



ZWISCHENBERICHT UND ABSCHLUSS

Für die sechs Monate zum
30. April 2019

Janus Henderson
— INVESTORS —

Janus Henderson Strategic Investment Funds

Interessierte Anleger werden darauf hingewiesen, dass in der Vergangenheit erzielte Ergebnisse keine Garantie für die künftige Wertentwicklung eines Fonds darstellen und dass die Performancedaten die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen. Der Wert einer Anlage und die Höhe der Erträge können infolge von Markt- und Währungskursschwankungen sowohl fallen als auch steigen, und es ist möglich, dass Anleger nicht den gesamten ursprünglich investierten Anlagebetrag zurückerhalten. Steuerliche Vorschriften können sich infolge von Gesetzesänderungen ebenfalls ändern, und die Gewährung von Steuervergünstigungen hängt von der jeweiligen persönlichen Steuersituation ab. Nähere Informationen über den Fonds entnehmen Sie bitte den Verkaufsprospekten.

Informationen für Schweizer Anleger:

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz (die „Schweizer Vertreterin und Zahlstelle“) fungiert als Vertreterin und Zahlstelle für den Henderson Strategic Investment Funds in der Schweiz. Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte des Henderson Strategic Investment Funds sowie eine Liste aller auf Rechnung des Henderson Strategic Investment Funds während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe sind kostenlos von der Schweizer Vertreterin erhältlich.

Wer ist Janus Henderson Investors?

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

Unsere aktive Verwaltung bietet den Kunden die Chance, die Performance passiv verwalteter Portfolios im Laufe der Marktzyklen zu übertreffen. Mit mehr als 360 Anlageexperten bieten wir Zugang zu einigen der talentiertesten und innovativsten Denker der Branche. Ihre Fachgebiete umfassen Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Multi-Asset-Produkte und alternative Anlagen weltweit. Unsere Anlageteams kombinieren Einblick, Originalität und Präzision mit strengen Analysen, strukturierten Prozessen und robustem Risikomanagement. Wir bauen Kundenpartnerschaften auf Offenheit und Vertrauen auf, bündeln Fachwissen aus dem gesamten Unternehmen und kommunizieren die Ansichten unserer Experten zeitnah und in einschlägiger Weise. Zum 31. März 2019 verwalteten wir ein Vermögen von 274,2 Mrd. GBP und wir beschäftigten weltweit mehr als 2.000 Mitarbeiter in 28 Niederlassungen. Wir sind ein unabhängiger Vermögensverwalter mit Hauptsitz in London, der zugleich an der New York Stock Exchange und an der Australian Securities Exchange notiert ist.

Inhalt

Bericht des Authorised Corporate Director (ACD)	Seite 1
Erklärung der Verwaltungsratsmitglieder	Seite 1
Marktrückblick	Seite 3
Gesamte Erläuterungen zum Abschluss	Seite 5
Abschluss	
Janus Henderson Credit Alpha Fund	Seite 6
Anhang - Zusätzliche Informationen	
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Seite 35
Weitere Informationen	Seite 37

Bericht des Authorised Corporate Director (ACD) für die sechs Monate zum 30. April 2019

Wir freuen uns, den Zwischenbericht und -abschluss von Janus Henderson Strategic Investment Funds (die „Gesellschaft“) für die sechs Monate zum 30. April 2019 vorzulegen.

Zulassungsstatus

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft (OEIC) mit variablem Anteilkapital, die in England und Wales unter der Registrierungsnummer IC000312 eingetragen und mit Wirkung vom 1. April 2004 von der Financial Conduct Authority (FCA) autorisiert ist. Es handelt sich um einen OGAW-Fonds, der als Umbrella-Struktur mit 5 Teilfonds („Fonds“) strukturiert ist, die die Bedingungen von Kapitel 5 des Collective Investment Schemes Sourcebook (COLL) erfüllt. Der Gesellschaft wurde durch die FCA bescheinigt, dass sie die notwendigen Bedingungen erfüllt, um die Rechte aufgrund der EU-Richtlinie über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) auszuüben. Die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft wird durch die OEIC-Vorschriften, das COLL, ihre Satzung und den Prospekt geregelt.

Die Gesellschaft wurde auf unbestimmte Dauer errichtet. Die Anteilhaber haften nicht für die Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

Verbindlichkeiten des Fonds

Jeder Fonds wird als separate Einheit behandelt und stellt ein getrenntes Portfolio von Vermögenswerten dar, und diese Vermögenswerte können ausschliesslich dazu verwendet werden, Verbindlichkeiten eines Fonds bzw. Ansprüche gegenüber diesem zu begleichen.

Verantwortlichkeiten des Authorised Corporate Director (ACD)

Gemäss dem COLL der FCA ist der Authorised Corporate Director (ACD) verpflichtet, den Abschluss für jedes Geschäftsjahr zu erstellen. Dieser hat die Finanzlage der Gesellschaft sowie ihren Ertrag/Aufwand für das Geschäftsjahr gemäss dem von der Investment Management Association (IMA) im Mai 2014 herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) und den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen des Vereinigten Königreichs (UK GAAP) (United Kingdom Accounting Standards, einschliesslich FRS 102 The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland) wahrheitsgemäss und angemessen abzubilden. Der ACD ist für die Verwaltung der Gesellschaft in Einklang mit ihrer Satzung, dem Verkaufsprospekt und der OEIC-Verordnung verantwortlich. Zudem ist der ACD dafür verantwortlich, angemessene Schritte zur Verhinderung und Aufdeckung von Betrug und anderen Unregelmässigkeiten zu ergreifen.

Aktualisierung in Bezug auf den Brexit

Im Rahmen eines fundierten Projekts untersucht Janus Henderson Investors alle möglichen Auswirkungen des Brexit, darunter Vertrieb, behördliche Genehmigungen und Lizenzen, Personalwesen, IT und Betriebsabläufe. Janus Henderson Investors ist bestrebt, die potenziellen Auswirkungen auf die Anleger zu minimieren, und agiert wie alle Unternehmen in einem unsicheren und veränderlichen Umfeld. Wir sind stolz auf unsere lange Geschichte, sowohl im Vereinigten Königreich als auch in Kontinentaleuropa, und sind sehr gut aufgestellt, um unsere Anleger auch nach dem Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union zu betreuen.

Weitere Informationen

Der ACD beabsichtigt, den Janus Henderson Credit Alpha Fund am 21. August 2019 zu schliessen, da er sich deutlich verkleinert hat, so dass der ACD der Ansicht ist, dass er die Ziele des Fonds nicht mehr konsequent und kostengünstig erreichen kann.

Erklärung der Verwaltungsratsmitglieder

In Übereinstimmung mit den Vorschriften des Collective Investment Schemes Sourcebook in der von der Financial Conduct Authority herausgegebenen und geänderten Fassung bestätige ich hiermit den Anlagebericht und Abschluss im Namen der Mitglieder des Verwaltungsrates von Henderson Investment Funds Limited.

G Foggin
(Verwaltungsratsmitglied)

27. Juni 2019

Bericht des Authorised Corporate Director (ACD) (Fortsetzung)

Serviceanbieter

	Name	Adresse	Aufsichtsbehörde
Authorised Corporate Director (ACD)	Henderson Investment Funds Limited Mitglied von The Investment Association Die oberste Holdinggesellschaft ist Janus Henderson Group Plc.	Eingetragener Sitz: 201 Bishopsgate London EC2M 3AE Eingetragen in England Nr. 2678531. Telefon – 020 7818 1818 Handel – 0845 608 8703 Anfragen – 0800 832 832	Durch die Financial Conduct Authority autorisiert und reguliert.
Verwaltungsratsmitglieder des ACD	R. Chaudhuri (bis 07.03.19) A. Crooke G. Foggin G. Fogo (ab 04.02.19) S. Hillenbrand (ab 04.01.19) H. J. de Sausmarez F. Smith (ab 28.03.19)* R. Thompson (ab 17.01.19) * Unabhängig		
Investmentmanager	Henderson Global Investors Limited Die oberste Holdinggesellschaft ist Janus Henderson Group Plc.	201 Bishopsgate London EC2M 3AE	Durch die Financial Conduct Authority autorisiert und reguliert.
Anteilsinhaber-Verwalter	DST Financial Services International Limited and DST Financial Services Europe Limited	DST House St Nicholas Lane Basildon Essex SS15 5FS	Durch die Financial Conduct Authority autorisiert und reguliert.
Verwahrstelle	NatWest Trustee and Depositary Services Limited Die oberste Holdinggesellschaft ist The Royal Bank of Scotland Group Plc.	250 Bishopsgate London EC2M 4AA	Zugelassen von der Prudential Regulation Authority und reguliert von der Financial Conduct Authority und der Prudential Regulation Authority.
Unabhängiger Abschlussprüfer	PricewaterhouseCoopers LLP	141 Bothwell Street Glasgow G2 7EQ	Institute of Chartered Accountants in England and Wales
Rechtsberater	Eversheds Sutherland (International) LLP	One Wood Street London EC2V 7WS	The Law Society

Übersicht

Die weltweiten Aktienmärkte, gemessen am MSCI World US\$ Total Return Index, stiegen in dem sechsmonatigen Berichtszeitraum um 9,2 % in US-Dollar. Im ersten Monat des Jahres 2019 waren die Märkte besonders lebhaft. Grund dafür waren die entgegenkommende Haltung der Zentralbanken und die Entspannung in den Beziehungen zwischen den USA und China.

Im Vereinigten Königreich stieg der FTSE All-Share Index um 6,4 % in Pfund Sterling. Der Index war im vierten Quartal 2018 stetig gefallen, kletterte jedoch gegen Ende des Berichtszeitraums deutlich höher. Ein günstiges Wirtschaftsumfeld, das durch anhaltend niedrige Beschäftigungszahlen gekennzeichnet war, eine Aufwärtskorrektur des annualisierten BIP-Wachstums und - vielleicht am wichtigsten - eine Verschiebung des Brexit-Termins um sieben Monate beruhigten die Anleger. Nachdem das ursprüngliche Austrittsdatum am 29. März verstrichen war, gewährten die Vertreter der EU der britischen Premierministerin Theresa May eine Verlängerung bis zum 31. Oktober, um eine zufriedenstellende Strategie für den Austritt zu finden. Was die Geldpolitik betrifft, so beschloss die Bank of England (BoE) bei ihrer Sitzung im März, die Zinssätze einzufrieren, und merkte an, dass mehr Klarheit bezüglich des Brexit erforderlich ist, um Prognosen über Zinsanhebungen geben zu können. Die BoE deutete jedoch an, dass sich die Zinsen in die eine oder andere Richtung bewegen könnten, sobald ein klareres Bild der Wirtschaft zu sehen ist. Zu Beginn des Berichtszeitraums hatte sie ihre Wachstumserwartungen für 2019 von 1,7 % auf 1,2 % gesenkt.

Die europäischen Aktien stiegen im Berichtszeitraum (FTSE World Europe ex UK +10,3 % in Euro) stetig an. Die Rezession in Italien erwies sich als kurzlebig, da das BIP im ersten Quartal dank der Dienstleistungsbranche und der Landwirtschaft wieder positives Terrain erreichte. Für die künftigen Brexit-Verhandlungen mit dem Vereinigten Königreich wurde eine lange Vorlaufzeit eingeplant. Der Stichtag für den Austritt wurde auf Ende Oktober verschoben. Auf breiterer Basis war das annualisierte BIP-Wachstum der Eurozone im vierten Quartal mit 1,2 % schwach. Diese Rate wurde auch in den ersten drei Monaten des Jahres 2019 erreicht. Dementsprechend ging die Europäische Zentralbank (EZB) behutsam vor und senkte ihre Erwartungen für das Wirtschaftswachstum im Jahr 2019 von zuvor angegebenen 1,7 % auf 1,1 %. Ausserdem kündigte die EZB ein neues Programm zur Gewährung günstiger Kredite für Banken an (die daraufhin wiederum ihren Kunden bessere Zinssätze anbieten können), das zum Ziel hat, nur wenige Monate nach dem Ende ihres Anleihenkaufprogramms erneut der Wirtschaft auf die Sprünge zu helfen.

Die US-Aktien stiegen ebenfalls (S&P 500 Index +9,8 % in US-Dollar). Zum Ende des Berichtszeitraums schossen die Binnenmärkte in die Höhe und näherten sich ihren Allzeithochs. Die Börsen wurden beflügelt durch beeindruckende Ertragsergebnisse der Börsenschwertgewichte, unter anderem Microsoft, Bank of America und Johnson & Johnson. Das erste Quartal 2019 brachte auch versöhnliche Handelsbeziehungen mit China: Im Februar kündigte Präsident Trump eine Verschiebung der zusätzlichen Handelszölle an, die Anfang März in Kraft treten sollen, unter Hinweis auf die „erheblichen Fortschritte“, die zwischen den beiden Ländern erzielt worden seien. Auch die gemässigte Haltung der US-Notenbank (Fed) trug dazu bei, das Vertrauen der Anleger zu stärken: Die Fed erhöhte im Dezember die Zinsen, nahm jedoch Anfang 2019 eine vorsichtige Haltung ein. Sie froh die Zinssätze bei 2,25-2,5 % ein und erklärte, diesen Stand während des gesamten Kalenderjahres beizubehalten. Das annualisierte BIP-Wachstum im ersten Quartal 2019 war ausgesprochen positiv und übertraf mit 3,2 % die Erwartungen um mehr als einen Prozentpunkt.

Der FTSE World Japan Index fiel in Pfund Sterling um 0,6 %, erbrachte in Yen jedoch einen bescheidenen Gewinn (+0,1 %). Obwohl die japanischen Indizes zu Beginn des Jahres 2019 dem Anstieg ihrer Pendanten folgten, blieben die Renditen aufgrund von Bedenken hinsichtlich nachlassender Binnendaten und der Handelssorgen in Verbindung mit China vergleichsweise gedämpft. Die Produktionszahlen Japans waren 2019 enttäuschend: Im April verzeichnete der Nikkei Japan Einkaufsmanagerindex im verarbeitenden Gewerbe im zweiten Monat in Folge einen Stand von unter 50 (jeder Wert unter 50 weist auf einen Rückgang hin). Positiv ist jedoch zu berichten, dass das vierteljährliche BIP-Wachstum in den letzten drei Monaten des Jahres 2018 um 0,5 % anstieg, nachdem es im dritten Quartal bei -0,6 % gelegen hatte. Darüber hinaus erholte sich die japanische Handelsbilanz nach einem massiven Fehlbetrag in Höhe von 1,42 Billionen Yen im Januar und verzeichnete einen Überschuss von 334 Milliarden Yen im Februar und 528 Milliarden Yen im März. Dennoch warnte die Bank of Japan (BoJ) bei ihrer Sitzung im März vor steigenden globalen Herausforderungen und hielt die Zinsen auf ihrem historisch niedrigen Niveau. Im April kündigte die BoJ an, dass sie dieses Niveau voraussichtlich bis mindestens Frühjahr 2020 beibehalten wird. Des Weiteren erklärte sie, dass das Inflationsziel von 2 % wahrscheinlich nicht vor dem Jahr 2022 erreicht wird.

Die asiatischen Aktien verzeichneten trotz der Sorgen hinsichtlich einer Abkühlung des Wachstums in China einen deutlichen Anstieg (MSCI AC Asia Pacific ex Japan +15,3 % in US-Dollar). Ebenso wie in anderen Regionen stieg der Markt im Jahr 2019 deutlich an, da bei den Handelsgesprächen zwischen China und den USA nach den Worten von Präsident Trump „erhebliche Fortschritte“ erreicht worden waren. Die Erhöhung der Handelszölle zum 1. März wurde verschoben. Das Wirtschaftswachstum blieb jedoch langsam, mit einem annualisierten BIP-Wachstum von nur 6,4 % im vierten Quartal 2018 – dem niedrigsten Niveau seit der weltweiten Finanzkrise vor über einem Jahrzehnt. Beide Werte verharrten im ersten Quartal 2019 auf diesem Niveau. Im April kündigten die politischen Entscheidungsträger neue Konjunkturmassnahmen an, um Einkommensverbesserungen für Kleinunternehmer, darunter auch die Bauern, zu erreichen, mit dem Ziel, Konsum und Verbrauchervertrauen zu erhöhen. In anderen Ländern verzeichneten eine Reihe asiatischer Märkte im April Höchststände für 2019: Der australische Markt stieg auf den höchsten Stand seit 11 Jahren, unterstützt durch einen Rückgang der Inflation (auf 1,3 % im ersten Quartal 2019 nach 1,8 % im Vorquartal), der auf die gesunkenen Immobilien- und Kraftstoffpreise zurückzuführen war. Die Anlegerstimmung hellte sich aufgrund der Möglichkeit auf, dass dies im weiteren Jahresverlauf zu einer Zinssenkung führen könnte. Auch die Aktienmärkte in Singapur und Südkorea legten im letzten Monat des Berichtszeitraums zu: Die Anleger wurden durch positive Ergebnismeldungen einiger grosser US-Unternehmen ermutigt.

Die Schwellenländer stiegen in US-Dollar um 13,9 %, wie der MSCI Emerging Markets US\$ Index zeigt, der durch die entgegenkommende Geldpolitik in den USA und die Verbesserung der Beziehungen zwischen den USA und China angetrieben wurde. Brasilien gehörte zu den stärksten Märkten in der Region. Der Bovespa Index stieg Anfang Dezember auf ein Allzeithoch, das er Mitte März noch übertreffen konnte. Die Zuversicht der Anleger wurde von der Überzeugung getragen, dass der brasilianische Kongress demnächst die Reformen des Sozialversicherungssystems des Landes beschliessen wird. Auch die indischen Aktien zeigten sich im Berichtszeitraum stark, beflügelt durch den Anstieg des inländischen Sensex Index seit Anfang März. Indische Aktien erreichten im April ein Rekordhoch, unterstützt durch hohe ausländische Investitionen. Zusätzlich ermutigt wurde der Markt durch die Entscheidung der Zentralbank im Februar, den Leitzins um 25 Basispunkte auf 6,25 % zu senken. Im April fielen die Zinssätze erneut auf 6,0 %, da die Inflation weiterhin unter den Erwartungen lag. Auch die chinesischen Aktien schossen im ersten Quartal 2019 in die Höhe, obwohl das Wirtschaftswachstum stagnierte. Die Türkei rutschte offiziell in die Rezession.

Die Renditen der Staatsanleihen in den USA, dem Vereinigten Königreich und Deutschland gingen zurück (die Kurse entwickeln sich entgegengesetzt zu den Renditen), wobei alle drei Regionen Ende März einen deutlichen Anstieg der Anleihekurse verzeichneten. Dies war der Fall, nachdem die Fed signalisiert hatte, dass sie die Zinsen 2019 nicht erhöhen würde, was mit einer weiteren Parlamentsabstimmung gegen den von Premierministerin May vorgeschlagenen Brexit-Plan zusammenfiel. Im April wurde eine Verschiebung des Brexit auf den 31. Oktober gewährt, was zu einem weiteren Anstieg der Anleiherenditen führte. In den USA erschrakten die Anleger über die Umkehrung der Zinsstrukturkurve für US-Staatsanleihen, da dies traditionell eines der ersten Anzeichen dafür ist, dass die Wirtschaft auf dem Weg in eine Rezession sein könnte. Die Unternehmensanleihenmärkte stiegen im Berichtszeitraum in Einklang mit dem IBOXX Euro Corporates All Maturities Index. Das britische Telekommunikationsunternehmen Vodafone schrieb Geschichte, indem es 3,4 Milliarden Pfund Sterling mit dem bislang grössten Verkauf von Wandelanleihen aufbrachte.

Gesamte Erläuterungen zum Abschluss für die sechs Monate zum 30. April 2019

Rechnungslegungsgrundsätze

Grundlage der Erstellung

Der Zwischenabschluss wurde auf Basis der Anschaffungskosten, berichtigt um die Neubewertung der Anlagen, und in Übereinstimmung mit dem von der Investment Management Association („IMA“) im Mai 2014 herausgegebenen Statement of Recommended Practice (SORP) für im Vereinigten Königreich zugelassene Fonds, dem Financial Reporting Standard 102 (FRS 102), dem Collective Investment Schemes Sourcebook („COLL“) der Financial Conduct Authority (FCA) der Satzung der Gesellschaft und dem Prospekt erstellt.

Der Abschluss aller Fonds, mit Ausnahme des Janus Henderson Credit Alpha Fund, wurde nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt, die mit dem Jahresabschluss des Vorjahres übereinstimmt.

Der Jahresabschluss des Janus Henderson Credit Alpha Fund wurde auf einer anderen als der Unternehmensfortführung erstellt, da der Authorized Corporate Director (ACD) beabsichtigt, den Fonds am 21. August 2019 zu schliessen. Es gibt keine Auswirkungen auf den Jahresabschluss des Fonds, da alle verbleibenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum Nettoveräußerungswert gehalten werden und keine Anpassungen erforderlich waren, um die Verbindlichkeiten aus der Auflösung des Fonds zu berücksichtigen, da der ACD alle damit verbundenen Kosten für diesen Fonds tragen wird.

Die Rechnungslegungsgrundsätze, Ausschüttungspolitik und potenzielle Risiken entsprechen den jeweiligen Angaben im Abschluss für das Jahr zum 31. Oktober 2018 und sind in diesem Jahresabschluss beschrieben.

Wechselseitige Beteiligungen

Zum 30. April 2019 bestanden keine wechselseitigen Beteiligungen innerhalb von Janus Henderson Strategic Investment Funds (31.10.2018: keine).

Janus Henderson Credit Alpha Fund

Bericht des Authorised Corporate Director

Investment-Fondsmanager

Thomas Ross

Bitte beachten Sie, dass Thomas Hanson seit dem 6. März 2019 nicht mehr Manager dieses Fonds ist.

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist es, positive Erträge zu generieren.

Der Fonds ist bestrebt, über einen fortlaufenden Zeitraum von 12 Monaten in der Regel eine (über Null liegende) absolute Gesamtrendite zu erzielen. Eine absolute Gesamtrendite wird weder für diesen bestimmten, noch für jeden anderen Zeitraum garantiert, folglich besteht hier ein Kapitalrisiko.

Der Fonds wird anstreben, sein Anlageziel durch weltweite strategische und taktische Positionen in Unternehmensanleihen, Asset-Backed Securities, Vorzugsaktien, Aktien, gesicherten Krediten, Credit Default Swaps sowie anderen zulässigen Derivate zu erreichen.

Der Fonds kann das Vermögen auch in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und Termingeschäfte, Einlagen und Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen investieren.

Weitere Informationen

Der ACD beabsichtigt, den Janus Henderson Credit Alpha Fund am 21. August 2019 zu schliessen, da er sich deutlich verkleinert hat, so dass der ACD der Ansicht ist, dass er die Ziele des Fonds nicht mehr konsequent und kostengünstig erreichen kann.

Überblick über die Wertentwicklung

Kumulierte Wertentwicklung	Sechs Monate	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung	
	31. Okt. 18 - 30. Apr. 19	30. Apr. 18 - 30. Apr. 19	30. Apr. 14 - 30. Apr. 19	2. Jul. 07 - 30. Apr. 19	
	%	%	%	%	
Thesaurierende Anteile der Klasse A	0,8	1,0	(6,5)	0,0	
3M GBP LIBOR	0,4	0,8	2,8	0,0	
Diskrete Performance	30. Apr. 18 - 30. Apr. 19	30. Apr. 17 - 30. Apr. 18	30. Apr. 16 - 30. Apr. 17	30. Apr. 15 - 30. Apr. 16	30. Apr. 14 - 30. Apr. 15
	%	%	%	%	%
Thesaurierende Anteile der Klasse A	1,0	0,3	(2,9)	(5,3)	0,4

Quelle: Morningstar, Klasse A (thesaurierend), NIW bis NIW und ohne Gebühren zum Bewertungszeitpunkt 12:00 Uhr. Benchmark-Werte entsprechen dem Geschäftsschluss.

Die Angaben beziehen sich auf die Anteilsklasse A (thesaurierend), da dies die wichtigste Anteilsklasse für Privatanleger ist.

Bitte beachten Sie, dass in der Vergangenheit erzielte Ergebnisse keine Garantie für die künftige Wertentwicklung eines Fonds darstellen. Der Wert einer Anlage und die Höhe der Erträge können infolge von Markt- und Wechselkursschwankungen sowohl fallen als auch steigen, und es ist möglich, dass Anleger nicht den gesamten ursprünglich investierten Anlagebetrag zurückerhalten.

Wesentliche Portfolioänderungen für die sechs Monate zum 30. April 2019

Grösste Käufe	Tsd. £	Grösste Verkäufe/Fälligkeiten	Tsd. £
Credit Suisse 0,96 % 03.05.2019	750	Janus Henderson Institutional Cash Fund Klasse I Thesaurierend ¹	2.570
Nordea Bank 0,93 % 08.04.2019	500	Toronto-Dominion Bank 0,78 % 10.12.2018	2.000
ABN AMRO Bank 0,88 % 01.03.2019	500	Citibank 0,79 % 03.01.2019	1.500
Landesbank Hessen-Thüringen 0,79 % 04.01.2019	500	Svenska Handelsbanken 0,75 % 08.01.2019	1.000
Bank Of Nova Scotia 0,90 % 08.04.2019	500	ABN AMRO Bank 0,78 % 13.11.2018	1.000
KBC Bank 0,90 % 18.04.2019	500	Nordea Bank 0,83 % 28.01.2019	1.000
HSBC 1,00 % 20.05.2019	500	DNB 0,80 % 17.12.2018	1.000
Citibank 0,83 % 07.06.2019	500	Svenska Handelsbanken 0,77 % 21.01.2019	1.000
Landesbank Hessen-Thüringen 0,83 % 25.06.2019	500	Skandinaviska Enskilda Banken 0,68 % 19.11.2018	1.000
Société Générale 0,90 % 31.07.2019	500	DZ Bank 0,73 % 03.12.2018	1.000
Summe Käufe	15.662	Summe Verkäufe/Fälligkeiten	30.805

¹ Eine verbundene Partei des Fonds

Anlagebericht

Der Fonds erbrachte für die Anteilsklasse A (thesaurierend) im Berichtszeitraum eine Rendite von 0,8 %, während der 3M GBP Libor Index eine Rendite von 0,4 % erzielte.

Zu Beginn des Berichtszeitraums gab es zahlreiche makroökonomische Nachrichten, darunter die Sorgen um Italien, der Handelsstreit zwischen den USA und China und der Brexit. Diese beherrschten die Schlagzeilen und beeinträchtigten die Anlegerstimmung. Trotzdem konnten sich die Renditen der Risikoanlagen anfangs gut behaupten, während Staatsanleihen negative Renditen erbrachten. Gegen Ende des Jahres 2018 kehrte die Volatilität (stärkere Kursschwankungen) an die Rentenmärkte zurück, was auf Abflüsse, geringe Liquidität, die Straffung der Geldpolitik und Sorgen über eine wirtschaftliche Abkühlung zurückzuführen war.

Zu Beginn des Jahres 2019 erlebten wir eine Umkehr der im Dezember verzeichneten Schwäche. Die Rallye war breit angelegt, wobei sich neben den Aktien- und Rentenmärkten auch Rohstoffe und Zinsen gut entwickelten. Der Wendepunkt für die Stimmung war eine unerwartet gemässigte Haltung der US-Notenbank (Fed), verbunden mit einer ausgeprägten Rallye der Ölpreise, insgesamt besser als erwartet ausgefallenen Unternehmensgewinnen und wachsenden Erwartungen eines Handelsabkommens zwischen den USA und China. Diese Trends setzten sich auch in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums fort, wobei die US-Aktien Rekordhöhen erreichten. Auch die Rentenmärkte entwickelten sich weitgehend positiv. Die Staatsanleihenmärkte belasteten jedoch die Performance, insbesondere bei den Investment-Grade-Unternehmensanleihen. Die Haupttreiber für diese Entwicklung waren die gemässigten Signale der Zentralbanken (sowohl die Europäische Zentralbank als auch die Fed signalisierten, dass die nächste Zinsänderung nach unten erfolgen könnte) und anschliessend besser als erwartet ausgefallene Wirtschaftsdaten (höheres Wachstum und gedämpfter Inflationsdruck). Auch die Verlängerung der Frist für den Brexit und die vergleichsweise ermutigenden Unternehmensgewinne erwiesen sich als günstig für die Anlegerstimmung.

US-Schuldtitel übertrafen ihre britischen Pendanten. Europa blieb zurück, da das Vereinigte Königreich von der Stärke der zugrunde liegenden Staatsanleihenmärkte profitierte. Die High-Yield-Märkte übertrafen weitgehend ihre Pendanten im Investment-Grade-Bereich, wobei insbesondere die US-High-Yield-Anleihen eine deutliche Outperformance verzeichneten.

Die Schuldtitelstrategien leisteten einen positiven Beitrag, da die Schwäche zum Jahresende 2018 durch die Erholung der Risikoanlagen mehr als ausgeglichen wurde. Unsere Long- und Short-Positionen trugen zur Performance bei, insbesondere bei den europäischen Unternehmensanleihen im High-Yield- und Investment-Grade-Bereich.

Den stärksten Einzelbeitrag zur Rendite leistete unsere Long-Position in dem britischen Einzelhandelsunternehmen Tesco, nachdem die Anleihe von der Ratingagentur wieder auf Investment Grade heraufgestuft wurde. Ein Short-Engagement in einem Single-Name Credit Default Swap (CDS) des Finanzdienstleistungsunternehmens Novafives erwies sich ebenfalls als wertsteigernd. Dieses leistete nach einer schwachen Gewinnmitteilung einen positiven Beitrag (die Position wurde anschliessend glattgestellt). Die Verwendung des Kreditderivats iTraxx Crossover (als breite Short-Position in europäischen High-Yield-Anleihen, die als Absicherung gegenüber den Long-Positionen gehalten wurde) war ebenfalls vorteilhaft für die Performance, da sie von dem Marktrückgang Ende 2018 profitierte. Zu den weiteren Beitragsleistern zählten unsere Short-Position in Fiat Chrysler und eine Long-Position in hybriden Anleihen der Telekommunikationsgesellschaft Vodafone.

Die Positionen im Öl- und Gas-Sektor schmälerten die Performance, da die Ölpreise zurückgingen, was sich nachteilig auf die Long-Positionen in der mexikanischen Ölgesellschaft Pemex und der Nordsee-Öl- und Gasgesellschaft Enquest auswirkte. Enquest konnte diese Schwäche jedoch teilweise wieder aufholen, nachdem das Unternehmen Ende März positive Ergebnisse verkündet hatte.

Eine langjährige Position in dem italienischen Luft- und Raumfahrtunternehmen erwies sich ebenfalls als nachteilig, da Italien weiterhin unter Beobachtung steht, nachdem die Wachstumsprognose des Landes von 1,2 % auf 0,2 % gesenkt wurde. In den USA verzeichnete die Position in dem hochrentierlichen US-Pharmaunternehmen Endo einen Rückgang, nachdem Anschuldigungen aufgetaucht waren, dass Führungskräfte des Unternehmens Änderungen an einem ihrer Produkte falsch dargestellt hätten. Zu den weiteren grossen Verlustbringern zählten Garrett, ein Hersteller von Turbomotoren für die Automobilindustrie, der aufgrund der nachlassenden Anlegerstimmung in Bezug auf die Automobilbranche einen Rückgang verzeichnete, und das Satelliten-Telekommunikationsunternehmen Eutelsat.

Wir bleiben vorsichtig, da das makroökonomische Umfeld angesichts der geopolitischen und wirtschaftlichen Bedrohungen, darunter die italienische Politik, die anhaltenden Diskussionen um den Handelskonflikt und die Brexit-Verhandlungen, weiterhin belastet ist. Weitere nennenswerte Risiken für die Stabilität sind die Veröffentlichung schwacher globaler Wirtschaftsdaten und eine weitere Abkühlung des Wachstums, ein hohes Angebot, bisher unveröffentlichte Gewinne und ein Abverkauf der Staatsanleihen.

Die Unternehmensanleihen sind weiterhin in einer relativ robusten fundamentalen Verfassung, insbesondere in Europa. Die fragilen Wirtschaftsdaten geben jedoch weiterhin Anlass zur Sorge, wobei einige Länder eine Schwäche im verarbeitenden Gewerbe aufweisen. Wir sind uns dessen bewusst, dass sich das Wachstum kurzfristig weiter verschlechtern könnte, was im Verein mit dem hohen Emissionsniveau die Fundamentaldaten im Schuldtitelbereich beeinträchtigen könnte, und dies zu einem Zeitpunkt, zu dem die Bewertungen in einigen Bereichen allmählich ausgeprägt erscheinen.

Insgesamt bleiben wir weiterhin vorsichtig und haben ein relativ geringes Gesamtrisiko. Wie gewohnt behalten wir unseren Fokus auf der Bottom-up-Aktienauswahl und einem Verständnis spezifischer Risiken, was nach unserer Ansicht in diesem Berichtszeitraum eine zentrale Bedeutung für die Steigerung der Renditen hat.

Vergleichstabellen für die sechs Monate zum 30. April 2019

	Thesaurierende Anteile der Klasse A			
	Sechs Monate bis 30.04.19 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.18 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.17 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.16 (Pence pro Anteil)
Veränderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangs-Nettoinventarwert je Anteil	52,35	51,94	53,81	55,27
Ertrag vor betrieblichen Aufwendungen*	0,67	1,15	(1,00)	(0,54)
Betriebliche Aufwendungen	(0,36)	(0,74)	(0,87)	(0,90)
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	-	-	-	-
Ertrag nach betrieblichen Aufwendungen*	0,31	0,41	(1,87)	(1,44)
Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	-	(0,18)	-	(0,10)
Einbehaltene Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile [^]	-	0,18	-	0,08
Schluss-Nettoinventarwert je Anteil	52,66	52,35	51,94	53,81
* nach direkten Transaktionskosten von:	-	-	-	-
Wertentwicklung				
Ertrag nach Gebühren	0,59 %	0,79 %	(3,48 %)	(2,61 %)
Weitere Informationen				
Schluss-Nettoinventarwert (Tsd. £)	593	601	1.492	2.070
Endbestand	1.126.940	1.148.610	2.872.175	3.847.161
Betriebliche Aufwendungen (annualisiert)	1,39 %	1,42 %	1,66 %	1,66 %
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Direkte Transaktionskosten	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Preise				
Höchster Anteilspreis (Pence)	52,76	52,72	54,10	55,53
Niedrigster Anteilspreis (Pence)	51,59	51,80	51,87	53,38

[^] Einbehaltene Ausschüttungen vor dem 6. April 2017 verstehen sich nach Abzug einer Einkommensteuer von 20 %.

Vergleichstabellen (Fortsetzung)

	Thesaurierende Anteile der Klasse G	
	Jahr bis 31.10.17 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.16 (Pence pro Anteil)
Veränderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangs-Nettoinventarwert je Anteil	49,30	50,43
Ertrag vor betrieblichen Aufwendungen*	(1,07)	(0,74)
Betriebliche Aufwendungen	(0,32)	(0,36)
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	-	-
Ertrag nach betrieblichen Aufwendungen*	(1,39)	(1,10)
Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	-	(0,18)
Einbehaltene Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile [^]	-	0,15
Endpreis bei Löschung	(47,91) ¹	-
Schluss-Nettoinventarwert je Anteil	-	49,30
* nach direkten Transaktionskosten von:	-	-
Wertentwicklung		
Ertrag nach Gebühren	(2,82 %)	(2,18 %)
Weitere Informationen		
Schluss-Nettoinventarwert (Tsd. £)	-	1
Endbestand	-	3.000
Betriebliche Aufwendungen (annualisiert)	0,73 %	0,73 %
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	0,00 %	0,00 %
Direkte Transaktionskosten	0,00 %	0,00 %
Preise		
Höchster Anteilspreis (Pence)	49,49 ²	50,66
Niedrigster Anteilspreis (Pence)	47,78 ²	48,75

[^] Einbehaltene Ausschüttungen vor dem 6. April 2017 verstehen sich nach Abzug einer Einkommensteuer von 20 %.

¹ Die Klasse G thesaurierend wurde am 29. September 2017 geschlossen und dies ist der Endpreis bei Löschung.

² bis 29. September 2017

Vergleichstabellen (Fortsetzung)

	Thesaurierende Anteile der Klasse I (vormals brutto thesaurierende Anteile der Klasse I)			
	Sechs Monate bis 30.04.19 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.18 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.17 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.16 (Pence pro Anteil)
Veränderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangs-Nettoinventarwert je Anteil	148,65	146,96	151,45	154,62
Ertrag vor betrieblichen Aufwendungen*	1,88	3,27	(2,91)	(1,56)
Betriebliche Aufwendungen	(0,77)	(1,58)	(1,58)	(1,61)
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	-	-	-	-
Ertrag nach betrieblichen Aufwendungen*	1,11	1,69	(4,49)	(3,17)
Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	-	(1,03)	-	(0,73)
Einbehaltene Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	-	1,03	-	0,73
Schluss-Nettoinventarwert je Anteil	149,76	148,65	146,96	151,45
* nach direkten Transaktionskosten von:	-	-	-	-
Wertentwicklung				
Ertrag nach Gebühren	0,75 %	1,15 %	(2,96 %)	(2,05 %)
Weitere Informationen				
Schluss-Nettoinventarwert (Tsd. £)	50	5.840	60.870	95.529
Endbestand	33.307	3.928.667	41.418.781	63.078.099
Betriebliche Aufwendungen (annualisiert)	1,05 %	1,07 %	1,06 %	1,06 %
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Direkte Transaktionskosten	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Preise				
Höchster Anteilspreis (Pence)	150,00	149,70	152,20	155,40
Niedrigster Anteilspreis (Pence)	146,50	146,60	146,70	149,70

Vergleichstabellen (Fortsetzung)

Thesaurierende Anteile der Klasse I

	Jahr bis 31.10.18 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.17 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.16 (Pence pro Anteil)
Veränderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangs-Nettoinventarwert je Anteil	143,84	147,72	151,47
Ertrag vor betrieblichen Aufwendungen*	0,37	(2,34)	(2,04)
Betriebliche Aufwendungen	(0,01)	(1,54)	(1,58)
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	-	-	-
Ertrag nach betrieblichen Aufwendungen*	0,36	(3,88)	(3,62)
Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	-	-	(0,62)
Einbehaltene Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile [^]	-	-	0,49
Endpreis bei Löschung	(144,20) ³	-	-
Schluss-Nettoinventarwert je Anteil	-	143,84	147,72
* nach direkten Transaktionskosten von:	-	-	-
Wertentwicklung			
Ertrag nach Gebühren	0,25 %	(2,63 %)	(2,39 %)
Weitere Informationen			
Schluss-Nettoinventarwert (Tsd. £)	-	32	69
Endbestand	-	22.514	46.579
Betriebliche Aufwendungen (annualisiert)	1,07 %	1,06 %	1,06 %
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	k. A.	k. A.	k. A.
Direkte Transaktionskosten	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Preise			
Höchster Anteilspreis (Pence)	144,20 ⁴	148,90	152,20
Niedrigster Anteilspreis (Pence)	144,20 ⁴	143,60	146,80

[^] Einbehaltene Ausschüttungen vor dem 6. April 2017 verstehen sich nach Abzug einer Einkommensteuer von 20 %.

³ Die Klasse G thesaurierend wurde am 1. November 2017 geschlossen und dies ist der Endpreis bei Löschung.

⁴ bis 1. November 2017

Vergleichstabellen (Fortsetzung)

	Thesaurierende Anteile der Klasse Y			
	Sechs Monate bis 30.04.19 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.18 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.17 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.16 (Pence pro Anteil)
Veränderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangs-Nettoinventarwert je Anteil	108,70	107,19	110,56	112,88
Ertrag vor betrieblichen Aufwendungen*	1,37	2,40	(2,21)	(1,03)
Betriebliche Aufwendungen	(0,42)	(0,89)	(1,16)	(1,18)
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	-	-	-	-
Ertrag nach betrieblichen Aufwendungen*	0,95	1,51	(3,37)	(2,21)
Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	(0,17)	(1,03)	-	(0,52)
Einbehaltene Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile [^]	0,17	1,03	-	0,41
Schluss-Nettoinventarwert je Anteil	109,65	108,70	107,19	110,56
* nach direkten Transaktionskosten von:	-	-	-	-
Wertentwicklung				
Ertrag nach Gebühren	0,87 %	1,41 %	(3,05 %)	(1,96 %)
Weitere Informationen				
Schluss-Nettoinventarwert (Tsd. £)	472	516	956	4.206
Endbestand	430.696	474.877	891.734	3.803.912
Betriebliche Aufwendungen (annualisiert)	0,79 %	0,82 %	1,06 %	1,06 %
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Direkte Transaktionskosten	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Preise				
Höchster Anteilspreis (Pence)	109,90	109,40	111,00	113,40
Niedrigster Anteilspreis (Pence)	107,20	106,90	107,00	109,20

[^] Einbehaltene Ausschüttungen vor dem 6. April 2017 verstehen sich nach Abzug einer Einkommensteuer von 20 %.

Vergleichstabellen (Fortsetzung)

	Thesaurierende Anteile der Klasse Z (vormals brutto thesaurierende Anteile der Klasse Z)			
	Sechs Monate bis 30.04.19 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.18 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.17 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.16 (Pence pro Anteil)
Veränderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangs-Nettoinventarwert je Anteil	167,01	163,45	166,70	168,49
Ertrag vor betrieblichen Aufwendungen*	2,16	3,64	(3,18)	(1,72)
Betriebliche Aufwendungen	(0,02)	(0,08)	(0,07)	(0,07)
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	-	-	-	-
Ertrag nach betrieblichen Aufwendungen*	2,14	3,56	(3,25)	(1,79)
Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	(0,94)	(2,85)	(0,34)	(2,23)
Einbehaltene Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	0,94	2,85	0,34	2,23
Schluss-Nettoinventarwert je Anteil	169,15	167,01	163,45	166,70
* nach direkten Transaktionskosten von:	-	-	-	-
Wertentwicklung				
Ertrag nach Gebühren	1,28 %	2,18 %	(1,95 %)	(1,06 %)
Weitere Informationen				
Schluss-Nettoinventarwert (Tsd. £)	23.687	23.388	232.450	304.572
Endbestand	14.003.553	14.003.553	142.218.849	182.704.478
Betriebliche Aufwendungen (annualisiert)	0,02 %	0,05 %	0,04 %	0,04 %
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Direkte Transaktionskosten	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Preise				
Höchster Anteilspreis (Pence)	169,50	168,00	167,70	169,60
Niedrigster Anteilspreis (Pence)	164,80	163,10	162,30	163,70

Vergleichstabellen (Fortsetzung)

	Thesaurierende Anteile der Klasse Z		
	Jahr bis 31.10.18 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.17 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.16 (Pence pro Anteil)
Veränderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangs-Nettoinventarwert je Anteil	108,37	106,67	112,05
Ertrag vor betrieblichen Aufwendungen*	0,33	1,74	(5,13)
Betriebliche Aufwendungen	-	(0,04)	(0,04)
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	-	-	-
Ertrag nach betrieblichen Aufwendungen*	0,33	1,70	(5,17)
Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	-	(0,23)	(1,07)
Einbehaltene Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile [^]	-	0,23	0,86
Endpreis bei Löschung	(108,70) ⁵	-	-
Schluss-Nettoinventarwert je Anteil	-	108,37	106,67
* nach direkten Transaktionskosten von:	-	-	-
Wertentwicklung			
Ertrag nach Gebühren	0,30 %	1,59 %	(4,61 %)
Weitere Informationen			
Schluss-Nettoinventarwert (Tsd. £)	-	102	152
Endbestand	-	93.729	142.480
Betriebliche Aufwendungen (annualisiert)	0,05 %	0,04 %	0,04 %
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	k. A.	k. A.	k. A.
Direkte Transaktionskosten	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Preise			
Höchster Anteilspreis (Pence)	108,70 ⁶	111,20	112,60
Niedrigster Anteilspreis (Pence)	108,70 ⁶	107,60	108,70

[^] Einbehaltene Ausschüttungen vor dem 6. April 2017 verstehen sich nach Abzug einer Einkommensteuer von 20 %.

⁵ Die Klasse Z thesaurierend wurde am 1. November 2017 geschlossen und dies ist der Endpreis bei Löschung.

⁶ bis 1. November 2017

Vergleichstabellen (Fortsetzung)

	Brutto thesaurierende Anteile der Klasse G	
	Jahr bis 31.10.17 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.16 (Pence pro Anteil)
Veränderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangs-Nettoinventarwert je Anteil	49,69	50,60
Ertrag vor betrieblichen Aufwendungen*	(1,12)	(0,55)
Betriebliche Aufwendungen	(0,22)	(0,36)
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	-	-
Ertrag nach betrieblichen Aufwendungen*	(1,34)	(0,91)
Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	-	(0,31)
Einbehaltene Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	-	0,31
Endpreis bei Löschung	(48,35) ⁷	-
Schluss-Nettoinventarwert je Anteil	-	49,69
* nach direkten Transaktionskosten von:	-	-
Wertentwicklung		
Ertrag nach Gebühren	(2,70 %)	(1,80 %)
Weitere Informationen		
Schluss-Nettoinventarwert (Tsd. £)	-	2
Endbestand	-	5.000
Betriebliche Aufwendungen (annualisiert)	0,73 %	0,73 %
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	0,00 %	0,00 %
Direkte Transaktionskosten	0,00 %	0,00 %
Preise		
Höchster Anteilspreis (Pence)	49,95 ⁸	50,83
Niedrigster Anteilspreis (Pence)	48,23 ⁸	49,01

⁷ Die Klasse G brutto thesaurierend wurde am 14. Juni 2017 geschlossen und dies ist der Endpreis bei Löschung.

⁸ bis 14. Juni 2017

Vergleichstabellen (Fortsetzung)

	Brutto thesaurierende Anteile der Klasse Y		
	Jahr bis 31.10.18 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.17 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.16 (Pence pro Anteil)
Veränderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangs-Nettoinventarwert je Anteil	103,80	106,97	109,22
Ertrag vor betrieblichen Aufwendungen*	0,31	(2,04)	(1,11)
Betriebliche Aufwendungen	(0,01)	(1,13)	(1,14)
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	-	-	-
Ertrag nach betrieblichen Aufwendungen*	0,30	(3,17)	(2,25)
Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	-	-	(0,51)
Einbehaltene Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	-	-	0,51
Endpreis bei Löschung	(104,10) ⁹	-	-
Schluss-Nettoinventarwert je Anteil	-	103,80	106,97
* nach direkten Transaktionskosten von:	-	-	-
Wertentwicklung			
Ertrag nach Gebühren	0,29 %	(2,96 %)	(2,06 %)
Weitere Informationen			
Schluss-Nettoinventarwert (Tsd. £)	-	519	8.617
Endbestand	-	500.249	8.055.683
Betriebliche Aufwendungen (annualisiert)	0,82 %	1,06 %	1,06 %
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Direkte Transaktionskosten	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Preise			
Höchster Anteilspreis (Pence)	104,10 ¹⁰	107,50	109,70
Niedrigster Anteilspreis (Pence)	104,10 ¹⁰	103,60	105,70

⁹ Die Klasse Y brutto thesaurierend wurde am 1. November 2017 geschlossen und dies ist der Endpreis bei Löschung.

¹⁰ bis 1. November 2017

Vergleichstabellen (Fortsetzung)

	Abgesicherte thesaurierende Anteile der Klasse A Euro			
	Sechs Monate bis 30.04.19 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.18 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.17 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.16 (Pence pro Anteil)
Veränderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangs-Nettoinventarwert je Anteil	432,47	429,38	459,04	379,15
Ertrag vor betrieblichen Aufwendungen*	(10,56)	9,24	(22,44)	86,59
Betriebliche Aufwendungen	(2,93)	(6,15)	(7,22)	(6,70)
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	-	-	-	-
Ertrag nach betrieblichen Aufwendungen*	(13,49)	3,09	(29,66)	79,89
Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	-	(1,51)	-	(0,72)
Einbehaltene Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	-	1,51	-	0,72
Schluss-Nettoinventarwert je Anteil	418,98	432,47	429,38	459,04
* nach direkten Transaktionskosten von:	-	-	-	-
Wertentwicklung				
Ertrag nach Gebühren	(3,12 %)	0,72 %	(6,46 %)	21,07 %
Weitere Informationen				
Schluss-Nettoinventarwert (Tsd. £)	1.465	2.217	9.929	36.500
Endbestand	349.741	512.614	2.312.466	7.951.286
Betriebliche Aufwendungen (annualisiert)	1,39 %	1,42 %	1,66 %	1,66 %
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Direkte Transaktionskosten	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Preise				
Höchster Anteilspreis (Euro Cent)	488,97	493,62	514,03	532,74
Niedrigster Anteilspreis (Euro Cent)	480,02	484,71	488,92	508,99

Vergleichstabellen (Fortsetzung)

	Abgesicherte thesaurierende Anteile der Klasse G Euro	
	Jahr bis 31.10.17 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.16 (Pence pro Anteil)
Veränderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangs-Nettoinventarwert je Anteil	438,22	358,60
Ertrag vor betrieblichen Aufwendungen*	(20,04)	82,47
Betriebliche Aufwendungen	(2,79)	(2,85)
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	-	-
Ertrag nach betrieblichen Aufwendungen*	(22,83)	79,62
Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	-	(2,55)
Einbehaltene Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	-	2,55
Endpreis bei Löschung	(415,39) ¹¹	-
Schluss-Nettoinventarwert je Anteil	-	438,22
* nach direkten Transaktionskosten von:	-	-
Wertentwicklung		
Ertrag nach Gebühren	(5,21 %)	22,20 %
Weitere Informationen		
Schluss-Nettoinventarwert (Tsd. £)	-	2
Endbestand	-	500
Betriebliche Aufwendungen (annualisiert)	0,73 %	0,73 %
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	0,00 %	0,00 %
Direkte Transaktionskosten	0,00 %	0,00 %
Preise		
Höchster Anteilspreis (Euro Cent)	490,47 ¹²	503,71
Niedrigster Anteilspreis (Euro Cent)	470,86 ¹²	484,40

¹¹ Die Klasse G Euro (abgesichert) thesaurierend wurde am 29. September 2017 geschlossen und dies ist der Endpreis bei Löschung.

¹² bis 29. September 2017

Vergleichstabellen (Fortsetzung)

	Abgesicherte thesaurierende Anteile der Klasse Y Euro			
	Sechs Monate bis 30.04.19 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.18 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.17 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.16 (Pence pro Anteil)
Veränderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangs-Nettoinventarwert je Anteil	901,24	889,73	946,49	777,22
Ertrag vor betrieblichen Aufwendungen*	(22,19)	18,88	(47,22)	178,00
Betriebliche Aufwendungen	(3,47)	(7,37)	(9,54)	(8,73)
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	-	-	-	-
Ertrag nach betrieblichen Aufwendungen*	(25,66)	11,51	(56,76)	169,27
Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	(1,33)	(8,52)	-	(3,88)
Einbehaltene Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	1,33	8,52	-	3,88
Schluss-Nettoinventarwert je Anteil	875,58	901,24	889,73	946,49
* nach direkten Transaktionskosten von:	-	-	-	-
Wertentwicklung				
Ertrag nach Gebühren	(2,85 %)	1,29 %	(6,00 %)	21,78 %
Weitere Informationen				
Schluss-Nettoinventarwert (Tsd. £)	63	130	1.003	17.533
Endbestand	7.149	14.421	112.686	1.852.421
Betriebliche Aufwendungen (annualisiert)	0,79 %	0,82 %	1,06 %	1,06 %
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Direkte Transaktionskosten	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Preise				
Höchster Anteilspreis (Euro Cent)	1.020,55	1.024,67	1.059,55	1.091,86
Niedrigster Anteilspreis (Euro Cent)	1.001,00	1.008,41	1.012,83	1.047,19

Vergleichstabellen (Fortsetzung)

	Abgesicherte thesaurierende Anteile der Klasse A USD			
	Sechs Monate bis 30.04.19 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.18 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.17 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.16 (Pence pro Anteil)
Veränderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangs-Nettoinventarwert je Anteil	406,24	381,88	426,31	345,50
Ertrag vor betrieblichen Aufwendungen*	0,62	29,79	(37,69)	86,90
Betriebliche Aufwendungen	(2,77)	(5,43)	(6,74)	(6,09)
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	-	-	-	-
Ertrag nach betrieblichen Aufwendungen*	(2,15)	24,36	(44,43)	80,81
Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	-	(1,39)	-	(0,62)
Einbehaltene Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	-	1,39	-	0,62
Schluss-Nettoinventarwert je Anteil	404,09	406,24	381,88	426,31
* nach direkten Transaktionskosten von:	-	-	-	-
Wertentwicklung				
Ertrag nach Gebühren	(0,53 %)	6,38 %	(10,42 %)	23,39 %
Weitere Informationen				
Schluss-Nettoinventarwert (Tsd. £)	3.237	3.446	3.612	8.755
Endbestand	801.079	848.332	945.886	2.053.647
Betriebliche Aufwendungen (annualisiert)	1,39 %	1,42 %	1,66 %	1,66 %
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Direkte Transaktionskosten	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Preise				
Höchster Anteilspreis (USD Cent)	527,72	521,95	523,28	536,12
Niedrigster Anteilspreis (USD Cent)	512,25	505,91	504,96	515,36

Vergleichstabellen (Fortsetzung)

	Abgesicherte thesaurierende Anteile der Klasse G USD	
	Jahr bis 31.10.17 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.16 (Pence pro Anteil)
Veränderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangs-Nettoinventarwert je Anteil	405,63	325,60
Ertrag vor betrieblichen Aufwendungen*	(40,68)	82,62
Betriebliche Aufwendungen	(2,58)	(2,59)
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	-	-
Ertrag nach betrieblichen Aufwendungen*	(43,26)	80,03
Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	-	(2,28)
Einbehaltene Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	-	2,28
Endpreis bei Löschung	(362,37) ¹³	-
Schluss-Nettoinventarwert je Anteil	-	405,63
* nach direkten Transaktionskosten von:	-	-
Wertentwicklung		
Ertrag nach Gebühren	(10,66 %)	24,58 %
Weitere Informationen		
Schluss-Nettoinventarwert (Tsd. £)	-	2
Endbestand	-	500
Betriebliche Aufwendungen (annualisiert)	0,73 %	0,73 %
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	0,00 %	0,00 %
Direkte Transaktionskosten	0,00 %	0,00 %
Preise		
Höchster Anteilspreis (USD Cent)	498,30 ¹⁴	505,69
Niedrigster Anteilspreis (USD Cent)	482,45 ¹⁴	487,32

¹³ Die Klasse G USD (abgesichert) thesaurierend wurde am 29. September 2017 geschlossen und dies ist der Endpreis bei Löschung.

¹⁴ bis 29. September 2017

Vergleichstabellen (Fortsetzung)

	Abgesicherte thesaurierende Anteile der Klasse Y USD			
	Sechs Monate bis 30.04.19 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.18 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.17 (Pence pro Anteil)	Jahr bis 31.10.16 (Pence pro Anteil)
Veränderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangs-Nettoinventarwert je Anteil	826,25	771,92	857,41	690,92
Ertrag vor betrieblichen Aufwendungen*	1,23	60,69	(76,60)	174,26
Betriebliche Aufwendungen	(3,19)	(6,36)	(8,89)	(7,77)
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	-	-	-	-
Ertrag nach betrieblichen Aufwendungen*	(1,96)	54,33	(85,49)	166,49
Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	(1,30)	(7,57)	-	(3,41)
Einbehaltene Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile	1,30	7,57	-	3,41
Schluss-Nettoinventarwert je Anteil	824,29	826,25	771,92	857,41
* nach direkten Transaktionskosten von:	-	-	-	-
Wertentwicklung				
Ertrag nach Gebühren	(0,24 %)	7,04 %	(9,97 %)	24,10 %
Weitere Informationen				
Schluss-Nettoinventarwert (Tsd. £)	305	306	286	8.490
Endbestand	37.030	37.030	37.030	990.168
Betriebliche Aufwendungen (annualisiert)	0,79 %	0,82 %	1,06 %	1,06 %
Betriebliche Aufwendungen - Erfolgsgebühren	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Direkte Transaktionskosten	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Preise				
Höchster Anteilspreis (USD Cent)	1.076,41	1.061,45	1.052,57	1.072,03
Niedrigster Anteilspreis (USD Cent)	1.042,46	1.023,16	1.017,98	1.032,51

Aus Wertpapiertransaktionen (einschliesslich Derivaten) entstandene direkte Transaktionskosten werden abzüglich des Anteils der eingezogenen Beträge aus Verwässerungsanpassungen, der sich auf direkte Transaktionskosten bezieht, ausgewiesen.

Performancewerte werden zum Geschäftsschluss und auf Geldkursbasis angegeben und können vom Überblick über die Wertentwicklung abweichen.

Betriebliche Aufwendungen

Bei den betrieblichen Aufwendungen handelt es sich um Aufwendungen im Zusammenhang mit der Führung und Verwaltung des Fonds auf Tagesbasis, die von der jeweiligen Anteilsklasse getragen werden.

Auflegungen und Schliessungen von Anteilsklassen

Während des Berichtszeitraums wurden keine Anteilsklassen aufgelegt oder geschlossen.

Abgesicherte Anteilsklassen

Klasse A Euro (abgesichert) thesaurierend, Klasse Y Euro (abgesichert) thesaurierend, Klasse A USD (abgesichert) thesaurierend und Klasse Y USD (abgesichert) thesaurierend sind abgesicherte Anteilsklassen. Bei den abgesicherten Anteilsklassen darf der ACD Währungsabsicherungstransaktionen einsetzen, um die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Währung der jeweiligen Anteilsklasse und dem Pfund Sterling, der Basiswährung des Fonds, zu verringern.

Laufende Kosten (OCF)

Die annualisierten laufenden Kosten (OCF) des Fonds berechnen sich als Quotient aus den gesamten laufenden Kosten und dem durchschnittlichen Nettoinventarwert für zwölf Monate. Laufende Kosten sind alle Aufwendungen, die von den Anlagen des Fonds während des Berichtszeitraums abgezogen werden, mit Ausnahme von Aufwendungen, die ausdrücklich vorschriftsmässig ausgenommen werden müssen.

	Laufende Kosten* 30.04.19 %	Erfolgsgebühren 30.04.19 %	Laufende Kosten* 31.10.18 %	Erfolgsgebühren 31.10.18 %
Klasse A	1,39	-	1,42	-
Klasse I	1,05	k. A.	1,07	k. A.
Klasse Y	0,79	-	0,82	-
Klasse Z	0,02	k. A.	0,05	k. A.

Die laufenden Kosten in Übereinstimmung mit den von der European Securities and Markets Authority (ESMA) herausgegebenen Vorschriften berechnet.

* Die Erfolgsgebühren sind in den laufenden Kosten nicht berücksichtigt.

Risiko- und Ertragsprofil

Der Fonds hat derzeit 8 Arten von Anteilsklassen ausgegeben: A thesaurierend, A Euro (abgesichert) thesaurierend, A USD (abgesichert) thesaurierend, I thesaurierend (vormals I brutto thesaurierend), Y thesaurierend, Y Euro (abgesichert) thesaurierend, Y USD (abgesichert) thesaurierend und Z thesaurierend (vormals Z brutto thesaurierend). Jede Art von Anteilsklasse weist dasselbe nachfolgend dargestellte Risiko- und Ertragsprofil auf:



Der SRRI-Risikoindikator (SRRI) berechnet sich auf Basis einer historischen Volatilität über einen rollierenden 5-Jahres-Zeitraum und wird monatlich überprüft und aktualisiert, falls sich die Volatilität so deutlich verändert hat, dass sie Auswirkungen auf das SRRI-Niveau haben könnte. Bei dem SRRI handelt es sich lediglich um einen Indikator und keine zuverlässige Abbildung künftiger Volatilitäten und Marktbedingungen.

Der Wert einer Anlage in den Fonds kann sowohl steigen als auch fallen. Bei Verkauf Ihrer Anteile sind diese unter Umständen weniger wert, als Sie dafür bezahlt haben. Das o. a. Risiko-Ertrags-Rating basiert auf mittelfristiger Volatilität. In Zukunft könnte die tatsächliche Volatilität des Fonds höher oder niedriger sein und sein Risiko-Ertrags-Rating könnte sich dementsprechend ändern.

Die Anteilsklassen erscheinen bei 3 von 7. Die Anteilsklassen in den höheren Kategorien haben in den letzten fünf Jahren stärkere und/oder häufigere Kursschwankungen gezeigt als die Anteilsklassen in den niedrigeren Kategorien. Die niedrigste Kategorie stellt keine risikolose Anlage dar.

Das Rating reflektiert nicht die möglichen Auswirkungen ungewöhnlicher Marktbedingungen oder grosser, unvorhersehbarer Ereignisse. Unter normalen Marktbedingungen können die folgenden Risiken gelten:

Ausfallrisiko Ein Emittent einer Anleihe (oder eines Geldmarktinstruments) ist möglicherweise nicht mehr in der Lage oder nicht mehr bereit, Zinsen zu zahlen oder Kapital an den Fonds zurückzuzahlen. Wenn dies geschieht oder der Markt dies für möglich hält, sinkt der Wert der Anleihe.

Derivate und Hebelwirkung Der Fonds kann Derivate einsetzen, um sein Anlageziel zu erreichen. Dies kann zu einer „Hebelwirkung“ führen, die ein Anlageergebnis vergrössern kann, und die Gewinne oder Verluste des Fonds können höher sein als die Kosten des Derivats. Derivate bringen jedoch andere Risiken mit sich, insbesondere das Risiko, dass ein Kontrahent von Derivaten seinen vertraglichen Verpflichtungen möglicherweise nicht nachkommt.

Wechselkurse Wenn der Fonds Vermögenswerte in anderen Währungen als der Basiswährung des Fonds hält oder Sie in eine Anteilsklasse investieren, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lautet (ausser es handelt sich um eine abgesicherte Klasse), kann der Wert Ihrer Anlage durch Wechselkursänderungen beeinflusst werden.

Hochzinsanleihen Der Fonds investiert in hochverzinsliche Anleihen (ohne Investment-Grade-Rating), die zwar in der Regel höhere Zinssätze bieten als Investment-Grade-Anleihen, aber spekulativer und anfälliger für ungünstige Veränderungen der Marktbedingungen sind.

Zinssätze Wenn die Zinssätze steigen (oder fallen), werden die Kurse der verschiedenen Wertpapiere auf unterschiedliche Weise beeinflusst. Insbesondere fallen die Anleihekurse im Allgemeinen, wenn die Zinsen steigen. Dieses Risiko nimmt allgemein mit der Länge der Laufzeit einer Rentenanlage zu.

Liquidität Wertpapiere innerhalb des Fonds können möglicherweise schwer zu bewerten oder zu einem gewünschten Zeitpunkt und Preis zu verkaufen sein, insbesondere unter extremen Marktbedingungen, wenn die Preise von Vermögenswerten möglicherweise sinken, was das Risiko von Anlageverlusten erhöht.

Vorzeitige Tilgung und Verlängerung Kündbare Schuldtitel (Wertpapiere, deren Emittenten das Recht haben, das Kapital des Wertpapiers vor dem Fälligkeitsdatum zurückzuzahlen), wie forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) oder hypothekenbesicherte Wertpapiere (MBS), können von vorzeitiger Tilgung und Verlängerung betroffen sein. Daher kann der Wert Ihrer Investition steigen oder fallen.

Die vollständige Liste aller Risiken des Fonds ist im Abschnitt „Risikofaktoren“ des Fondsprospekts enthalten.

Es gab während des Berichtszeitraums keine Änderung bei der Risikoeinstufung.

Der SRRI entspricht den ESMA-Leitlinien zur Berechnung des SRRI.

Portfolioaufstellung zum 30. April 2019

Beteiligung	Anlage	Marktwert Tsd. £	Prozentsatz des Gesamt- nettovermögens %
	Einlagenzertifikate 24,04 % (31.10.2018: 37,05 %)		
	Australien 1,67 % (31.10.2018: 0,00 %)		
GBP 500.000	Australia & New Zealand Banking 0,00 % 23.05.2019	500	1,67
	Belgien 0,00 % (31.10.2018: 2,74 %)		
	Kanada 0,00 % (31.10.2018: 5,49 %)		
	Dänemark 0,00 % (31.10.2018: 2,74 %)		
	Finnland 0,00 % (31.10.2018: 2,74 %)		
	Frankreich 1,67 % (31.10.2018: 0,00 %)		
GBP 500.000	Société Générale 0,90 % 31.07.2019	500	1,67
	Deutschland 3,35 % (31.10.2018: 2,74 %)		
GBP 500.000	DZ Bank 0,87 % 07.05.2019	500	1,67
GBP 500.000	Landesbank Hessen-Thüringen 0,83 % 25.06.2019	500	1,68
		1.000	3,35
	Japan 1,67 % (31.10.2018: 2,74 %)		
GBP 500.000	Mitsubishi UFJ Trust and Banking 0,90 % 29.05.2019	500	1,67
	Niederlande 0,00 % (31.10.2018: 5,50 %)		
	Schweden 1,67 % (31.10.2018: 8,24 %)		
GBP 500.000	Handelsbanken 0,90 % 07.05.2019	500	1,67
	Schweiz 3,96 % (31.10.2018: 0,00 %)		
GBP 750.000	Credit Suisse 0,96 % 03.05.2019	750	2,52
GBP 430.000	UBS 0,87 % 14.05.2019	430	1,44
		1.180	3,96
	VAE 1,67 % (31.10.2018: 0,00 %)		
GBP 500.000	First Abu Dhabi Bank 1,03 % 08.07.2019	500	1,67
	Vereinigtes Königreich 5,03 % (31.10.2018: 0,00 %)		
GBP 500.000	HSBC 1,00 % 20.05.2019	501	1,68
GBP 500.000	Santander 0,82 % 07.06.2019	500	1,68
GBP 500.000	Standard Chartered Bank 1,00 % 08.05.2019	500	1,67
		1.501	5,03
	USA 3,35 % (31.10.2018: 4,12 %)		
GBP 500.000	Citibank 0,80 % 02.08.2019	500	1,67
GBP 500.000	Citibank 0,83 % 07.06.2019	500	1,68
		1.000	3,35
	Anleihen 46,40 % (31.10.2018: 55,43 %)		
	Australien 0,54 % (31.10.2018: 0,79 %)		
	Festverzinsliche Anleihen 0,54 % (31.10.2018: 0,79 %)		
USD 200.000	Xero Investments 2,375 % 04.10.2023	160	0,54

Portfoliaufstellung (Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Marktwert Tsd. £	Prozentsatz des Gesamt- nettovermögens %
	Belgien 1,98 % (31.10.2018: 1,82 %)		
	Nullzins-/Abgezinste Anleihe 1,98 % (31.10.2018: 1,82 %)		
GBP 610.000	Anheuser-Busch InBev 2,25 % 24.05.2029	591	1,98
	Tschechische Republik 0,82 % (31.10.2018: 1,57 %)		
	Festverzinsliche Anleihen 0,82 % (31.10.2018: 1,57 %)		
EUR 300.000	CPI Property 4,375 % Perpetual	244	0,82
	Dänemark 1,93 % (31.10.2018: 1,28 %)		
	Festverzinsliche Anleihen 1,21 % (31.10.2018: 1,28 %)		
EUR 400.000	Nykredit Realkredit 4,00 % 03.06.2036	362	1,21
	Variabel verzinsliche Anleihen 0,72 % (31.10.2018: 0,00 %)		
USD 300.000	Danske Bank 6,125 % unbefristet	215	0,72
	Frankreich 3,36 % (31.10.2018: 2,89 %)		
	Festverzinsliche Anleihen 3,36 % (31.10.2018: 2,89 %)		
EUR 100.000	BNP Paribas 2,125 % 23.01.2027	92	0,31
EUR 100.000	Credit Agricole Assurances 4,75 % 27.09.2048	98	0,33
EUR 300.000	Eutelsat 2,00 % 02.10.2025	262	0,87
EUR 130.000	Fnac Darty 2,625 % 30.05.2026	112	0,38
EUR 100.000	Orange 2,00 % 15.01.2029	93	0,31
EUR 200.000	Rexel 2,75 % 15.03.2026	174	0,58
EUR 200.000	Unibail-Rodamco 2,125 % Perpetual	173	0,58
		1.004	3,36
	Deutschland 9,50 % (31.10.2018: 9,21 %)		
	Festverzinsliche Anleihen 8,32 % (31.10.2018: 7,76 %)		
EUR 300.000	ADLER Real Estate 2,125 % 06.02.2024	261	0,87
EUR 100.000	Aroundtown 2,125 % Perpetual	79	0,26
EUR 250.000	Blackstone 1,40 % 06.07.2022	219	0,73
EUR 600.000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 2,875 % 15.07.2022	522	1,75
USD 743.000	Dresdner Funding Trust 8,151 % 30.06.2031	730	2,45
EUR 60.000	Schaeffler 2,875 % 26.03.2027	54	0,18
EUR 400.000	Unitymedia Hessen 3,75 % 15.01.2027	364	1,22
EUR 300.000	Volkswagen International Finance 3,375 % Perpetual	257	0,86
		2.486	8,32
	Variabel verzinsliche Anleihen 1,18 % (31.10.2018: 1,45 %)		
EUR 400.000	ATF Netherlands 3,75 % unbefristet	352	1,18
	Italien 1,70 % (31.10.2018: 5,30 %)		
	Festverzinsliche Anleihen 0,62 % (31.10.2018: 4,12 %)		
EUR 200.000	Rossini 6,75 % 30.10.2025	185	0,62
	Variabel verzinsliche Anleihen 1,08 % (31.10.2018: 1,18 %)		
GBP 300.000	Enel 7,75 % 10.09.2075	322	1,08

Portfolioaufstellung (Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Marktwert Tsd. £	Prozentsatz des Gesamt- nettovermögens %
	Japan 2,20 % (31.10.2018: 0,71 %)		
	Festverzinsliche Anleihen 2,20 % (31.10.2018: 0,71 %)		
EUR 300.000	SoftBank 5,00 % 15.04.2028	277	0,92
EUR 200.000	Takeda Pharmaceutical 2,25 % 21.11.2026	187	0,63
EUR 200.000	Takeda Pharmaceutical 3,00 % 21.11.2030	193	0,65
		<u>657</u>	<u>2,20</u>
	Luxemburg 2,20 % (31.10.2018: 1,97 %)		
	Festverzinsliche Anleihen 2,20 % (31.10.2018: 1,97 %)		
USD 500.000	Altice 7,75 % 15.05.2022	391	1,31
EUR 300.000	LSF10 Wolverine Investments 5,00 % 15.03.2024	265	0,89
		<u>656</u>	<u>2,20</u>
	Mexiko 0,00 % (31.10.2018: 1,02 %)		
	Festverzinsliche Anleihen 0,00 % (31.10.2018: 1,02 %)		
	Niederlande 2,11 % (31.10.2018: 1,98 %)		
	Festverzinsliche Anleihen 2,11 % (31.10.2018: 1,98 %)		
EUR 200.000	Intertrust 3,375 % 15.11.2025	180	0,60
EUR 300.000	InterXion 4,75 % 15.06.2025	275	0,92
EUR 200.000	Starfruit Finco 6,50 % 01.10.2026	177	0,59
		<u>632</u>	<u>2,11</u>
	Philippinen 1,04 % (31.10.2018: 0,82 %)		
	Festverzinsliche Anleihen 1,04 % (31.10.2018: 0,82 %)		
USD 400.000	San Miguel 4,875 % 26.04.2023	310	1,04
	Portugal 0,94 % (31.10.2018: 1,52 %)		
	Festverzinsliche Anleihen 0,94 % (31.10.2018: 1,52 %)		
EUR 300.000	Caixa Geral de Depósitos 5,75 % 28.06.2028	280	0,94
	Rumänien 1,50 % (31.10.2018: 2,46 %)		
	Festverzinsliche Anleihen 1,50 % (31.10.2018: 2,46 %)		
EUR 500.000	Globalworth Real Estate Investments 3,00 % 29.03.2025	448	1,50
	Spanien 0,63 % (31.10.2018: 2,93 %)		
	Festverzinsliche Anleihen 0,63 % (31.10.2018: 2,93 %)		
EUR 200.000	Cellnex Telecom 1,50 % 16.01.2026	188	0,63
	Schweden 2,33 % (31.10.2018: 3,79 %)		
	Festverzinsliche Anleihen 2,33 % (31.10.2018: 3,79 %)		
EUR 300.000	Ericsson 1,875 % 01.03.2024	265	0,89
EUR 300.000	Fastighets AB Balder 3,00 % 07.03.2078	255	0,85
EUR 200.000	Verisure Mid 5,75 % 01.12.2023	177	0,59
		<u>697</u>	<u>2,33</u>
	Vereinigtes Königreich 11,25 % (31.10.2018: 11,51 %)		
	Festverzinsliche Anleihen 8,96 % (31.10.2018: 9,29 %)		
GBP 300.000	Amigo Luxembourg 7,625 % 15.01.2024	299	0,99
GBP 200.000	Aston Martin Capital 5,75 % 15.04.2022	200	0,67

Portfolioaufstellung (Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Marktwert Tsd. £	Prozentsatz des Gesamt- nettovermögens %
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)			
GBP 200.000	CPUK Finance 4,25 % 28.08.2022	202	0,68
GBP 284.780	Jewel UK Bondco 8,50 % 15.04.2023	292	0,98
GBP 200.000	Pinnacle Bidco 6,375 % 15.02.2025	211	0,71
GBP 200.000	Provident Financial 7,00 % 04.06.2023	203	0,68
GBP 300.000	TalkTalk Telecom 5,375 % 15.01.2022	304	1,01
EUR 200.000	Tesco Corporate Treasury Services 1,375 % 24.10.2023	176	0,59
GBP 220.000	Tesco 2,50 % 02.05.2025	219	0,73
EUR 200.000	Vodafone VAR 03.01.2079	172	0,58
GBP 200.000	Vodafone 4,875 % 03.10.2078	198	0,66
GBP 200.000	William Hill 4,75 % 01.05.2026	203	0,68
		<u>2.679</u>	<u>8,96</u>
Variabel verzinsliche Anleihen 2,29 % (31.10.2018: 2,22 %)			
USD 692.665	EnQuest 7,00 % 15.04.2022	445	1,48
GBP 200.000	Prudential 5,70 % 19.12.2063	241	0,81
		<u>686</u>	<u>2,29</u>
USA 2,37 % (31.10.2018: 3,86 %)			
Festverzinsliche Anleihen 2,37 % (31.10.2018: 3,86 %)			
USD 240.000	Elanco Animal Health 4,90 % 28.08.2028	195	0,66
EUR 200.000	Garrett Borrowing 5,125 % 15.10.2026	168	0,56
EUR 5.350.000	Lehman Brothers 4,625 % 14.03.2019 ¹	-	-
EUR 200.000	LKQ European 3,625 % 01.04.2026	179	0,60
USD 207.000	Par Pharmaceutical 7,50 % 01.04.2027	165	0,55
		<u>707</u>	<u>2,37</u>
Organismen für gemeinsame Anlagen 8,04 % (31.10.2018: 7,05 %)			
2.401.112	Deutsche Global Liquidity Managed Platinum Sterling Fund	2.401	8,04
Derivate (3,46 %) (31.10.2018: (3,59 %))			
Futures (0,12 %) (31.10.2018: 0,07 %)			
(12)	CBT US 10 Year Note Juni 2019	(13)	(0,04)
(10)	EUX Euro Bobl Juni 2019	(8)	(0,03)
(7)	EUX Euro Bund Juni 2019	(15)	(0,05)
(5)	ICE Long Gilt Juni 2019 ²	-	-
		<u>(36)</u>	<u>(0,12)</u>
Swaps (3,41 %) (31.10.2018: (2,85 %))³			
Credit Default Index Swaps (3,07 %) (31.10.2018: (2,48 %))³			
9.000.000	CDX 5,00 % 20.06.2024 iTraxx Crossover Index Pay EUR	(914)	(3,07)
Credit Default Swaps (0,34 %) (31.10.2018: (0,37 %))³			
750.000	CDS 1,00 % 20.06.2024 Airbus Pay EUR	(21)	(0,07)
400.000	CDS 1,00 % 20.06.2024 Casino Guichard Perrachon Pay EUR	59	0,20
200.000	CDS 5,00 % 20.06.2024 CMA CGM Pay EUR	22	0,07
250.000	CDS 5,00 % 20.06.2024 Fiat Chrysler Automobiles Pay EUR	(37)	(0,12)
250.000	CDS 5,00 % 20.06.2024 Fiat Chrysler Automobiles Pay EUR	(37)	(0,12)
300.000	CDS 5,00 % 20.06.2024 Nokia Pay EUR	(54)	(0,18)
400.000	CDS 5,00 % 20.06.2024 Wind Tre Pay EUR	(34)	(0,12)
		<u>(102)</u>	<u>(0,34)</u>

Portfolioaufstellung (Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Marktwert Tsd. £	Prozentsatz des Gesamt- nettovermögens %
	Devisenterminkontrakte 0,02 % (31.10.2018: (1,14 %))³		
	Kauf 11.200 EUR: Verkauf 9.673 GBP Mai 2019 ²	-	-
	Kauf 13.138 EUR: Verkauf 11.397 GBP Mai 2019 ²	-	-
	Kauf 164.334 EUR: Verkauf 141.918 GBP Mai 2019	(1)	-
	Kauf 205.786 EUR: Verkauf 178.070 GBP Mai 2019	(1)	-
	Kauf 224.770 EUR: Verkauf 193.397 GBP Mai 2019 ²	-	-
	Kauf 25.255 EUR: Verkauf 21.835 GBP Mai 2019 ²	-	-
	Kauf 44.955 EUR: Verkauf 38.854 GBP Mai 2019 ²	-	-
	Kauf 190.039 GBP: Verkauf 220.000 EUR Mai 2019	1	-
	Kauf 193.223 GBP: Verkauf 224.770 EUR Mai 2019 ²	-	-
	Kauf 22.848 GBP: Verkauf 26.480 EUR Mai 2019 ²	-	-
	Kauf 24.615 GBP: Verkauf 28.459 EUR Mai 2019 ²	-	-
	Kauf 2.576.408 GBP: Verkauf 3.381.824 USD Mai 2019	(14)	(0,05)
	Kauf 3.862 GBP: Verkauf 5.000 USD Mai 2019 ²	-	-
	Kauf 7.743.813 GBP: Verkauf 8.974.531 EUR Mai 2019	22	0,07
	Kauf 12.141 USD: Verkauf 9.403 GBP Mai 2019 ²	-	-
	Kauf 24.243 USD: Verkauf 18.543 GBP Mai 2019 ²	-	-
	Kauf 5.400 USD: Verkauf 4.108 GBP Mai 2019 ²	-	-
		<u>7</u>	<u>0,02</u>
	Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (0,05 %) (31.10.2018: 0,33 %)³		
	Kauf 1.647.631 EUR: Verkauf 1.423.447 GBP Mai 2019	(6)	(0,02)
	Kauf 402 EUR: Verkauf 348 GBP Mai 2019 ²	-	-
	Kauf 72.351 EUR: Verkauf 62.507 GBP Mai 2019 ²	-	-
	Kauf 94.017 EUR: Verkauf 81.390 GBP Mai 2019	(1)	-
	Kauf 9.607 EUR: Verkauf 8.300 GBP Mai 2019 ²	-	-
	Kauf 19.510 GBP: Verkauf 22.488 EUR Mai 2019 ²	-	-
	Kauf 21.835 GBP: Verkauf 25.244 EUR Mai 2019 ²	-	-
	Kauf 9.403 GBP: Verkauf 12.150 USD Mai 2019 ²	-	-
	Kauf 393.412 USD: Verkauf 299.911 GBP Mai 2019	2	0,01
	Kauf 4.185.192 USD: Verkauf 3.190.514 GBP Mai 2019	17	0,06
	Kauf 4.668 USD: Verkauf 3.559 GBP Mai 2019 ²	-	-
	Kauf 49.684 USD: Verkauf 37.875 GBP Mai 2019 ²	-	-
		<u>12</u>	<u>0,05</u>
	Anlagevermögen einschliesslich Anlageverbindlichkeiten	22.410	75,02
	Sonstiges Nettovermögen	7.462	24,98
	Summe Nettovermögen	29.872	100,00

¹ Notleidend

² Aufgrund der Rundung auf die nächsten GBP 1.000

³ Nicht notierte Wertpapiere

Alle Anlagen sind an anerkannten Börsen notiert und stellen „zulässige Wertpapiere“ im Sinne der FCA-Vorschriften dar, sofern nicht anders angegeben.

30.04.19	Markt- wert Tsd. £	Prozentsatz des Gesamtnettovermögens %
Anlagen		
Investment Grade (AAA - BBB)*	11.965	40,06
Unter Investment Grade (BB und darunter)	8.607	28,81
Nicht bewertet	470	1,57
Summe Schuldtitel	21.042	70,44
Organismen für gemeinsame Anlagen	2.401	8,04
Derivate	(1.033)	(3,46)
Anlagevermögen einschliesslich Anlageverbindlichkeiten	22.410	75,02
Sonstiges Nettovermögen	7.462	24,98
Summe Nettovermögen	29.872	100,00
31.10.18	Markt- wert Tsd. £	Prozentsatz des Gesamtnettovermögens %
Anlagen		
Investment Grade (AAA - BBB)*	17.947	49,25
Unter Investment Grade (BB und darunter)	12.540	34,41
Nicht bewertet	3.215	8,82
Summe Schuldtitel	33.702	92,48
Organismen für gemeinsame Anlagen	2.570	7,05
Derivate	(1.307)	(3,59)
Anlagevermögen einschliesslich Anlageverbindlichkeiten	34.965	95,94
Sonstiges Nettovermögen	1.479	4,06
Summe Nettovermögen	36.444	100,00

* In Investment Grade enthaltene Einlagezertifikate wurden anhand des Emittentenratings bewertet.

Aufstellung des Gesamtertrags (ungeprüft) für die sechs Monate zum 30. April 2019

	30.04.19		30.04.18	
	Tsd. £	Tsd. £	Tsd. £	Tsd. £
Erträge				
Kapitalerträge (netto)		39		284
Erlöse	168		1.407	
Aufwendungen	(50)		(253)	
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(2)		(1)	
	<u>116</u>		<u>1.153</u>	
Nettoerlöse vor Steuern	116		1.153	
Besteuerung	-		-	
	<u>116</u>		<u>1.153</u>	
Nettoerlöse nach Steuern		116		1.153
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		155		1.437
Ausschüttungen		(137)		(1.153)
Veränderung des den Anteilshabern zuzurechnenden Nettovermögens aus der Anlagetätigkeit		<u>18</u>		<u>284</u>

Aufstellung der Änderungen des den Anteilshabern zuzurechnenden Nettovermögens

(ungeprüft) für die sechs Monate zum 30. April 2019

	30.04.19		30.04.18	
	Tsd. £	Tsd. £	Tsd. £	Tsd. £
Anteilshabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn*		36.444		311.251
Forderungen aus der Ausgabe	525		3.652	
Verbindlichkeiten aus der Löschung von Anteilen	(7.263)		(235.269)	
		(6.738)		(231.617)
Verwässerungsanpassung		15		633
Entwicklung des Anteilshabern zuzurechnenden Nettovermögens aus der Anlagetätigkeit		18		284
Einbehaltene Ausschüttungen auf thesaurierende Anteile		133		536
Anteilshabern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		<u>29.872</u>		<u>81.087</u>

* Das den Anteilshabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des aktuellen Zeitraums entspricht nicht dem den Anteilshabern zuzurechnenden Nettovermögen zum Ende des Vergleichszeitraums, da es sich dabei nicht um aufeinanderfolgende Zeiträume handelt.

Bilanz (ungeprüft) zum 30. April 2019

	30.04.19	31.10.18
	Tsd. £	Tsd. £
Aktiva:		
Anlagen	-	36.450
Umlaufvermögen:		
Anlagen	23.566	-
Debitoren	435	24.365
Barmittel und Bankguthaben	8.201	18.670
Aktiva insgesamt	<u>32.202</u>	<u>79.485</u>
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	1.156	1.485
Kreditoren:		
Bei Derivate-Clearinghäusern und Brokern gehaltene Beträge	-	51
Überziehungskredite	-	549
Sonstige Kreditoren	1.174	40.956
Passiva insgesamt	<u>2.330</u>	<u>43.041</u>
Den Anteilsinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	<u>29.872</u>	<u>36.444</u>

Ausschüttungstabelle für die sechs Monate zum 30. April 2019 (in Pence pro Anteil)

Zwischenzinsausschüttung (Buchungsdatum 30. April 2019, ausgezahlt am 28. Juni 2019)

Gruppe 1: Anteile, die vor dem 1. November 2018 erworben wurden

Gruppe 2: Anteile, die am oder nach dem 1. November 2018 erworben wurden

	Ausschüttung je Anteil	Ausgleich	Gesamt- ausschüttung je Anteil 28.06.19	Gesamt- ausschüttung je Anteil 29.06.18
Thesaurierende Anteile der Klasse A				
Gruppe 1	-	-	-	0,0472
Gruppe 2	-	-	-	0,0472
Thesaurierende Anteile der Klasse I (vormals Klasse I brutto thesaurierend)				
Gruppe 1	-	-	-	0,3916
Gruppe 2	-	-	-	0,3916
Thesaurierende Anteile der Klasse Y				
Gruppe 1	0,1742	-	0,1742	0,4192
Gruppe 2	-	0,1742	0,1742	0,4192
Thesaurierende Anteile der Klasse Z (vormals Klasse Z brutto thesaurierend)				
Gruppe 1	0,9382	-	0,9382	1,2708
Gruppe 2	0,9382	-	0,9382	1,2708
Abgesicherte thesaurierende Anteile der Klasse A Euro¹				
Gruppe 1	-	-	-	0,4533
Gruppe 2	-	-	-	0,4533
Abgesicherte thesaurierende Anteile der Klasse Y Euro¹				
Gruppe 1	1,5441	-	1,5441	4,0390
Gruppe 2	1,5441	-	1,5441	4,0390
Abgesicherte thesaurierende Anteile der Klasse A USD²				
Gruppe 1	-	-	-	0,4920
Gruppe 2	-	-	-	0,4920
Abgesicherte thesaurierende Anteile der Klasse Y USD²				
Gruppe 1	1,6921	-	1,6921	4,1343
Gruppe 2	1,6921	-	1,6921	4,1343

¹ in Euro Cent pro Anteil

² in USD Cent pro Anteil

Anhang – Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Fonds sind in Wertpapierfinanzierungsgeschäften engagiert (gemäss Definition in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 umfassen diese Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte und Lombardgeschäfte). Im Einklang mit Artikel 13 der Verordnung werden im Folgenden Einzelheiten zur Beteiligung und zum Engagement der Fonds in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte für die sechs Monate zum 30. April 2019 dargelegt.

Allgemeine Angaben

Die Tabelle zeigt den Betrag der verliehenen Wertpapiere, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt, und das verwaltete Vermögen des Fonds zum 30. April 2019:

Fonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere Tsd. £	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Janus Henderson Credit Alpha Fund	496	2,12 %	1,66 %

Angaben zur Konzentration

Die folgende Tabelle enthält die zehn grössten Emittenten von Sicherheiten nach Wert der erhaltenen Sicherheiten (über alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte) für jeden Fonds zum 30. April 2019:

Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten Tsd. £
Janus Henderson Credit Alpha Fund	
European Financial Stability Facility	285
African Development Bank	193
Europäische Investitionsbank	45
Europäische Union	1

Alle Gegenparteien wurden einbezogen.

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten der zehn grössten Gegenparteien nach Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (basierend auf dem Bruttovolumen ausstehender Transaktionen) für jeden Fonds zum 30. April 2019:

Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere Tsd. £	Abrechnungsbasis
Janus Henderson Credit Alpha		
Credit Suisse	496	Dreiparteien
	496	

Anhang – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten

Die folgenden Tabellen enthalten eine Analyse der Sicherheiten, die jeder Fonds für den jeweiligen Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. April 2019 erhalten hat:

Kontrahent	Herkunftsland der Gegenpartei	Art	Qualität	Währung der Abrechnungsbasis	Verwahrstelle	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten Tsd. £
Janus Henderson Credit Alpha						
Credit Suisse	Schweiz	Unternehmensanleihe	Investment Grade	EUR	Dreiparteien BNP Paribas	331
Credit Suisse	Schweiz	Unternehmensanleihe	Investment Grade	USD	Dreiparteien BNP Paribas	193
						524

Alle Sicherheiten werden auf getrennten Konten gehalten.

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

Weiterverwendung von Sicherheiten

Die Fonds verwenden Sicherheiten nicht weiter.

Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In der folgenden Tabelle sind die Rendite und die Kosten der Fonds für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft für die sechs Monate zum 30. April 2019 detailliert aufgeführt:

Fonds	Bruttogesamtsumme der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften Tsd. £	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren Tsd. £	Nettoerlöse aus Wertpapierleihgeschäften des Fonds Tsd. £	% Rendite der Wertpapierleihstelle	% Rendite des Fonds
Janus Henderson Credit Alpha Fund	11	2	9	15 %	85 %

Weitere Informationen

Fragen von Anteilshabern

Wenn Sie Fragen zu Ihrer Fondsbeteiligung haben, kontaktieren Sie bitte entweder Ihren professionellen Berater oder rufen Sie uns unter einer der folgenden Telefonnummern an:

Wenn Sie Fragen zum Handel, einschliesslich dem Kauf und Verkauf von Anteilen haben, rufen Sie bitte die folgende Nummer zum Ortstarif an: **0845 608 8703**

Die folgende Leitung ist ebenfalls verfügbar:

Kundenservice: **0800 832 832**

oder Sie können uns per E-Mail unter **support@janushenderson.com** kontaktieren

Zum Schutz aller Beteiligten und zur Verbesserung des Kundenservice können Telefongespräche aufgezeichnet werden.

Wichtige Informationen

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

Zum Schutz aller Beteiligten, zur Verbesserung des Kundenservice und zur Erfüllung der gesetzlich vorgeschriebenen Aufzeichnungspflichten können Telefongespräche aufgezeichnet werden.

Sofern nicht anderweitig angegeben, werden alle Daten von Janus Henderson Investors zur Verfügung gestellt. [Janus Henderson, Janus, Henderson, Perkins, Intech, Alphagen, VelocityShares, Knowledge. Shared and Knowledge Labs] sind Marken von Janus Henderson Group plc oder einer ihrer Tochtergesellschaften. © Janus Henderson Group plc.