0,00 % USD 09/11/2017	1.198.670	11,57
1.200.000 Tesoro de los Estados Unidos 0,00 % USD 12/10/2017	1.199.591	11,58
1.300.000 Tesoro de los Estados Unidos 0,00 % USD 14/12/2017	1.297.357	12,53
1.200.000 Tesoro de los Estados Unidos 0,00 % USD 21/12/2017	1.197.209	11,56
1.200.000 Tesoro de los Estados Unidos 0,00 % USD 26/10/2017	1.199.147	11,57
1.200.000 Tesoro de los Estados Unidos 0,00 % USD 30/11/2017	1.197.936	11,56
	8.486.567	81,92
<b>Inversión en valores</b>	<b>8.486.567</b>	<b>81,92</b>

Número de valores	Compromiso # USD	Valor de mercado* USD	% del patrimonio neto
-------------------	------------------	-----------------------	-----------------------

Derivados 8,46 %			
Contratos por diferencia 8,42 %			
Contratos por diferencia sobre divisas cruzadas (0,06 %)			
202.000 Astra International	118.667	(4.505)	(0,04)
9.370 Ayala	178.963	27.236	0,26
(2.850) Hotel Shilla	144.945	(38.061)	(0,37)
(223.800) Indofood	140.405	(7.444)	(0,07)
LG Household & Health			
174 Care	142.272	16.160	0,16
	725.252	(6.614)	(0,06)

Contratos por diferencia sobre renta variable 8,48 %			
(4.950) Acadia Realty Trust	141.644	(2.236)	(0,02)
(3.188) Accor	158.402	(14.693)	(0,14)
(9.900) Aeon Financial Service	146.128	5.160	0,05
(986) Air Liquide	131.512	(11.709)	(0,11)
Air Products & Chemicals			
(2.550) micals	385.445	(31.598)	(0,30)
1.000 Alibaba ADR	172.745	33.069	0,32
(26.544) Allied Minds	48.077	89.916	0,86
1.600 AMS	116.047	11.094	0,11
1.900 Anadarko Petroleum	92.825	(38.492)	(0,37)
(96.000) AO World	143.610	48.035	0,46
(1.100) Apache	50.375	8.985	0,09
Apartment Investment and Management			
(6.500) and Management	284.928	(5.975)	(0,06)
29.500 Aroundtown Property	211.163	49.138	0,47
(185.000) Assura	155.625	(773)	(0,01)
1.650 AtoS	256.210	32.813	0,32
13.500 Balfour Beatty	48.758	200	-
4.100 Bank Pekao	144.077	(2.976)	(0,03)
3.505 Bellway	155.041	36.044	0,35
700 Broadcom	169.747	26.883	0,26
41.600 B2gold	114.925	(19.121)	(0,18)
(6.500) CA Immobilien Anlagen	186.609	(32.098)	(0,31)
25.300 Calfrac Well Services	102.566	21.185	0,20
3.900 California Resources	40.775	(28.200)	(0,27)
(69.289) Carillion	47.643	152.581	1,46
5.500 Carrizo Oil & Gas	94.243	16.929	0,16
(700) Chevron	82.229	(3.698)	(0,04)

Número de valores	Compromiso # USD	Valor de mercado* USD	% del patrimonio neto
28.100 City Developments	234.347	42.635	0,41
5.600 Clinigen	80.091	19.505	0,19
(34.300) Coca-Cola Amatil	207.909	20.497	0,20
(1.924) Cofinimmo	246.784	(16.984)	(0,16)
2.800 Comerica	213.514	25.108	0,24
Commonwealth Bank of Australia			
(2.986) Australia	176.369	15.684	0,15
(4.400) Corelogic	203.390	(47.485)	(0,46)
Corporate Office Properties Trust			
(8.200) Properties Trust	269.165	7.100	0,07
(71.170) Countrywide	103.124	43.162	0,42
28.700 Cousins Properties	268.202	23.997	0,23
(7.300) Crescent Point Energy	58.729	24.801	0,24
15.100 DDR	138.241	(1.146)	(0,01)
(2.080) Dialog Semiconductor	91.583	18.404	0,18
3.150 Erste Group Bank	136.684	372	-
Eurocommercial Properties			
5.750 Properties	245.815	9.494	0,09
(1.400) Exxon Mobil	114.758	2.049	0,02
2.260 Faurecia	156.790	42.191	0,41
(9.900) FireEye	165.974	(44.066)	(0,43)
(37.800) Fortescue Metals	152.601	27.346	0,26
15.000 Freehold Royalties	176.972	7.230	0,07
21.000 Fujitsu	155.889	33.482	0,32
(3.400) General Mills	176.001	11.483	0,11
(4.600) Gildan Activewear	143.796	(18.176)	(0,18)
41.000 Goldman Sachs	265.089	(1.497)	(0,01)
6.300 Hanesbrands	155.201	25.773	0,25
3.000 HDFC Bank ADR	289.050	75.345	0,72
37.000 Helical	149.171	(6.117)	(0,06)
13.800 Hemfosa Fastigheter	174.902	36.998	0,36
(51.000) Hysan Development	240.450	(5.092)	(0,05)
(31.000) ICICI Bank ADR	265.205	(24.135)	(0,23)
(680) Iliad	180.571	(11.947)	(0,12)
72.000 Immofinanz	185.852	27.670	0,27
13.050 Invitation Homes	296.170	16.226	0,16
6.500 Japan Tobacco	212.904	1.861	0,02
(3.400) JM	106.532	25.429	0,25
(4.700) Kiddi	123.800	(3.609)	(0,03)
(6.400) Kinder Morgan	122.784	(1.643)	(0,02)
(2.949) Komercni banka	128.948	(1.025)	(0,01)
90.000 LIFE Healthcare	158.204	(17.612)	(0,17)
20.600 Lindab International	218.118	6.353	0,06
Lyxor FTSE Athex Large Cap UCITS ETF			
(85.000) Cap UCITS ETF	94.205	5.146	0,05
2.854 Macquarie	203.395	15.369	0,15
(10.000) Marvell Technology	178.950	(25.238)	(0,24)
(18.200) Mediclinic International	158.385	11.648	0,11
(2.700) Meiji	214.196	9.153	0,09
50.000 Melrose Industries	142.752	1.137	0,01
(3.900) Metro Bank	176.856	(6.390)	(0,06)
6.800 MGM Growth Properties	205.258	13.753	0,13
23.800 Mitsubishi UFJ Financial	154.494	2.904	0,03
3.750 Monster Beverage	207.131	18.166	0,18
5.967 Motor Oil Hellas	139.494	45.263	0,44
(15.979) MTN	147.352	(4.634)	(0,04)
(25.000) Munters	216.543	(5.159)	(0,05)
(8.500) Nabors Industries	68.553	66.484	0,63
National Bank of Greece			
266.000 Greece	89.778	9.896	0,10
2.300 Neopost	89.482	(10.486)	(0,10)
(2.420) Nestlé	202.784	(14.539)	(0,14)
(5.400) Nippon Paper	100.334	9.260	0,09
Nippon Steel & Sumitomo Metal			
4.700 mo Metal	107.829	(3.240)	(0,03)
(13.500) NTT Data	144.277	(15.518)	(0,15)
(900) Occidental Petroleum	57.785	(87)	-
1.100 Palo Alto Networks	158.505	34.792	0,34
30.700 Paragon	180.983	9.017	0,09

## Henderson Gartmore Fund Global Equity Market Neutral Fund

### Cartera a 30 de septiembre de 2017 (continuación)

Número de valores	Compromiso # USD	Valor de mercado* USD	% del patrimonio neto
8.000 Parques Reunidos	121.362	(28.785)	(0,28)
6.400 Persimmon	221.705	33.603	0,32
Pioneer Natural			
(180) Resources	26.560	6.456	0,06
(3.944) PKN Orlen	132.101	(43.691)	(0,42)
4.900 Plains GP	107.139	(15.873)	(0,15)
(4.800) PLDT ADR	153.072	(11.260)	(0,11)
1.950 PNC Financial Services	262.733	11.527	0,11
Powszechny Zaklad			
(11.900) Ubezpieczen	150.305	(3.175)	(0,03)
(7.200) PrairieSky Royalty	184.142	(16.932)	(0,16)
2.900 Praxair	405.217	66.055	0,63
24.100 Precision Drilling	75.072	(59.915)	(0,59)
80 Priceline	146.427	(4.353)	(0,04)
(1.820) PSP Swiss Property	167.743	(4.924)	(0,05)
(1.254) Randgold Resources	123.070	(8.435)	(0,08)
(3.450) Realty Income	197.254	(7.723)	(0,07)
(13.686) RELX	291.429	(8.036)	(0,08)
2.940 Rio Tinto	153.513	11.914	0,11
2.650 Rio Tinto	123.478	6.946	0,07
(3.700) RPC	91.705	(12.651)	(0,12)
6.000 RWE	136.382	25.277	0,24
(26.000) Sage	243.657	(22.934)	(0,22)
9.000 Seibu Holdings	153.671	(14.359)	(0,14)
(12.000) Shoprite	183.926	5.183	0,05
1.340 Siemens	188.549	(9.109)	(0,09)
(37.900) Singapore Exchange	206.392	3.384	0,03
1.500 SM Energy	26.603	(15.355)	(0,15)
(720) Société Bic	86.415	12.453	0,12
1.700 SoftBank	137.130	5.885	0,06
29.965 St. Modwen Properties	150.277	21.576	0,21
(57.770) Stagecoach	132.305	4.472	0,04
Standard Chartered			
(24.900) Bank	247.747	4.115	0,04
(8.400) Stolt-Nielsen	126.364	7.056	0,07
Sun Hung Kai Pro-			
15.000 perties	243.609	4.629	0,04
(6.900) Suruga Bank	148.709	7.037	0,07
(2.013) Swiss Prime Site	181.058	(7.785)	(0,08)
13.700 Telefonica	148.847	(18.053)	(0,17)
(26.500) Telepizza	153.286	(3.088)	(0,03)
29.019 Telkom	127.488	(14.882)	(0,14)
(1.870) Thales	211.793	(9.707)	(0,09)
6.500 Tiger Brands	181.687	(14.140)	(0,14)
5.000 Toll Brothers	207.325	50.594	0,49
19.300 Treasury Wine Estates	207.850	17.158	0,17
(3.500) TripAdvisor	141.838	(12.279)	(0,12)
(2.900) UMB Financial	216.065	(131)	-
3.700 Unilever	214.400	14.054	0,14
(10.800) United Utilities	123.816	18.658	0,18
Wallenius Wilhelmsen			
23.000 Logistics	140.855	8.233	0,08
(2.400) West Japan Railway	166.752	(2.123)	(0,02)
(45.500) Westfield	280.261	(15.386)	(0,15)
8.600 Whiting Petroleum	46.913	(46.081)	(0,44)
WildHorse Resource			
4.500 Development	59.963	4.250	0,04
6.100 Wolters Kluwer	281.816	(791)	(0,01)
(10.300) WPP	191.393	45.543	0,44
35.300 Yahoo! Japón	167.461	19.904	0,19
15.000 YIT	122.665	(8.362)	(0,08)
ZTO Express (Cayman)			
(10.800) ADR	151.686	6.923	0,07
	23.581.330	879.388	8,48

Número de valores	Compromiso # USD	Valor de mercado* USD	% del patrimonio neto
<b>Contratos de divisas a plazo 0,04 %</b>			
Compra 7.012 CAD:			
Vende 5.703 USD, octubre de 2017		(96)	-
Compra 5.231.533 CZK:			
Vende 240.140 USD, octubre de 2017		(1.906)	(0,02)
Compra 413.091 HKD:			
Vende 52.919 USD, octubre de 2017		5	-
Compra 99.739 SEK:			
Vende 12.579 USD, octubre de 2017		(343)	-
Compra 10.036 USD:			
Vende 9.610 CHF, octubre de 2017		87	-
Compra 100.998 USD:			
Vende 84.040 EUR, octubre de 2017		1.517	0,01
Compra 20.050 USD:			
Vende 27.018 SGD, octubre de 2017		149	-
Compra 2.085 USD:			
Vende 1.540 GBP, octubre de 2017		17	-
Compra 23.909 USD:			
Vende 2.666.377 JPY, octubre de 2017		192	-
Compra 413.124 USD:			
Vende 305.018 GBP, octubre de 2017		3.566	0,04
Compra 48.381 USD:			
Vende 60.579 AUD, octubre de 2017		861	0,01
Compra 52.941 USD:			
Vende 412.752 HKD, octubre de 2017		60	-
Compra 7.302 USD:			
Vende 26.111 PLN, octubre de 2017		137	-
Compra 50.519 ZAR:			
Vende 3.777 USD, octubre de 2017		(51)	-
		4.195	0,04
<b>Inversión en valores e instrumentos derivados</b>	<b>9.363.536</b>	<b>90,38</b>	
<b>Otro patrimonio neto</b>	<b>996.831</b>	<b>9,62</b>	
<b>Patrimonio neto total</b>	<b>10.360.367</b>	<b>100,00</b>	

Cualquier diferencia en el porcentaje de las cifras del patrimonio neto es resultado del redondeo.

# En el caso de los instrumentos derivados, "Compromiso" hace referencia a la posición bruta adoptada por el Fondo.

\* En el caso de los instrumentos derivados, "Valor de mercado" hace referencia a las pérdidas o beneficios netos y se emplea para el cálculo del valor liquidativo del fondo.

## Henderson Gartmore Fund Global Equity Market Neutral Fund

Diez principales variaciones en la cartera de valores del periodo comprendido entre el 1 de febrero de 2017 y el 30 de septiembre de 2017

Descripción de los valores	Compras	Vencimientos/ Ventas
	USD	USD
<b>Estados Unidos</b>		
Tesoro de los Estados Unidos 0,00 % 07/09/2017	1.197.510	1.200.000
Tesoro de los Estados Unidos 0,00 % 23/02/2017	1.199.734	1.200.000
Tesoro de los Estados Unidos 0,00 % 23/03/2017	1.199.303	1.200.000
Tesoro de los Estados Unidos 0,00 % 01/06/2017	1.198.058	1.200.000
Tesoro de los Estados Unidos 0,00 % 06/04/2017	1.199.068	1.200.000
Tesoro de los Estados Unidos 0,00 % 06/07/2017	-	1.200.000
Tesoro de los Estados Unidos 0,00 % 11/05/2017	1.198.413	1.200.000
Tesoro de los Estados Unidos 0,00 % 22/06/2017	1.197.613	1.200.000
Tesoro de los Estados Unidos 0,00 % 27/04/2017	1.198.707	1.200.000
Tesoro de los Estados Unidos 0,00 % 29/06/2017	1.197.858	1.200.000
Tesoro de los Estados Unidos 0,00 % 14/12/2017	1.296.603	-

## Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund

Informe de inversión del periodo comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 20 de febrero de 2017

### Gestor de Inversiones del Fondo

Vincent Musumeci

Durante el periodo finalizado 20 de febrero de 2017, el fondo registró el 0,2 % en término de yenes, cuando cerró el fondo. El Topix Total Return Index registró un 17,1 % durante el mismo periodo. En cuanto a las atribuciones, la cartera a largo plazo ascendió un 18,3 %, superando al índice por 1,2 %. La cartera a corto plazo registró un 16,6 %, superando al índice por 0,5 %.

El Topix Total Return Index aumentó un 17,1 % en términos locales durante el periodo. Casi todas las ganancias se produjeron durante el último trimestre del año, cuando el mercado avanzó un 15 %. A pesar de que la actividad económica tocó fondo en el primer trimestre de 2016, la confianza del mercado permaneció estancada debido a la incertidumbre política. Aunque el resultado de las elecciones presidenciales en Estados Unidos fue inesperado, los mercados mundiales de renta variable comenzaron a recuperarse, accionados por una subida de la curva de rendimiento (cuando aumenta la diferencia entre los rendimientos de los bonos a corto y largo plazo; generalmente asociada con una mejora económica) en los Estados Unidos. Este movimiento también provocó la depreciación del yen, fortaleciendo las perspectivas para las ganancias de los exportadores japoneses. En cuanto a la rentabilidad de los distintos sectores, el sector financiero superó al índice de manera considerable, ya que el mercado esperaba una mejora en la curva de rendimiento para impulsar las ganancias del sector. Por el contrario, los sectores defensivos, como los fármacos y los alimentos, obtuvieron rendimientos inferiores. En lo que respecta al estilo, las acciones de mucho valor superaron a las compañías de crecimiento de calidad, lo cual fue una rectificación de la tendencia de varios años del rendimiento superior de las acciones de crecimiento. Una combinación de mejoras en la actividad económica y previsiones significativamente superiores de crecimiento de las ganancias condujeron a la reclasificación de aquellas compañías japonesas con exposición al ciclo económico mundial.

Excepcionalmente, cada sector en el índice arrojó una contribución positiva en términos de yenes durante el periodo. Esto fue liderado por el sector del petróleo y carbón, impulsado por el acuerdo de la OPEP para reducir la producción petrolera. El fortalecimiento de la actividad, y las previsiones de una demanda global futura más sólida, también contribuyeron a fortalecer los precios del petróleo, que se recuperaron de sus mínimos a principios de 2016. A nivel sectorial, la mayor contribución de la cartera a largo plazo procedió de los automóviles y sus partes, que obtuvo un 34 %. Esto se debió principalmente al rendimiento positivo de Mitsubishi Motors, que superó al índice por 26,5 % durante el periodo, siendo impulsado por las sinergias potenciales después de que Nissan Motor completara su participación de \$2.300 millones en la compañía en octubre. Esta rentabilidad positiva, a nivel sectorial en la cartera a corto plazo, se vio compensada por la rentabilidad de los productos químicos y los textiles, que obtuvieron 32,9 % sobre la base de la rentabilidad total.

A nivel de las acciones, el mayor contribuyente positivo al rendimiento fue SUMCO, una compañía de semiconductores que fabrica obleas de silicio. La oferta y demanda de obleas sigue siendo escasa y se prevé una alza de precios, a medida que aumenta la finalización de la producción con China. Otras contribuciones notables en el periodo procedieron de Asahi Kasei, un fuerte jugador en el mercado japonés de productos químicos altamente competitivo, con un incremento del 36,2 %, y Nitto Denko, una compañía manufacturera, con un incremento del 38,4 %. Esta última se benefició por diferenciarse de sus rivales, con nuevos productos en películas de polarización, la principal fuente de ganancias. El mayor contribuyente en la cartera a corto plazo fue una compañía de electrónica, que cayó un 41,3 % durante el periodo, una de las peores caídas de acciones para una importante compañía japonesa, debido a un escándalo contable. Los detractores del rendimiento incluyeron a Chiyoda, que cayó un 18,6 % tras las decepcionantes previsiones, e Invincible Investment, que disminuyó en un 15,2 % después de que se anunciaran ganancias reducidas. La cartera a corto plazo se vio afectada por una posición en una compañía de productos químicos, con un incremento del 40,3 %, y una sociedad financiera, con un incremento del 69,8 %.

### Nota:

Tras una revisión estratégica de la gama de fondos de Henderson, se recomendó el cierre del fondo debido a la reducción de su patrimonio neto y, como resultado, el fondo había llegado a un tamaño en que era cada vez más difícil operarlo de manera económicamente eficiente. Por consiguiente, y después de un análisis cuidadoso, los Consejeros llegaron a la conclusión de que el fondo era demasiado pequeño para ser gestionado de forma eficaz y que era poco probable que crezca en un futuro próximo. Como consecuencia, el Fondo se cerró el 20 de febrero de 2017.

## Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund

### Estado del patrimonio neto

A 30 de septiembre de 2017

	Nota	JPY
<b>neto</b>		
Inversión en valores a valor de mercado	3	-
Efectivo en bancos	15	901.350
Intereses y dividendos por cobrar	3	-
Suscripciones por cobrar		-
Cuentas por cobrar en concepto de inversiones vendidas		-
Ganancias no realizadas de contratos por diferencia	3	-
Ganancias no realizadas de contratos de futuros	3	-
Ganancias no realizadas de contratos de divisas a plazo	3	-
Otro activo		200.171
Activo total		1.101.521
<b>Pasivo</b>		
Descubiertos bancarios	15	-
Cuentas por pagar en concepto de inversiones compradas		-
Impuestos y gastos por pagar		1.089.216
Reembolsos por pagar		-
Pérdidas no realizadas de contratos por diferencia	3	-
Pérdidas no realizadas de contratos de futuros	3	-
Pérdidas no realizadas de contratos de divisas a plazo	3	-
Dividendos por pagar a los accionistas		-
Intereses y dividendos por pagar en CFD		12.305
Pasivo total		1.101.521

Patrimonio neto al final del periodo

-

### Estado de operaciones

Del periodo comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 20 de febrero de 2017

	Nota	JPY
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por dividendos (tras descontar retenciones fiscales)	3	470.114
Ingresos por intereses de bonos	3	-
Intereses sobre certificados de depósito	3	-
Ingresos por derivados	3	-
Intereses recibidos de contratos por diferencia	3	239.046
Otros ingresos	3, 16	101.099
Ingresos totales		810.259
<b>Gastos</b>		
Comisiones de gestión	6, 17	6.781.414
Comisiones de administración y del agente de registro y transferencia	6	(225.330)
Comisiones de depósito	6	607.621
Comisiones de servicio a los accionistas y comisión inicial de venta	7, 8, 17	-
Comisiones de depositario	6	164.230
Gastos de derivados	3	1.064.400
Intereses pagados de contratos por diferencia	3	525.288
Comisiones de gestión sobre resultados	6	-
Fiscalidad ("taxe d'abonnement")	9	(99.652)
Otros gastos	6	1.410.553
Gastos totales		10.228.524
Gastos netos de inversiones		(9.418.265)
<b>Ganancias/(Pérdidas) netas realizadas</b>		
Ganancias netas realizadas de inversiones en valores	3	64.088.377
Pérdidas netas realizadas de contratos por diferencia	3	(59.031.668)
Pérdidas netas realizadas de contratos de futuros	3	(7.850.539)
Ganancias netas realizadas de contratos de divisas a plazo	3	26.059.285
Ganancias netas realizadas de operaciones de cambio de divisas		4.082.613
Ganancias netas realizadas de inversiones y derivados		27.348.068
<b>Variación de apreciación/depreciación neta no realizada</b>		
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones	3	19.366.601
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos por diferencia	3	(4.866.000)
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos de futuros	3	(360.000)
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos de divisas a plazo	3	6.979.079
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de operaciones de cambio de divisas		(14.655)
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones e instrumentos derivados		21.105.025
<b>Incremento neto del activo como resultado de operaciones</b>		
		<b>39.034.828</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

## Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund

### Estado de variaciones en el patrimonio neto

Del periodo comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 20 de febrero de 2017

	JPY		Nota	JPY
Patrimonio neto al inicio del periodo	1.372.716.480	Producto de acciones emitidas		36.757.386
Gastos netos de inversiones	(9.418.265)	Pagos en concepto de acciones reembolsadas		(1.448.508.694)
Ganancias netas realizadas de inversiones y derivados	27.348.068	Compensación neta (pagada)/recibida	13	-
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones e instrumentos derivados	21.105.025	Distribuciones de dividendos	14	-
		<b>Patrimonio neto al final del periodo</b>		<b>-</b>

### Operaciones con acciones

Del periodo comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 20 de febrero de 2017

	R¥ Acu	R€ Acu (cubierta)
Acciones en circulación al comienzo del periodo	1.232.660,25	988.978,90
Acciones emitidas durante el periodo	31.250,97	27.059,80
Acciones reembolsadas durante el periodo	(1.263.911,22)	(1.016.038,70)
<b>Acciones en circulación al final del periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Equivalente a un valor liquidativo por acción de:</b>	<b>n/d</b>	<b>n/d</b>

### Resumen del Valor Liquidativo

A 30 de septiembre de 2015	A 30 de septiembre de 2016	A 30 de septiembre de 2017	Valor Liquidativo por Acción		
			A 30 de septiembre de 2015	A 30 de septiembre de 2016	A 30 de septiembre de 2017
18.322.623 EUR	12.139.863 EUR	n/d	l€ Acu (cubierta)	5,81	n/d
2.467.186.719 JPY	1.372.716.480 JPY	n/d	R¥ Acu	617,41	615,25
			R€ Acu (cubierta)	5,53	5,49

### Distribución por Acción

Fecha de pago	10 de noviembre de 2017
l€ Acu (cubierta)	n/d
R¥ Acu	n/d
R€ Acu (cubierta)	n/d

### Coeficiente de gasto total (TER)

	30 de septiembre de 2015 <sup>^</sup>	30 de septiembre de 2016	30 de septiembre de 2017
l€ Acu (cubierta)	4,70 %	n/d	n/d
l€ Acu (cubierta)	2,46 %	n/d	n/d
R¥ Acu	2,73 %	2,00 %	n/d
R€ Acu (cubierta)	2,37 %	1,88 %	n/d

Los importes devengados en relación con las comisiones de rendimiento del periodo se indican en la nota 6 de los estados financieros.

El TER se calcula de conformidad con la SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association).

<sup>^</sup> Replanteado

### Historial de rendimiento

Fondo e índice de referencia	1 año hasta 30 de septiembre de 2013	1 año hasta 30 de septiembre de 2014	1 año hasta 30 de septiembre de 2015	1 año hasta 30 de septiembre de 2016	1 de octubre de 2016 20 de febrero de 2017
Japan Absolute Return Fund	R¥ Acu	8,15	(0,41)	5,66	(0,35)
					0,24

La rentabilidad indicada en el informe de inversión hace referencia a las acciones de acumulación de la Clase R.

El fondo no se mide en función de un índice de referencia, sino que, a efectos de cálculo de la comisión de rentabilidad, se compara con una tasa interbancaria.

**La rentabilidad pasada no constituye una indicación de la rentabilidad futura.**

# Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Informe de inversión del ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

## Gestores de Inversiones del Fondo

Ben Wallace y Luke Newman

El fondo registró un 1,9 % durante el ejercicio analizado en términos de libras esterlinas.

Las acciones del Reino Unido tuvieron una sólida evolución durante los 12 meses, ya que el FTSE All-Share Index registró un 11,9 % durante el año. Todo ello a pesar de un año de prolongada incertidumbre política tras el referéndum del Reino Unido sobre la pertenencia a la Unión Europea y la posterior notificación de la intención de retirarse de la Unión en marzo. Una libra más débil ayudó a las empresas extranjeras cotizadas en el Reino Unido a registrar buenos resultados a través de sus beneficios repatriados. En noviembre, los mercados de renta variable reaccionaron de forma positiva a la elección de Donald Trump como presidente de los EE. UU. Su estímulo al crecimiento propuesto y sus políticas proteccionistas se consideraron probablemente inflacionarias. Las acciones del Reino Unido continuaron ampliamente su sólida evolución hasta 2017, a pesar de las elecciones generales anticipadas en junio, en las cuales el partido conservador en el poder perdió inesperadamente su mayoría, por lo que se vieron obligados a concertar un Acuerdo de confianza y asistencia con el Partido Unionista Democrático, de Irlanda del Norte, para permanecer en el poder.

A finales de año pudo vislumbrarse una mejora en los datos macroeconómicos que confirmaban la evidencia de crecimiento económico en Europa y Estados Unidos. Esto condujo a que los bancos centrales preparen los mercados para una retirada de los estímulos, con la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra a punto de anunciar aumentos del tipo de interés.

Los principales contribuyentes al rendimiento fueron las posiciones largas en las compañías de seguros Aviva y Legal & General, que repuntaron en claridad respecto de las exigencias de capital y un mejor entorno operativo. También fue positivo para el rendimiento las largas posiciones en los constructores de hogares Bellway y Taylor Wimpey. Las actualizaciones de las negociaciones confirmaron la disciplina de la oferta en el nuevo mercado de la construcción, mientras que sus atractivas valoraciones y crecientes distribuciones de dividendos siguen siendo convincentes para los inversores, a pesar de la incertidumbre que enfrenta la economía británica. Las posiciones largas en otros "productores de dividendos", como el proveedor de software Micro Focus y la compañía de juegos GVC, también resultaron positivos para la rentabilidad del fondo. Las posiciones cortas en los constructores de hogares del Reino Unido, mantenidas como coberturas contra las posiciones largas en los constructores de viviendas cotizados en el Reino Unido, perjudicaron el rendimiento general del fondo.

En el libro principal a largo plazo, un enfoque fundamental para las posiciones largas identificó a las sociedades capaces de ofrecer un crecimiento de dividendos. Mientras tanto, los temas en la cartera central a corto plazo incluyeron la inflación salarial, donde la regulación de "salario digno" y los salarios mínimos en los sectores minoristas alimentarios, de ocio y de externalización gubernamental presentarán una masa salarial incrementada, así como la identificación de "poderes de bonos" dentro del mercado de renta variable, es decir, aquellas acciones con altas valoraciones que podrían decepcionar si no cumplen sus aspiraciones de crecimiento de ingresos. Los gestores establecieron shorts a largo plazo en estas áreas, en particular en el sector de productos de primera necesidad en EE. UU. Las posiciones largas del sector de la construcción de hogares se han mantenido en función de la expectativa de que el Gobierno británico presentaría más medidas de estímulo para el sector. Del mismo modo, se mantuvieron las largas posiciones en acciones de seguros. Una subida de la curva de rendimiento debería ser beneficioso para sus modelos empresariales.

Los macrofactores siguieron dominando los mercados de renta variable, a nivel internacional con los retiros de liquidez por parte de los bancos centrales, así como las continuas tensiones geopolíticas, y a nivel nacional con la amenaza del estancamiento en las negociaciones de Brexit. Las presiones inflacionarias y el ritmo para normalizar los tipos de interés a nivel mundial serán cruciales para el rumbo final de los mercados de capital. Este entorno puede brindar una oportunidad en la posición corta y larga de la estrategia.

# Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

## Estado del patrimonio neto

A 30 de septiembre de 2017

	Nota	GBP
<b>neto</b>		
Inversión en valores a valor de mercado	3	3.578.822.956
Efectivo en bancos	15	538.406.380
Intereses y dividendos por cobrar	3	8.238.141
Suscripciones por cobrar		18.648.601
Cuentas por cobrar en concepto de inversiones vendidas		61.689
Ganancias no realizadas de contratos por diferencia	3	40.910.530
Ganancias no realizadas de contratos de futuros	3	-
Ganancias no realizadas de contratos de divisas a plazo	3	6.951.895
Otro activo		-
Activo total		4.192.040.192
<b>Pasivo</b>		
Descubiertos bancarios	15	736
Cuentas por pagar en concepto de inversiones compradas		10.011.299
Impuestos y gastos por pagar		19.784.352
Reembolsos por pagar		13.322.247
Pérdidas no realizadas de contratos por diferencia	3	23.401.929
Pérdidas no realizadas de contratos de futuros	3	3.220.026
Pérdidas no realizadas de contratos de divisas a plazo	3	28.114.426
Dividendos por pagar a los accionistas		-
Intereses y dividendos por pagar en CFD		848.833
Pasivo total		98.703.848
<b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>		<b>4.093.336.344</b>

## Estado de operaciones

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

	Nota	GBP
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por dividendos (tras descontar retenciones fiscales)	3	9.994.003
Ingresos por intereses de bonos	3	390.644
Intereses sobre certificados de depósito	3	11.492.286
Ingresos por derivados	3	64.684.193
Intereses recibidos de contratos por diferencia	3	2.858.612
Otros ingresos	3, 16	205.280
Ingresos totales		89.625.018
<b>Gastos</b>		
Comisiones de gestión	6, 17	41.096.268
Comisiones de administración y del agente de registro y transferencia	6	1.491.816
Comisiones de depósito	6	745.908
Comisiones de servicio a los accionistas y comisión inicial de venta	7, 8, 17	27.679
Comisiones de depositario	6	163.893
Gastos de derivados	3	24.769.986
Intereses pagados de contratos por diferencia	3	12.305.829
Comisiones de gestión sobre resultados	6	15.852.819
Fiscalidad ("taxe d'abonnement")	9	893.002
Otros gastos	6	3.701.374
Gastos totales		101.048.574
Gastos netos de inversiones		(11.423.556)
<b>Ganancias/(Pérdidas) netas realizadas</b>		
Ganancias netas realizadas de inversiones en valores	3	34.471.821
Ganancias netas realizadas de contratos por diferencia	3	33.023.128
Pérdidas netas realizadas de contratos de futuros	3	(22.943.944)
Ganancias netas realizadas de contratos de divisas a plazo	3	95.687.800
Ganancias netas realizadas de operaciones de cambio de divisas		1.212.190
Ganancias netas realizadas de inversiones y derivados		141.450.995
<b>Variación de apreciación/depreciación neta no realizada</b>		
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones	3	47.771.873
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos por diferencia	3	3.133.774
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos de futuros	3	(2.713.210)
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de contratos de divisas a plazo	3	(83.513.709)
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de operaciones de cambio de divisas		(286.930)
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones e instrumentos derivados		(35.608.202)
<b>Incremento neto del activo como resultado de operaciones</b>		<b>94.419.237</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

## Estado de variaciones en el patrimonio neto

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

	USD		Nota	USD
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	3.707.458.848	Producto de acciones emitidas		1.904.634.689
Gastos netos de inversiones	(11.423.556)	Pagos en concepto de acciones reembolsadas		(1.613.184.179)
Ganancias netas realizadas de inversiones y derivados	141.450.995	Compensación neta (pagada)/recibida	13	7.749
Variación de apreciación/depreciación neta no realizada de inversiones e instrumentos derivados	(35.608.202)	Distribuciones de dividendos	14	-
		<b>Patrimonio neto al final del ejercicio</b>		<b>4.093.336.344</b>

## Operaciones con acciones

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

	B\$ Acu (cubierta)	F\$ Acu (cubierta)	G\$ Acu (cubierta)	G£ Acu	G£ Dist	G€ Acu (cubierta)
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	850.224,12	-	18.205.910,31	20.959.849,48	40.913.561,80	39.810.723,35
Acciones emitidas durante el ejercicio	3.635.643,99	2.154.580,97	26.214.638,84	2.224.184,48	13.164.343,13	16.968.233,20
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	(99.178,33)	(138.812,14)	(6.779.582,25)	(849.288,02)	(4.918.426,80)	(14.939.140,96)
<b>Acciones en circulación al final del ejercicio</b>	<b>4.386.689,78</b>	<b>2.015.768,83</b>	<b>37.640.966,90</b>	<b>22.334.745,94</b>	<b>49.159.478,13</b>	<b>41.839.815,59</b>
<b>Equivalente a un valor liquidativo por acción de:</b>	<b>5,20</b>	<b>5,14</b>	<b>5,89</b>	<b>5,86</b>	<b>5,87</b>	<b>5,75</b>

  

	H\$ Acu (cubierta)	H CHF Acu (cubierta)	H£ Acu	H£ Dist	H€ Acu (cubierta)	I\$ Acu (cubierta)
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.042.115,61	500,00	1.157.192,52	102.234,52	614.878,42	46.396.450,85
Acciones emitidas durante el ejercicio	1.076.174,00	263.371,78	2.034.608,40	55.311,53	1.913.127,52	8.835.296,20
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	(1.071.886,94)	(32.799,78)	(480.653,66)	(43.767,26)	(441.129,81)	(25.079.855,68)
<b>Acciones en circulación al final del ejercicio</b>	<b>2.046.402,67</b>	<b>231.072,00</b>	<b>2.711.147,26</b>	<b>113.778,79</b>	<b>2.086.876,13</b>	<b>30.151.891,37</b>
<b>Equivalente a un valor liquidativo por acción de:</b>	<b>5,89</b>	<b>5,08</b>	<b>5,87</b>	<b>5,26</b>	<b>5,73</b>	<b>7,04</b>

  

	I CHF Acu (cubierta)	I£ Acu	I£ Dist	I€ Acu (cubierta)	I¥ Acu (cubierta)	R\$ Acu (cubierta)
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	848.261,74	6.178.400,78	-	277.456.067,63	-	11.988.890,68
Acciones emitidas durante el ejercicio	207.852,03	2.493.706,49	2.327.864,46	135.509.414,47	590,91	8.305.482,34
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	(119.892,01)	(2.640.621,20)	(227.501,36)	(141.562.763,70)	-	(5.582.197,53)
<b>Acciones en circulación al final del ejercicio</b>	<b>936.221,76</b>	<b>6.031.486,07</b>	<b>2.100.363,10</b>	<b>271.402.718,40</b>	<b>590,91</b>	<b>14.712.175,49</b>
<b>Equivalente a un valor liquidativo por acción de:</b>	<b>5,27</b>	<b>12,16</b>	<b>5,18</b>	<b>7,20</b>	<b>550,30</b>	<b>5,84</b>

  

	R CHF Acu (cubierta)	R£ Acu	R¥ Acu (cubierta)	R€ Acu (cubierta)
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	635.278,29	16.820.882,07	4.584.414,07	151.612.761,62
Acciones emitidas durante el ejercicio	46.778,72	4.749.618,81	46.426,17	94.437.435,87
Acciones reembolsadas durante el ejercicio	(63.685,04)	(7.090.536,97)	(99.895,38)	(61.960.895,69)
<b>Acciones en circulación al final del ejercicio</b>	<b>618.371,97</b>	<b>14.479.963,91</b>	<b>4.530.944,86</b>	<b>184.089.301,80</b>
<b>Equivalente a un valor liquidativo por acción de:</b>	<b>5,05</b>	<b>3,04</b>	<b>563,59</b>	<b>7,03</b>

# Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

## Resumen del Valor Liquidativo

Resumen del Valor Liquidativo			Distribución por Acción						
A 30 de septiembre de 2015	A 30 de septiembre de 2016	A 30 de septiembre de 2017	Valor Liquidativo por Acción			Fecha de pago			
			A 30 de septiembre de 2015	A 30 de septiembre de 2016	A 30 de septiembre de 2017		10 de noviembre de 2017		
2.973.046.908 EUR	4.285.451.683 EUR	4.645.527.417 EUR	B\$ Acu (cubierta)	n/d	5,08	5,20	B\$ Acu (cubierta)	n/d	
2.190.896.764 GBP	3.707.458.848 GBP	4.093.336.344 GBP	F\$ Acu (cubierta)	n/d	n/d	5,14	F\$ Acu (cubierta)	0,004041	
			G\$ Acu (cubierta)	5,39	5,69	5,89	G\$ Acu (cubierta)	0,000129	
			G£ Acu	5,42	5,71	5,86	G£ Acu	n/d	
			G£ Dist	5,42	5,72	5,87	G£ Dist	n/d	
			G€ Acu (cubierta)	5,39	5,64	5,75	G€ Acu (cubierta)	0,001448	
			H\$ Acu (cubierta)	5,42	5,71	5,89	H\$ Acu (cubierta)	n/d	
			H CHF Acu (cubierta)	n/d	5,02	5,08	H CHF Acu (cubierta)	n/d	
			H£ Acu	5,45	5,74	5,87	H£ Acu	n/d	
			H£ Dist	n/d	5,14	5,26	H£ Dist	n/d	
			H€ Acu (cubierta)	5,41	5,65	5,73	H€ Acu (cubierta)	n/d	
			I\$ Acu (cubierta)	6,48	6,83	7,04	I\$ Acu (cubierta)	n/d	
			I CHF Acu (cubierta)	5,01	5,20	5,27	I CHF Acu (cubierta)	n/d	
			I£ Acu	11,29	11,88	12,16	I£ Acu	n/d	
			I£ Dist	n/d	n/d	5,18	I£ Dist	n/d	
			I€ Acu (cubierta)	6,79	7,09	7,20	I€ Acu (cubierta)	n/d	
			I¥ Acu (cubierta)	n/d	n/d	550,30	I¥ Acu (cubierta)	n/d	
			R\$ Acu (cubierta)	5,42	5,68	5,84	R\$ Acu (cubierta)	n/d	
			R CHF Acu (cubierta)	n/d	5,00	5,05	R CHF Acu (cubierta)	n/d	
			R£ Acu	2,85	2,98	3,04	R£ Acu	n/d	
			R¥ Acu (cubierta)	532,95	555,53	563,59	R¥ Acu (cubierta)	n/d	
			R€ Acu (cubierta)	6,69	6,95	7,03	R€ Acu (cubierta)	n/d	

## Coeficiente de gasto total (TER)

	30 de septiembre de 2015	30 de septiembre de 2016	30 de septiembre de 2017
B\$ Acu (cubierta)	n/d	3,12 %	2,55 %
F\$ Acu (cubierta)	n/d	n/d	1,66 %*
G\$ Acu (cubierta)	2,15 %	2,08 %	1,48 %
G£ Acu	2,22 %	2,05 %	1,44 %
G£ Dist	1,98 %	2,02 %	1,42 %
G€ Acu (cubierta)	1,98 %	1,99 %	1,29 %
H\$ Acu (cubierta)	2,43 %	2,15 %	1,72 %
H CHF Acu (cubierta)	n/d	1,34 %	1,71 %
H£ Acu	2,36 %	2,10 %	1,68 %
H£ Dist	n/d	2,95 %	1,73 %
H€ Acu (cubierta)	2,11 %	2,01 %	1,64 %
I\$ Acu (cubierta)	2,50 %	2,31 %	1,66 %
I CHF Acu (cubierta)	1,22 %	1,91 %	1,41 %
I£ Acu	2,40 %	2,32 %	1,62 %
I£ Dist	n/d	n/d	1,65 %*
I€ Acu (cubierta)	2,27 %	2,12 %	1,50 %
I¥ Acu (cubierta)	n/d	n/d	0,00 %*
R\$ Acu (cubierta)	2,64 %	2,66 %	2,13 %
R CHF Acu (cubierta)	n/d	2,07 %	1,86 %
R£ Acu	2,60 %	2,92 %	2,07 %
R¥ Acu (cubierta)	1,64 %	2,54 %	1,98 %
R€ Acu (cubierta)	2,54 %	2,47 %	1,92 %

Los importes devengados en relación con las comisiones de rendimiento del ejercicio se indican en la nota 6 de los estados financieros.

El TER se calcula de conformidad con la SFAMA (Swiss Funds and Asset Management Association).

\* La clase de acciones lanzada durante el ejercicio y el tipo es anual.

# Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

## Historial de rendimiento

Fondo e índice de referencia	1 año hasta 30 de septiembre de 2013 %	1 año hasta 30 de septiembre de 2014 %	1 año hasta 30 de septiembre de 2015 %	1 año hasta 30 de septiembre de 2016 %	1 año hasta 30 de septiembre de 2017 %
United Kingdom Absolute Return Fund (GBP) R£ Acu	17,26	4,94	5,91	4,74	1,94

La rentabilidad indicada en el informe de inversión hace referencia a las acciones de acumulación de la Clase R.

El fondo no se mide en función de un índice de referencia, sino que, a efectos de cálculo de la comisión de rentabilidad, se compara con una tasa interbancaria.

**La rentabilidad pasada no constituye una indicación de la rentabilidad futura.**

# Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

## Cartera a 30 de septiembre de 2017

Número de valores	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
-------------------	----------------------	-----------------------

Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa y/o negociados en otro mercado regulado, salvo que se establezca de otro modo.

### Valores de renta variable 14,70 %

#### Irlanda 0,19 %

5.106.531	Cairn Homes	7.727.965	0,19
-----------	-------------	-----------	------

#### Países Bajos 1,26 %

161.614	Heineken	11.905.664	0,29
1.960.117	ING	26.925.918	0,66
415.407	Koninklijke Philips	12.782.669	0,31
		51.614.251	1,26

#### Reino Unido 9,55 %

3.557.112	Alfa Financial Software	18.016.772	0,44
297.732	Costain	1.334.584	0,03
2.439.865	GVC	20.031.292	0,49
5.006.519	Melrose Industries	10.653.872	0,26
15.128.770	RELX	240.115.402	5,86
26.959.025	Sherborne Investors	28.441.771	0,69
	Sherborne Investors		
6.612.292	Guern 'B'	3.240.023	0,08
170.796	TechnipFMC	3.554.935	0,09
1.491.401	Unilever	65.732.556	1,61
		391.121.207	9,55

#### Estados Unidos 3,70 %

25.985	Amazon.com	18.607.363	0,45
60.281	Anadarko Petroleum	2.195.079	0,05
183.233	Ball	5.641.143	0,14
30.340	Berkshire Hathaway 'B'	4.142.536	0,10
867.983	Citigroup	47.043.106	1,16
120.898	General Motors	3.639.150	0,09
104.685	Kraft Heinz	6.049.828	0,15
728.349	Marathon Oil	7.358.678	0,18
26.485	MSCI	2.307.580	0,06
220.478	Polo Ralph Lauren 'A'	14.509.824	0,35
2.795	Priceline.com	3.813.056	0,09
14.098	Quintiles Transnational	998.729	0,02
295.261	ServiceMaster	10.289.515	0,25
121.072	Under Armour	1.354.068	0,03
298.010	Visa	23.371.678	0,58
		151.321.333	3,70

#### Organismos de inversión colectiva 4,03 %

	Deutsche Global Liquidity Managed		
164.950.217	Platinum Sterling Fund	164.950.217	4,03

#### Certificados de depósito 68,70 %

##### Australia 0,37 %

15.000.000	Commonwealth Bank of Australia		
GBP	0,50 % 29/03/2018	15.005.269	0,37

##### Canadá 3,76 %

99.000.000	Bank of Nova Scotia 0,23 %		
GBP	06/10/2017	99.001.045	2,42
30.000.000	Bank of Nova Scotia 0,23 %		
GBP	12/10/2017	30.000.542	0,73
25.000.000	Toronto-Dominion Bank 0,22 %		
GBP	12/12/2017	24.998.421	0,61
		154.000.008	3,76

Número de valores	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
-------------------	----------------------	-----------------------

#### Dinamarca 3,71 %

42.000.000	Den Danske Bank Aktieselskab 0,24 %		
GBP	10/11/2017	42.001.521	1,03
55.000.000	Den Danske Bank Aktieselskab 0,24 %		
GBP	11/10/2017	55.001.109	1,34
25.000.000	Den Danske Bank Aktieselskab 0,38 %		
GBP	08/12/2017	25.006.402	0,61
30.000.000	Den Danske Bank Aktieselskab 0,38 %		
GBP	12/12/2017	30.007.816	0,73
		152.016.848	3,71

#### Finlandia 3,05 %

42.000.000	Nordea Bank 0,25 % 06/12/2017	42.000.498	1,03
75.000.000	Nordea Bank 0,25 % 08/11/2017	75.003.636	1,82
8.000.000	Nordea Bank 0,25 % 20/11/2017	8.000.315	0,20
		125.004.449	3,05

#### Francia 8,39 %

57.000.000	Crédit Agricole 0,26 % 01/12/2017	57.002.249	1,39
30.000.000	Crédit Agricole 0,34 % 06/11/2017	30.004.282	0,73
63.000.000	Crédit Agricole 0,35 % 06/11/2017	63.009.636	1,55
	Crédit Industriel et Commercial		
25.000.000	0,39 % 01/11/2017	25.004.383	0,61
	Crédit Industriel et Commercial		
35.000.000	0,395 % 01/03/2018	35.002.251	0,86
	Crédit Industriel et Commercial		
25.000.000	0,475 % 31/05/2018	24.994.291	0,61
58.500.000	Société Générale 0,35 % 31/01/2018	58.504.019	1,43
30.000.000	Société Générale 0,50 % 31/10/2017	30.008.019	0,73
14.000.000	Société Générale 0,59 % 31/10/2017	14.004.844	0,34
3.000.000	Société Générale 0,75 % 01/11/2017	3.001.499	0,07
3.000.000	Société Générale 0,75 % 25/10/2017	3.001.196	0,07
		343.536.669	8,39

#### Alemania 6,16 %

116.500.000	DZ Bank 0,21 % 01/12/2017	116.494.503	2,85
	Landesbank Hessen Thueringen		
27.000.000	0,22 % 07/12/2017	26.998.743	0,66
	Landesbank Hessen Thueringen		
108.500.000	0,22 % 17/11/2017	108.500.290	2,65
		251.993.536	6,16

#### Japón 5,01 %

36.000.000	Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 0,25 %		
GBP	14/11/2017	36.001.639	0,88
25.000.000	Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 0,30 %		
GBP	02/01/2018	25.001.350	0,61
56.500.000	Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ		
GBP	0,335 % 04/10/2017	56.501.274	1,39
32.500.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking		
GBP	0,29 % 10/10/2017	32.501.098	0,79
55.000.000	Sumitomo Mitsui Banking 0,30 %		
GBP	02/10/2017	55.000.606	1,34
		205.005.967	5,01

# Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

## Cartera a 30 de septiembre de 2017 (continuación)

Número de valores	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
<b>Países Bajos 6,30 %</b>		
28.000.000 GBP	ING Bank 0,26 % 15/11/2017	28.001.613 0,68
6.000.000 GBP	ING Bank 0,32 % 10/10/2017	6.000.257 0,15
6.000.000 GBP	ING Bank 0,32 % 20/10/2017	6.000.465 0,15
59.000.000 GBP	ING Bank 0,35 % 03/11/2017	59.008.558 1,43
33.000.000 GBP	Rabobank Nederland 0,29 % 18/12/2017	33.002.566 0,81
33.000.000 GBP	Rabobank Nederland 0,34 % 01/03/2018	32.994.472 0,81
25.000.000 GBP	Rabobank Nederland 0,34 % 19/12/2017	25.004.424 0,61
18.000.000 GBP	Rabobank Nederland 0,35 % 05/12/2017	18.003.546 0,44
15.000.000 GBP	Rabobank Nederland 0,36 % 08/02/2018	15.000.874 0,37
24.000.000 GBP	Rabobank Nederland 0,36 % 22/12/2017	24.005.297 0,59
7.800.000 GBP	Rabobank Nederland 0,38 % 05/02/2018	7.801.139 0,19
3.000.000 GBP	Rabobank Nederland 0,45 % 16/10/2017	3.000.373 0,07
		257.823.584 6,30
<b>Singapur 3,70 %</b>		
7.000.000 GBP	United Overseas Bank 0,29 % 05/02/2018	6.998.813 0,17
6.500.000 GBP	United Overseas Bank 0,29 % 07/02/2018	6.498.792 0,16
6.500.000 GBP	United Overseas Bank 0,29 % 08/02/2018	6.498.742 0,16
6.500.000 GBP	United Overseas Bank 0,29 % 12/02/2018	6.498.537 0,16
14.000.000 GBP	United Overseas Bank 0,31 % 08/01/2018	14.000.775 0,34
14.000.000 GBP	United Overseas Bank 0,31 % 13/11/2017	14.001.677 0,35
12.000.000 GBP	United Overseas Bank 0,31 % 15/01/2018	12.000.281 0,29
6.000.000 GBP	United Overseas Bank 0,32 % 03/01/2018	6.000.610 0,15
10.000.000 GBP	United Overseas Bank 0,32 % 09/11/2017	10.001.266 0,24
10.000.000 GBP	United Overseas Bank 0,32 % 11/12/2017	10.001.398 0,24
10.000.000 GBP	United Overseas Bank 0,32 % 20/11/2017	10.001.388 0,24
7.000.000 GBP	United Overseas Bank 0,34 % 01/02/2018	7.000.202 0,17
5.000.000 GBP	United Overseas Bank 0,35 % 26/10/2017	5.000.592 0,12
6.000.000 GBP	United Overseas Bank 0,36 % 16/10/2017	6.000.496 0,15
12.000.000 GBP	United Overseas Bank 0,36 % 23/10/2017	12.001.360 0,29
5.000.000 GBP	United Overseas Bank 0,37 % 23/02/2018	5.000.010 0,12
8.000.000 GBP	United Overseas Bank 0,37 % 27/02/2018	7.999.787 0,20
6.000.000 GBP	United Overseas Bank 0,38 % 01/12/2017	6.001.474 0,15
		151.506.200 3,70
<b>Suecia 2,49 %</b>		
33.000.000 GBP	Svenska Handelsbanken 0,22 % 06/10/2017	33.000.284 0,81
29.000.000 GBP	Svenska Handelsbanken 0,22 % 29/11/2017	28.999.281 0,71
40.000.000 GBP	Svenska Handelsbanken 0,25 % 14/11/2017	40.001.809 0,97
		102.001.374 2,49

Número de valores	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
<b>Suiza 2,27 %</b>		
25.000.000 GBP	UBS 0,40 % 04/01/2018	25.007.754 0,61
25.000.000 GBP	UBS 0,42 % 21/02/2018	25.005.322 0,61
10.000.000 GBP	UBS 0,53 % 21/05/2018	10.002.100 0,24
15.000.000 GBP	UBS 0,55 % 13/12/2017	15.009.145 0,37
15.000.000 GBP	UBS 0,60 % 30/11/2017	15.009.246 0,37
3.000.000 GBP	UBS 0,63 % 04/12/2017	3.002.102 0,07
		93.035.669 2,27
<b>Emiratos Árabes Unidos 3,74 %</b>		
29.000.000 GBP	National Bank of Abu Dhabi 0,355 % 27/10/2017	29.003.659 0,71
33.000.000 GBP	National Bank of Abu Dhabi 0,37 % 05/10/2017	33.001.070 0,80
17.000.000 GBP	National Bank of Abu Dhabi 0,375 % 13/11/2017	17.003.399 0,42
16.000.000 GBP	National Bank of Abu Dhabi 0,44 % 07/02/2018	16.005.620 0,39
26.000.000 GBP	National Bank of Abu Dhabi 0,44 % 12/02/2018	26.008.644 0,64
7.000.000 GBP	National Bank of Abu Dhabi 0,46 % 23/10/2017	7.001.253 0,17
25.000.000 GBP	National Bank of Abu Dhabi 0,49 % 03/10/2017	25.000.881 0,61
		153.024.526 3,74
<b>Reino Unido 14,73 %</b>		
25.000.000 GBP	Barclays Bank 0,30 % 08/11/2017	25.002.581 0,61
49.000.000 GBP	Barclays Bank 0,30 % 09/11/2017	49.005.109 1,20
16.000.000 GBP	Barclays Bank 0,42 % 23/02/2018	16.003.239 0,39
6.500.000 GBP	Barclays Bank 0,75 % 06/12/2017	6.506.117 0,16
25.000.000 GBP	Barclays Bank 0,58 % 03/11/2017	25.009.127 0,61
25.000.000 GBP	Barclays Bank 0,58 % 17/11/2017	25.012.125 0,61
4.500.000 GBP	Barclays Bank 0,86 % 29/12/2017	4.506.568 0,11
50.000.000 GBP	Lloyds Bank 0,27 % 19/10/2017	50.002.339 1,22
31.500.000 GBP	Lloyds Bank 0,28 % 09/10/2017	31.500.886 0,77
17.000.000 GBP	Lloyds Bank 0,37 % 23/02/2018	17.000.024 0,42
25.000.000 GBP	Lloyds Bank 0,39 % 08/12/2017	25.006.881 0,61
10.000.000 GBP	Lloyds Bank 0,60 % 01/08/2018	10.000.842 0,24
5.000.000 GBP	Lloyds Bank 0,72 % 22/01/2018	5.006.364 0,12
33.000.000 GBP	Nationwide Building Society 0,32 % 27/11/2017	33.004.681 0,81
30.000.000 GBP	Nationwide Building Society 0,40 % 01/11/2017	30.005.525 0,73
25.000.000 GBP	Nationwide Building Society 0,41 % 07/12/2017	25.007.786 0,61
30.000.000 GBP	Nationwide Building Society 0,55 % 16/11/2017	30.013.114 0,73
15.000.000 GBP	Standard Chartered Bank 0,28 % 24/10/2017	15.000.943 0,37
15.000.000 GBP	Standard Chartered Bank 0,28 % 25/10/2017	15.000.972 0,37
42.500.000 GBP	Standard Chartered Bank 0,33 % 13/11/2017	42.506.142 1,04
25.000.000 GBP	Standard Chartered Bank 0,42 % 22/01/2018	25.008.315 0,61
22.000.000 GBP	Sumitomo Mitsui Banking 0,285 % 15/11/2017	22.001.975 0,54
75.500.000 GBP	Sumitomo Mitsui Banking 0,29 % 20/11/2017	75.507.293 1,85
		602.618.948 14,73

# Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

## Cartera a 30 de septiembre de 2017 (continuación)

Número de valores	Valor de mercado GBP	% del patrimonio neto
-------------------	----------------------	-----------------------

### Estados Unidos 5,02 %

7.000.000 GBP	Bank of America 0,34 % 15/12/2017	7.001.252	0,17
25.000.000 GBP	Bank of America 0,35 % 08/12/2017	25.004.966	0,61
15.000.000 GBP	Bank of America 0,37 % 08/01/2018	15.003.315	0,37
62.500.000 GBP	Citibank 0,23 % 07/11/2017	62.501.712	1,53
89.500.000 GBP	Citibank 0,24 % 06/11/2017	89.503.450	2,18
6.500.000 GBP	Citibank 0,24 % 09/11/2017	6.500.241	0,16
		205.514.936	5,02

**Inversión en valores 3.578.822.956 87,43**

Número de valores	Compromiso # GBP	Valor de mercado* GBP	% del patrimonio neto
-------------------	------------------	-----------------------	-----------------------

### Instrumentos derivados (0,17 %)

#### Contratos por diferencia 0,43 %

#### Contratos por diferencia sobre renta variable 0,47 %

1.006.718	ABB	18.570.112	514.483	0,01
(143.764)	Air Liquide	14.292.161	(815.925)	(0,02)
(29.105)	Alexion Pharmaceuticals	3.043.264	9.702	-
49.956	Allianz	8.323.799	226.693	0,01
(192.152)	Allied Minds	259.405	(21.137)	-
(9.125)	Alphabet 'C'	6.520.058	(201.081)	-
146.587	Amadeus IT	7.101.377	109.664	-
(25.985)	Amazon.com	18.607.363	333.710	0,01
174.704	Amundi	10.804.894	678.773	0,02
(93.624)	Anheuser-Busch InBev	8.352.657	(195.044)	-
152.908	ASOS	9.105.671	372.317	0,01
(75.447)	Atlas Copco 'A'	2.375.158	(151.225)	-
3.262.091	Aviva	16.783.458	163.105	-
(820.897)	AXA	18.504.359	(690.067)	(0,02)
(121.400)	Babcock International	1.004.585	5.152	-
23.182.397	Balfour Beatty	62.407.013	1.488.533	0,04
(2.828.025)	Barratt Developments	17.378.214	(240.382)	(0,01)
50.506	Bayer	5.122.249	213.612	0,01
18.571.707	BBA Aviation	55.417.974	(1.433.139)	(0,04)
463.440	Beazley	2.222.195	43.100	-
2.999.431	Bellway	98.891.240	3.989.242	0,09
(770.629)	BHP Billiton	10.129.918	809.160	0,02
154.263	Bodycote	1.413.820	(65.562)	-
(315.042)	Boohoo.com	666.314	132.993	-
399.660	Bovis Homes	4.372.280	(36.396)	-
5.130.231	Brewin Dolphin	17.909.636	(129.994)	-
(1.336.387)	BT	3.794.003	12.761	-
(313.013)	Bunzl	7.096.005	(166.787)	-
(141.166)	Campbell Soup	4.926.842	95.222	-
(1.068.499)	Carillion	547.606	(86.442)	-
(17.949)	CarMax	1.014.142	(97.729)	-
(68.668)	Clorox	6.750.617	162.667	-
950.796	Costain	4.261.943	111.719	-
(787.557)	Countrywide	850.562	198.858	-
303.796	Crédit Agricole	4.117.668	102.227	-
745.282	CRH	21.143.650	1.153.218	0,03
294.916	Croda International	11.186.164	(69.834)	-
(109.021)	Danone	6.375.168	131.758	-
1.851.915	Danske Bank	55.160.113	2.620.407	0,06
(30.057)	DCC	2.177.630	(12.893)	-
96.963	Deutsche Börse	7.840.598	(89.400)	-
421.536	Diageo	10.340.278	(495.227)	(0,01)
7.470.498	DS Smith	36.822.085	(510.742)	(0,01)
(211.042)	Easyjet	2.568.381	(46.429)	-
143.987	Erste Group Bank	4.656.836	165.568	-
(77.422)	Exxon Mobil	4.730.206	(133.335)	-
60.760	Ferguson	2.974.810	104.409	-
(147.511)	Fresenius	8.869.637	292.448	0,01
(178.413)	General Mills	6.883.724	310.277	0,01

Número de valores	Compromiso # GBP	Valor de mercado* GBP	% del patrimonio neto
-------------------	------------------	-----------------------	-----------------------

(14.555)	Givaudan	23.613.612	(724.568)	(0,02)
1.754.720	Glencore	6.001.142	(213.606)	(0,01)
(66.905)	Goldman Sachs	11.829.865	(686.126)	(0,02)
1.945.762	Grainger	5.218.534	147.878	-
(1.042.189)	Greene King	5.695.563	(72.953)	-
7.141.179	GVC Holdings	58.629.080	2.017.383	0,05
25.713.077	G4S	71.559.493	(1.841.700)	(0,04)
327.616	Heidelberg Cement	25.090.091	1.138.781	0,03
	Hewlett Packard			
(405.058)	Enterprise	4.439.591	(431.912)	(0,01)
1.062.550	Hiscox	13.600.640	198.433	-
301.395	HSBC Holdings	2.221.583	32.753	-
(150.202)	ICA	4.187.441	176.934	-
667.414	Infineon Technologies	12.502.618	318.908	0,01
10.442.308	Informa	70.172.310	(1.128.622)	(0,03)
3.517.991	Intermediate Capital	32.928.396	2.372.606	0,06
(200.545)	ISS	6.027.938	(153.162)	-
397.471	Jupiter Fund Management	2.194.040	61.608	-
(318.237)	Just Eat	2.127.414	6.780	-
(179.117)	Kellogg's	8.324.705	360.322	0,01
(124.857)	Kimberly-Clark	10.947.846	196.155	-
(1.697.933)	Kingfisher	5.068.330	(135.980)	-
(53.175)	Kohl's	1.809.095	(89.771)	-
(133.838)	Kraft Heinz	7.734.602	500.278	0,01
(28.757)	Kroger	429.860	27.543	-
(225.492)	LafargeHolcim	9.836.287	13.124	-
50.579.710	Legal & General	131.456.666	1.407.099	0,03
(1.305)	Lindt & Sprüngli	5.561.908	41.431	-
(339.330)	McCarthy & Stone	507.298	18.324	-
9.084.234	Meggitt	47.328.859	1.588.600	0,04
241.216	Melrose Industries	513.308	17.992	-
(128.842)	MetLife	4.988.408	(418.222)	(0,01)
(399.330)	McCarthy & Stone	507.298	18.324	-
3.697.290	Micro Focus International	88.254.312	(341.313)	(0,01)
199.775	MTU Aero Engines	23.680.264	1.841.169	0,04
59.991	Nestlé	3.746.838	(15.020)	-
3.611.014	NEX	23.904.913	33.354	-
(119.178)	Nielsen	3.681.536	(196.435)	-
(16.949)	Nvidia	2.257.066	(68.270)	-
(187.014)	Paddy Power Betfair	13.857.737	(368.411)	(0,01)
(63.713)	Pearson	389.924	(15.291)	-
276.503	Pernod Ricard	28.499.373	155.491	-
(2.035.460)	Persimmon	52.555.577	(544.068)	(0,01)
2.345.724	Phoenix Holdings	17.733.673	405.381	0,01
5.950.862	Playtech	54.658.667	(1.717.201)	(0,04)
1.803.622	Prudential	32.221.707	(3.298)	-
(28.952)	Quintiles IMS	2.051.014	40.893	-
(9.291.564)	RELX	152.102.903	4.592.660	0,10
6.440.151	Rentokil Initial	19.359.094	(399.289)	(0,01)
(179.870)	Rio Tinto	6.246.885	(101.956)	-
3.056.480	Rolls Royce	27.110.978	(433.433)	(0,01)
(2.095.155)	Royal Dutch Shell 'A'	47.109.560	(2.178.961)	(0,05)
3.631.836	Royal Dutch Shell 'B'	83.332.477	3.904.223	0,09
(1.809.396)	Sainsbury's	4.304.553	(22.229)	-
247.205	SAP	20.153.884	160.534	-
(400.589)	Securitas 'B'	4.989.530	(193.875)	-
439.063	Severn Trent	9.540.839	(425.891)	(0,01)
(360.394)	Snam	1.295.627	15.920	-
(463.458)	Société Générale	20.225.497	(803.334)	(0,02)
634.870	Standard Chartered Bank	4.708.196	(50.790)	-
(1.514.201)	Svenska Handelsbanken 'A'	16.979.626	(801.969)	(0,02)
(140.534)	Swiss Re	9.491.810	(93.799)	-
27.132.392	Taylor Wimpey	53.043.826	(81.397)	-
(3.572)	Tesla Motors	907.916	60.370	-
(271.693)	Under Armour	3.038.612	270.346	0,01
1.516.651	Unicredit	24.088.144	1.129.236	0,03
(1.486.508)	Unilever	64.202.281	3.077.071	0,08

# Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

## Cartera a 30 de septiembre de 2017 (continuación)

Número de valores	Compromiso # GBP	Valor de mercado* GBP	% del patrimonio neto	
(35.549)	Valero Energy	2.038.639	(188.920)	-
(324.465)	Verisk Analytics	20.117.483	(318.117)	(0,01)
(836.166)	Virgin Money	2.395.616	(199.008)	-
2.351.606	Vodafone	4.910.153	(174.019)	-
(43.199)	Whitbread	1.626.874	4.320	-
	WM Morrison			
4.492.385	Supermarkets	10.516.673	(419.175)	(0,01)
(153.819)	WPP	2.130.393	15.382	-
(176.675)	Zalando	6.582.230	(122.516)	-
526.103	888 Holdings	1.351.033	9.470	-
		2.198.608.298	19.047.153	0,47

### Contratos por diferencia sobre índices (0,04 %)

(8.521)	FTSE 250 Index	169.353.341	(1.538.552)	(0,04)
---------	----------------	-------------	-------------	--------

### Futuros (0,08 %)

(1.322)	CME S&P 500 E-mini, diciembre de 2017	123.957.515	(1.460.388)	(0,04)
(1.314)	EUX Euro Stoxx50, diciembre de 2017	41.403.331	(773.268)	(0,02)
(1.508)	ICE FTSE 100 Index, diciembre de 2017	110.528.860	(986.370)	(0,02)
		275.889.706	(3.220.026)	(0,08)

### Contratos de divisas a plazo 0,06 %

	Compra 4.602.118 CHF:			
	Vende 3.546.433 GBP, octubre de 2017	1.802		-
	Compra 2.630.337 EUR:			
	Vende 2.331.908 GBP, octubre de 2017	(13.050)		-
	Compra 500.020 EUR:			
	Vende 438.574 GBP, octubre de 2017	2.235		-
	Compra 5.408.481 EUR:			
	Vende 4.764.124 GBP, octubre de 2017	3.897		-
	Compra 6.337.887 EUR:			
	Vende 5.558.222 GBP, octubre de 2017	29.146		-
	Compra 9.342.601 EUR:			
	Vende 8.194.335 GBP, octubre de 2017	41.936		-
	Compra 10.092.111 GBP:			
	Vende 11.384.679 EUR, octubre de 2017	55.581		-
	Compra 1.057.039 GBP:			
	Vende 1.431.031 USD, octubre de 2017	(8.720)		-
	Compra 1.125.729 GBP:			
	Vende 1.272.076 EUR, octubre de 2017	4.290		-
	Compra 1.396 GBP:			
	Vende 1.875 USD, octubre de 2017	-		-
	Compra 146.755.284 GBP:			
	Vende 198.289.323 USD, octubre de 2017	(920.520)		(0,02)
	Compra 1.654.646 GBP:			
	Vende 13.888.643 DKK, octubre de 2017	9.117		-
	Compra 1.754.513 GBP:			
	Vende 18.826.912 SEK, octubre de 2017	34.355		-
	Compra 1.934.960 GBP:			
	Vende 2.185.609 EUR, octubre de 2017	8.166		-
	Compra 2.677.728 GBP:			
	Vende 3.626.290 USD, octubre de 2017	(22.948)		-
	Compra 3.169.279 GBP:			
	Vende 4.303.821 USD, octubre de 2017	(35.988)		-
	Compra 362.442 GBP:			
	Vende 3.901.806 SEK, octubre de 2017	5.946		-
	Compra 365.016 GBP:			
	Vende 495.700 USD, octubre de 2017	(4.156)		-
	Compra 368.404 GBP:			
	Vende 495.800 USD, octubre de 2017	(843)		-
	Compra 3.741.321 GBP:			
	Vende 4.263.849 EUR, octubre de 2017	(17.613)		-
	Compra 382.417.924 GBP:			
	Vende 430.120.313 EUR, octubre de 2017	3.231.510		0,08

Número de valores	Valor de mercado* GBP	% del patrimonio neto
	Compra 5.555.440 GBP:	
	Vende 46.544.243 DKK, octubre de 2017	40.868
	Compra 586.058 GBP:	
	Vende 762.215 CHF, octubre de 2017	(1.610)
	Compra 82.437 GBP:	
	Vende 93.512 EUR, octubre de 2017	(2)
	Compra 10.638.891 USD:	
	Vende 7.921.216 GBP, octubre de 2017	2.089
	Compra 13.419 USD:	
	Vende 9.897 GBP, octubre de 2017	96
	Compra 3.031.815 USD:	
	Vende 2.236.221 GBP, octubre de 2017	21.720
	Compra 453.230 USD:	
	Vende 338.268 GBP, octubre de 2017	(725)
	Compra 4.650.757 USD:	
	Vende 3.471.234 GBP, octubre de 2017	(7.587)
	Compra 5.085.968 USD:	
	Vende 3.779.427 GBP, octubre de 2017	8.343
	Compra 509.000 USD:	
	Vende 378.960 GBP, octubre de 2017	118
	Compra 6.638.999 USD:	
	Vende 4.904.024 GBP, octubre de 2017	40.365
		2.507.818
		0,06

### Contratos de divisas a plazo (clases de acciones cubiertas) (0,58 %)

	Compra 1.202.262 CHF:		
	Vende 925.844 GBP, octubre de 2017	907	-
	Compra 3.212.980 CHF:		
	Vende 2.474.267 GBP, octubre de 2017	2.424	-
	Compra 5.354.697 CHF:		
	Vende 4.123.572 GBP, octubre de 2017	4.040	-
	Compra 12.016.071 EUR:		
	Vende 10.682.300 GBP, octubre de 2017	(90.489)	-
	Compra 1.261.986 EUR:		
	Vende 1.111.402 GBP, octubre de 2017	1.001	-
	Compra 1.304.430.726 EUR:		
	Vende 1.159.640.220 GBP, octubre de 2017	(9.823.232)	(0,24)
	Compra 1.460.486 EUR:		
	Vende 1.285.720 GBP, octubre de 2017	1.655	-
	Compra 16.564 EUR:		
	Vende 14.523 GBP, octubre de 2017	78	-
	Compra 1.994.870.581 EUR:		
	Vende 1.773.441.941 GBP, octubre de 2017	(15.022.703)	(0,38)
	Compra 246.148.255 EUR:		
	Vende 218.826.045 GBP, octubre de 2017	(1.853.660)	(0,05)
	Compra 2.563.791 EUR:		
	Vende 2.270.262 GBP, octubre de 2017	(10.357)	-
	Compra 3.714 EUR:		
	Vende 3.288 GBP, octubre de 2017	(14)	-
	Compra 3.991 EUR:		
	Vende 3.501 GBP, octubre de 2017	17	-
	Compra 502.603 EUR:		
	Vende 442.631 GBP, octubre de 2017	399	-
	Compra 57.115 EUR:		
	Vende 50.623 GBP, octubre de 2017	(278)	-
	Compra 5.860.867 EUR:		
	Vende 5.180.133 GBP, octubre de 2017	(13.953)	-
	Compra 626.415 EUR:		
	Vende 554.463 GBP, octubre de 2017	(2.296)	-
	Compra 7.219.910 EUR:		
	Vende 6.390.602 GBP, octubre de 2017	(26.466)	-
	Compra 880.111 EUR:		
	Vende 771.657 GBP, octubre de 2017	4.135	-
	Compra 896.270 EUR:		
	Vende 785.937 GBP, octubre de 2017	4.098	-
	Compra 90.366 EUR:		
	Vende 80.020 GBP, octubre de 2017	(365)	-
	Compra 91.542 EUR:		
	Vende 80.910 GBP, octubre de 2017	(218)	-

## Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

### Cartera a 30 de septiembre de 2017 (continuación)

Número de valores	Valor de mercado* GBP	% del patrimonio neto	Número de valores	Valor de mercado* GBP	% del patrimonio neto
Compra 97.228 EUR:			Compra 729.736 GBP:		
Vende 86.060 GBP, octubre de 2017	(356)	-	Vende 825.633 EUR, octubre de 2017	1.966	-
Compra 999.848 EUR:			Compra 760.945 GBP:		
Vende 876.765 GBP, octubre de 2017	4.572	-	Vende 864.379 EUR, octubre de 2017	(980)	-
Compra 115.207 GBP:			Compra 83.807 GBP:		
Vende 154.297 USD, octubre de 2017	271	-	Vende 108.828 CHF, octubre de 2017	(82)	-
Compra 1.162.858 GBP:			Compra 8.842 GBP:		
Vende 1.313.207 EUR, octubre de 2017	5.305	-	Vende 11.968 USD, octubre de 2017	(73)	-
Compra 139.673 GBP:			Compra 93.435 GBP:		
Vende 181.374 CHF, octubre de 2017	(137)	-	Vende 105.418 EUR, octubre de 2017	512	-
Compra 155.387 GBP:			Compra 974.816 GBP:		
Vende 177.131 EUR, octubre de 2017	(748)	-	Vende 1.111.664 EUR, octubre de 2017	(5.083)	-
Compra 155.561 GBP:			Compra 9.828 GBP:		
Vende 177.328 EUR, octubre de 2017	(749)	-	Vende 11.120 EUR, octubre de 2017	26	-
Compra 1.734.645 GBP:			Compra 991.230 GBP:		
Vende 1.970.433 EUR, octubre de 2017	(2.233)	-	Vende 149.275.972 JPY, octubre de 2017	2.493	-
Compra 184.333 GBP:			Compra 2.690.640.913 JPY:		
Vende 207.974 EUR, octubre de 2017	1.010	-	Vende 17.866.533 GBP, octubre de 2017	(44.940)	-
Compra 201.421 GBP:			Compra 324.822 JPY:		
Vende 229.606 EUR, octubre de 2017	(970)	-	Vende 2.145 GBP, octubre de 2017	7	-
Compra 202.943 GBP:			Compra 119.260 USD:		
Vende 264.168 CHF, octubre de 2017	(688)	-	Vende 88.110 GBP, octubre de 2017	727	-
Compra 228.600 GBP:			Compra 12.301.340 USD:		
Vende 260.730 EUR, octubre de 2017	(1.225)	-	Vende 9.106.100 GBP, octubre de 2017	57.161	-
Compra 2.428.118 GBP:			Compra 124.175 USD:		
Vende 3.280.121 USD, octubre de 2017	(15.242)	-	Vende 92.467 GBP, octubre de 2017	31	-
Compra 255.061 GBP:			Compra 139.810 USD:		
Vende 286.907 EUR, octubre de 2017	2.161	-	Vende 104.391 GBP, octubre de 2017	(246)	-
Compra 262.578 GBP:			Compra 1.411.656 USD:		
Vende 354.714 USD, octubre de 2017	(1.648)	-	Vende 1.051.195 GBP, octubre de 2017	347	-
Compra 271.318.13 GBP:			Compra 155.654 USD:		
Vende 30.519.440 EUR, octubre de 2017	229.832	0,01	Vende 114.960 GBP, octubre de 2017	987	-
Compra 31.308 GBP:			Compra 1.620.176 USD:		
Vende 40.655 CHF, octubre de 2017	(31)	-	Vende 1.204.418 GBP, octubre de 2017	2.450	-
Compra 333.563 GBP:			Compra 192.343 USD:		
Vende 380.445 EUR, octubre de 2017	(1.787)	-	Vende 141.671 GBP, octubre de 2017	1.605	-
Compra 337.488 GBP:			Compra 19.333 USD:		
Vende 455.909 USD, octubre de 2017	(2.119)	-	Vende 14.324 GBP, octubre de 2017	78	-
Compra 3.887 GBP:			Compra 194.772 USD:		
Vende 5.220 USD, octubre de 2017	(1)	-	Vende 143.782 GBP, octubre de 2017	1.304	-
Compra 391.695 GBP:			Compra 20.017 USD:		
Vende 526.905 USD, octubre de 2017	(797)	-	Vende 14.784 GBP, octubre de 2017	127	-
Compra 413.081 GBP:			Compra 208.935 USD:		
Vende 558.027 USD, octubre de 2017	(2.593)	-	Vende 155.314 GBP, octubre de 2017	322	-
Compra 42.192.747 GBP:			Compra 21.536.436 USD:		
Vende 47.460.854 EUR, octubre de 2017	357.412	0,01	Vende 15.942.406 GBP, octubre de 2017	100.075	-
Compra 4.313.194 GBP:			Compra 22.325 USD:		
Vende 4.897.590 EUR, octubre de 2017	(3.885)	-	Vende 16.494 GBP, octubre de 2017	136	-
Compra 491.320 GBP:			Compra 22.407 USD:		
Vende 659.797 USD, octubre de 2017	(162)	-	Vende 16.530 GBP, octubre de 2017	161	-
Compra 5.237.520 GBP:			Compra 226.325.759 USD:		
Vende 5.891.467 EUR, octubre de 2017	44.367	-	Vende 167.538.259 GBP, octubre de 2017	1.051.683	0,03
Compra 549.180 GBP:			Compra 226.554.410 USD:		
Vende 619.612 EUR, octubre de 2017	3.010	-	Vende 167.707.518 GBP, octubre de 2017	1.052.745	0,03
Compra 5.861.711 GBP:			Compra 244.689 USD:		
Vende 7.957.601 USD, octubre de 2017	(65.902)	-	Vende 180.507 GBP, octubre de 2017	1.762	-
Compra 62.116 GBP:			Compra 30.024 USD:		
Vende 84.143 USD, octubre de 2017	(562)	-	Vende 22.164 GBP, octubre de 2017	200	-
Compra 6.303.413 GBP:			Compra 39.938 USD:		
Vende 8.515.218 USD, octubre de 2017	(39.568)	-	Vende 29.820 GBP, octubre de 2017	(70)	-
Compra 6.548.140 GBP:			Compra 43.581 USD:		
Vende 8.845.817 USD, octubre de 2017	(41.104)	-	Vende 32.188 GBP, octubre de 2017	275	-
Compra 6.765 GBP:			Compra 46.426 USD:		
Vende 9.132 USD, octubre de 2017	(37)	-	Vende 34.273 GBP, octubre de 2017	310	-
Compra 68.370 GBP:			Compra 477.072 USD:		
Vende 92.287 USD, octubre de 2017	(374)	-	Vende 356.210 GBP, octubre de 2017	(839)	-
Compra 7.078 GBP:			Compra 50.031 USD:		
Vende 9.522 USD, octubre de 2017	(15)	-	Vende 37.067 GBP, octubre de 2017	202	-

## Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

### Cartera a 30 de septiembre de 2017 (continuación)

Número de valores	Valor de mercado* GBP	% del patrimonio neto
Compra 52.042 USD:		
Vende 38.437 GBP, octubre de 2017	329	-
Compra 60.153 USD:		
Vende 44.310 GBP, octubre de 2017	498	-
Compra 62.207 USD:		
Vende 45.960 GBP, octubre de 2017	378	-
Compra 685.736 USD:		
Vende 506.622 GBP, octubre de 2017	4.182	-
Compra 729.925 USD:		
Vende 540.760 GBP, octubre de 2017	2.961	-
Compra 74.962 USD:		
Vende 55.364 GBP, octubre de 2017	475	-
Compra 788.442 USD:		
Vende 588.697 GBP, octubre de 2017	(1.387)	-
Compra 80.605 USD:		
Vende 59.462 GBP, octubre de 2017	580	-
Compra 81.117 USD:		
Vende 59.752 GBP, octubre de 2017	672	-
Compra 86.505.980 USD:		
Vende 64.036.287 GBP, octubre de 2017	401.973	0,01
Compra 882.089 USD:		
Vende 650.737 GBP, octubre de 2017	6.331	-
Compra 912.304 USD:		
Vende 678.170 GBP, octubre de 2017	1.404	-
Compra 9.930.837 USD:		
Vende 7.351.329 GBP, octubre de 2017	46.146	-
	(23.670.349)	(0,58)
<b>Inversión en valores e instrumentos derivados</b>	<b>3.571.949.000</b>	<b>87,26</b>
<b>Otro patrimonio neto</b>	<b>521.387.344</b>	<b>12,74</b>
<b>Patrimonio neto total</b>	<b>4.093.336.344</b>	<b>100,00</b>

Cualquier diferencia en el porcentaje de las cifras del patrimonio neto es resultado del redondeo.

# En el caso de los instrumentos derivados, "Compromiso" hace referencia a la posición bruta adoptada por el Fondo.

\* En el caso de los instrumentos derivados, "Valor de mercado" hace referencia a las pérdidas o beneficios netos y se emplea para el cálculo del valor liquidativo del fondo.

### Diez principales variaciones en la cartera de valores del ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

Descripción de los valores	Compras	Vencimientos/ Ventas
	GBP	GBP
<b>Canadá</b>		
Bank of Nova Scotia 0,23 % 06/10/2017	99.000.000	-
Bank of Nova Scotia 0,25 % 30/06/2017	79.000.000	79.000.000
Toronto-Dominion Bank 0,25 % 30/06/2017	-	75.000.000
Toronto-Dominion Bank 0,5% 06/04/2017	-	75.005.087
<b>Francia</b>		
Crédit Industriel et Commercial 0,32 % 18/07/2017	85.000.000	85.000.000
<b>Alemania</b>		
DZ Bank 0,21 % 01/12/2017	116.500.000	-
DZ Bank 0,22 % 01/09/2017	88.000.000	88.000.000
Landesbank Hessen Thuringen 0,22 % 17/11/2017	108.500.000	-
<b>Japón</b>		
Mitsubishi UFJ Trust & Banking 0,235 % 12/05/2017	84.000.000	84.000.000
<b>Países Bajos</b>		
ING Bank 0,35 % 05/05/2017	80.000.000	80.000.000
<b>Suecia</b>		
Svenska Handelsbanken 0,28 % 28/04/2017	-	78.000.000
<b>Reino Unido</b>		
Standard Chartered Bank 0,40 % 19/01/2017	88.000.000	88.002.051
Sumitomo Mitsui Banking 0,27 % 31/10/2016	-	97.000.000
<b>Estados Unidos</b>		
Citibank 0,24 % 06/11/2017	89.500.000	-

## Notas a los estados financieros

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

### 1. Información general

Henderson Gartmore Fund (la "Sociedad") se constituyó en Luxemburgo el 26 de septiembre de 2000 y, en virtud del Apartado I de la Ley modificada del 17 de diciembre de 2010, reúne los requisitos de una "Société d'Investissement à Capital Variable" (SICAV).

A 30 de septiembre de 2017, la Sociedad estaba compuesta por los siguientes 9 fondos:

#### Fondos de renta variable

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

#### Fondos de soluciones alternativas

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

\* Este fondo fue lanzado el 1 de febrero de 2017.

\*\* Este fondo se cerró durante el año; los resultados que se presentan son para el periodo finalizado el 20 de febrero de 2017.

#### Fondos de renta variable

Los fondos de renta variable tratan de alcanzar una rentabilidad a largo plazo superior a la rentabilidad que suele obtenerse por lo general en ese mismo horizonte temporal en los correspondientes mercados bursátiles invirtiendo sus activos en una gama diversificada de valores mobiliarios. Cada fondo de renta variable enumerado a continuación invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en renta variable y/o valores mobiliarios relacionados con la renta variable y sus derivados, como acciones ordinarias, Certificados de Depósito Estadounidenses ("ADR"), Certificados de Depósito Europeos ("EDR") y Certificados de Depósito Globales ("GDR"), acciones preferentes, warrants sobre valores de renta variable y otros derechos para la adquisición de acciones. Con la tercera parte restante, cada fondo de renta variable podrá invertir en obligaciones convertibles y otros valores de deuda (ya incorporen o no warrants sobre valores mobiliarios), así como en instrumentos del mercado monetario que se negocien regularmente y posean vencimientos residuales no superiores a doce meses.

Cada fondo de renta variable podrá utilizar opciones, futuros y otros instrumentos derivados. Las operaciones relacionadas con los futuros y las opciones sobre instrumentos financieros realizadas para fines que no sean de cobertura no deberían tener un impacto significativamente negativo sobre la política de inversión del fondo correspondiente.

Clases de acciones lanzadas durante el año entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017:

Nombre del Fondo	Clases de acciones	Fecha de lanzamiento
Continental European Fund	F\$ Acu	23 de enero de 2017
	F\$ Acu (cubierta)	23 de enero de 2017
Emerging Markets Fund	B\$ Acu	9 de marzo de 2017
	H€ Acu	6 de diciembre de 2016
	H£ Acu	6 de diciembre de 2016
	H\$ Acu	6 de diciembre de 2016
	I\$ Acu	19 de junio de 2017
Latin American Fund	F\$ Acu	10 de mayo de 2017
	F\$ Acu	17 de febrero de 2017

Clases de acciones cerradas durante el año entre el 1 de octubre de 2016 y 30 de septiembre de 2017:

Nombre del Fondo	Clases de acciones	Fecha de cierre
Emerging Markets Fund	B€ Acu	3 de noviembre de 2016

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

### Fondos de soluciones alternativas

Los fondos de soluciones alternativas (Alternate Solutions) pueden invertir ampliamente en derivados y ofrecen posiciones largas y cortas sintéticas (posiciones cortas mediante el uso de derivados). Como consecuencia, además de articular activos que pueden incrementarse o reducirse con los valores del mercado, un fondo de soluciones alternativas también puede mantener posiciones que pueden subir cuando el valor del mercado baja y bajar cuando el valor del mercado sube. Sin embargo, si el valor de dicho valor se incrementa, tendrá un efecto negativo en el valor del fondo. En un mercado al alza, el apalancamiento puede aumentar las rentabilidades para los inversores, pero si el mercado baja, las pérdidas también podrían ser mayores. Los fondos de soluciones alternativas pueden utilizar el apalancamiento como parte de su estrategia de inversión al utilizar derivados. Los derivados pueden contener un componente de apalancamiento y, por consiguiente, cualquier cambio adverso en el valor o el nivel del índice, tipo o activo subyacente podría resultar en una pérdida mayor que la cantidad invertida en ese derivado. Cada uno de los fondos de soluciones alternativas podrá utilizar opciones, futuros y swaps, además de otros tipos de instrumentos derivados con fines de cobertura e inversión. El Gestor de Inversiones podrá recurrir a una o más contrapartes independientes para celebrar operaciones con derivados. Al igual que sucede con cualquier contrato con contrapartes, existe el riesgo para cada parte de un contrato de que la contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales. El Gestor de Inversiones evaluará la solvencia crediticia de las contrapartes con las que contrate en el marco del proceso de gestión del riesgo. Los fondos de soluciones alternativas podrán emplear operaciones de divisas a plazo para cubrir, siempre que sea razonablemente factible, la exposición de la divisa de los activos subyacentes frente a la divisa de denominación del fondo correspondiente. No obstante, dichas operaciones no eliminarán el riesgo de divisas de un fondo. Los fondos de soluciones alternativas tratan de conseguir una rentabilidad positiva mediante la inversión en valores de renta variable y sus derivados, pero una proporción sustancial de los activos del fondo puede consistir en cualquier momento en efectivo, cuasi efectivo, depósitos y/o instrumentos del mercado monetario

Clases de acciones lanzadas durante el año entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017:

Nombre del Fondo	Clases de acciones	Fecha de lanzamiento
Global Equity Market Neutral Fund*	I\$ Acu	1 de febrero de 2017
	R\$ Acu	1 de febrero de 2017
	Z\$ Acu	1 de febrero de 2017
United Kingdom Absolute Return Fund	I£ Dist	4 de noviembre de 2016
	F\$ Acu (cubierta)	3 de enero de 2017
	I¥ Acu (cubierta)	28 de septiembre de 2017

\* Este fondo se lanzó durante el año; los resultados que se presentan son para el periodo comprendido entre el 1 de febrero de 2017 y el 30 de septiembre de 2017.

Clases de acciones cerradas durante el año entre el 1 de octubre de 2016 y 30 de septiembre de 2017:

Nombre del Fondo	Clases de acciones	Fecha de cierre
Japan Absolute Return Fund**	R€ Acu (cubierta)	20 de febrero de 2017
	R¥ Acu	20 de febrero de 2017

\*\* Este fondo se cerró durante el año; los resultados que se presentan son para el periodo comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 20 de febrero de 2017.

### Clases de acciones cubiertas

Las clases de acciones cubiertas en los fondos se identifican con una "H" inmediatamente antes de la denominación de la divisa. Una clase de acciones cubiertas es una clase de acciones de la Sociedad designada en una divisa distinta a la divisa base del fondo correspondiente. Las clases de acciones cubiertas permiten que el gestor de inversiones use transacciones de cobertura de divisas para reducir el efecto de las fluctuaciones en el tipo de cambio entre la divisa designada de las acciones en esas clases y la divisa base del fondo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

### 2. Presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos presentan los activos y pasivos de cada uno de los fondos y de la Sociedad en su conjunto. Los estados financieros particulares de cada fondo se expresan en la divisa que se indica en el folleto de cada fondo concreto, y los estados financieros de la Sociedad se expresan en euros. Cuando la divisa base de los fondos no sea el euro, la diferencia entre el patrimonio neto inicial indicado en los tipos de cambio en funcionamiento al principio del ejercicio y su valor al final del ejercicio financiero se muestra como un efecto de tipo de cambio en el patrimonio neto inicial en el Estado consolidado de variaciones en el patrimonio neto. Los estados financieros han sido elaborados conforme al formato exigido por los requisitos legales y normativos de Luxemburgo relativos a organismos de inversión colectiva.

Cada fondo opera como una entidad independiente. Los accionistas de cada fondo únicamente ostentan derechos sobre los activos y la rentabilidad del fondo cuyas acciones hayan suscrito. Cada fondo soporta la cantidad adecuada de pasivos que le son atribuibles, y los compromisos contraídos en nombre de este se cubrirán exclusivamente con los activos del mismo. La Sociedad no será responsable en su conjunto frente a terceros. Cada fondo mantendrá cuentas y registros independientes.

### 3. Políticas contables significativas

El siguiente es un resumen de las políticas contables significativas seguidas por la Sociedad:

#### Valoración de valores de inversión

Los valores cotizados y los valores negociados en cualquier bolsa de valores se valorarán en base al precio disponible más reciente en la bolsa de valores que constituya el principal mercado habitual de dichos activos. El valor de los activos negociados en cualquier otro mercado regulado se basa en el último precio disponible a las 23:59 horas (hora de Luxemburgo), salvo en el caso del Emerging Markets Fund y el Japan Absolute Return Fund, cuyo valor se basa en el precio disponible a las 09:00 horas (hora de Luxemburgo).

Los valores que no coticen en ninguna bolsa de valores o que no se negocien en otro mercado regulado se valorarán de la forma que los Consejeros consideren oportuna para reflejar su valor razonable.

Las participaciones o acciones de organismos de inversión colectiva ("OIC") de capital variable se valoran según su valor liquidativo neto más reciente determinado y disponible o, si dicho precio no representa el valor razonable del mercado de dichos activos, el precio será aquel que determinen los Consejeros de forma justa y equitativa. Las participaciones o acciones de OIC de tipo cerrado cotizados se valoran según su valor disponible más reciente en el mercado de valores.

En el caso de instrumentos de corto plazo, el valor del instrumento basado en el coste de adquisición neto se ajusta gradualmente al valor nominal. En caso de registrarse cambios sustanciales en las condiciones del mercado, la base de valoración de la inversión se ajustará a las nuevas rentabilidades del mercado.

Cualquier discrepancia entre el coste de los valores poseídos en la fecha de referencia y su valor del mercado en esa misma fecha se asienta como depreciación o apreciación no realizada.

#### Contratos de divisas a plazo

Los contratos de divisas a plazo se valoran según el tipo de interés futuro aplicable en la fecha del estado del patrimonio neto para el ejercicio hasta el vencimiento. Cualquier ganancia o pérdida resultante de contratos de divisas a plazo se asienta en el Estado de operaciones y en el Estado de variaciones en el patrimonio neto.

A partir del 1 de octubre de 2016, cualquier ingreso obtenido de pérdidas/ganancias en contratos de divisas a plazo de clase cubierta se asigna al capital e ingreso de la clase de acciones según el reparto de capital/ingreso del día anterior. Antes del 1 de octubre de 2016, todas las pérdidas/ganancias de los contratos de divisas a plazo de clase cubierta se contabilizaron para el capital de la clase de acciones.

#### Contratos de futuros financieros

Los contratos de futuros financieros se valoran según el precio de cambio indicado en el Momento de Valoración. Los depósitos de garantía iniciales se prestan en efectivo tras suscribir contratos de futuros financieros. Durante el ejercicio cuando el contrato de futuros financieros permanece abierto, los cambios en el valor del contrato se computan como pérdidas y ganancias no realizadas ajustando su valor al valor del mercado diariamente para reflejar el valor de mercado del contrato al final de cada día de negociación. Los pagos de las variaciones en los depósitos de garantía se desembolsan o ingresan en función de si se incurre en ganancias o pérdidas no realizadas. Los pagos de las variaciones en los depósitos de garantía se registran en la nota 15. Al cerrar un contrato, el fondo asienta una ganancia o una pérdida realizada igual a la diferencia entre el producto (o el coste) de la operación de cierre y la operación de apertura.

#### Opciones

Cuando un fondo adquiere una opción, abona una prima y se asienta como inversión un importe igual a dicha prima. Cuando un fondo suscribe una opción, recibe una prima y se asienta como pasivo un importe igual a dicha prima. La inversión o el pasivo se ajustan diariamente para reflejar el valor de mercado actual de la opción. Si una opción vence sin ejercitarse, el fondo realiza una ganancia o una pérdida de la magnitud de la prima ingresada o desembolsada.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

### Contratos por diferencia

Las variaciones en el valor de los contratos por diferencia se asientan como ganancias o pérdidas no realizadas en el estado consolidado del patrimonio neto ajustando su valor al "valor del mercado" en la fecha de balance utilizando los precios establecidos por un servicio de fijación de precios independiente sobre la base de los precios de cierre de los valores subyacentes en los mercados de valores reconocidos. Al cerrar un contrato, la diferencia entre el producto (o el coste) de la operación de cierre y la operación original se computa como una ganancia o una pérdida realizada en el Estado de operaciones.

### Ganancias y pérdidas netas realizadas de la venta de inversiones

El cómputo de las ganancias y pérdidas realizadas de la venta de inversiones se realiza sobre la base del coste medio.

### Ingresos

Los dividendos se computan como ingresos en las fechas en las que los valores cotizan por primera vez como "ex dividendo", siempre y cuando el fondo disponga de información adecuada sobre los mismos. Los intereses bancarios y los intereses sobre instrumentos financieros se devengan diariamente.

Las posiciones largas mantenidas en los contratos por diferencia están sujetas a gastos de financiación. El interés se calcula y se carga diariamente según el valor del contrato. Del mismo modo, si se mantienen posiciones cortas, se recibirán intereses.

Los ingresos por dividendos e intereses se indican tras descontar cualquier retención fiscal, según el caso.

Los gastos o créditos de dividendos se utilizan para garantizar que los contratos por diferencia reflejan el valor de las acciones subyacentes cuando se publica un dividendo. Si se mantiene una posición larga, el pago se recibirá en una fecha en la que no haya dividendos y se reflejará en los "Ingresos por derivados" del Estado de operaciones. Sin embargo, si se mantiene una posición corta, se deducirá un gasto en una fecha en la que no haya dividendos y se reflejará en los "Gastos por derivados" del Estado de operaciones.

### Préstamo de valores

La Sociedad ha acordado un programa de préstamo de valores con BNP Paribas Securities Services en calidad de Agente de Préstamo de Valores con fines de gestión eficaz de la cartera.

El Agente de Préstamo de Valores deberá asegurar la recepción de valor y calidad suficiente de garantías colaterales antes de o de forma simultánea con el movimiento de garantías colaterales prestadas. Esto se mantendrá con la duración de la operación del préstamo y se devolverá únicamente cuando el activo prestado se haya recibido o devuelto al fondo correspondiente.

El préstamo de valores genera ingresos adicionales para el beneficio del fondo correspondiente y se justifica en el epígrafe "Otros ingresos" del Estado de operaciones.

### Divisas designadas

En la medida permitida por la Ley de Luxemburgo, los registros de contabilidad de la Sociedad se elaboran en euros ("EUR") salvo en el caso del Emerging Markets Fund, el Global Growth Fund, el Latin American Fund y el Global Equity Market Neutral Fund, cuyos registros se elaboran en dólares estadounidenses ("USD"), el Japan Absolute Return Fund, cuyo registro se elabora en yenes japoneses ("JPY") y, por último, el United Kingdom Absolute Return Fund, cuyo registro se elabora en libras esterlinas ("GBP").

Los elementos en divisas se convierten a estas divisas a los tipos de cambio vigentes en la fecha de balance en el caso del activo y el pasivo y, en el caso de las operaciones, a los tipos vigentes en el momento de realizarse.

Las cifras en USD, JPY, CHF, SGD y GBP han sido convertidas a EUR a fin de satisfacer el requisito relativo a la elaboración de estados financieros consolidados que impone la normativa luxemburguesa.

Las diferencias cambiarias realizadas y no realizadas relativas a la reevaluación de divisas se asientan en el Estado de operaciones.

### Clases de acciones cubiertas

Las clases de acciones cubiertas permiten que el Gestor de Inversiones use transacciones de cobertura de divisas para reducir el efecto de las fluctuaciones en el tipo de cambio entre la divisa de las acciones en esas clases y la divisa base del fondo.

Cualquier beneficio o pérdida de las transacciones de cobertura debería corresponder únicamente a los accionistas en esa clase de acciones cubiertas. El Gestor de Inversiones revisará las posiciones de cobertura correspondientes periódicamente y, si se considera apropiado, realizará los ajustes para corregir las asignaciones en las clases de acciones.

Las transacciones de divisas no provocarán que las clases de acciones cubiertas estén apalancadas. El valor de la clase de acciones que se cubrirá estará constituido tanto por el capital como por los ingresos y el gestor de inversiones intentará cubrir entre el 95-105% del valor de cada clase acciones cubierta. Únicamente se realizarán los ajustes a cualquier cobertura para mantenerse dentro de este rango objetivo cuando el ajuste requerido sea esencial. En consecuencia, las clases de acciones cubiertas no tendrán una protección total frente a todas las fluctuaciones en las divisas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

### 4. Ajuste por dilución

La sociedad opera una política única de fluctuaciones de precios cuyo umbral viene determinado por los Consejeros.

El Gestor de Inversiones podrá considerar que, para proteger los intereses de la Sociedad, corresponde aplicar un ajuste por fluctuaciones de precios, dadas las condiciones de mercado existentes y el nivel de suscripciones o reembolsos solicitados por los accionistas en relación con el tamaño del fondo. Podrá aplicarse un ajuste por fluctuaciones de precios (una forma de compensar a un fondo por el efecto de dilución derivado de la actividad de suscripción o reembolso material dentro del fondo) al Valor Liquidativo para dar cuenta del coste de negociación de los valores subyacentes. El mecanismo de fluctuación de precios podrá aplicarse a todos los fondos y a su vez adoptarse para proteger los intereses de los accionistas de la Sociedad.

Si la negociación neta en cualquier Día de valoración es mayor que la tolerancia establecida para el valor total del fondo, el precio fluctuará hacia arriba/abajo dependiendo de si la negociación fue positiva/negativa.

El ajuste afecta al precio del fondo, por ello todos los inversores del fondo se verán afectados por el ajuste de precios. Por ejemplo, si el precio aumenta, los inversores que inviertan en el fondo obtendrán menos acciones por el importe de su inversión, mientras que si el precio baja, los inversores que reembolsen sus acciones lo harán a un precio inferior.

A 29 de septiembre de 2017, el último día hábil del ejercicio analizado, no se aplicaron ajustes por dilución a los fondos.

### 5. Tipos de cambio

Los tipos de cambio utilizados para la conversión a EUR de los activos y pasivos de cada fondo denominados en otras divisas y con respecto a los fondos cuyas inversiones se valoran a las 09:00 horas (hora de Luxemburgo) con arreglo a lo descrito en la nota 3 a los estados financieros a 30 de septiembre de 2017 son los siguientes:

1 EUR = ARS	20,6748868	1 EUR = HUF	310,8616642	1 EUR = PHP	59,9297112
1 EUR = AUD	1,5039782	1 EUR = IDR	15876,9908128	1 EUR = PLN	4,3077058
1 EUR = BRL	3,7539672	1 EUR = INR	77,0921359	1 EUR = QAR	4,2945184
1 EUR = CAD	1,4666579	1 EUR = JPY	132,8665875	1 EUR = SEK	9,5652117
1 EUR = CHF	1,1440063	1 EUR = KRW	1351,0186382	1 EUR = SGD	1,6017407
1 EUR = CLP	750,0639589	1 EUR = MXN	21,4159304	1 EUR = THB	39,3503890
1 EUR = COP	3471,7351092	1 EUR = MYR	4,9854499	1 EUR = TRY	4,1934151
1 EUR = CZK	26,0152974	1 EUR = NGN	424,0549035	1 EUR = TWD	35,7692206
1 EUR = DKK	7,4416018	1 EUR = NOK	9,3749615	1 EUR = USD	1,1795683
1 EUR = GBP	0,8791595	1 EUR = NZD	1,6340059	1 EUR = ZAR	15,9153369
1 EUR = HKD	9,2153501	1 EUR = PEN	3,8534001		

Los tipos de cambio utilizados para la conversión a EUR de los activos y pasivos del fondo denominados en otras divisas y con respecto a los fondos cuyas inversiones se valoran a las 23:59 horas (hora de Luxemburgo) con arreglo a lo descrito en la nota 3 a los estados financieros a 30 de septiembre de 2017 son los siguientes:

1 EUR = ARS	20,5314125	1 EUR = HUF	310,6534056	1 EUR = PHP	60,0538814
1 EUR = AUD	1,5066085	1 EUR = IDR	15922,7115605	1 EUR = PLN	4,3077364
1 EUR = BRL	3,7394044	1 EUR = INR	77,2196669	1 EUR = QAR	4,3039915
1 EUR = CAD	1,4784563	1 EUR = JPY	133,0715041	1 EUR = SEK	9,6493083
1 EUR = CHF	1,1438012	1 EUR = KRW	1354,0037448	1 EUR = SGD	1,6053397
1 EUR = CLP	755,5633095	1 EUR = MXN	21,4673980	1 EUR = THB	39,4255441
1 EUR = COP	3471,7338532	1 EUR = MYR	4,9917173	1 EUR = TRY	4,2039387
1 EUR = CZK	25,9909243	1 EUR = NGN	424,4008283	1 EUR = TWD	35,8482245
1 EUR = DKK	7,4415367	1 EUR = NOK	9,4104767	1 EUR = USD	1,1821746
1 EUR = GBP	0,8811349	1 EUR = NZD	1,6353423	1 EUR = ZAR	15,9623315
1 EUR = HKD	9,2335889	1 EUR = PEN	3,8615737		

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

### 6. Comisiones y otros gastos

#### Comisiones de gestión

El 1 de diciembre de 2013, se firmó un Contrato de Gestión de Inversiones entre Henderson Management S.A y Henderson Global Investors Limited, por el cual se designaba a Henderson Global Investors Limited como el Gestor de Inversiones.

Durante el ejercicio finalizado 30 de septiembre de 2017, las comisiones de gestión, expresadas como porcentaje anual del patrimonio neto total de los fondos correspondientes, fueron las siguientes:

Tipo de Fondo	B\$ Acu, Clase R€ Acu, R€ Dist, B€ Acu, R\$ Acu, R£ Acu, R CHF Acu (cubierta), RS\$ Acu (cubierta), R\$ Acu (cubierta)	Clases I€ Acu, I\$ Acu, I£ Acu, IS\$ Acu (cubierta)	H£ Acu, H\$ Acu, H€ Acu, H\$ Acu (cubierta), H CHF Acu (cubierta), H€ Dist	F\$ Acu, F\$ Acu (cubierta)	G€ Acu, G\$ Acu (cubierta), G€ Dist, G£ Dist (cubierta)
<b>Fondos de renta variable</b>					
Continental European Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %	Hasta un 2,0 %	0,65 %
Emerging Markets Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %		
Global Growth Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %		
Latin American Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %	Hasta un 2,0 %	
Pan European Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %		
Pan European Smaller Companies Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %		
	Clases R€ Acu, R¥ Acu, R€ Acu (cubierta), R£ Acu, Clases R CHF Acu (cubierta), Clases B\$ Acu (cubierta), R\$ Acu	Clases I€ Acu (cubierta), I\$ Acu (cubierta), I£ Acu, I£ Acu, I\$ Acu, I£ Dist, I¥ Acu (cubierta) H£ Acu, H€ Acu (cubierta), H\$ Acu (cubierta), Clase H CHF Acu (cubierta), Clase H£ Inc	G£ Acu, G€ Dist, G\$ Acu (cubierta)	F\$ Acu (cubierta)	Z\$ Acu
<b>Fondos de soluciones alternativas</b>					
Global Equity Market Neutral Fund	1,50 %	0,75 %			0 %
Japan Absolute Return Fund*	1,50 %	1,00 %			
United Kingdom Absolute Return Fund	1,50 %	1,00 %	0,75 %	Hasta un 2,0 %	

\* Este fondo se cerró durante el año; los resultados que se presentan son para el periodo comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 20 de febrero de 2017.

#### Comisiones de gestión sobre resultados

El Gestor de Inversiones también tiene derecho a percibir comisiones de gestión sobre resultados en ciertos fondos con arreglo a lo descrito en el Folleto. A 30 de septiembre de 2017, el importe imputado a comisiones de gestión sobre resultados fue de: 15.852.819 GBP en el caso del United Kingdom Absolute Return Fund, y cero JPY en el caso del Japan Absolute Return Fund. El importe en circulación al final del ejercicio fue de: 9.290.009 GBP en el caso del United Kingdom Absolute Return Fund, y cero JPY en el caso del Japan Absolute Return Fund.

La Administración de la Sociedad ha decidido limitar los gastos anuales (excepto la Comisión de Gestión, la Comisión de Gestión sobre Resultados, el Cargo de Dilución si correspondiera, la Comisión de Servicio respecto a las Acciones de Clase B, los gastos relacionados con la compra y venta de inversiones y el coste de cobertura) soportados por cada clase de acciones del Fondo a un máximo del 0,50 % del promedio del Valor Liquidativo total por acción de dicha clase. Cuando los gastos limitados excedan los porcentajes correspondientes, el Gestor de Inversiones condonará una parte correspondiente de su comisión de gestión.

No se condonó ninguna comisión para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2017.

## **Notas a los estados financieros (continuación)**

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

### **Comisiones de administración y del agente de registro y transferencia**

En virtud de un Contrato de Servicios de Administración de Fondos suscrito el 1 de diciembre de 2012, BNP Paribas Securities Services, Sucursal en Luxemburgo, (el "Administrador") se ha comprometido a prestar a la Sociedad determinados servicios de administración central, incluidos servicios de contabilidad de cálculo del Valor Liquidativo por Acción y servicios de asistencia para la preparación y presentación de informes financieros.

El Administrador recibe una comisión que se calcula sobre la base del patrimonio neto de la Sociedad. Dicha comisión se abona mensualmente a mes vencido.

En virtud de un Contrato de Agente de Registro y Transferencia suscrito a 24 de marzo de 2005 (modificado el 1 de diciembre de 2013 y el 13 de octubre de 2014), RBC Investor Services Bank S.A. ha sido nombrado Agente de Registro de la Sociedad (el "Agente de Registro"). El Agente de Registro y Transferencia es responsable de procesar la emisión, el reembolso y la transferencia de acciones y de mantener al día el registro de accionistas.

El Agente de Registro recibe una comisión en relación con los servicios prestados y el pago de gastos menores razonables. Dicha comisión se abona mensualmente a mes vencido.

### **Comisiones de depósito**

En virtud de un Contrato de Depósito suscrito el 1 de diciembre de 2012, BNP Paribas Securities Services, Sucursal en Luxemburgo, (el "Depositario") se ha comprometido a prestar servicios de depósito para la custodia de los valores y el efectivo de la Sociedad.

El Depositario tiene derecho a recibir, a partir de los activos de la Sociedad, comisiones por sus servicios a la misma, junto con los gastos y desembolsos corrientes razonables.

La Sociedad pagará comisiones de custodia formadas por comisiones basadas en activos y en operaciones que variarán según el mercado en el que invierta un fondo en concreto. Las comisiones basadas en operaciones no podrán superar los 120 GBP (180 EUR) por operación.

Las comisiones se devengan diariamente y se abonan mensualmente a mes vencido.

### **Comisiones de depositario**

BNP Paribas Securities Services, Sucursal de Luxemburgo, ha sido nombrado Depositario del fondo con el fin de cumplir la Directiva sobre OICVM V. La Sociedad remunerará al Depositario una comisión por servicios fiduciarios, que está establecida a un tipo del 0,006 % anual del patrimonio neto total del fondo correspondiente (sujeta a una comisión mínima de 1.200 GBP (1.400 EUR) por fondo). Esta comisión se devenga diariamente y se abona mensualmente a mes vencido.

### **Otros gastos**

En la medida en que lo permita la normativa vigente, la Sociedad pagará el resto de gastos operativos, que incluye, sin limitación, impuestos, gastos de servicios legales y de auditoría, impresión de informes de los accionistas, folletos, las comisiones y los gastos corrientes razonables de los Consejeros y primas de aseguradoras, comisiones de registro y otros gastos debidos a las autoridades supervisoras y a los representantes locales, normativos y fiscales nombrados en los costes de seguros, interés y corretaje de las distintas jurisdicciones. La Sociedad también pagará comisiones u otros gastos impuestos en lo relativo a la disposición y uso de índices de referencia, dividendos y costes de pago de reembolsos, así como los costes de publicación del valor liquidativo u otra información sobre el fondo, incluida, entre otras, la necesaria para la publicación por parte de las autoridades normativas.

## **7. Comisiones de servicio a los accionistas**

En relación con las Acciones de Clase B, los Subdistribuidores nombrados por el Distribuidor Principal tendrán derecho a recibir una Comisión de Servicio imputable a la Sociedad a modo de contraprestación por los servicios prestados y los gastos incurridos por los Subdistribuidores al promocionar la venta de las Acciones de Clase B para la Sociedad, incluida la asistencia a los inversores con el trámite de solicitudes de suscripción, reembolso y canje de acciones, con el suministro e interpretación de información actual sobre la Sociedad y con cualquier otra información y asistencia que se requiera. La comisión de servicio a la que los Subdistribuidores tienen derecho será del 0,5 % anual del Valor Liquidativo por Acción de las Acciones de Clase B.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

### 8. Comisión Inicial de Venta

Como Distribuidores Principales, Gartmore Investment Limited y Henderson Global Investors Limited tienen derecho a recibir –en relación con las Acciones de Clase R, B, F y H de los Fondos de renta variable y todas las Clases de Acciones de los Fondos de soluciones alternativas– la comisión inicial de venta imputable al inversor, tal y como se especifica para la Clase de Acciones correspondiente. La comisión inicial de venta se expresará como porcentaje del Valor Liquidativo por Acción y en ningún caso podrá exceder el máximo permitido por la ley y la normativa de ningún país en el que se autorice la venta pública de las acciones. El Distribuidor Principal podrá, junto con cada Subdistribuidor, acordar la proporción de la comisión inicial de venta que el Subdistribuidor va a retener.

Tipo de fondo	Comisión inicial máxima
<b>Fondos de renta variable</b>	
Clases de acciones B€ Acu, B\$ Acu, F\$ Acu, F\$ Acu (cubierta), G€ Acu, G\$ Acu (cubierta), G€ Dist, G£ Dist (cubierta), H£ Acu, H€ Acu, H€ Dist, H\$ Acu, H\$ Acu (cubierta), H CHF Acu (cubierta), IS\$ Acu (cubierta), R€ Acu, R€ Dist, R\$ Acu, R£ Acu, R\$ Acu (cubierta), R CHF Acu (cubierta), RS\$ Acu (cubierta), R\$ Acu (cubierta)	5 %
<b>Fondos de soluciones alternativas</b>	
Clases de acciones G£ Acu, G£ Dist, G\$ Acu (cubierta), G€ Acu (cubierta), H£ Acu, H£ Acu (cubierta), H\$ Acu (cubierta), I£ Acu, I£ Dist, I€ Acu (cubierta), I£ Acu (cubierta), I\$ Acu, I\$ Acu (cubierta), I¥ Acu (cubierta), R€ Acu (cubierta), R\$ Acu, R\$ Acu (cubierta), R¥ Acu (cubierta), R£ Acu, R¥ Acu, Z\$ Acu	5 %

### 9. Fiscalidad

En virtud de la legislación fiscal de Luxemburgo, la Sociedad no está sujeta al pago de impuestos sobre plusvalías, ingresos o a la aplicación de retención alguna en Luxemburgo.

Sin embargo, la Sociedad sí está sujeta al pago del impuesto sobre organismos de inversión colectiva de Luxemburgo (el "Impuesto de Suscripción").

Las Acciones de Clase R, B, F y H de la Sociedad que se ofertan en los cualquier fondo están sujetas al Impuesto de Suscripción al tipo del 0,05 % anual del valor del patrimonio neto total de dicha Clase el último día de cada trimestre natural, mientras que las Acciones de Clase I, Z y G de la Sociedad en los Fondos (reservados para Inversores Institucionales, según su definición en la Ley de 2010) están sujetas al Impuesto de Suscripción al tipo del 0,01 % anual del valor del patrimonio neto total de dicha Clase el último día de cada trimestre natural.

No se exige el pago de ningún impuesto sobre actos jurídicos documentados ni otros impuestos por la emisión de acciones en la Sociedad en Luxemburgo.

Las plusvalías, los dividendos y los intereses de valores emitidos en otros países podrían estar sujetos a retenciones o impuestos sobre las plusvalías aplicados por tales países.

### 10. Acciones

Las acciones de cada Clase de la Sociedad carecen de valor nominal, pueden transferirse libremente y, dentro de cada Clase, tienen derecho a participar equitativamente en los beneficios correspondientes obtenidos por el fondo y del producto de una eventual liquidación del mismo. Todas las Clases de Acciones se emiten de forma nominativa.

El número y el tipo de Clases de Acciones disponibles en cada fondo se detallan en el Folleto. Las diferencias entre las Clases de Acciones hacen referencia a la inversión mínima, la divisa de denominación, la política de dividendos, el tipo de inversor admisible para la inversión, la estrategia de cobertura y la estructura de comisiones aplicable a cada una de ellas.

#### Clases de Acciones Cubiertas

Las Clases de Acciones Cubiertas pueden estar disponibles en otros fondos y en otras divisas a discreción de los Consejeros.

Las Clases de Acciones con cobertura de divisas se distinguen mediante el término "cubierta" o "c" entre paréntesis tras la Clase de Acciones. Las demás características de las Clases de Acciones Cubiertas (por ejemplo, la política de dividendos, la inversión mínima, la comisión de gestión, etc.) son las mismas que las indicadas más adelante, pero su coste es mayor debido al coste de la cobertura de divisas. La confirmación de los fondos y las divisas en las que las Clases de Acciones Cubiertas están disponibles puede obtenerse en el domicilio social de la Sociedad o a través de su oficina de ventas local.

Las Acciones de Clase R, B, H, F y G están sujetas a una Comisión Inicial de Venta (consúltese la nota 8). Los inversores abonarán la Comisión Inicial de Venta al Distribuidor Principal. No se aplicará ninguna Comisión Inicial de Venta a los suscriptores de las Acciones de Clase I, salvo en el caso del Japan Absolute Return Fund y el United Kingdom Absolute Return Fund.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

En relación con las Acciones de Clase B, además de la Comisión Inicial de Venta imputable al Distribuidor Principal, los Subdistribuidores nombrados por el Distribuidor Principal tendrán derecho a recibir una comisión de servicio ("Comisión de Servicio") abonada con cargo a los activos de la Clase correspondiente por parte de la Sociedad a modo de contraprestación por los servicios prestados y los gastos incurridos por los Subdistribuidores al promocionar la venta de las Acciones de Clase B para la Sociedad (véase la nota 6), incluyendo la asistencia a los inversores con el trámite de solicitudes de suscripción, reembolso y canje de acciones, con el suministro e interpretación de información actual sobre la Sociedad o sus carteras de inversión y rendimiento, con el suministro de información sobre acontecimientos y tendencias de índole financiera y económica que pudieran afectar a la inversión del accionista, y con cualquier otra información y asistencia que se requiera. La Comisión de Servicio a la que tienen derecho los Subdistribuidores será del 0,5 % anual del Valor Liquidativo por Acción de las Acciones de Clase B.

No se aplicará ninguna Comisión de Servicio en relación con las Acciones de Clase R, F, H, I y G.

No se aplicará ninguna comisión de reembolso para los suscriptores de la Clase R, B, F y H.

### 11. Costes y gastos

Además de los gastos descritos en las notas 6, 7 y 8 anteriores, los gastos generales de operación y otros costes de la Sociedad se imputan a los fondos sobre una base prorrateada calculada en relación con el valor liquidativo de cada fondo. Esto incluye gastos legales y de auditoría.

### 12. Valor Liquidativo

El valor liquidativo calculado para cada fondo se expresará en la divisa de denominación del mismo según el cálculo realizado en cada Momento de Valoración de cada día hábil en Luxemburgo o cualquier otro día con sujeción a la aprobación del Consejo.

El valor liquidativo de cada clase de cada fondo se calcula determinando el valor de los activos atribuibles a dicha Clase del fondo correspondiente (incluidos los ingresos devengados) restando todos los pasivos (incluidas todas las comisiones y cargos) de dicha Clase, y dividiendo la suma resultante entre el número total de dicha Clase asignada o en circulación del fondo correspondiente en ese momento (la cual se redondeará a los dos decimales más próximos). El resultado de la operación anterior es el Valor Liquidativo por Acción de cada Clase del fondo.

La actual versión del folleto contiene datos adicionales sobre las normas aplicables a la valoración de los activos totales.

### 13. Compensación

Los fondos poseen una cuenta de compensación con el fin de evitar fluctuaciones en los ingresos netos no distribuidos atribuibles a acciones emitidas o reembolsadas. Dicha cuenta se abona con el importe de compensación incluido en el precio de suscripción de las acciones emitidas y se adeuda con el importe de compensación abonado al reembolso. Al pagarse un dividendo, el saldo de la cuenta de compensación se incluye en el importe disponible para distribuciones a los accionistas de dichas Clases.

### 14. Distribuciones de dividendos

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017 se declararon y pagaron dividendos a los siguientes fondos:

Fondo	Clase de acciones	Fecha de contabilidad	Fecha de pago	Tasa por acción en la divisa de la Clase	N.º de acciones	Divisa	Importe pagado en la divisa de la Clase
<b>Continental European Fund</b>							
Dividendos pagados	G£ Dist (cubierta)	29/09/2017	10/11/2017	0,174017	76.536,16	GBP	13.319
	G€ Dist	29/09/2017	10/11/2017	0,200015	467.728,88	EUR	93.553
	H€ Dist	29/09/2017	10/11/2017	0,185480	1.674.838,28	EUR	310.649
	R€ Dist	29/09/2017	10/11/2017	0,077415	11.316.037,09	EUR	876.030
Dividendos reinvertidos	B€ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,033779	399.765,75	EUR	13.504
	F\$ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,291098	166,67	USD	49
	F\$ Acu (cubierta)	29/09/2017	10/11/2017	0,269323	166,67	USD	45
	G\$ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,199586	1.025.703,57	USD	204.717
	G\$ Acu (cubierta)	29/09/2017	10/11/2017	0,211291	1.465.276,15	USD	309.600
	G€ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,208236	24.564.408,73	EUR	5.115.194
	H\$ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,181616	602.513,05	USD	109.426
	H\$ Acu (cubierta)	29/09/2017	10/11/2017	0,172239	422.025,99	USD	72.689
	H€ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,208974	989.807,17	EUR	206.844
	I\$ Acu (cubierta)	29/09/2017	10/11/2017	0,163992	2.437.043,19	USD	399.655
	I€ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,154086	209.752.487,78	EUR	32.320.020
	R\$ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,124356	1.568.175,44	USD	195.012
	R\$ Acu (cubierta)	29/09/2017	10/11/2017	0,100013	9.923.924,53	USD	992.520
R€ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,087080	133.517.214,27	EUR	11.626.716	

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

### 14. Distribuciones de dividendos (continuación)

Fondo	Clase de acciones	Fecha de contabilidad	Fecha de pago	Tasa por acción en la divisa de la Clase	N.º de acciones	Divisa	Importe pagado en la divisa de la Clase
<b>Emerging Markets Fund</b>							
Dividendos reinvertidos	B\$ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,033334	92.399,40	USD	3.080
	F\$ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,072276	258.789,05	USD	18.704
	H\$ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,130795	449.184,21	USD	58.751
	H£ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,123649	466.669,46	GBP	57.703
	H€ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,118573	211.856,13	EUR	25.120
	I\$ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,051053	21.958.464,14	USD	1.121.053
	I€ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,126722	1.645.299,46	EUR	208.496
	R\$ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,079252	4.752.251,48	USD	376.625
	R€ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,056925	8.595.090,01	EUR	489.276
<b>Global Growth Fund</b>							
Dividendos reinvertidos	H€ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,016841	170.723,86	EUR	2.875
	I\$ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,013819	16.787.641,35	USD	231.980
<b>Latin American Fund</b>							
Dividendos reinvertidos	B€ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,020322	196.434,43	EUR	3.992
	F\$ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,257313	68.153,32	USD	17.537
	H€ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,062032	34.160,80	EUR	2.119
	I€ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,188868	63.553,34	EUR	12.003
	R\$ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,079214	2.177.627,94	USD	172.499
	R€ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,095364	2.175.192,91	EUR	207.436
<b>Pan European Fund</b>							
Dividendos reinvertidos	B€ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,034787	38.332,28	EUR	1.333
	H CHF Acu (cubierta)	29/09/2017	10/11/2017	0,097979	3.066.237,43	CHF	300.427
	H\$ Acu (cubierta)	29/09/2017	10/11/2017	0,103125	999.909,37	USD	103.116
	H€ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,098843	5.357.384,20	EUR	529.542
	I\$ Acu (cubierta)	29/09/2017	10/11/2017	0,124026	547.394,64	USD	67.891
	I€ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,179209	49.305.874,55	EUR	8.836.036
	IS\$ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,192864	23.679.013,35	SGD	4.566.840
	IS\$ Acu (cubierta)	29/09/2017	10/11/2017	0,206143	10.740.188,52	SGD	2.214.018
	R CHF Acu (cubierta)	29/09/2017	10/11/2017	0,059974	455.408,30	CHF	27.313
	R\$ Acu (cubierta)	29/09/2017	10/11/2017	0,067537	5.386.966,91	USD	363.818
	R€ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,074963	27.915.908,94	EUR	2.092.657
	RS\$ Acu (cubierta)	29/09/2017	10/11/2017	0,099792	503.851,29	SGD	50.280
<b>Pan European Smaller Companies Fund</b>							
Dividendos pagados	R€ Dist	29/09/2017	10/11/2017	0,069016	279.787,71	EUR	19.310
Dividendos reinvertidos	B€ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,007394	624.868,45	EUR	4.620
	H€ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,092097	544.202,99	EUR	50.119
	I€ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,080838	5.769.769,81	EUR	466.417
	R€ Acu	29/09/2017	10/11/2017	0,071604	6.573.378,97	EUR	470.682
	R\$ Acu (cubierta)	29/09/2017	10/11/2017	0,055531	1.107.764,03	USD	61.515
<b>United Kingdom Absolute Return Fund</b>							
Dividendos reinvertidos	F\$ Acu (cubierta)	29/09/2017	10/11/2017	0,004041	2.015.768,83	USD	8.146
	G€ Acu (cubierta)	29/09/2017	10/11/2017	0,001448	41.839.815,59	EUR	60.574
	G\$ Acu (cubierta)	29/09/2017	10/11/2017	0,000129	37.640.966,90	USD	4.841

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

### 15. Efectivo y equivalentes de efectivo y descubiertos bancarios

Composición del efectivo y equivalentes de efectivo y descubiertos bancarios a 30 de septiembre de 2017:

Fondo	Importe en la divisa del Fondo	Fondo	Importe en la divisa del Fondo
<b>Continental European Fund</b>	<b>EUR</b>	<b>Pan European Smaller Companies Fund</b>	<b>EUR</b>
Efectivo en bancos	21.970.944	Efectivo en bancos	7.661.200
Descubiertos bancarios	(2.769)	Descubiertos bancarios	(143)
	<b>21.968.175</b>		<b>7.661.057</b>
<b>Emerging Markets Fund</b>	<b>USD</b>	<b>Global Equity Market Neutral Fund</b>	<b>USD</b>
Efectivo en bancos	34.676.814	Efectivo en bancos	1.375.391
Descubiertos bancarios	(35.380)	Descubiertos bancarios	(221)
	<b>34.641.434</b>	Cuentas de garantía	(330.086)
			<b>1.045.084</b>
<b>Global Growth Fund</b>	<b>USD</b>	<b>Japan Absolute Return Fund</b>	<b>JPY</b>
Efectivo en bancos	11.599.290	Efectivo en bancos	901.350
Descubiertos bancarios	(48)		<b>901.350</b>
	<b>11.599.242</b>		
<b>Latin American Fund</b>	<b>USD</b>	<b>United Kingdom Absolute Return Fund</b>	<b>GBP</b>
Efectivo en bancos	6.022.306	Efectivo en bancos	301.542.128
Descubiertos bancarios	(115)	Descubiertos bancarios	(736)
	<b>6.022.191</b>	Depósitos a plazo	227.050.683
		Cuentas de garantía	9.813.569
<b>Pan European Fund</b>	<b>EUR</b>		<b>538.405.644</b>
Efectivo en bancos	6.364.610		
Descubiertos bancarios	(767)		
	<b>6.363.843</b>		

### 16. Actividades de préstamo de valores

La Sociedad ha suscrito contratos de préstamo de valores en una serie de fondos. En contraprestación al préstamo de valores a lo largo del ejercicio, los fondos que participaron en dichos programas recibieron comisiones que se reflejan en el epígrafe "Otros ingresos" del Estado de operaciones correspondiente a cada fondo participante. La Sociedad ha nombrado a BNP Paribas Securities Services como agente del programa de préstamo de valores de renta variable. BNP Paribas Securities Services recibe un porcentaje de las comisiones variables derivadas del programa asociado como remuneración por su función de agente. Todos los préstamos de valores están íntegramente garantizados.

Los ingresos de préstamo de valores se indican en el epígrafe "Otros ingresos" del Estado de operaciones.

A 30 de septiembre de 2017, el valor de mercado de los valores de préstamo es el siguiente:

Fondo	Contraparte	Divisa	Valor total de mercado de los valores de préstamo	Importe de garantías colaterales recibidas	Tipo de garantía colateral
<b>Continental European Fund</b>					
	ABN Amro	EUR	4.903.020	5.155.943	Renta variable
	Barclays	EUR	283.332.500	299.963.153	Bonos corporativos/Renta variable
	Deutsche Bank	EUR	6.736.051	7.075.480	Renta variable
	HSBC	EUR	5.413.008	6.122.020	Bonos gubernamentales/Renta variable
	ING Bank	EUR	8.190.000	8.603.620	Renta variable
	Société Générale	EUR	77.344.601	81.222.907	Bonos gubernamentales/Renta variable
<b>Total</b>			<b>385.919.180</b>	<b>408.143.123</b>	
<b>Emerging Markets Fund</b>					
	Citigroup	USD	508.310	536.484	Renta variable
	Merrill Lynch	USD	1.783.464	1.875.758	Renta variable
	Société Générale	USD	1.191.020	1.250.679	Bonos gubernamentales/Renta variable
<b>Total</b>			<b>3.482.794</b>	<b>3.662.921</b>	

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

Fondo	Contraparte	Divisa	Valor total de mercado de los valores de préstamo	Importe de garantías colaterales recibidas	Tipo de garantía colateral
<b>Pan European Fund</b>					
	Deutsche Bank	EUR	5.477.194	5.753.794	Renta variable
	ING Bank	EUR	3.505.780	3.682.874	Renta variable
	Merrill Lynch	EUR	3.053.670	3.211.710	Renta variable
	Société Générale	EUR	15.571.707	16.351.692	Bonos gubernamentales/Renta variable
<b>Total</b>			<b>27.608.351</b>	<b>29.000.070</b>	
<b>United Kingdom Absolute Return Fund</b>					
	Citigroup	GBP	1.288.763	1.366.516	Renta variable
	Deutsche Bank	GBP	260.875	280.063	Renta variable
	JPM Chase	GBP	10.416.280	10.992.211	Renta variable
	Merrill Lynch	GBP	365.156	385.964	Renta variable
<b>Total</b>			<b>12.331.074</b>	<b>13.024.754</b>	

Los ingresos netos totales derivados del préstamo de valores del ejercicio finalizado a 30 de septiembre de 2017 son los siguientes:

Fondo	Divisa	Importe total bruto de los ingresos derivados del préstamo de valores	Costes directos e indirectos y comisiones deducidas de los ingresos brutos	Importe neto total de los ingresos derivados del préstamo de valores
Continental European Fund	EUR	809.813	121.472	688.341
Emerging Markets Fund	USD	56.547	8.482	48.065
Latin American Fund	USD	5.627	844	4.783
Pan European Fund	EUR	182.219	27.333	154.886
Japan Absolute Return Fund	JPY	106.302	15.945	90.357
United Kingdom Absolute Return Fund	GBP	32.780	4.917	27.863

### 17. Operaciones con personas vinculadas

Durante el ejercicio analizado, la Sociedad realizó las siguientes operaciones con los siguientes individuos vinculados con la Sociedad:

- (1) El Gestor de inversiones y el Asesor de Inversiones – La nota 6 refleja los porcentajes de las comisiones de gestión y rendimiento de cada fondo. El importe total abonado durante el ejercicio por la Sociedad al Gestor de Inversiones, Henderson Global Investors Limited, y al Asesor de Inversiones, Henderson Management S.A., durante el ejercicio en concepto de estas comisiones fue de 134.180.288 EUR (septiembre de 2016: 142.577.711 EUR).
- (2) Las comisiones de servicio a los accionistas abonadas al Distribuidor Principal ascendieron a un 0,5 % anual del patrimonio neto total medio de las Acciones de Clase B. El importe total abonado por la Sociedad al Distribuidor Principal durante el ejercicio en concepto de estas comisiones fue de 100.015 EUR (septiembre de 2016: 87.025 EUR).
- (3) Las comisiones de los Consejeros devengadas durante el ejercicio ascendieron a 175.292 EUR (septiembre de 2016: 139.000 EUR).

### 18. Comisiones en especie

El Gestor de Inversiones está autorizado a efectuar transacciones a través de agentes bursátiles, en virtud de las cuales el agente bursátil acuerda utilizar determinada proporción de la comisión obtenida a través de dichas transacciones para descargar los gastos propios del agente bursátil o los costes de terceros en la prestación de ciertos servicios al Gestor de Inversiones. Los servicios que pueden pagarse en virtud de tales acuerdos son aquellos permitidos de conformidad con la normativa de la Autoridad de Conducta Financiera ("FCA"), a saber, aquellos que están relacionados con la realización de operaciones en nombre de clientes o la prestación de servicios de análisis de mercado al Gestor de Inversiones.

### 19. Adquisiciones y ventas de valores

Puede solicitarse un listado de las compras y ventas de valores efectuadas durante el ejercicio en el domicilio social de la Sociedad.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

### 20. Reclamaciones por impuestos retenidos

Se han presentado reclamaciones por impuestos retenidos (WHT) en relación con retenciones fiscales aplicadas a los dividendos franceses, alemanes, italianos y españoles declarados entre los periodos 2005 y 2016. Las reclamaciones recibidas han sido reflejadas en los fondos cuando fueron recibidas. Las reclamaciones en circulación totales se detallan a continuación. Dado que no es posible evaluar el resultado probable de estas reclamaciones en este momento, los presentes estados financieros no incluyen importe alguno en relación con los mismos. Los costes legales para las reclamaciones por impuestos retenidos (WHT) correrán a cargo del fondo. En el caso de una resolución favorable de todas estas reclamaciones, su efecto sobre cada uno de los fondos afectados (que se expresa en términos absolutos y como porcentaje del patrimonio neto a 30 de septiembre de 2017) sería el siguiente:

Nombre del Fondo	Total (EUR)	% de la ponderación del patrimonio neto total
Continental European Fund	5.685.790	0,13 %
Global Growth Fund	1.000.076	0,40 %
Pan European Fund	293.182	0,03 %
Pan European Smaller Companies Fund	855.412	0,48 %

### 21. Información especial para inversores suizos

Fondo	Clase de acciones	TER - Antes de comisiones de gestión por resultados	TER - Después de comisiones de gestión por resultados
<b>Continental European Fund</b>	B€ Acu	2,13 %	n/d
	F\$ Acu	0,98 %	n/d
	F\$ Acu (cubierta)	0,98 %	n/d
	G\$ Acu	0,74 %	n/d
	G\$ Acu (cubierta)	0,74 %	n/d
	G£ Dist (cubierta)	0,75 %	n/d
	G€ Acu	0,74 %	n/d
	G€ Dist	0,74 %	n/d
	H\$ Acu	0,89 %	n/d
	H\$ Acu (cubierta)	0,88 %	n/d
	H€ Acu	0,88 %	n/d
	H€ Dist	0,89 %	n/d
	I\$ Acu (cubierta)	1,09 %	n/d
	I€ Acu	1,09 %	n/d
	R\$ Acu	1,63 %	n/d
	R\$ Acu (cubierta)	1,63 %	n/d
	R€ Acu	1,63 %	n/d
R€ Dist	1,63 %	n/d	
<b>Emerging Markets Fund</b>	B\$ Acu	2,26 %	n/d
	F\$ Acu	1,11 %	n/d
	H\$ Acu	1,01 %	n/d
	H£ Acu	1,01 %	n/d
	H€ Acu	1,01 %	n/d
	I\$ Acu	1,22 %	n/d
	I€ Acu	1,21 %	n/d
	R\$ Acu	1,75 %	n/d
R€ Acu	1,75 %	n/d	
<b>Global Growth Fund</b>	H€ Acu	0,96 %	n/d
	I\$ Acu	1,17 %	n/d
	I€ Acu	1,17 %	n/d
	R\$ Acu	1,71 %	n/d
	R€ Acu	1,71 %	n/d

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

Fondo	Clase de acciones	TER - Antes de comisiones de gestión por resultados	TER - Después de comisiones de gestión por resultados
<b>Latin American Fund</b>	B€ Acu	2,22 %	n/d
	F\$ Acu	1,07 %	n/d
	H€ Acu	0,97 %	n/d
	I\$ Acu	n/d	n/d
	I€ Acu	1,18 %	n/d
	R\$ Acu	1,72 %	n/d
	R€ Acu	1,72 %	n/d
<b>Pan European Fund</b>	B€ Acu	2,15 %	n/d
	H CHF Acu (cubierta)	0,90 %	n/d
	H€ Acu	0,90 %	n/d
	H\$ Acu (cubierta)	0,89 %	n/d
	I€ Acu	1,10 %	n/d
	I\$ Acu (cubierta)	1,10 %	n/d
	IS\$ Acu	1,12 %	n/d
	IS\$ Acu (cubierta)	1,10 %	n/d
	R CHF Acu (cubierta)	1,65 %	n/d
	R€ Acu	1,65 %	n/d
	R\$ Acu (cubierta)	1,65 %	n/d
RS\$ Acu (cubierta)	1,65 %	n/d	
<b>Pan European Smaller Companies Fund</b>	B€ Acu	2,17 %	n/d
	H€ Acu	0,92 %	n/d
	I€ Acu	1,13 %	n/d
	R\$ Acu (cubierta)	1,68 %	n/d
	R€ Acu	1,67 %	n/d
	R€ Dist	1,67 %	n/d
<b>Global Equity Market Neutral Fund</b>	I\$ Acu	0,89 %	1,70 %
	R\$ Acu	1,69 %	2,34 %
	Z\$ Acu	0,14 %	0,14 %
<b>United Kingdom Absolute Return Fund</b>	B\$ Acu (cubierta)	2,13 %	2,55 %
	F\$ Acu (cubierta)	1,23 %	1,66 %
	G\$ Acu (cubierta)	0,83 %	1,48 %
	G£ Acu	0,83 %	1,44 %
	G£ Dist	0,83 %	1,42 %
	G€ Acu (cubierta)	0,83 %	1,29 %
	H\$ Acu (cubierta)	1,12 %	1,72 %
	H CHF Acu (cubierta)	1,13 %	1,71 %
	H£ Acu	1,12 %	1,68 %
	H£ Dist	1,12 %	1,73 %
	H€ Acu (cubierta)	1,12 %	1,64 %
	I\$ Acu (cubierta)	1,08 %	1,66 %
	I CHF Acu (cubierta)	1,08 %	1,41 %
	I£ Acu	1,08 %	1,62 %
	I£ Dist	1,09 %	1,65 %
	I€ Acu (cubierta)	1,08 %	1,50 %
	R\$ Acu (cubierta)	1,62 %	2,13 %
	R CHF Acu (cubierta)	1,62 %	1,86 %
	R£ Acu	1,62 %	2,07 %
	R¥ Acu (cubierta)	1,62 %	1,98 %
	R€ Acu (cubierta)	1,62 %	1,92 %

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

### 22. Costes de Operaciones

Los costes de operaciones incluidos en el epígrafe de Adquisiciones y ventas y costes de operaciones de los estados financieros son los siguientes:

Fondo	Importe en la divisa del Fondo	Fondo	Importe en la divisa del Fondo
<b>Continental European Fund</b>	<b>EUR</b>	<b>Pan European Smaller Companies Fund</b>	<b>EUR</b>
Comisiones	4.627.038	Comisiones	206.816
Impuestos	1.133.677	Impuestos	148.263
Otros costes	2.221.875	Otros costes	43.046
Coste total de operaciones	<b>7.982.590</b>	Coste total de operaciones	<b>398.125</b>
<b>Emerging Markets Fund</b>	<b>USD</b>	<b>Global Equity Market Neutral Fund</b>	<b>USD</b>
Comisiones	347.210	Comisiones	63.985
Impuestos	328.659	Impuestos	-
Otros costes	58.663	Gastos	-
Coste total de operaciones	<b>734.532</b>	Coste total de operaciones	<b>63.985</b>
<b>Global Growth Fund</b>	<b>USD</b>	<b>Japan Absolute Return Fund</b>	<b>JPY</b>
Comisiones	137.053	Comisiones	902.459
Impuestos	158.295	Impuestos	-
Otros costes	13.334	Otros costes	-
Coste total de operaciones	<b>308.682</b>	Coste total de operaciones	<b>902.459</b>
<b>Latin American Fund</b>	<b>USD</b>	<b>United Kingdom Absolute Return Fund</b>	<b>GBP</b>
Comisiones	42.680	Comisiones	8.578.102
Impuestos	2.097	Impuestos	65.920
Otros costes	3.666	Otros costes	48.792
Coste total de operaciones	<b>48.443</b>	Coste total de operaciones	<b>8.692.814</b>
<b>Pan European Fund</b>	<b>EUR</b>		
Comisiones	1.505.577		
Impuestos	1.544.412		
Otros costes	647.068		
Coste total de operaciones	<b>3.697.057</b>		

Los costes de operaciones anteriores incluyen los costes directamente vinculados con la adquisición o la venta de inversiones en la medida en que dichos costes se muestran de forma independiente en confirmaciones de operaciones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017

### 23. Derivados financieros

La Sociedad ha utilizado derivados financieros con fines de cobertura y para cumplir los objetivos de inversión, incluida la reducción del riesgo y la implementación de políticas de inversión. En los estados de la cartera se detallan los contratos individuales a valor de mercado para los fondos y a continuación se resume la posición de exposición subyacente de derivados individuales de la contraparte a finales de año. La exposición subyacente, tal como lo definen las Directrices del CERV sobre la Medición de Riesgos y el Cálculo de Exposición Global y el Riesgo de Contrapartida para los OICVM ("Documento de Orientación de CERV CESR/10-788"), puede diferir del valor de mercado de la posición derivada presentada en el estado de la cartera individual del Fondo.

A 30 de septiembre de 2017, la exposición subyacente de cada categoría de derivados era la siguiente:

	Divisa del Fondo	Contratos por diferencia netos	Contratos de divisas a plazo netos	Contratos de futuros netos
<b>Continental European Fund</b>				
<b>Contraparte</b>				
JPM Chase	EUR	-	159.577.358	-
<b>Pan European Fund</b>				
<b>Contraparte</b>				
JPM Chase	EUR	-	141.434.253	-
<b>Pan European Smaller Companies Fund</b>				
<b>Contraparte</b>				
JPM Chase	EUR	-	11.782.747	-
<b>Global Equity Market Neutral Fund</b>				
<b>Contraparte</b>				
BNP Paribas	USD	-	984.969	-
UBS	USD	312.355	-	-
<b>United Kingdom Absolute Return Fund</b>				
<b>Contraparte</b>				
UBS	GBP	606.401.695	-	275.889.706
BNP Paribas	GBP	-	609.327.524	-
JPM Chase	GBP	-	3.733.346.125	-

### 24. Acontecimientos posteriores

A partir del 15 de diciembre de 2017, la Sociedad y el nombre de los fondos se modificaron de la siguiente manera:

#### La Sociedad

De Henderson Gartmore Fund a Janus Henderson Fund

#### Los fondos

De Henderson Gartmore Continental European Fund a Janus Henderson Continental European Fund

De Henderson Gartmore Emerging Markets Fund a Janus Henderson Emerging Markets Fund

De Henderson Gartmore Global Growth Fund a Janus Henderson Global Equity Fund

De Henderson Gartmore Latin American Fund a Janus Henderson Latin American Fund

De Henderson Gartmore Pan European Fund a Janus Henderson Pan European Fund

De Henderson Gartmore Pan European Smaller Companies Fund a Janus Henderson Pan European Smaller Companies Fund

De Henderson Gartmore Global Equity Market Neutral Fund a Janus Henderson Global Equity Market Neutral

De Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return Fund a Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund

A partir del 15 de diciembre de 2017, Global Growth cambió su nombre a Global Equity Fund.

A partir del 16 de octubre de 2017, Iain Clark y Tony Sugrue renunciaron como consejeros independientes de la Sociedad.



## Informe de auditoría

A los Accionistas de

### Henderson Gartmore Fund

#### Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos reflejan de forma fiel y transparente la situación financiera del Henderson Gartmore Fund y de cada uno de sus fondos (el "Fondo") a 30 de septiembre de 2017, así como los resultados de sus operaciones y variaciones en el patrimonio neto del ejercicio finalizado en la fecha anteriormente mencionada de acuerdo con los requisitos normativos y jurídicos relativos a la elaboración y la presentación de estados financieros en Luxemburgo.

#### Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- el estado del patrimonio neto a partir del 30 de septiembre de 2017;
- la cartera a partir del 30 de septiembre de 2017;
- el estado de operaciones para el ejercicio finalizado;
- el estado de variaciones en el patrimonio neto para el ejercicio finalizado; y
- las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

#### Base para nuestra opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre la profesión de auditoría (Ley de 23 de julio de 2016) y de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Nuestras responsabilidades en virtud de dicha Ley y Normas se describen con más detalle en la sección "Responsabilidades de Réviseur d'entreprises agréé" para la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Consideramos que los elementos probatorios recopilados constituyen una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código de Ética para los Contadores Profesionales del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código del IESBA) adoptado para Luxemburgo por la CSSF, junto con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros. Hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas en virtud de tales requisitos éticos.

#### Información adicional

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de otra información. Otra información comprende la información incluida en el informe anual, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre ellos.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de fiabilidad al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información indicada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es sustancialmente inconsistente con los estados financieros o con nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o que de otro modo parece tener errores materiales. Si, sobre la base del trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay errores materiales en la otra información, estamos obligados a informar de ese hecho. No tenemos nada de que comunicar al respecto.

#### Responsabilidades del Consejo de Administración del Fondo y quienes estén a cargo de la gobernanza de los estados financieros

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la elaboración y debida presentación de los estados financieros conforme a los requisitos legales y normativos de Luxemburgo en relación con la elaboración y presentación de los estados financieros, y de aquellos controles internos que el Consejo de Administración de Fondo considere necesarios para garantizar la ausencia de inexactitudes significativas, ya sea por fraude o error, en los mismos.

En la preparación de los estados financieros, el Consejo de Administración del Fondo es responsable de evaluar la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha, revelando, cuando corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la hipótesis de negocio en marcha, a menos que el Consejo de Administración del Fondo pretenda liquidar el Fondo o poner fin a las operaciones, o bien no tenga más alternativa realista que hacerlo.

Quienes estén a cargo de la gobernanza son responsables de supervisar el proceso de información financiera del Fondo.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxemburgo  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n° 10028256)  
Inscrite en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 65.477 – TVA LU25482518*



## Responsabilidades de “Réviseur d’entreprises agréé” para la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría es obtener una certeza razonable de que los estados financieros en su conjunto no contengan inexactitudes significativas, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La certeza razonable representa un nivel de fiabilidad elevado, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y de conformidad con las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF siempre detectará una inexactitud significativa cuando ésta exista. Las inexactitudes pueden derivar de un fraude u error y se consideran significativas si, de manera individual o acumulada, se espera razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y de conformidad con las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos un escepticismo profesional a lo largo de la auditoría.

Asimismo:

- identificamos y evaluamos los riesgos de las inexactitudes significativas de los estados financieros, ya sea por fraude u error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría receptivos a esos riesgos, y obtenemos elementos probatorios que son suficientes y adecuados para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar una inexactitud significativa resultante de un fraude es mayor que el resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, inexactitudes o la omisión de los controles internos;
- obtener un entendimiento de los controles internos relativos a la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias dadas, y no con el fin de emitir un dictamen acerca de la eficacia de los controles internos del Fondo;
- evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y el carácter razonable de las estimaciones contables y las declaraciones relacionadas del Consejo de Administración de Fondo;
- determinar si el uso de la hipótesis de negocio en marcha del Consejo de Administración de Fondo es apropiado y, con base en los elementos probatorios recopilados, si existe cierta incertidumbre relacionada con eventos o condiciones que puedan suscitar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si se concluye que existe cierta incertidumbre, estamos obligados a resaltarlo en nuestro informe de auditoría sobre las declaraciones relacionadas en los estados financieros o, si esas declaraciones son inapropiadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en los elementos probatorios recopilados hasta la fecha en nuestro informe de auditoría. Sin embargo, futuros eventos o condiciones pueden provocar que el Fondo deje de ser un negocio en marcha;
- evaluar la presentación, la estructura y el contenido general de los estados financieros, incluidas las declaraciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos de una manera que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con quienes estén a cargo de la gobernanza relativa, entre otras cosas, el alcance y calendario previstos y los resultados significativos de la auditoría, como cualquier deficiencia significativa en los controles internos que identifiquemos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Representada por

Luxemburgo, 11 de enero de 2018

John Michael Delano

## Anexo (no auditado)

### Políticas de riesgo

El Gestor de Inversiones aplica un proceso de gestión de riesgos que identifica los riesgos a los cuales están o podrían estar expuestos los fondos individuales y la Sociedad como conjunto y establece la forma en la cual se evalúan, supervisan y gestionan dichos riesgos garantizando el cumplimiento de las normativas pertinentes. Dicho proceso permite al Gestor de Inversiones supervisar y calcular en todo momento el riesgo de las posiciones de las carteras y su aportación al perfil de riesgo general del fondo correspondiente y asegurar que la exposición total de los activos subyacentes, incluidos los instrumentos derivados, no supera el valor neto total del mismo. Con arreglo a la Ley de 17 de diciembre de 2010 y a los requisitos normativos aplicables de la Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"), la Sociedad Gestora Dirigente informa periódicamente a la CSSF acerca del proceso de gestión de riesgos.

### Método

La exposición total de un fondo se calcula utilizando el enfoque de compromiso o el enfoque de valor en riesgo relativo a su perfil de riesgo. El enfoque de compromiso implica la conversión de los instrumentos financieros derivados al valor de mercado de la posición equivalente en el/los activo(s) subyacente(s). Por su parte, el enfoque de valor en riesgo ("VaR", por sus siglas en inglés) es un concepto matemático-estadístico empleado como medida habitual del riesgo en el sector financiero. Generalmente, el enfoque de VaR se aplica a fondos que recurren a técnicas o instrumentos derivados en sus estrategias de inversión con el fin de generar un apalancamiento adicional al de su exposición al riesgo de mercado.

### Fondos que emplean el enfoque de VaR

En dichos fondos, se estima la pérdida máxima posible que un fondo podría sufrir en condiciones de mercado normales en un plazo temporal concreto y con un determinado grado de confianza. En estos cálculos, se tienen en consideración todas las posiciones de la cartera correspondiente, incluidas aquellas adoptadas con el fin de realizar una gestión eficiente de la cartera. Para calcular la exposición total mediante el enfoque de VaR, puede utilizarse un enfoque de VaR absoluto o relativo; la selección de la metodología de VaR absoluto o relativo se determina en función de la disponibilidad de una cartera de referencia adecuada para que un fondo alcance su objetivo de inversión.

### Modelo de VaR

El VaR se ha calculado utilizando el método de simulación Monte Carlo. A modo de mecanismo de control, se realiza una comparación de los resultados del método Monte Carlo con el modelo paramétrico a fin de validarlos en el marco del proceso de supervisión diario.

### Parámetros

Se aplican, como mínimo, los siguientes parámetros: un intervalo de confianza unilateral del 99 %, un periodo de tenencia equivalente a un mes (veinte días hábiles), un periodo de observación efectiva (historial) de factores de riesgo de al menos un período (doscientos cincuenta días hábiles), actualizaciones de conjuntos de datos trimestrales y cálculos diarios.

### Límites

Para aquellos fondos que disponen de una cartera de referencia adecuada, el límite normativo dispone que el VaR de las posiciones totales de la cartera no sea superior al doble del VaR de su cartera de referencia.

En el caso de aquellos fondos en los que no es posible establecer una cartera de referencia o en los cuales su determinación no resulta adecuada (por ejemplo, los fondos de rentabilidad absoluta), se calcula un VaR absoluto a partir de todas las posiciones de la cartera. El VaR mensual absoluto de dichos fondos no debe superar el umbral normativo máximo del 20 %.

El método de VaR, sus límites y la utilización de dichos límites durante el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017 se resumen en la siguiente tabla:

### Resultados de VaR - del ejercicio finalizado a 30 de septiembre de 2017

Fondo	Exposición global Base de cálculo	VaR real en el periodo			Límite de VaR	Utilización del límite de VaR		
		Mínimo	Máximo	Medio		Mínimo	Máximo	Medio
Global Equity Market Neutral Fund**	VaR absoluto	2,73 %	4,54 %	3,62 %	20 %	13,63 %	22,68 %	18,08 %
Japan Absolute Return Fund*	VaR absoluto	0,00 %	2,66 %	2,14 %	20 %	0,00 %	13,31 %	10,71 %
United Kingdom Absolute Return Fund	VaR absoluto	1,62 %	4,04 %	2,67 %	20 %	8,10 %	20,21 %	13,37 %

\* Resultados de VaR para el periodo hasta la fecha efectiva de cierre del fondo el 20 de febrero de 2017.

\*\* Resultados de VaR para el periodo a partir de la fecha de lanzamiento del fondo el 1 de febrero de 2017.

## Anexo (no auditado) (continuación)

### Apalancamiento

Para aquellos fondos que evalúan y controlan la exposición global mediante el enfoque VaR, el nivel de apalancamiento derivado del uso de instrumentos derivados se indica en la siguiente tabla como un porcentaje del Valor Liquidativo por Acción total de cada fondo. El cálculo se fundamenta en la suma de la exposición teórica de los instrumentos financieros derivados de la cartera de inversión, incluidos aquellos poseídos con el fin de reducir el riesgo.

Debe tenerse en cuenta que este nivel de apalancamiento no constituye un límite explícito a la inversión para el fondo correspondiente, y que se modificará con el tiempo y en función de las diferentes condiciones de mercado a fin de garantizar que este satisface su objetivo de inversión.

### Apalancamiento - del ejercicio finalizado a 30 de septiembre de 2017

Fondo	Apalancamiento		
	Mínimo	Máximo	Medio
Global Equity Market Neutral Fund**	124,48 %	291,23 %	265,62 %
Japan Absolute Return Fund*	0,00 %	57,09 %	44,08 %
United Kingdom Absolute Return Fund	61,59 %	118,20 %	85,62 %

\* Apalancamiento para el periodo hasta la fecha efectiva de cierre del fondo el 20 de febrero de 2017.

\*\* Apalancamiento para el periodo a partir de la fecha de lanzamiento del fondo el 1 de febrero de 2017.

### Fondos que emplean el enfoque de compromiso

La exposición total de aquellos fondos no incluidos en la tabla anterior durante el ejercicio analizado comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017 se ha determinado conforme al enfoque de compromiso. Para dichos fondos, el compromiso total de cada fondo con instrumentos derivados se limita al 100 % del valor neto total del fondo correspondiente, el cual se cuantifica como la suma del valor absoluto de los compromisos individuales tras la debida consideración de los posibles efectos de los correspondientes acuerdos de compensación y cobertura.

### Política de remuneración

Tras la implementación de la Directiva sobre OICVM V a partir del 18 de marzo de 2016, todas las Sociedades Gestoras de los OICVM autorizados deberán cumplir con el Código de Remuneración de OICVM. Según el Código, el Comité de Retribuciones de Henderson Group plc\*, como supervisor Henderson Global Investors, debe hacer las declaraciones de retribuciones pertinentes en el primer ejercicio de rendimiento completo siguiente a la fecha de implementación.

Estas declaraciones deben dividir la remuneración entre remuneración fija y variable y deben desglosar la remuneración para las categorías del Personal del Código del OICVM (se define como todo el personal cuyas actividades profesionales tengan un impacto importante sobre los perfiles de riesgos de los fondos que gestione).

El Comité de Retribuciones de Henderson Group plc\* aprueba anualmente la lista del Personal del Código del OICVM. Además, cada año se le notifica al Personal del Código del OICVM identificado de su condición y las implicaciones asociadas.

Henderson Gartmore Fund es gestionado por Henderson Global Investors, que es una filial de Janus Henderson Group plc.

El Comité de Retribuciones de Henderson Group plc\* ha establecido una Política de remuneración, uno de los principios rectores que garantiza que la remuneración de sus empleados sea compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo y no ofrezca incentivos para asumir riesgos, lo cual es incompatible con los perfiles de riesgo, normas o documentos constitutivos de cada AFM y los fondos que gestionan. Esta política se aplica a Henderson Global Investors y Henderson Gartmore Fund.

El Consejo de la Sociedad Gestora revisa y adopta la Política de remuneración anualmente, y supervisa su implementación, incluida a clasificación del Personal identificado. A 30 de septiembre de 2017, el Consejo revisó y adoptó por última vez la Política de remuneración en septiembre de 2016 sin cambios materiales y se mostró satisfecho con su implementación.

Puede encontrar más información sobre la Política de remuneración de Henderson Group plc\* en el informe y cuentas anuales de Henderson Group plc\*.

## Anexo (no auditado) (continuación)

### Continental European Fund

	Recuento <sup>[1]</sup>	Remuneración total (€'000s) <sup>[2,3]</sup>
<b>Continental European Fund</b>	<b>829</b>	<b>6.413</b>
cuya		
Remuneración fija	829	1.459
Remuneración variable	822	4.954
Interés devengado	n/d	-
<b>Personal del Código de Remuneración de Continental European Fund</b>	<b>32</b>	<b>4.761</b>
cuya		
Administración superior <sup>[4]</sup>	16	267
Otro Personal del Código <sup>[5]</sup>	16	4.494

### Emerging Markets Fund

	Recuento <sup>[1]</sup>	Remuneración total (\$'000s) <sup>[2,3]</sup>
<b>Emerging Markets Fund</b>	<b>829</b>	<b>344</b>
cuya		
Remuneración fija	829	120
Remuneración variable	822	224
Interés devengado	n/d	-
<b>Personal del Código de Remuneración de Emerging Markets Fund</b>	<b>32</b>	<b>248</b>
cuya		
Administración superior <sup>[4]</sup>	16	16
Otro Personal del Código <sup>[5]</sup>	16	232

### Global Growth Fund

	Recuento <sup>[1]</sup>	Remuneración total (\$'000s) <sup>[2,3]</sup>
<b>Global Growth Fund</b>	<b>828</b>	<b>139</b>
cuya		
Remuneración fija	828	92
Remuneración variable	821	47
Interés devengado	n/d	-
<b>Personal del Código de Remuneración de Global Growth Fund</b>	<b>31</b>	<b>59</b>
cuya		
Administración superior <sup>[4]</sup>	16	13
Otro Personal del Código <sup>[5]</sup>	15	46

## Anexo (no auditado) (continuación)

### Latin American Fund

	Recuento <sup>[1]</sup>	Remuneración total (\$'000s) <sup>[2,3]</sup>
<b>Latin American Fund</b>	<b>829</b>	<b>96</b>
cuya		
Remuneración fija	829	34
Remuneración variable	822	62
Interés devengado	n/d	-
<b>Personal del Código de Remuneración de Latin American Fund</b>	<b>32</b>	<b>69</b>
cuya		
Administración superior <sup>[4]</sup>	16	4
Otro Personal del Código <sup>[5]</sup>	16	65

### Pan European Fund

	Recuento <sup>[1]</sup>	Remuneración total (€'000s) <sup>[2,3]</sup>
<b>Pan European Fund</b>	<b>829</b>	<b>1.460</b>
cuya		
Remuneración fija	829	332
Remuneración variable	822	1.128
Interés devengado	n/d	-
<b>Personal del Código de Remuneración de Pan European Fund</b>	<b>32</b>	<b>1.084</b>
cuya		
Administración superior <sup>[4]</sup>	16	61
Otro Personal del Código <sup>[5]</sup>	16	1.023

### Pan European Smaller Companies Fund

	Recuento <sup>[1]</sup>	Remuneración total (€'000s) <sup>[2,3]</sup>
<b>Pan European Smaller Companies Fund</b>	<b>828</b>	<b>105</b>
cuya		
Remuneración fija	828	54
Remuneración variable	821	51
Interés devengado	n/d	-
<b>Personal del Código de Remuneración de Pan European Smaller Companies Fund</b>	<b>31</b>	<b>52</b>
cuya		
Administración superior <sup>[4]</sup>	16	8
Otro Personal del Código <sup>[5]</sup>	15	44

## Anexo (no auditado) (continuación)

### Global Equity Market Neutral Fund

	Recuento <sup>[1]</sup>	Remuneración total (\$'000s) <sup>[2,3]</sup>
<b>Global Equity Market Neutral Fund</b>	<b>828</b>	<b>244</b>
cuya		
Remuneración fija	828	149
Remuneración variable	821	95
Interés devengado	n/d	-
<b>Personal del Código de Remuneración de Global Equity Market Neutral Fund</b>	<b>31</b>	<b>241</b>
cuya		
Administración superior <sup>[4]</sup>	16	0
Otro Personal del Código <sup>[5]</sup>	15	241

### Japan Absolute Return Fund

	Recuento <sup>[1]</sup>	Remuneración total (¥'000s) <sup>[2,3]</sup>
<b>Japan Absolute Return Fund</b>	<b>829</b>	<b>435</b>
cuya		
Remuneración fija	829	273
Remuneración variable	822	162
Interés devengado	n/d	-
<b>Personal del Código de Remuneración de Japan Absolute Return Fund</b>	<b>32</b>	<b>92</b>
cuya		
Administración superior <sup>[4]</sup>	16	56
Otro Personal del Código <sup>[5]</sup>	16	36

### United Kingdom Absolute Return Fund

	Recuento <sup>[1]</sup>	Remuneración total (£'000s) <sup>[2,3]</sup>
<b>United Kingdom Absolute Return Fund</b>	<b>829</b>	<b>13.129</b>
cuya		
Remuneración fija	829	1.269
Remuneración variable	822	11.860
Interés devengado	n/d	-
<b>Personal del Código de Remuneración de United Kingdom Absolute Return Fund</b>	<b>35</b>	<b>11.818</b>
cuya		
Administración superior <sup>[4]</sup>	19	247
Otro Personal del Código <sup>[5]</sup>	16	11.571

1. Esta es la cifra real de empleados que participan, de manera total o parcial, en las actividades de la gama de Henderson Gartmore Fund. No se ha intentado prorratear el tiempo dedicado específicamente en apoyo de Henderson Gartmore Fund, debido a que esta información no se toma como parte de los procesos normales de la Sociedad.
2. Debe tenerse en cuenta que, debido a la estructura del empleo y las contrataciones de Henderson Group plc\*, el personal indicado en esta tabla podrá prestar servicios a otras compañías en Henderson Group plc\*.

## Anexo (no auditado) (continuación)

3. La remuneración declarada es exclusivamente para la prestación de servicios a los fondos individuales para el ejercicio, y no para la remuneración total para el ejercicio – con esta finalidad, la remuneración ha sido prorrateada entre la prestación de servicios a los fondos y las demás entidades en Henderson Group plc\*, de la siguiente manera:

-- respecto de los incentivos de la comisión de gestión sobre resultados, el 100 % de cualquier asignación directa de comisiones de gestión sobre resultados generadas en los fondos individuales;

- respecto de la remuneración fija y los bonos de incentivo anuales/a largo plazo:
  - donde la remuneración fija es directamente atribuible (por ejemplo, comisiones para los miembros del Consejo de Gartmore), el 100% de esas comisiones;
  - para los gestores de fondos, es prorrateada mediante los activos bajo gestión (AUM) promedio del fondo gestionado por el gestor del fondo correspondiente (como proporción del total de los AUM gestionados por ese individuo) como representante.
  - para otros individuos, es prorrateada mediante los AUM promedio del fondo (como proporción de los AUM promedio global de Henderson Group plc\*) como representante.

4. La Administración superior incluye el Comité Ejecutivo de Janus Henderson y otros miembros del Consejo de Administración y el Consejo de Henderson Gartmore Fund.

5. Otro Personal del Código incluye todo el Personal del Código del OICVM no cubierto por lo anteriormente mencionado, incluidos los gestores del fondo que gestionan activos bajo gestión (AUM) de los fondos.

\* Henderson Group plc se fusionó con Janus Capital el 30 de mayo de 2017 para convertirse en Janus Henderson Group plc, las métricas de compensación y empleados y los AUM promedio en los 12 meses precedentes están basados principalmente en Henderson Group plc antes de la fusión.

### Transacciones de financiación de valores

Los fondos participan en transacciones de financiación de valores ("SFT") (tal como se definen en el Artículo 3 del Reglamento (UE) 2015/2365, en el que las transacciones de financiación de valores incluyen operaciones de recompra, préstamo de valores o materias primas, operaciones de repo simultáneas u operaciones de repo simultáneas y operaciones de préstamo de márgenes). De conformidad con el Artículo 13 del Reglamento, a continuación se detalla la participación de los fondos y las exposiciones relacionadas con el préstamo de valores durante el ejercicio contable finalizado el 30 de septiembre de 2017.

### Datos totales

La tabla muestra la cantidad de valores en préstamo como porcentaje del total de activos de préstamo y los activos gestionados (AUM) de los fondos a 30 de septiembre de 2017:

Fondo	Valor de mercado de valores de préstamo (en la divisa del Fondo)	% de los activos de préstamo	% de AUM
Continental European Fund	385.919.180	8,71	8,69
Emerging Markets Fund	3.482.794	0,74	0,69
Pan European Fund	27.608.351	2,63	2,62
United Kingdom Absolute Return Fund	12.331.074	0,35	0,30

Las garantías colaterales no monetarias otorgadas a la contraparte en forma de un acuerdo de garantía colateral en relación con las transacciones de préstamos de valores se mantienen en una cuenta separada.

## Anexo (no auditado) (continuación)

### Datos de concentración

La siguiente tabla muestra los diez mayores emisores de garantías colaterales por el valor de las garantías colaterales recibidas (en todas las SFT) para cada fondo a 30 de septiembre de 2017:

Emisor	Valor de mercado de garantías colaterales recibidas (en la divisa del Fondo)	Emisor	Valor de mercado de garantías colaterales recibidas (en la divisa del Fondo)
<b>Continental European Fund</b>		<b>Emerging Markets Fund</b>	
EIB	175.267.750	Elis	969.564
EFSF	82.582.397	EDP Renovaveis	863.639
Nordic Investment Bank	37.818.506	Gobierno de Japón	451.584
Gobierno de Japón	29.325.770	Deutsche Pfandbr	439.305
British Sky Broadcasting	23.105.594	British Sky Broadcasting	356.523
Zodiac Aerospace	7.983.264	Zodiac Aerospace	122.964
Booker	6.217.621	Booker	95.748
Hong Kong Exchanges & Clearing	5.736.060	HSBC	50.023
BNP Paribas	4.528.185	Paddy Power Betfair	47.156
ASML	4.294.500	NOS SGPS	42.555
<b>Pan European Fund</b>		<b>United Kingdom Absolute Return Fund</b>	
Gobierno de Japón	5.904.126	BKW	1.628.067
British Sky Broadcasting	4.651.957	Banque Cantonale Vaudoise	1.512.886
Hong Kong Exchanges & Clearing	2.455.378	Deutsche Pfandbr	1.119.241
Elis	1.660.117	Valiant Holding	1.091.338
Zodiac Aerospace	1.607.249	PICC Property & Casualty Services 'H'	773.100
EDP Renovaveis	1.478.730	China Railway	764.434
Dassault Aviation	1.336.111	China Pacific Insurance	741.616
Booker	1.251.787	Euler Hermes	666.139
BioMerieux	1.165.549	New China Life Insurance	635.722
Worldline	996.674	Metall Zug	549.703

La siguiente tabla detalla las diez mayores contrapartes de cada tipo de SFT (en función del volumen bruto de las transacciones en circulación), para cada fondo a 30 de septiembre de 2017:

Contraparte	Valor de mercado de los valores de préstamo (en la divisa del Fondo)	Contraparte	Valor de mercado de los valores de préstamo (en la divisa del Fondo)
<b>Continental European Fund</b>		<b>Emerging Markets Fund</b>	
Barclays	283.332.500	Merrill Lynch	1.783.464
Société Générale	77.344.601	Société Générale	1.191.020
ING Bank	8.190.000	Citigroup	508.310
Deutsche Bank	6.736.051		<b>3.482.794</b>
HSBC	5.413.008		
ABN Amro	4.903.020		
	<b>385.919.180</b>		
<b>Pan European Fund</b>		<b>United Kingdom Absolute Return Fund</b>	
Société Générale	15.571.707	JPM Chase	10.416.280
Deutsche Bank	5.477.194	Citigroup	1.288.763
ING Bank	3.505.780	Merrill Lynch	365.156
Merrill Lynch	3.053.670	Deutsche Bank	260.875
	<b>27.608.351</b>		<b>12.331.074</b>

Todas las contrapartes han sido incluidas

## Anexo (no auditado) (continuación)

### Datos de transacciones totales

La siguiente tabla presenta un análisis de las garantías colaterales recibidas por cada fondo en relación con cada tipo de SFT a 30 de septiembre de 2017:

Contraparte	País de origen de la contraparte	Tipo	Calidad	Divisa de garantías colaterales	Base liquidable	Depositario	Valor de mercado de garantías colaterales recibidas (en la divisa del Fondo)
<b>Continental European Fund</b>							
ABN Amro	Países Bajos	Renta variable	Cotización del mercado principal	EUR	Tripartita	BNP Paribas	5.155.943
		Bonos					
Barclays	Reino Unido	corporativos	Grado de inversión	EUR	Bilateral	BNP Paribas	295.668.653
Barclays	Reino Unido	Renta variable	Cotización del mercado principal	EUR	Bilateral	BNP Paribas	4.294.500
Deutsche Bank	Alemania	Renta variable	Cotización del mercado principal	CHF	Tripartita	BNP Paribas	435.687
Deutsche Bank	Alemania	Renta variable	Cotización del mercado principal	EUR	Tripartita	BNP Paribas	6.639.793
HSBC	Reino Unido	Renta variable	Cotización del mercado principal	EUR	Tripartita	BNP Paribas	4.500.694
HSBC	Reino Unido	Renta variable	Cotización del mercado principal	SEK	Tripartita	BNP Paribas	571.680
HSBC	Reino Unido	Deuda estatal	Grado de inversión	GBP	Tripartita	BNP Paribas	1.049.646
ING Bank	Países Bajos	Renta variable	Cotización del mercado principal	HKD	Tripartita	BNP Paribas	8.603.620
Société Générale	Francia	Renta variable	Cotización del mercado principal	EUR	Tripartita	BNP Paribas	9.559.276
Société Générale	Francia	Renta variable	Cotización del mercado principal	GBP	Tripartita	BNP Paribas	41.517.193
Société Générale	Francia	Renta variable	Cotización del mercado principal	JPY	Tripartita	BNP Paribas	111.107
Société Générale	Francia	Renta variable	Cotización del mercado principal	USD	Tripartita	BNP Paribas	709.561
Société Générale	Francia	Deuda estatal	Grado de inversión	JPY	Tripartita	BNP Paribas	29.325.770
							<b>408.143.123</b>
<b>Emerging Markets Fund</b>							
Citigroup	Estados Unidos	Renta variable	Cotización del mercado principal	EUR	Tripartita	BNP Paribas	439.305
Citigroup	Estados Unidos	Renta variable	Cotización del mercado principal	GBP	Tripartita	BNP Paribas	97.179
Merrill Lynch	Estados Unidos	Renta variable	Cotización del mercado principal	EUR	Tripartita	BNP Paribas	1.875.758
Société Générale	Francia	Renta variable	Cotización del mercado principal	EUR	Tripartita	BNP Paribas	146.084
Société Générale	Francia	Renta variable	Cotización del mercado principal	GBP	Tripartita	BNP Paribas	640.103
Société Générale	Francia	Renta variable	Cotización del mercado principal	JPY	Tripartita	BNP Paribas	2.122
Société Générale	Francia	Renta variable	Cotización del mercado principal	USD	Tripartita	BNP Paribas	10.786
Société Générale	Francia	Deuda estatal	Grado de inversión	JPY	Tripartita	BNP Paribas	451.584
							<b>3.662.921</b>

## Anexo (no auditado) (continuación)

Contraparte	País de origen de la contraparte	Tipo	Calidad	Divisa de garantías colaterales	Base liquidable	Depositario	Valor de mercado de garantías colaterales recibidas (en la divisa del Fondo)
<b>Pan European Fund</b>							
Deutsche Bank	Alemania	Renta variable	Cotización del mercado principal	CHF	Tripartita	BNP Paribas	354.963
Deutsche Bank	Alemania	Renta variable	Cotización del mercado principal	EUR	Tripartita	BNP Paribas	5.398.831
ING Bank	Países Bajos	Renta variable	Cotización del mercado principal	HKD	Tripartita	BNP Paribas	3.682.874
Merrill Lynch	Estados Unidos	Renta variable	Cotización del mercado principal	EUR	Tripartita	BNP Paribas	3.211.710
Société Générale	Francia	Renta variable	Cotización del mercado principal	EUR	Tripartita	BNP Paribas	1.924.039
Société Générale	Francia	Renta variable	Cotización del mercado principal	GBP	Tripartita	BNP Paribas	8.358.687
Société Générale	Francia	Renta variable	Cotización del mercado principal	JPY	Tripartita	BNP Paribas	22.042
Société Générale	Francia	Renta variable	Cotización del mercado principal	USD	Tripartita	BNP Paribas	142.798
Société Générale	Francia	Deuda estatal	Grado de inversión	JPY	Tripartita	BNP Paribas	5.904.126
							<b>29.000.070</b>
<b>United Kingdom Absolute Return Fund</b>							
Citigroup	Estados Unidos	Renta variable	Cotización del mercado principal	EUR	Tripartita	BNP Paribas	1.119.242
Citigroup	Estados Unidos	Renta variable	Cotización del mercado principal	GBP	Tripartita	BNP Paribas	247.274
Deutsche Bank	Alemania	Renta variable	Cotización del mercado principal	CHF	Tripartita	BNP Paribas	20.104
Deutsche Bank	Alemania	Renta variable	Cotización del mercado principal	EUR	Tripartita	BNP Paribas	259.959
JPM Chase	Estados Unidos	Renta variable	Cotización del mercado principal	CHF	Tripartita	BNP Paribas	5.885.228
JPM Chase	Estados Unidos	Renta variable	Cotización del mercado principal	EUR	Tripartita	BNP Paribas	1.448.765
JPM Chase	Estados Unidos	Renta variable	Cotización del mercado principal	GBP	Tripartita	BNP Paribas	73.943
JPM Chase	Estados Unidos	Renta variable	Cotización del mercado principal	HKD	Tripartita	BNP Paribas	3.584.275
Merrill Lynch	Estados Unidos	Renta variable	Cotización del mercado principal	EUR	Tripartita	BNP Paribas	385.964
							<b>13.024.754</b>

Las transacciones de préstamo y de garantía colateral están abiertas y pueden volver a solicitarse.

No hubo acciones sobre préstamos o garantías colaterales recibidas a 30 de septiembre de 2017 en el Latin American Fund.

### Reutilización de garantía colateral

Los fondos no se comprometen a reutilizar la garantía colateral.

### Rentabilidad y coste de las actividades de préstamo de valores

La siguiente tabla detalla la rentabilidad y el coste de los fondos para cada tipo de SFT para el ejercicio finalizado a 30 de septiembre de 2017:

	Importe total bruto de los ingresos derivados del préstamo de valores (en la divisa del Fondo)	Costes directos e indirectos y comisiones deducidas del agente de préstamo de valores (en la divisa del Fondo)	% de rentabilidad del agente de préstamo de valores	Ingresos netos de préstamo de valores retenidos por el fondo (en la divisa del Fondo)	% de rentabilidad del fondo
Continental European Fund	809.813	121.472	15 %	688.341	85 %
Emerging Markets Fund	56.547	8.482	15 %	48.065	85 %
Latin American Fund	5.627	844	15 %	4.783	85 %
Pan European Fund	182.219	27.333	15 %	154.886	85 %
Japan Absolute Return Fund	106.302	15.945	15 %	90.357	85 %
United Kingdom Absolute Return Fund	32.780	4.917	15 %	27.863	85 %

## Información general

Henderson Gartmore Fund es una sociedad de inversión de tipo abierto y capital variable constituida en Luxemburgo y organizada como Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) el 26 de septiembre de 2000 y reconocida como organismo de inversión colectiva a los efectos de la Sección 76 de la Ley de Servicios Financieros del Reino Unido de 1986 (United Kingdom Financial Services Act 1986). Se advierte a los posibles inversores en el Reino Unido de que la protección ofrecida por el sistema normativo británico no es de aplicación a la inversión en la Sociedad, y que de realizarla no dispondrían de compensación alguna en virtud del Régimen de Compensación de Servicios Financieros (Financial Services Compensation Scheme).

La Sociedad ofrece una forma sencilla y rentable de invertir en los mercados de renta variable y soluciones alternativas de todo el mundo. A través de sus ocho fondos, la Sociedad proporciona a los inversores acceso a seis Fondos de renta variable y dos Fondos de soluciones alternativas.

Las solicitudes de acciones pueden tramitarse a través del Agente de Registro y Transferencia cualquier día hábil de Luxemburgo entre las 09:00 horas y las 18:00 horas (hora local), o a través del Distribuidor Principal en Londres entre las 09:00 horas y las 17:00 horas. (hora local). Las solicitudes deberán formalizarse en el formulario de solicitud distribuido junto con el Folleto o por fax, teléfono o carta, y podrán realizarse en cualquiera de las principales divisas. Los Formularios de solicitud pueden enviarse por correo postal o fax, o a través de otros medios electrónicos de comunicación. Solo se aceptarán solicitudes por teléfono de aquellos inversores existentes a los cuales se haya asignado previamente un Número de Identificación Personal.

Para obtener información completa, incluida una copia del Folleto, diríjase al Agente de Registro o al Distribuidor Principal escribiendo a las direcciones que se muestran en la página 1. También puede visitar la página web de la Sociedad: [www.janushenderson.com](http://www.janushenderson.com).

Recuerde que la rentabilidad pasada no constituye necesariamente una indicación de la rentabilidad futura. El valor de inversión y los ingresos resultantes de ella pueden aumentar o disminuir como consecuencia de fluctuaciones en los mercados y las divisas, y existe la posibilidad de que no recupere el importe invertido inicialmente. Además, las presuposiciones tributarias pueden variar en caso de producirse cambios en la legislación, y las exenciones fiscales dependen de las circunstancias individuales. Puede obtener información acerca del Henderson Gartmore Fund consultando el folleto.

# Janus Henderson

---

INVESTORS

Cualquier solicitud de inversión se realizará exclusivamente basándose en la información contenida en el folleto del Fondo (incluidos todos los documentos de presentación correspondientes), que incluirán restricciones de inversión. Este documento es únicamente un resumen y los posibles inversores deben leer el folleto del Fondo y el documento de datos fundamentales para el inversor antes de invertir. Nada en este documento pretende constituir asesoramiento ni debe considerarse como tal. Este documento no constituye una recomendación para vender o comprar inversiones. No forma parte de ningún contrato para la venta o compra de ninguna inversión. La rentabilidad pasada no constituye una indicación de la rentabilidad futura. Los datos de rendimiento no incluyen las comisiones y los costes incurridos en relación con la emisión o el reembolso de participaciones. El valor de una inversión y los ingresos resultantes de ella pueden aumentar o disminuir, y existe la posibilidad de que no recupere el importe invertido inicialmente. Las suposiciones tributarias y las exenciones fiscales dependen de las circunstancias individuales del inversor y pueden variar en caso de producirse cambios en dichas circunstancias o en la legislación. Si invierte a través de un proveedor externo, le recomendamos que consulte directamente con el mismo ya que los gastos, el rendimiento y los términos y condiciones pueden variar sustancialmente. El Fondo es un organismo de inversión colectiva reconocido a los efectos de su promoción en el Reino Unido. Se advierte a los posibles inversores en el Reino Unido de que la totalidad, o la práctica totalidad, de la protección ofrecida por el sistema normativo británico no es de aplicación a la inversión en el Fondo, y que de realizarla no dispondrían de compensación alguna en virtud del Régimen de Compensación de Servicios Financieros del Reino Unido (United Kingdom Financial Services Compensation Scheme). Debe tenerse en cuenta que los inversores de la Isla de Man no estarán protegidos por los acuerdos de indemnización reglamentarios en lo relativo al Janus Henderson Fund.

El Janus Henderson Fund (el "Fondo") es una SICAV de Luxemburgo constituida el 26 de septiembre de 2000, gestionada por Henderson Management S.A. Puede solicitar una copia del folleto del Fondo y el documento de datos fundamentales para el inversor de Henderson Global Investors Limited en su condición de Gestor de inversiones y Distribuidor. Janus Henderson Investors es el nombre bajo el cual Janus Capital International Limited (n.º de registro 3594615), Henderson Global Investors Limited (n.º de registro 906355), Henderson Investment Funds Limited (n.º de registro 2678531), AlphaGen Capital Limited (n.º de registro 962757), Henderson Equity Partners Limited (n.º de registro 2606646), (cada una de ellas constituida y registrada en Inglaterra y Gales con domicilio social en 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE) están autorizadas y reguladas por la Autoridad de Conducta Financiera para proporcionar productos y servicios de inversión. Puede solicitar gratuitamente copias del folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor, los estatutos y los informes anual y semestral del Fondo en el domicilio social del Fondo en Luxemburgo en las direcciones: 2 Rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburgo; en Alemania: Janus Henderson Investors, Tower 185, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Fráncfort del Meno, en Austria: UniCredit Bank Austria, Schottengasse 6-8, 1010 Viena, en España: oficinas de los distribuidores españoles, cuya lista puede obtenerse en el sitio [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es) (Janus Henderson Fund está registrado en la CNMV con el número 259); en Bélgica: Belgian Financial Service Provider CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port 86 C b320, B-1000 Bruselas; en Singapur: Singapore Representative Henderson Global Investors (Singapur) Limited, 138 Market Street, #34-03/04 CapitaGreen, Singapur 048946; y en Suiza a través del representante suizo: BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich, quien también actúa en calidad de Agente de Pagos suizo.