

HALBJAHRES- BERICHT UND ABSCHLUSS

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025
bis zum 30. Juni 2025 (ungeprüft)

10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

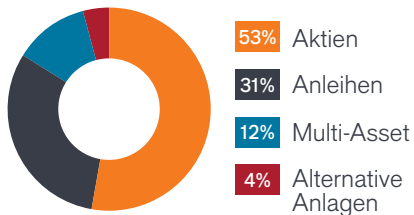
Janus Henderson Capital Funds plc

Janus Henderson Capital Funds plc ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und beschränkter Haftung, die in Irland als Umbrellafonds mit getrennt haftenden Fonds gegründet wurde und unter der Nummer 296610 eingetragen ist.

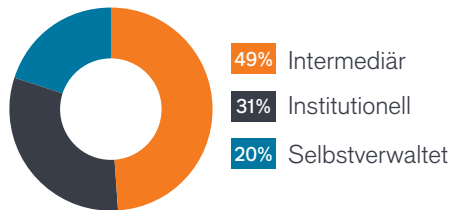
Wer ist Janus Henderson Investors?

Verwaltetes Vermögen: 457,3 Mrd. USD

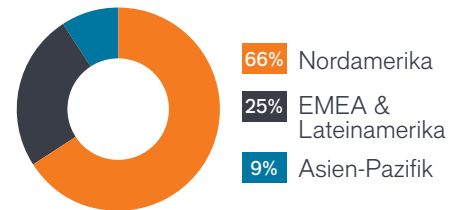
Verwaltetes Vermögen nach Kompetenzen



Verwaltetes Vermögen nach Kundenarten



Verwaltetes Vermögen nach Kundenstandorten



WICHTIGE KENNZAHLEN

➤ **Mehr als 2.000**

Mitarbeiter weltweit

➤ **25**

Niederlassungen weltweit

➤ **14 Jahre**

durchschnittliche Betriebszugehörigkeit der Portfoliomanager

➤ **23 Jahre**

durchschnittliche Branchenerfahrung der Portfoliomanager

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2025.

Quelle: Janus Henderson Investors, Angaben zur Mitarbeiterzahl und zum verwalteten Vermögen zum 30. Juni 2025. In den Angaben zum verwalteten Vermögen ist das Vermögen von Exchange-Traded Notes („ETNs“) nicht berücksichtigt.

Über uns

Bei Janus Henderson haben wir es uns zur Aufgabe gemacht, unsere Kunden durch differenzierte Einblicke, disziplinierte Anlagen und erstklassigen Service dabei zu unterstützen, überdurchschnittliche finanzielle Ergebnisse zu definieren und zu erzielen. Das bedeutet, dass wir stets die Zukunft von Millionen von Menschen im Blick haben müssen, die wir durch unser Denken und unsere Investitionen mitgestalten. Dank unserer breit gefächerten Kundenbasis und unserer soliden Bilanz verfügen wir über die finanzielle Stärke und Stabilität, um unsere Investoren bei der Erreichung ihrer Ziele zu unterstützen.

Bei allem, was wir tun, ist uns die Verbindung zu den Menschen sehr wichtig. Die Teams von Janus Henderson arbeiten Tag für Tag zusammen, um für unsere Kunden – und deren Kunden – Ergebnisse zu erzielen, die einen Unterschied machen. Wir sind stolz auf diese Verantwortung, denn damit erfüllen wir unseren Auftrag „Gemeinsam in eine bessere Zukunft zu investieren“. Die Ziele, die wir uns setzen, die Strategie, die wir entwickeln, und die Art und Weise, wie wir arbeiten, sind alle auf diese übergeordnete Zielsetzung ausgerichtet.

Warum wir?

Wenn Sie sich für Janus Henderson entscheiden, erhalten Sie:

Differenzierte Einblicke

- Wir sind stolz auf unsere tief verwurzelte Research-Kultur, die unsere 90-jährige Erfolgsgeschichte im Investmentgeschäft untermauert.
- Die Investmentteams von Janus Henderson treffen sich jedes Jahr mit Tausenden von Unternehmen. Die bei diesen Treffen gewonnenen Erkenntnisse führen zusammen mit unseren eigenen Analysen zu einzigartigen Einschätzungen, die unsere Anlagepositionierung bestimmen.
- Mit mehr als 350 Anlagespezialisten auf der ganzen Welt profitieren wir von einer Vielzahl von Perspektiven, die wir testen und austauschen, um für unsere Kunden die Gewinner von den Verlierern zu unterscheiden.

Disziplinierte Investments

- Unsere Investmentteams verfolgen klar definierte Ziele und Prozesse, um langfristig risikobereinigte Renditen zu erzielen. Wir wissen das Vertrauen unserer Kunden zu schätzen und bleiben unserem Anlagestil unter allen Marktbedingungen diszipliniert treu.
- Wir wenden strenge Kontrollen an, um sicherzustellen, dass die eingegangenen Risiken den Erwartungen der Kunden und der Anlageverwalter entsprechen. In unseren Risiko- und Compliance-Teams sind mehr als 150 Experten beschäftigt.

Wer ist Janus Henderson Investors? (Fortsetzung)

Erstklassigen Service

- Mit unserem weit verzweigten Netzwerk von Anlageexperten und Kundenbetreuern bieten wir unseren Kunden eine globale Reichweite. Diese wird mit der Reaktionsschnelligkeit, den maßgeschneiderten Lösungen und der persönlichen Note kombiniert, die Sie von einem lokalen Partner erwarten.
- Wir verstehen die Herausforderungen, vor denen unsere Kunden – und deren Kunden – weltweit stehen, und arbeiten partnerschaftlich mit ihnen zusammen. So können wir sie mit unseren besten Ideen und Kompetenzen unterstützen, um maßgeschneiderte Ergebnisse zu erzielen.
- Wir wollen zum Verständnis und zur Entscheidungsfindung unserer Kunden beitragen. Wir teilen unser Wissen durch Publikationen, Veranstaltungen und aktive Teilnahme an Diskussionen über die Zukunft des Investierens.

Inhaltsverzeichnis

Der Verwaltungsrat und sonstige Informationen	1
Allgemeine Informationen über die Gesellschaft	3
Marktrückblick	5
Konsolidierter Abschluss der Gesellschaft	7
Janus Henderson Balanced Fund	10
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	31
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	41
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	53
Janus Henderson US Contrarian Fund	64
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	70
Janus Henderson US Forty Fund	85
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	94
Janus Henderson US Venture Fund	105
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	116
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	126
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	140
Janus Henderson Flexible Income Fund	153
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	170
Janus Henderson High Yield Fund	185
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	199
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	218
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	231
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	241
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	253
Erläuterungen zum Abschluss	262
Aufwandsgrenzen der Fonds	283
Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	284
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung	292
Ausschüttungspolitik der Anteilsklassen	293
Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong	295

Der Verwaltungsrat und sonstige Informationen

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

Verwaltungsrat

Adele Spillane (Irland)¹
Anne-Marie King (Irland)¹
Carl O'Sullivan (Irland)¹
Ian Dyble (Vereinigtes Königreich)
Jane Challice (Vereinigtes Königreich)
Matteo Candolini (Luxemburg)
Peter Sandys (Irland)¹

Eingetragener Sitz:

10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Unabhängige Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Manager und Vertriebsstelle

Janus Henderson Investors Europe
S.A. („JHIESA“)
78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Anlageberater

Janus Henderson Investors
International Limited („JHIL“)
201 Bishopsgate
London
EC2M 3AE
Vereinigtes Königreich

Janus Henderson Investors
UK Limited („JHIUKL“)
201 Bishopsgate
London
EC2M 3AE
Vereinigtes Königreich

Unteranlageberater

Janus Henderson Investors
US LLC („JHIUS“)
151 Detroit Street
Denver, Colorado 80206
USA

Janus Henderson Investors
(Singapore) Limited („JHISL“)
138 Market Street
#34-03/04 CapitaGreen
Singapur
048946

Janus Henderson Investors UK Limited
(„JHIUKL“)
201 Bishopsgate
London EC2M 3AE
Vereinigtes Königreich

Kapstream Capital PTY
Limited („Kapstream“)
Level 36, Grosvenor Place
225 George Street
Sydney NSW 2000
Australien

Vertriebsstellen

Janus Henderson Investors UK Limited
201 Bishopsgate
London
EC2M 3AE
Vereinigtes Königreich

Janus Henderson Investors
International Limited
201 Bishopsgate
London
EC2M 3AE
Vereinigtes Königreich

Promoter

Janus Henderson Investors
International Limited
201 Bishopsgate
London
EC2M 3AE
Vereinigtes Königreich

Verwaltungsstelle

J.P. Morgan Administration Services
(Ireland) Limited
200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Transferstelle

International Financial Data Services
(Ireland) Limited
Bishops Square
Redmond's Hill
Dublin 2
Irland

Verwahrstelle

J.P. Morgan SE – Niederlassung Dublin
200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Wertpapierleihstelle

J.P. Morgan Chase Bank, National
Association (Niederlassung London)
25 Bank Street Canary
Wharf London, E14 5JP
Vereinigtes Königreich

Rechtsberater

Arthur Cox LLP
10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Gesellschaftssekretär

Bradwell Limited
10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

¹Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Der Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

Nachstehend sind die zum 30. Juni 2025 bestellten Vertretungen/Zahlstellen des Fonds aufgeführt.

Land	Vertretung/Zahlstelle
Hongkong	Janus Henderson Investors Hong Kong Limited Units 701-702 7/F LHT Tower 31 Queen's Road Central Hongkong
Schweiz (Vertretung)	First Independent Fund Services Ltd Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich Schweiz
Schweiz (Zahlstelle)	Banque Cantonale de Genève 17, quai de l'Île 1204 Genf Schweiz

Allgemeine Informationen über die Gesellschaft

Janus Henderson Capital Funds plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, eingetragen in Irland am 19. November 1998 unter der Registernummer 296610. Sofern in diesem Bericht nicht weiter vermerkt, haben alle in diesem Bericht verwendeten Begriffe dieselbe Bedeutung wie im Verkaufsprospekt der Gesellschaft vom 16. Januar 2025 (der „Verkaufsprospekt“).

Die Gesellschaft ist von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in der jeweils geltenden Fassung und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die „OGAW-Vorschriften“) zugelassen. Die Gesellschaft ist als ein Umbrella-Fonds mit gesonderter Haftung zwischen den Fonds strukturiert, sodass mit vorheriger Genehmigung der Zentralbank jeweils verschiedene Anteilsklassen, die Beteiligungen an verschiedenen Fonds darstellen, vom Manager von Zeit zu Zeit zur Ausgabe genehmigt werden können. Für jeden Fonds wird ein separates Portfolio mit Vermögenswerten geführt. Die Vermögenswerte jedes Fonds werden gemäß den für ihn geltenden und in der jeweiligen Prospektergänzung angegebenen Anlagezielen und der Anlagepolitik angelegt. Die Gesellschaft kann nach vorheriger Zustimmung der Zentralbank für jeden Fonds mehrere Klassen ausgeben. Es wird kein separater Pool von Vermögenswerten für jede Klasse innerhalb eines Fonds unterhalten. Der Manager kann mit vorheriger Genehmigung der Zentralbank weitere Fonds einrichten.

Die Gesellschaft besteht aus den sechszwanzig nachstehenden Teilfonds (einzeln als „der Fonds“ und zusammen als „die Fonds“ bezeichnet):

Equity & Allocation Fonds

Janus Henderson Balanced Fund
Janus Henderson Emerging Markets Leaders Fund¹
Janus Henderson Europe Fund¹
Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund¹

Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund¹
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
Janus Henderson Global Life Sciences Fund
Janus Henderson Global Research Fund¹
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund
Janus Henderson US Contrarian Fund²
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund
Janus Henderson US Research Fund¹
Janus Henderson US Forty Fund
Janus Henderson US Venture Fund
Janus Henderson Global Value Fund¹
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

Intech Sub-Advised Funds

Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund¹
Janus Henderson Intech European Core Fund¹
Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund¹
Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund¹
Janus Henderson Intech US Core Fund¹

Alternative Investmentfonds

Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund¹
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund

Rentenfonds

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund
Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)¹
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund
Janus Henderson Flexible Income Fund
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027
Janus Henderson Global High Yield Fund¹
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund
Janus Henderson High Yield Fund
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028³
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2029⁴

¹Diese Fonds sind für neue Zeichnungen (einschließlich Umtausch in den Fonds) geschlossen und werden derzeit abgewickelt.

²Der Fonds hat seine Anlagetätigkeit am 31. März 2025 eingestellt.

³Der Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 wurde am 3. Juni 2025 in Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 umbenannt.

⁴Der Fonds wurde aufgelegt, hatte seine Tätigkeit jedoch zum 30. Juni 2025 noch nicht aufgenommen.

Allgemeine Informationen über die Gesellschaft (Fortsetzung)

Sonstige relevante Informationen

(i) Genauere Auskünfte über die Anlageziele und Anlagepolitik derjenigen Fonds, die ihre Geschäftstätigkeit noch nicht aufgenommen haben, sind in der entsprechenden Prospektergänzung zu finden.

(ii) Exemplare geprüfter Jahresberichte und ungeprüfter Halbjahresberichte sind kostenlos beim eingetragenen Sitz der Gesellschaft in 10 Earlsfort Terrace, Dublin 2, Irland, erhältlich oder können an jedem Geschäftstag zu den normalen Geschäftszeiten bei der Niederlassung der Gesellschaft eingesehen werden. Die Berichte stehen auch auf nachfolgender Website zur Verfügung:

<https://www.janushenderson.com/en/row/documents/>

(iii) Banque Cantonale de Genève nimmt die Funktion der Schweizer Zahlstelle wahr, und First Independent Fund Services Limited mit Sitz in Zürich fungiert als Schweizer Vertreter der Gesellschaft für in der oder von der Schweiz aus vermarktete Anteile. Schweizer Anleger können den aktuellen Verkaufsprospekt für Anleger in der Schweiz, die Dokumente mit wesentlichen Anlegerinformationen (die „KIIDs“) für Schweizer Anleger, den Gesellschaftervertrag und die Satzung der Gesellschaft, die geprüften Jahres- und ungeprüften Halbjahresberichte und die Liste der von der Gesellschaft während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe kostenlos bei der Schweizer Vertreter, First Independent Fund Services Limited, anfordern. Anfragen sind an folgende Adresse zu richten: First Independent Fund Services Limited, Feldeggstrasse 12, 8008 Zürich, Schweiz.

(iv) Zum 30. Juni 2025 waren der Janus Henderson US Balanced 2026 Fund, der Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027, der Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 und der Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 nicht in der Bundesrepublik Deutschland zugelassen und wurden nicht an deutsche Anleger vermarktet.

Überblick über die während des Berichtszeitraums aufgelegten Anteilsklassen

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Berichtszeitraum aufgelegt:

	Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Ausgabepreis (Lokalwährung)
Janus Henderson Balanced Fund	A6m HKD	28. Februar 2025	10
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	I2 USD	14. Februar 2025	10
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	G2 EUR	26. Februar 2025	10
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	I2 EUR	26. Februar 2025	10

	Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Ausgabepreis (Lokalwährung)
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	T2 USD	1. Mai 2025	10
Janus Henderson US Venture Fund	T2 USD	1. Mai 2025	10
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	T2 USD	1. Mai 2025	10
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	G2 HEUR	10. Juni 2025	10
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	A3m USD	31. März 2025	10
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	I3m USD	31. März 2025	10
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	T2 USD	1. Mai 2025	10
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Y12 EUR	3. Juni 2025	10
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Y15s EUR	3. Juni 2025	10

Überblick über die während des Berichtszeitraums geschlossenen Anteilsklassen

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Berichtszeitraum geschlossen:

Janus Henderson US Contrarian Fund

Anteilsklasse	Datum der Schließung
A1 USD	31. März 2025
A2 HCHF	31. März 2025
A2 HEUR	31. März 2025
A2 USD	31. März 2025
B2 USD	31. März 2025
E2 HEUR	31. März 2025
E2 USD	31. März 2025
G2 USD	31. März 2025
H2 USD	31. März 2025
I2 EUR	31. März 2025
I2 HEUR	31. März 2025
I2 USD	31. März 2025

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028

Anteilsklasse	Datum der Schließung
H2 EUR	2. Juni 2025

Marktrückblick

Überblick

Gemessen am MSCI World Index legten globale Aktien im Berichtszeitraum in US-Dollar um 9,8 % zu, da die Anleger die Abkühlung der weltweiten Handelsspannungen begrüßten. Die Gefahr eines globalen Handelskrieges sorgte jedoch für erhebliche Volatilität. Anfang April verhängte die neue US-Regierung Zölle gegen ihre Handelspartner, was weltweit zu einem Einbruch der Aktienmärkte führte. Aktien erholten sich, als Washington eine teilweise Aussetzung einiger dieser Zölle ankündigte. Die Rally setzte sich fort, als die USA und China einen Waffenstillstand vereinbarten und sich auf die Ausarbeitung eines Handelsabkommens verständigten. Im Juni löste das Ende des kurzen Konflikts zwischen Israel und dem Iran eine Erholungsrally aus. Die unsichere Handelslage sorgte auch bei anderen Anlageklassen für Turbulenzen: Der US-Dollar gab nach, die Märkte für Staatsanleihen waren starken Schwankungen ausgesetzt und die Ölpreise fielen.

VEREINIGTES KÖNIGREICH

Im Vereinigten Königreich stieg der FTSE All Share Index in Pfund Sterling um 9,1 % und in US-Dollar um 19,4 %, da die Anleger optimistisch auf die Lockerung der Geldpolitik und die Pläne der europäischen Länder zur Erhöhung der Verteidigungsausgaben reagierten. Das Abklingen der globalen Handelsspannungen und der Waffenstillstand zwischen Israel und dem Iran trugen dazu bei, dass sowohl der Blue-Chip-Index FTSE 100 als auch der breiter gefasste FTSE All Share Index im Juni Rekordstände erreichten. Die Bank of England kündigte zwei Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte an, wodurch ihr Leitzins auf 4,25 % sank. Im Juni deutete sie an, dass sie die Kreditbedingungen angesichts der sich abschwächenden Lage auf dem Arbeitsmarkt weiter lockern könnte. Die jährliche Inflationsrate blieb jedoch hartnäckig über ihrem Zielwert von 2 % und stieg von 3,0 % im Januar auf 3,4 % im Mai. Die Wirtschaft wuchs im vierten Quartal 2024 nur um 0,1 %, bevor sie im ersten Quartal 2025 um 0,7 % anzog. Ein Großteil dieses Wachstums war allerdings auf die erhöhte Produktion in den Fabriken im Vorfeld der Ankündigung neuer Zölle zurückzuführen. Im Januar sank das Pfund Sterling gegenüber dem US-Dollar auf den niedrigsten Stand seit 14 Monaten, da sich die Anleger Sorgen um die Haushaltslage der Regierung machten. Im Juni stieg es jedoch aufgrund der Schwäche der US-Währung auf den höchsten Stand seit dreieinhalb Jahren.

Europa

In Europa legte der FTSE W Europe ex UK Index in Euro um 10,2 % und in US-Dollar um 25,0 % zu, da die günstigeren Kreditbedingungen und die Aussicht auf höhere Verteidigungsausgaben in der Region die Sorgen über globale Handelsstreitigkeiten überwogen. Die Erleichterung darüber, dass die USA die angedrohten Zölle in Höhe von 50 % auf Waren aus der Europäischen Union nicht sofort durchsetzten, trug im Mai dazu bei, dass der Leitindex ein Rekordhoch erreichte. Die fehlende Einigung im folgenden Monat sorgte jedoch vor Ablauf der Frist im Juli für einige Nervosität. Die politischen Turbulenzen in

Deutschland und Frankreich dämpften die Stimmung zu Beginn des Berichtszeitraums. Die Europäische Zentralbank senkte ihren Leitzins nach vier Senkungen um jeweils 25 Basispunkte auf 2,0 % und erklärte im Juni, dass ihr Zyklus der geldpolitischen Lockerung kurz vor dem Ende stehe. Während die jährliche Inflationsrate von 2,5 % im Januar auf 2,0 % im Juni zurückging, wuchs das BIP der Eurozone im ersten Quartal um robuste 0,6 % gegenüber dem Vorquartal, in dem ein Wachstum von 0,3 % verzeichnet worden war. Der Euro legte gegenüber dem britischen Pfund und dem US-Dollar zu. Grund dafür war die Erwartung, dass die erhöhten Ausgaben in Deutschland der regionalen Wirtschaft zugutekommen würden. Zudem galt er vor dem Hintergrund der weltweiten wirtschaftlichen Unsicherheit als „sicherer Hafen“.

USA

In den USA stieg der S&P 500 Index in US-Dollar um 6,2 %, wobei Befürchtungen, dass die globalen Handelsspannungen die US-Wirtschaft in eine Rezession treiben könnten, zu starken Stimmungsschwankungen führten. Nachdem die US-Regierung am „Tag der Befreiung“ neue Zölle angekündigt hatte, verlor der Referenzindex Anfang April innerhalb von nur vier Tagen rund 5,8 Billionen US-Dollar an Wert. Allerdings erholte sich der Markt wieder kräftig: Der S&P 500 und der Nasdaq Composite Index erreichten im Juni neue Allzeithochs, da die Regierung einige der neuen Zölle aussetzte und sich einem Handelsabkommen mit China annäherte. Die Sorge um die hohen Bewertungen von Large-Cap-Technologiewerten belastete die Stimmung zu Beginn des Berichtszeitraums. Die US-Notenbank (Fed) beließ den Leitzins unverändert bei 4,5 % und zeigte sich angesichts der wirtschaftlichen Unsicherheit zurückhaltend, was weitere Lockerungsmaßnahmen betrifft. Allerdings deutete sie im Juni an, dass sie immer noch zwei Zinssenkungen für das Jahr 2025 erwartet. Die jährlichen Verbraucherpreissteigerungen blieben mit 2,4 % im Mai zwar über dem Zielwert der Fed von 2 %, gingen jedoch im Vergleich zu Januar (3,0 %) zurück. Im April hatten sie mit 2,3 % den niedrigsten Stand seit vier Jahren erreicht. Die Wirtschaft schrumpfte im ersten Quartal 2025 unerwartet um annualisierte 0,5 %, nachdem sie im Vorquartal noch um 2,4 % gewachsen war. Dies war der erste Rückgang seit drei Jahren, der auf einen starken Anstieg der Importe vor der Ankündigung der neuen Handelsabgaben im April zurückgeführt wurde. Angesichts der Unsicherheit über die US-Handelspolitik und Anzeichen einer Konjunkturabschwächung sank der US-Dollar im Juni gegenüber einem Korb wichtiger Währungen auf ein Dreijahres-Tief.

Japan

In Japan stieg der TOPIX in Yen um 3,8 % und in US-Dollar um 13,0 %, da er von der Lockerung der globalen Geldpolitik und den nachlassenden Handelsspannungen profitierte. Zu Beginn des Berichtszeitraums belasteten die Sorge um Handelskonflikte und ein stärkerer Yen, die beide die exportabhängige Wirtschaft des Landes belasten

Marktrückblick (Fortsetzung)

könnten, die Anleger. Da der Preisdruck zunahm, erhöhte die Bank of Japan (BoJ) im Januar die Leitzinsen um 25 Basispunkte auf 0,5 %, den höchsten Stand seit fast 17 Jahren. Angesichts der wachsenden wirtschaftlichen Unsicherheit äußerte sie sich jedoch hinsichtlich weiterer geldpolitischer Straffungsmaßnahmen zunehmend zurückhaltend. Die um die Preise für frische Lebensmittel bereinigte jährliche Kerninflationsrate stieg von 3,2 % im Januar auf 3,7 % im Mai und erreichte damit den höchsten Stand seit fast zweieinhalb Jahren. Gleichzeitig schrumpfte das BIP im ersten Quartal 2025 um annualisierte 0,2 %, nachdem es im Vorquartal noch um 2,4 % gewachsen war. Der Yen legte gegenüber dem US-Dollar zu und erreichte im April ein Siebenmonatshoch, da Anleger die US-Währung zugunsten von als sicher geltenden Währungen wie dem Yen abstießen.

Asien

In Asien stieg der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index in US-Dollar gemessen um 14,3 %, da die Anleger die Anzeichen für eine Entspannung in den Beziehungen zwischen den USA und China begrüßten. Der starke Anstieg chinesischer Aktien wurde durch weitere Konjunkturmaßnahmen gestützt, die zu einem unerwartet starken BIP-Wachstum beitrugen. Hinzu kamen die anhaltende Begeisterung für das kostengünstige KI-Modell des chinesischen Unternehmens DeepSeek sowie einige robuste Unternehmensergebnisse im Technologiesektor. Diese Faktoren glichen frühere Handelsspannungen sowie die Angst vor anhaltender Deflation aus. Taiwanische Aktien legten zu, da sich die globale Stimmung verbesserte, sodass sich der Markt weitgehend von einem durch Zölle verursachten Einbruch erholen konnte. Der südkoreanische Markt verzeichnete aufgrund von Optimismus hinsichtlich der aktionärsfreundlichen Pläne der neuen Regierung zur Ankurbelung der Wirtschaft einen sprunghaften Anstieg. Dies trug dazu bei, die Besorgnis der Anleger über eine politische Krise zu zerstreuen, die durch den kurzlebigen Versuch von Präsident Yoon Suk Yeol im Dezember, das Kriegsrecht zu verhängen, ausgelöst worden war. Die Aktienkurse in Singapur stiegen – der Leitindex Straits Times Index erreichte im März ein Rekordhoch –, da Bankaktien zulegten und das BIP solide wuchs.

Schwellenländer

Der MSCI Emerging Markets Index legte in US-Dollar um 15,6 % zu, da er durch die weltweit nachlassenden Handelsspannungen gestützt wurde. Indische Aktien legten leicht zu und blieben hinter dem breiter gefassten Index zurück. Die Besorgnis der Anleger über hohe Bewertungen belastete die Stimmung. Eine im März einsetzende Rallye, die durch Zinssenkungen im April und Juni weiter angeheizt wurde, verhalf dem Markt jedoch zu einer Erholung. Brasilianische Aktien legten sehr stark zu: Der Leitindex Bovespa erreichte ein Rekordhoch, da er von einer Erholung des Real gegenüber dem US-Dollar profitierte. Die brasilianische Währung wurde durch Anzeichen einer Verbesserung der globalen Handelsbeziehungen sowie durch die Hoffnung der Anleger, dass die Zinsen ihren Höchststand erreicht hätten, beflügelt. Dies überwog die

früheren Sorgen über die Fiskalpolitik der Regierung. Auch südafrikanische Aktien legten kräftig zu, wobei rekordhohe Goldpreise den Leitindex FTSE/JSE Africa All Share Index im Juni auf ein Allzeithoch trieben. In der Türkei war die Marktperformance in US-Dollar negativ. Grund dafür war die Verhaftung eines prominenten Oppositionsführers im März, die massive Proteste auslöste. Die Verluste glichen den zu Beginn des Berichtszeitraums vorherrschenden Optimismus hinsichtlich einer nachlassenden Inflation und einer Lockerung der Geldpolitik aus, obwohl die türkische Zentralbank die Zinsen im April angesichts der globalen und innenpolitischen Unsicherheiten unerwartet an hob.

Festverzinsliche Wertpapiere und Rohstoffe

Im Rentensegment legte der JPM Global Government Bond Index in US-Dollar gemessen um 7,1 % zu. Die Renditen an den Staatsanleihenmärkten der Kernländer, darunter die USA, das Vereinigte Königreich, Deutschland und Japan, fielen unterschiedlich aus. Die Renditen der als Benchmark angesetzten zehnjährigen US-Staatsanleihen gingen nach erheblicher Volatilität zurück (die Kurse stiegen, was ihre umgekehrte Beziehung widerspiegelt). Die Rendite erreichte Mitte Januar den höchsten Stand seit mehr als einem Jahr, da erwartet wurde, dass die Kreditkonditionen über einen längeren Zeitraum hinweg straff bleiben könnten. Danach ging sie zwar wieder zurück, schwankte jedoch insbesondere im April stark. Die Rendite 10-jähriger japanischer Staatsanleihen stieg, da die BoJ ihr monatliches Ankaufprogramm reduzierte und davon ausgegangen wurde, dass die politischen Entscheidungsträger die Kreditbedingungen weiter verschärfen würden. Die Märkte für Unternehmensanleihen entwickelten sich etwas besser als Staatsanleihen, da sich die Risikostimmung gegen Ende des Berichtszeitraums verbesserte.

Auf den Rohstoffmärkten sanken die Ölpreise, da die weltweiten Handelsunruhen und die Sorgen um einen globalen Konjunkturabschwung die Nachfrage belasteten. Im April brachen die Preise ein, als diese Befürchtungen zunahmen und große Produzenten eine Erhöhung des Angebots ankündigten. Im Juni stiegen sie jedoch wieder sprunghaft an, als Israel den Iran angriff, was Vergeltungsschläge auslöste. Nachdem sich beide Seiten auf einen Waffenstillstand geeinigt hatten, gingen die Preise wieder zurück. Der Spotpreis für Gold stieg auf ein Rekordhoch, was auf die starke Nachfrage nach dem Edelmetall als sichere Anlage zurückzuführen war. Auch die Kupferpreise stiegen auf ein Allzeithoch – vor allem aufgrund von Befürchtungen, die US-Regierung könnte zum Schutz der heimischen Industrie Zölle auf die Einfuhr des Metalls erheben.

Konsolidierter Abschluss der Gesellschaft

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 30. Juni 2025 (USD) ¹	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	18.125.138.725	16.979.617.463
Barmittel und Devisen	120.579.709	115.036.601
Bareinschüsse	2.817.921	16.893.507
Barsicherheiten	24.906.551	24.416.551
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	24.459.831	11.094.136
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	54.867	2.557
Verkaufte Fondsanteile	61.798.188	44.513.488
Dividenden	3.883.874	5.697.435
Zinsen	46.291.417	43.101.320
Forderungen an den Investment-Manager	110.474	92.364
Sonstige Forderungen	1.027.283	896.836
Summe Aktiva	18.411.068.840	17.241.362.258
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	26.578.802	67.151.345
Überziehungskredite und Devisen	96.228.585	87.036.623
Bareinschüsse	15.360.705	1.889.820
Gekaufte Wertpapieranlagen	315.335.499	239.861.353
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	52.756	15.573
Zurückgekaufte Fondsanteile	56.985.895	29.079.442
Anlageverwaltungsgebühren	13.351.285	13.806.626
Anlegerbetreuungsgebühren	5.867.081	5.848.910
Vertriebsgebühren	140.380	40.111
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	2.244.464	1.237.282
Managementgebühren	330.696	334.653
Aufgelaufene Kosten	3.695.685	1.932.021
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	536.171.833	448.233.759
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	17.874.897.007	16.793.128.499

¹Die Zahlen für 2025 enthalten Salden, die sich auf den Janus Henderson US Contrarian Fund beziehen, der seine Anlagetätigkeit im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 eingestellt hat.

Konsolidierter Abschluss der Gesellschaft (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD) ¹	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	139.777.922	125.308.503
Dividendenerträge	69.776.429	65.121.986
Sonstige Erträge	1.051.070	1.242.156
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	1.001.184.041	1.217.440.961
Anlageerträge insgesamt	1.211.789.462	1.409.113.606
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	79.493.661	74.332.535
Anlegerbetreuungsgebühren	34.714.377	30.988.088
Vertriebsgebühren	572.044	241.075
Managementgebühren	2.023.962	1.822.897
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	5.217.386	3.818.992
Depotbankgebühren	928.736	840.613
Honorare der Abschlussprüfer	204.408	191.943
Veröffentlichungskosten	12.519	10.749
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	2.424.275	1.457.755
Sonstige Gebühren	1.984.878	918.780
Aufwendungen insgesamt	127.576.246	114.623.427
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(837.171)	(634.700)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	126.739.075	113.988.727
Nettobetriebsgewinn	1.085.050.387	1.295.124.879
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(57.029.985)	(43.481.211)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(1.557.777)	(545.204)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(18.744.082)	(16.236.444)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.007.718.543	1.234.862.020

¹Die Zahlen für 2025 enthalten Salden, die sich auf den Janus Henderson US Contrarian Fund beziehen, der seine Anlagetätigkeit im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 eingestellt hat.

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 oder 30. Juni 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Konsolidierter Abschluss der Gesellschaft (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD) ¹	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.007.718.543	1.234.862.020
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	2.245.538.626	2.228.142.272
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(2.200.244.684)	(2.255.662.676)
Verwässerungsanpassung	62.746	899.934
Nettoerhöhung/(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	45.356.688	(26.620.470)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	1.053.075.231	1.208.241.550
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	16.793.128.499	14.779.954.377
Nomineller Devisengewinn/(-verlust)	28.693.277	(3.615.450)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	17.874.897.007	15.984.580.477

¹Die Zahlen für 2025 enthalten Salden, die sich auf den Janus Henderson US Contrarian Fund beziehen, der seine Anlagetätigkeit im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 eingestellt hat.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund

Überblick über den Fonds

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem „Balanced“ Index (60 % S&P 500® + 40 % Bloomberg US Aggregate Bond) um 1,5 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert 35 % bis 70 % seines Vermögens in Aktien und 30 % bis 65 % seines Vermögens in festverzinsliche Wertpapiere (Schuldtitel) und Darlehen. Mindestens 80 % des Vermögens werden in US-Unternehmen und US-Emittenten investiert. Der Gesamtbetrag des Fonds, der in Wertpapieren angelegt werden darf, die in den Entwicklungsmärkten gehandelt werden, beträgt 10 %. Von dem Anteil von 30 % bis 65 % des Fondsvermögens, der in festverzinsliche Wertpapiere (Schuldtitel) und Darlehen investiert ist, können bis zu 35 % dieses Anteils des Vermögens ein Rating unter „Investment Grade“ aufweisen. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen und Anleihen außerhalb der USA, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Die Untieranlageberater können Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um das Risiko zu reduzieren, den Fonds effizienter zu verwalten oder zusätzliches Kapital bzw. zusätzliche Erträge für den Fonds zu erwirtschaften.

Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den „Balanced“ Index (60 % S&P 500® + 40 % Bloomberg US Aggregate Bond) aktiv verwaltet. Der Balanced Index ist allgemein repräsentativ für die Unternehmen und Anleihen, in die er investieren kann, und dies bildet die Grundlage für das Performanceziel des Fonds. Die Untieranlageberater haben bei der Auswahl der einzelnen Anlagen für den Fonds ein hohes Maß an Flexibilität.

Überblick über den Fonds

Jeremiah Buckley, Michael Keough und Greg Wilensky,
Portfoliomanager

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 7,61 % (netto) und 8,07 % (brutto), verglichen mit 5,46 % für die Benchmark des Fonds, den Balanced Index, und einem oben angegebenen Performanceziel von 6,25 %. Der Balanced Index ist eine intern berechnete, gemischte Benchmark, die aus dem S&P 500 Index® (60 %) und dem Bloomberg US Aggregate Bond Index (40 %) besteht. Der S&P 500® Index verzeichnete eine Rendite von 6,20 %, während der Bloomberg US Aggregate Bond Index mit 4,02 % rentierte.

Wir begannen den Berichtszeitraum mit ca. 63 % in Aktien und 37 % in Anleihen und Barmitteln. Mitte Februar nahmen wir eine konservativere Haltung ein und begannen, unser

Aktienengagement leicht zu reduzieren, als klar wurde, dass die Regierung unter Donald Trump einen extremeren Kurs in Bezug auf Zölle und Staatsausgaben einschlagen würde. Als die Märkte im April dann deutlich nachgaben, nutzten wir die Volatilität, um unser Engagement in Aktien wieder zu erhöhen. Gegen Ende des Berichtszeitraums reduzierten wir unser Aktienengagement aufgrund der Kursgewinne und schlossen mit einer gegenüber dem Balanced Index übergewichteten Allokation von 63 % in Aktien und 37 % in Anleihen.

Die Vermögensallokation mit einer Übergewichtung von Aktien und einer entsprechenden Untergewichtung von Anleihen gegenüber dem Balanced Index wirkte sich positiv auf die relative Performance aus, da Aktien stärker zulegten als Anleihen. Die Titelauswahl wirkte sich sowohl bei Aktien als auch bei Rentenwerten ebenfalls positiv auf die relative Performance aus.

Die Aktienallokation entwickelte sich besser als der S&P 500 Index. Die Titelauswahl in den Sektoren zyklische Konsumgüter und Informationstechnologie (IT) verstärkte die relative Wertentwicklung, während die Auswahl bei Basiskonsumgütern und die Übergewichtung des Gesundheitssektors das Fondsergebnis belasteten. Die stärkere Wachstumsorientierung des Fonds, einschließlich einer Übergewichtung des IT-Sektors, trug zur relativen Performance bei, da sich die Anleger auf Unternehmen konzentrierten, die mit dem Wachstumsthema Künstliche Intelligenz (KI) in Verbindung stehen.

Zwei Fertigungsunternehmen aus dem Luft- und Raumfahrtsektor leisteten einige der größten Beiträge zur relativen Performance. Howmet Aerospace meldete zwei Quartale mit soliden Gewinnen, die einer zyklischen Erholung der Luft- und Raumfahrtindustrie sowie der anhaltenden Nachfrage nach Ersatzteilen für die Luft- und Raumfahrt zu verdanken waren. Das Unternehmen profitierte außerdem von der Nachfrage nach Industriegasturbinen, die benötigt werden, um den Strombedarf der KI-Infrastruktur zu decken. Die Aktie von GE Aerospace stieg zu Beginn des Berichtszeitraums aufgrund einer Verdopplung des Gewinns und eines breiten Umsatzwachstums in allen Segmenten. Die verbesserten Aussichten des Unternehmens waren auf die deutlichen Fortschritte von Boeing und Airbus bei den Auslieferungen von Originalprodukten zurückzuführen. Gleichzeitig verzeichnete der Aftermarket weiterhin positive Wachstumstrends.

Die UnitedHealth Group hingegen zählte zu den Titeln, die die relative Wertentwicklung erheblich belasteten. Das Unternehmen verfehlte die Gewinnerwartungen und senkte im zweiten Quartal zweimal seine Finanzprognosen. Als Gründe wurden unerwartet hohe medizinische Kosten sowie eine unerwartet starke Nachfrage nach Medicare Advantage genannt. Zudem geriet seine Sparte Optum Health unter Druck, da die Patienten eine intensivere

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (Fortsetzung)

Versorgung benötigten. Dies wurde durch fortlaufende Kürzungen der Medicare-Mittel noch verschärft. Danaher Corp, ein weltweit tätiges Unternehmen im Bereich Life Sciences und Diagnostik, zählte ebenfalls zu den Titeln, die die relative Performance des Fonds erheblich belasteten. Das Unternehmen verfehlte Ende April seine Gewinnziele deutlich, obwohl der Umsatz die Erwartungen übertraf. Außerdem prognostizierte Danaher Zollbelastungen in Höhe von 350 Mio. USD aus dem Handel mit China und Europa, was zu Plänen für Produktionsänderungen, Anpassungen der Lieferkette und Kostensenkungsmaßnahmen zur Begrenzung dieser Auswirkungen führte.

Die Allokation auf Anleihen übertraf den Bloomberg US Aggregate Bond Index. Ausschlaggebend für die Outperformance waren Entscheidungen zur Sektorallokation und zur Titelauswahl – insbesondere unsere Übergewichtung verbriefter Kreditwerte und hochverzinslicher Unternehmensanleihen sowie die Titelauswahl bei Investment-Grade-Unternehmensanleihen und mit gewerblichen Hypotheken besicherten Wertpapieren. Die Titelselektion bei Agency Mortgage Backed Securities erwies sich ungünstig.

Vor dem Hintergrund volatiler Renditen von US-Staatsanleihen leistete unsere Positionierung entlang der Zinsstrukturkurve einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Zum Ende des Berichtszeitraums hatten wir eine insgesamt leichte Long-Durationsposition und waren am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve übergewichtet sowie am langen Ende untergewichtet. Wir sind der Meinung, dass wir mit dieser Positionierung von einer Erholung der kurzfristigen Renditen aufgrund von Sorgen um ein schwächeres Wirtschaftswachstum profitieren und gleichzeitig das Portfolio vor einem möglichen Anstieg der Laufzeitprämien am langen Ende schützen können.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Balanced Fund.

Juli 2025

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 30. Juni 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	9.793.150.974	8.794.533.613
Barmittel und Devisen	72.830.811	71.403.555
Bareinschüsse	–	11.252.265
Barsicherheiten	17.290.000	15.220.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	–	3.783.675
Verkaufte Fondsanteile	33.186.337	23.853.812
Dividenden	1.303.454	2.918.456
Zinsen	23.583.809	20.917.911
Forderungen an den Investment-Manager	23.297	19.182
Summe Aktiva	9.941.368.682	8.943.902.469
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	1.432.154	41.196.145
Überziehungskredite und Devisen	65.552.687	63.604.459
Bareinschüsse	10.969.773	–
Gekaufte Wertpapieranlagen	104.027.950	108.244.782
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	38.628	10.680
Zurückgekaufte Fondsanteile	38.008.664	15.527.256
Anlageverwaltungsgebühren	6.975.939	6.816.261
Anlegerbetreuungsgebühren	4.504.908	4.392.016
Vertriebsgebühren	104.952	6.038
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	957.249	564.414
Managementgebühren	177.875	172.360
Aufgelaufene Kosten	1.659.077	574.096
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	234.409.856	241.108.507
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	9.706.958.826	8.702.793.962

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	80.329.823	69.617.253
Dividendenerträge	29.771.729	27.033.836
Sonstige Erträge	30.738	263.693
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	831.543.009	597.204.836
Anlageerträge insgesamt	941.675.299	694.119.618
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	40.389.080	35.568.830
Anlegerbetreuungsgebühren	26.360.841	23.075.224
Vertriebsgebühren	372.904	36.369
Managementgebühren	1.062.956	895.257
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	2.839.299	2.056.540
Depotbankgebühren	342.948	278.103
Honorare der Abschlussprüfer	8.889	9.900
Veröffentlichungskosten	6.351	5.182
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	1.500.946	869.618
Sonstige Gebühren	913.695	344.840
Aufwendungen insgesamt	73.797.909	63.139.863
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(190.860)	(3.452)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	73.607.049	63.136.411
Nettobetriebsgewinn	868.068.250	630.983.207
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(33.342.649)	(21.546.971)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(9.442.957)	(7.187.825)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	825.282.644	602.248.411

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	825.282.644	602.248.411
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	1.238.882.582	1.067.728.851
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(1.060.000.362)	(938.542.170)
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	178.882.220	129.186.681
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	1.004.164.864	731.435.092
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	8.702.793.962	7.182.786.030
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	9.706.958.826	7.914.221.122

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 oder 30. Juni 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2024: 5,56% USD 483.488.185)					
7.041.778	280 Park Avenue Mortgage Trust, 5,4918 %, fällig am 15.09.34	0,07	7.001.849		
3.622.939	A&D Mortgage Trust, 7,0490 %, fällig am 25.11.68	0,04	3.669.490		
8.105.245	A&D Mortgage Trust, 5,4640 %, fällig am 25.08.69	0,08	8.093.068		
5.896.116	A&D Mortgage Trust, 5,6990 %, fällig am 25.11.69	0,06	5.914.425		
13.303.000	AGL CLO 6 Ltd., 5,5201 %, fällig am 20.04.38	0,14	13.343.999		
17.531.000	American Tower Trust #1, 5,4900 %, fällig am 15.03.53	0,18	17.763.759		
9.161.427	Angel Oak Mortgage Trust, 4,9500 %, fällig am 25.07.68	0,09	9.127.250		
1.190.331	Angel Oak Mortgage Trust, 4,8000 %, fällig am 26.11.68	0,01	1.184.123		
9.985.125	Angel Oak Mortgage Trust, 5,5200 %, fällig am 25.04.70	0,10	10.028.668		
12.718.749	AOMT, 4,6500 %, fällig am 25.11.67	0,13	12.585.789		
15.156.000	Apidos CLO L, 5,6095 %, fällig am 20.01.38	0,16	15.210.865		
14.298.000	Bain Capital Credit CLO Ltd., fällig am 15.07.35	0,15	14.308.724		
16.980.000	Ballyrock CLO 16 Ltd., 5,3989 %, fällig am 20.04.38	0,18	16.974.826		
9.617.003	BANK, 4,2600 %, fällig am 15.05.61	0,10	9.572.381		
3.315.000	BANK, 4,2170 %, fällig am 15.08.61	0,03	3.282.800		
6.197.000	BBCMS Mortgage Trust, 4,3140 %, fällig am 15.12.51	0,06	6.160.404		
3.902.000	BXP Trust, 3,3790 %, fällig am 13.06.39	0,04	3.766.173		
15.898.000	Carlyle US CLO Ltd., 5,5442 %, fällig am 25.04.38	0,16	15.916.362		
2.306.555	CBAM Ltd., 5,5614 %, fällig am 17.04.31	0,02	2.309.770		
5.435.000	COMM Mortgage Trust, 4,2280 %, fällig am 10.05.51	0,05	5.244.964		
2.090.731	Connecticut Avenue Securities, 5,4062 %, fällig am 25.01.45	0,02	2.093.143		
3.070.354	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,6062 %, fällig am 25.05.43	0,03	3.137.553		
2.304.991	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,0052 %, fällig am 25.07.43	0,02	2.319.957		
2.007.231	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8052 %, fällig am 25.10.43	0,02	2.014.472		
4.812.144	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3552 %, fällig am 25.01.44	0,05	4.812.511		
2.375.774	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4052 %, fällig am 25.05.44	0,02	2.376.317		
2.775.615	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3552 %, fällig am 25.09.44	0,03	2.775.833		
2.745.080	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4562 %, fällig am 25.02.45	0,03	2.749.293		
6.433.464	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8552 %, fällig am 25.10.41	0,07	6.452.578		
16.444.519	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,9552 %, fällig am 25.12.41	0,17	16.544.869		
2.584.562	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5052 %, fällig am 25.01.42	0,03	2.584.156		
1.106.652	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2052 %, fällig am 25.04.42	0,01	1.111.676		
3.565.901	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,8062 %, fällig am 25.09.42	0,04	3.625.946		
1.005.590	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2562 %, fällig am 25.09.43	0,01	1.014.059		
2.251.390	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4562 %, fällig am 25.03.44	0,02	2.252.883		
1.115.706	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3052 %, fällig am 25.07.44	0,01	1.115.221		
7.808.009	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,9052 %, fällig am 25.03.45	0,08	7.850.335		
8.955.111	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,3052 %, fällig am 25.01.42	0,09	9.165.927		
2.661.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,3052 %, fällig am 25.04.42	0,03	2.737.279		
7.873.435	DB Master Finance LLC, 2,7910 %, fällig am 20.11.51	0,07	6.864.865		
4.734.290	DB Master Finance LLC, 2,4930 %, fällig am 20.11.51	0,05	4.378.184		
2.547.828	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 4,1160 %, fällig am 25.07.48	0,03	2.539.425		
12.619.000	Dryden 113 CLO Ltd., 5,5061 %, fällig am 15.10.37	0,13	12.652.096		
3.033.800	Dryden 37 Senior Loan Fund, 5,6177 %, fällig am 15.01.31	0,03	3.036.833		
4.137.733	FIGRE Trust, 6,3800 %, fällig am 25.05.54	0,04	4.233.826		
1.788.242	FIGRE Trust, 5,9370 %, fällig am 25.07.54	0,02	1.815.256		
5.479.362	FIGRE Trust, 5,0560 %, fällig am 25.09.54	0,06	5.470.242		
8.717.702	FIGRE Trust, 5,4400 %, fällig am 25.10.54	0,09	8.768.103		
4.297.991	FIGRE Trust, 5,7750 %, fällig am 25.03.55	0,05	4.339.018		
4.874.420	FIGRE Trust, 5,5600 %, fällig am 25.05.55	0,05	4.904.707		
4.217.000	FIGRE Trust, 5,4080 %, fällig am 25.07.55	0,04	4.216.946		
3.488.024	Finance of America Structured Securities Trust, 3,5000 %, fällig am 25.02.75	0,03	3.345.523		
10.338.000	GoldenTree Loan Management US CLO 17 Ltd., 5,5955 %, fällig am 20.01.39	0,11	10.350.871		
3.024.443	Greenwood Park CLO Ltd., 5,5277 %, fällig am 15.04.31	0,03	3.026.284		
9.952.000	GS Mortgage Securities Trust, 3,9920 %, fällig am 10.03.51	0,10	9.828.999		
9.881.526	GS Mortgage Securities Trust, 4,1550 %, fällig am 10.07.51	0,10	9.682.982		
8.709.754	Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1600 %, fällig am 05.08.34	0,09	8.504.262		
2.185.431	Hudsons Bay Simon JV Trust, 3,9141 %, fällig am 05.08.34	0,02	2.171.592		
16.479.000	LHOME Mortgage Trust, 5,3230 %, fällig am 25.09.39	0,17	16.525.556		
10.657.000	Morgan Stanley Capital I Trust, 3,8090 %, fällig am 15.12.48	0,11	10.596.526		
10.687.000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2,7820 %, fällig am 15.08.49	0,11	10.459.863		
1.998.000	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,4070 %, fällig am 15.10.51	0,02	1.982.164		
9.719.927	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,3100 %, fällig am 15.12.51	0,10	9.619.619		
9.855.147	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,1770 %, fällig am 15.07.51	0,10	9.734.727		
15.062.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 24 Ltd., 5,6295 %, fällig am 19.10.38	0,16	15.122.248		
8.618.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd., 5,6295 %, fällig am 18.10.38	0,09	8.653.571		
8.305.711	New Residential Mortgage Loan Trust, 6,6640 %, fällig am 25.03.39	0,09	8.411.093		
4.860.000	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,4430 %, fällig am 25.09.39	0,05	4.875.521		
196.926	New Residential Mortgage Loan Trust, 4,5000 %, fällig am 25.02.58	0,00	193.527		
6.828.895	New Residential Mortgage Loan Trust, 0,0000 %, fällig am 25.09.64	0,07	6.817.138		
7.332.421	NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, fällig am 25.11.31	0,08	7.427.358		

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	
1.000.151 NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, 3,1040 %, fällig am 25.07.26	0,01	974.064	Stammaktien (2024: 63,10% USD 5.491.230.028)			
9.720.000 NYMT Loan Trust, 6,5090 %, fällig am 25.05.39	0,10	9.843.605	Irland			
2.681.506 Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500%, fällig am 20.11.50	0,03	2.627.808	Baumaterial			
5.455.152 OBX Trust, 5,4800 %, fällig am 25.07.64	0,06	5.461.285	145.043	Trane Technologies plc	0,66	63.443.259
8.326.542 OBX Trust, 4,9440 %, fällig am 25.09.64	0,09	8.284.926	Elektrische Ausrüstung			
7.135.690 OBX Trust, 5,3160 %, fällig am 25.10.64	0,07	7.134.211	185.599	Eaton Corp. plc	0,68	66.256.987
5.517.324 OBX Trust, 5,5300 %, fällig am 25.10.64	0,06	5.536.428	IT-Dienstleistungen			
901.861 OBX Trust, 6,3210 %, fällig am 25.01.64	0,01	906.878	182.997	Accenture plc, A	0,56	54.695.973
11.192.727 OCP CLO Ltd., 5,5722 %, fällig am 21.05.38	0,12	11.198.945	Liberia			
4.345.267 PRPM LLC, 7,0260 %, fällig am 25.03.29	0,05	4.358.599	Hotels, Restaurants & Freizeit			
2.383.626 PRPM LLC, 3,7500 %, fällig am 25.03.54	0,02	2.329.056	221.456	Royal Caribbean Cruises Ltd.	0,71	69.346.732
4.008.993 PRPM LLC, 3,2500 %, fällig am 25.04.55	0,04	3.838.760	USA			
9.706.012 PRPM LLC, 3,0000 %, fällig am 25.05.55	0,09	9.104.098	Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
5.566.948 RCKT Mortgage Trust, 5,5030 %, fällig am 25.02.55	0,06	5.592.075	354.470	General Electric Co.	0,94	91.237.033
2.502.423 RCKT Mortgage Trust, 5,5530 %, fällig am 25.03.55	0,03	2.518.594	282.478	Howmet Aerospace, Inc.	0,54	52.577.630
3.251.952 RCKT Mortgage Trust, 5,6870 %, fällig am 25.05.55	0,03	3.282.496			1,48	143.814.663
4.575.735 RCKT Mortgage Trust, 5,8110 %, fällig am 25.05.55	0,05	4.617.461	Banken			
3.047.000 RCKT Mortgage Trust, 5,4720 %, fällig am 25.06.55	0,03	3.064.248	466.596	JPMorgan Chase & Co.	1,39	135.270.846
3.934.158 Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,2550 %, fällig am 25.04.54	0,04	3.973.213	Getränke			
4.402.483 Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,3060 %, fällig am 25.03.54	0,05	4.465.425	134.730	Constellation Brands, Inc., A	0,23	21.917.877
430.565 Sequoia Mortgage Trust, 2,5000%, fällig am 25.05.43	0,00	379.467	721.466	Monster Beverage Corp.	0,46	45.192.630
9.538.692 Symphony CLO XIX Ltd., 5,4821 %, fällig am 16.04.31	0,10	9.552.372			0,69	67.110.507
9.260.063 Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, fällig am 25.08.51	0,09	8.434.965	Biotechnologie			
2.827.000 TEXAS Commercial Mortgage Trust, 5,6100 %, fällig am 15.04.42	0,03	2.824.674	340.762	AbbVie, Inc.	0,65	63.252.242
3.950.000 Toorak Mortgage Trust, 5,5240 %, fällig am 25.02.40	0,04	3.975.406	164.731	Amgen, Inc.	0,48	45.994.543
11.336.642 TYSN Mortgage Trust, 6,7991 %, fällig am 10.12.33	0,12	12.003.739	100.908	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	0,46	44.924.242
2.304.387 Wendy's Funding LLC, 2,3700%, fällig am 15.06.51	0,02	2.105.776			1,59	154.171.027
5.837.723 Wendy's Funding LLC, 2,7750%, fällig am 15.06.51	0,05	5.141.606	Allgemeiner Einzelhandel			
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt	6,41	622.272.802	1.378.505	Amazon.com, Inc.	3,12	302.430.212
Organismen für gemeinsame Anlagen (2024: 0,71% USD 61.884.157)			Kapitalmärkte			
Vereinigtes Königreich			396.115	Charles Schwab Corp. (The)	0,37	36.141.533
Kapitalmärkte			136.362	CME Group, Inc.	0,39	37.584.094
5.603.926 Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Klasse Z Acc USD Hedged ¹	0,66	63.666.206	99.933	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	0,73	70.727.581
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			245.658	Intercontinental Exchange, Inc.	0,46	45.070.873
	0,66	63.666.206	57.842	Moody's Corp.	0,30	29.012.969
			577.415	Morgan Stanley	0,84	81.334.677
Commercial Papers (2024: 2,70% USD 235.445.051)					3,09	299.871.727
USA			Chemie			
Finanzdienstleistungen			418.658	Corteva, Inc.	0,32	31.202.581
136.300.000 FHLMC, fällig am 01.07.25	1,40	136.284.249	Kommunikationsausrüstung			
79.200.000 FNMA, fällig am 01.07.25	0,82	79.190.848	84.058	Motorola Solutions, Inc.	0,36	35.343.027
	2,22	215.475.097	Konsumentenkredite			
Summe Commercial Papers	2,22	215.475.097	500.597	American Express Co.	1,64	159.680.431
			Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			
			49.132	Costco Wholesale Corp.	0,50	48.637.732
			Elektronische Geräte und Komponenten			
			678.788	Amphenol Corp., A	0,69	67.030.315
			Unterhaltung			
			83.700	Netflix, Inc.	1,15	112.085.181
			872.968	Walt Disney Co. (The)	1,12	108.256.762
					2,27	220.341.943
			Finanzdienstleistungen			
			408.905	Mastercard, Inc., A	2,37	229.780.076
			Bodentransport			
			470.644	Uber Technologies, Inc.	0,45	43.911.085

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
168.744	Union Pacific Corp.	0,40	38.824.620	47.997	ServiceNow, Inc.	0,51	49.344.756
		0,85	82.735.705			8,78	852.210.546
Medizinische Geräte & Bedarf				Spezialisierte REITs			
374.121	Abbott Laboratories	0,52	50.884.197	15.492	Equinix, Inc.	0,13	12.323.421
72.227	Intuitive Surgical, Inc.	0,40	39.248.874	Fachhandel			
148.318	Stryker Corp.	0,61	58.679.051	212.447	Home Depot, Inc. (The)	0,80	77.891.568
		1,53	148.812.122	331.802	TJX Cos., Inc. (The)	0,42	40.974.229
Gesundheitsanbieter & -dienste						1,22	118.865.797
114.989	HCA Healthcare, Inc.	0,46	44.052.286	Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
190.184	UnitedHealth Group, Inc.	0,61	59.331.702	1.210.832	Apple, Inc.	2,56	248.426.401
		1,07	103.383.988	Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
Hotels, Restaurants & Freizeit				597.872	NIKE, Inc., B	0,44	42.472.827
18.630	Booking Holdings, Inc.	1,11	107.853.541	Stammaktien insgesamt			
828.744	Chipotle Mexican Grill, Inc.	0,48	46.533.976	62,66	6.082.621.611		
214.729	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	0,59	57.190.922	Unternehmensanleihen (2024: 10,76% USD 936.129.517)			
		2,18	211.578.439	Australien			
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger				Banken			
153.066	Vistra Corp.	0,31	29.665.722	8.314.000	National Australia Bank Ltd., 2,9900 %, fällig am 21.05.31	0,08	7.465.606
Industrie-REITs				Kanada			
385.823	Prologis, Inc.	0,42	40.557.714	Software			
Versicherungen				1.817.000	Constellation Software, Inc., 5,1580 %, fällig am 16.02.29	0,02	1.848.888
198.053	Marsh & McLennan Cos., Inc.	0,44	43.302.308	5.279.000	Constellation Software, Inc., 5,4610 %, fällig am 16.02.34	0,05	5.387.662
486.399	Progressive Corp. (The)	1,34	129.800.437			0,07	7.236.550
		1,78	173.102.745	Frankreich			
Interaktive Medien und Dienstleistungen				Banken			
1.367.241	Alphabet, Inc., C	2,50	242.534.881	4.563.000	Societe Generale SA, 5,5000 %, fällig am 13.04.29	0,05	4.645.600
304.915	Meta Platforms, Inc., A	2,32	225.054.712	11.265.000	Societe Generale SA, 6,1000 %, fällig am 13.04.33	0,12	11.717.597
		4,82	467.589.593			0,17	16.363.197
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen				Luxemburg			
278.199	Danaher Corp.	0,57	54.955.430	Lebensmittelprodukte			
124.593	Thermo Fisher Scientific, Inc.	0,52	50.517.478	3.847.000	JBS USA Holding Lux Sarl, 3,0000 %, fällig am 15.05.32	0,04	3.370.307
		1,09	105.472.908	Niederlande			
Maschinen				Pharma			
88.871	Deere & Co.	0,47	45.190.015	6.865.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,0000 %, fällig am 01.12.32	0,07	7.016.724
Öl, Gas & Treibstoffe				5.769.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV, 5,7500 %, fällig am 01.12.30	0,06	5.876.072
464.657	Chevron Corp.	0,69	66.534.236			0,13	12.892.796
470.748	ConocoPhillips	0,43	42.244.925	Vereinigtes Königreich			
		1,12	108.779.161	Getränke			
Pharma				2.039.000	Diageo Capital plc, 2,1250 %, fällig am 29.04.32	0,02	1.739.119
140.073	Eli Lilly & Co.	1,12	109.191.105	Multi-Versorger			
407.021	Johnson & Johnson	0,64	62.172.458	4.888.000	National Grid plc, 5,8090 %, fällig am 12.06.33	0,05	5.140.028
216.580	Zoetis, Inc.	0,35	33.775.651	Pharma			
		2,11	205.139.214	4.774.000	Royalty Pharma plc, 3,5500%, fällig am 02.09.50	0,03	3.236.813
Professionelle Dienstleistungen				USA			
121.033	Automatic Data Processing, Inc.	0,38	37.326.577	Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
Halbleiter & Halbleiterausüstung				6.014.000	Boeing Co. (The), 5,1500 %, fällig am 01.05.30	0,07	6.125.629
674.306	Broadcom, Inc.	1,92	185.872.449				
82.240	KLA Corp.	0,76	73.665.658				
669.545	Lam Research Corp.	0,67	65.173.510				
3.644.845	NVIDIA Corp.	5,93	575.849.061				
		9,28	900.560.678				
Software							
145.904	Adobe, Inc.	0,58	56.447.339				
144.913	Cadence Design Systems, Inc.	0,46	44.654.941				
86.671	Intuit, Inc.	0,70	68.264.680				
1.137.978	Microsoft Corp.	5,83	566.041.637				
308.545	Oracle Corp.	0,70	67.457.193				

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
7.471.000	Boeing Co. (The), 6,3880 %, fällig am 01.05.31	0,08	8.032.368	10.207.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,5360 %, fällig am 28.01.36	0,11	10.471.150
		0,15	14.157.997	5.064.000	Jane Street Group, 7,1250 %, fällig am 30.04.31	0,05	5.331.794
Luffracht & Logistik				11.120.000	Jane Street Group, 6,1250 %, fällig am 01.11.32	0,12	11.233.104
3.722.000	GXO Logistics, Inc., 1,6500 %, fällig am 15.07.26	0,04	3.600.879	9.067.000	LPL Holdings, Inc., 6,7500 %, fällig am 17.11.28	0,10	9.673.228
Autoteile				2.921.000	LPL Holdings, Inc., 5,2000 %, fällig am 15.03.30	0,03	2.967.884
4.827.000	ZF North America Capital, Inc., 6,7500 %, fällig am 23.04.30	0,05	4.641.492	4.878.000	LPL Holdings, Inc., 5,1500 %, fällig am 15.06.30	0,05	4.940.411
4.647.000	ZF North America Capital, Inc., 6,8750 %, fällig am 23.04.32	0,04	4.298.619	5.813.000	LPL Holdings, Inc., 6,0000 %, fällig am 20.05.34	0,06	6.014.158
		0,09	8.940.111	4.888.000	LPL Holdings, Inc., 5,6500 %, fällig am 15.03.35	0,05	4.917.452
Automobilsektor				6.051.000	LPL Holdings, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.06.35	0,06	6.124.345
4.605.000	General Motors Co., 5,6250 %, fällig am 15.04.30	0,05	4.708.343	4.926.000	Morgan Stanley, 2,9430 %, fällig am 21.01.33	0,04	4.397.746
3.937.000	General Motors Co., 6,2500 %, fällig am 15.04.35	0,04	4.052.522	5.640.000	Morgan Stanley, 5,4240 %, fällig am 21.07.34	0,06	5.779.730
		0,09	8.760.865	7.372.000	Morgan Stanley, 5,3200 %, fällig am 19.07.35	0,08	7.464.974
Banken				5.074.000	MSCI, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.11.29	0,05	4.913.736
15.602.000	Bank of America Corp., 5,1620 %, fällig am 24.01.31	0,17	15.995.236	7.448.000	MSCI, Inc., 3,6250 %, fällig am 01.09.30	0,07	6.991.283
5.647.000	Bank of America Corp., 5,8720 %, fällig am 15.09.34	0,06	5.961.170	5.122.000	MSCI, Inc., 3,8750 %, fällig am 15.02.31	0,05	4.833.354
26.638.000	Bank of America Corp., 5,7440 %, fällig am 12.02.36	0,28	27.081.000	9.428.000	Nasdaq, Inc., 5,5500 %, fällig am 15.02.34	0,10	9.826.814
9.839.000	Citigroup, Inc., 3,8870 %, fällig am 10.01.28	0,10	9.752.542			1,40	135.471.883
17.705.000	Citigroup, Inc., 5,8270 %, fällig am 13.02.35	0,19	18.072.789	Konsumentenkredite			
9.832.000	JPMorgan Chase & Co., 5,1400 %, fällig am 24.01.31	0,10	10.084.975	2.758.000	Capital One Financial Corp., 6,3120 %, fällig am 08.06.29	0,03	2.895.558
9.485.000	JPMorgan Chase & Co., 5,5020 %, fällig am 24.01.36	0,10	9.773.480	1.534.000	Capital One Financial Corp., 5,7000 %, fällig am 01.02.30	0,02	1.587.130
3.238.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,2220 %, fällig am 29.01.31	0,04	3.323.801	5.553.000	Capital One Financial Corp., 7,6240 %, fällig am 30.10.31	0,06	6.275.577
6.715.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 6,8750 %, fällig am 20.10.34	0,08	7.509.337	12.101.000	Capital One Financial Corp., 7,9640 %, fällig am 02.11.34	0,14	14.072.043
7.566.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,4010 %, fällig am 23.07.35	0,08	7.707.464	7.278.000	Capital One Financial Corp., 5,8840 %, fällig am 26.07.35	0,08	7.507.093
4.109.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,5750 %, fällig am 29.01.36	0,04	4.236.667	6.055.000	Capital One Financial Corp., 6,1830 %, fällig am 30.01.36	0,06	6.167.020
8.181.000	US Bancorp, 5,3840 %, fällig am 23.01.30	0,09	8.424.783	8.705.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,8000 %, fällig am 08.03.29	0,09	8.726.288
7.031.000	US Bancorp, 5,0460 %, fällig am 12.02.31	0,07	7.159.557	1.625.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 7,3500 %, fällig am 06.03.30	0,02	1.716.095
7.738.000	US Bancorp, 5,4240 %, fällig am 12.02.36	0,08	7.888.039	1.598.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 7,2000 %, fällig am 10.06.30	0,02	1.682.385
6.006.000	US Bancorp, 2,4910 %, fällig am 03.11.36	0,05	5.099.335	3.282.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 7,1220 %, fällig am 07.11.33	0,04	3.407.757
19.078.000	Wells Fargo & Co., 5,2440 %, fällig am 24.01.31	0,20	19.576.216			0,56	54.036.946
		1,73	167.646.391	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			
Baumaterial				4.280.000	Albertsons Cos., Inc., 6,5000 %, fällig am 15.02.28	0,04	4.386.138
7.862.000	Quikrete Holdings, Inc., 6,3750 %, fällig am 01.03.32	0,08	8.089.565	Behälter & Verpackungen			
Kapitalmärkte				10.312.000	Ancor Flexibles North America, Inc., 5,5000 %, fällig am 17.03.35	0,11	10.467.026
6.819.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 6,4740 %, fällig am 25.10.34	0,08	7.511.918	9.680.000	Berry Global, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.06.31	0,10	10.176.581
4.432.000	Blackstone Private Credit Fund, 7,3000 %, fällig am 27.11.28	0,05	4.728.418	2.028.000	Berry Global, Inc., 5,6500 %, fällig am 15.01.34	0,02	2.094.060
807.000	Blue Owl Credit Income Corp., 4,7000 %, fällig am 08.02.27	0,01	802.257			0,23	22.737.667
2.707.000	Blue Owl Credit Income Corp., 7,9500 %, fällig am 13.06.28	0,03	2.895.188	Vertriebsstellen			
605.000	Citadel Securities Global Holdings LLC, 5,5000 %, fällig am 18.06.30	0,01	612.384	6.195.000	LKQ Corp., 5,7500 %, fällig am 15.06.28	0,07	6.384.680
2.427.000	Citadel Securities Global Holdings LLC, 6,2000 %, fällig am 18.06.35	0,03	2.491.225	Diversifizierte REITs			
10.305.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,2070 %, fällig am 28.01.31	0,11	10.549.330	2.237.000	GLP Capital LP, 5,3750 %, fällig am 15.04.26	0,02	2.238.886

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
291.000	GLP Capital LP, 5,3000%, fällig am 15.01.29	0,00	294.426	4.007.000	UnitedHealth Group, Inc., 5,1500 %, fällig am 15.07.34	0,04	4.049.377
4.189.000	GLP Capital LP, 6,7500 %, fällig am 01.12.33	0,05	4.477.165			0,87	84.482.886
9.488.000	GLP Capital LP, 5,6250 %, fällig am 15.09.34	0,10	9.459.981				
5.698.000	VICI Properties LP, 5,6250 %, fällig am 01.04.35	0,06	5.752.667				
		0,23	22.223.125				
Stromversorger				Versicherungen			
6.473.000	American Electric Power Co., Inc., 5,6250 %, fällig am 01.03.33	0,07	6.732.391	19.231.000	Aon North America, Inc., 5,4500 %, fällig am 01.03.34	0,20	19.764.157
10.807.000	Duke Energy Corp., 5,4500 %, fällig am 15.06.34	0,11	11.107.167	1.060.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,0000 %, fällig am 15.02.32	0,01	1.075.258
4.236.000	Duquesne Light Holdings, Inc., 2,7750%, fällig am 07.01.32	0,04	3.662.046	3.025.000	Arthur J Gallagher & Co., 6,5000 %, fällig am 15.02.34	0,04	3.324.756
5.221.000	Exelon Corp., 5,4500 %, fällig am 15.03.34	0,06	5.360.381	5.811.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,4500 %, fällig am 15.07.34	0,06	5.944.304
5.651.000	Xcel Energy, Inc., 5,6000 %, fällig am 15.04.35	0,06	5.771.876	2.650.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,1500 %, fällig am 15.02.35	0,03	2.652.785
		0,34	32.633.861	5.194.000	Athene Global Funding, 2,6460 %, fällig am 04.10.31	0,05	4.503.580
Finanzdienstleistungen				2.237.000	Brown & Brown, Inc., 4,9000 %, fällig am 23.06.30	0,02	2.259.052
4.507.000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, fällig am 01.08.30	0,05	4.595.585	983.000	Brown & Brown, Inc., 5,2500 %, fällig am 23.06.32	0,01	1.003.155
19.972.000	Rocket Cos., Inc., 6,3750 %, fällig am 01.08.33	0,21	20.460.326	1.044.000	Brown & Brown, Inc., 5,5500 %, fällig am 23.06.35	0,01	1.065.003
		0,26	25.055.911	5.509.000	Brown & Brown, Inc., 4,9500 %, fällig am 17.03.52	0,05	4.772.931
Lebensmittelprodukte						0,48	46.364.981
4.879.000	Mars, Inc., 4,8000 %, fällig am 01.03.30	0,05	4.945.178	IT-Dienstleistungen			
3.686.000	Mars, Inc., 5,0000 %, fällig am 01.03.32	0,04	3.736.864	6.659.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, fällig am 04.08.33	0,07	6.843.883
		0,09	8.682.042	7.029.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.04.35	0,07	7.151.227
Medizinische Geräte & Bedarf						0,14	13.995.110
9.849.000	Solventum Corp., 5,4000 %, fällig am 01.03.29	0,11	10.144.741	Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
12.939.000	Solventum Corp., 5,4500 %, fällig am 13.03.31	0,14	13.441.078	3.441.000	Illumina, Inc., 5,8000 %, fällig am 12.12.25	0,03	3.456.054
17.056.000	Solventum Corp., 5,6000 %, fällig am 23.03.34	0,18	17.560.482	Medien			
7.022.000	Solventum Corp., 6,0000 %, fällig am 15.05.64	0,07	6.967.166	20.347.000	Charter Communications Operating LLC, 6,6500 %, fällig am 01.02.34	0,22	21.796.369
		0,50	48.113.467	Öl, Gas & Treibstoffe			
Gesundheitsanbieter & -dienste				6.302.000	Cheniere Energy, Inc., 5,6500 %, fällig am 15.04.34	0,07	6.457.418
15.984.000	Centene Corp., 4,2500 %, fällig am 15.12.27	0,16	15.751.791	1.936.000	Civitas Resources, Inc., 8,6250 %, fällig am 01.11.30	0,02	1.967.079
936.000	CVS Health Corp., 5,2500 %, fällig am 21.02.33	0,01	942.614	3.588.000	Civitas Resources, Inc., 8,7500 %, fällig am 01.07.31	0,04	3.632.345
4.811.000	CVS Health Corp., 5,7000 %, fällig am 01.06.34	0,05	4.955.693	6.957.000	Civitas Resources, Inc., 9,6250 %, fällig am 15.06.33	0,07	7.137.332
5.411.000	CVS Health Corp., 4,7800 %, fällig am 25.03.38	0,05	4.969.143	3.835.000	Columbia Pipelines Operating Co, LLC, 6,0360 %, fällig am 15.11.33	0,04	4.026.194
4.107.000	Elevance Health, Inc., 5,2000 %, fällig am 15.02.35	0,04	4.152.048	774.000	Columbia Pipelines Operating Co, LLC, 6,4970 %, fällig am 15.08.43	0,01	800.100
984.000	HCA, Inc., 5,8750 %, fällig am 15.02.26	0,01	985.098	3.999.000	Columbia Pipelines Operating Co, LLC, 6,5440 %, fällig am 15.11.53	0,04	4.137.446
3.267.000	HCA, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.03.32	0,03	3.014.744	9.119.000	DT Midstream, Inc., 4,1250%, fällig am 15.06.29	0,09	8.813.245
6.983.000	HCA, Inc., 5,6000 %, fällig am 01.04.34	0,07	7.147.473	15.075.000	DT Midstream, Inc., 4,3750%, fällig am 15.06.31	0,15	14.445.536
4.355.000	Health Care Service Corp, A Mutual Legal Reserve Co., 5,2000 %, fällig am 15.06.29	0,05	4.445.723	2.140.000	DT Midstream, Inc., 4,3000 %, fällig am 15.04.32	0,02	2.003.902
4.138.000	Health Care Service Corp, A Mutual Legal Reserve Co., 2,2000%, fällig am 01.06.30	0,04	3.704.269	3.247.000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, fällig am 15.06.28	0,03	3.226.510
9.823.000	Health Care Service Corp, A Mutual Legal Reserve Co., 5,4500 %, fällig am 15.06.34	0,10	9.986.106	2.856.000	Occidental Petroleum Corp., 5,2000 %, fällig am 01.08.29	0,03	2.867.284
4.105.000	Health Care Service Corp, A Mutual Legal Reserve Co., 5,8750 %, fällig am 15.06.54	0,04	4.001.261	3.085.000	Occidental Petroleum Corp., 8,8750 %, fällig am 15.07.30	0,04	3.527.528
1.574.000	Humana, Inc., 5,8750 %, fällig am 01.03.33	0,02	1.627.310				
4.471.000	Humana, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.03.34	0,05	4.650.864				
9.968.000	UnitedHealth Group, Inc., 4,9500 %, fällig am 15.01.32	0,11	10.099.372				

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
2.177.000	Occidental Petroleum Corp., 6,6250 %, fällig am 01.09.30	0,02	2.303.375	11.260.000	T-Mobile USA, Inc., 5,3000 %, fällig am 15.05.35	0,12	11.405.428
3.895.000	Occidental Petroleum Corp., 6,1250 %, fällig am 01.01.31	0,04	4.034.941			0,17	16.707.189
6.568.000	Occidental Petroleum Corp., 5,3750 %, fällig am 01.01.32	0,07	6.518.780		Unternehmensanleihen insgesamt	10,48	1.017.398.631
8.995.000	Sunoco LP, 7,0000 %, fällig am 01.05.29	0,10	9.373.626		Staatsanleihen (2024: 7,17% USD 623.951.363)		
5.682.000	Sunoco LP, 7,2500 %, fällig am 01.05.32	0,06	5.969.943		US-Schatzanweisungen/Anleihen		
		0,94	91.242.584	18.774.000	4,6250 %, fällig am 30.06.26	0,19	18.885.829
Pharma				17.051.000	3,5000 %, fällig am 30.09.26	0,17	16.965.745
7.498.000	Organon & Co., 6,7500 %, fällig am 15.05.34	0,08	7.210.046	11.083.000	3,8750 %, fällig am 31.03.27	0,11	11.102.049
6.480.000	Organon & Co., 7,8750 %, fällig am 15.05.34	0,06	5.859.853	90.000.000	3,7500 %, fällig am 30.04.27	0,93	90.000.000
2.941.000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6,1500 %, fällig am 01.02.36	0,03	3.025.818	16.306.000	3,8750 %, fällig am 31.05.27	0,17	16.345.491
		0,17	16.095.717	64.996.000	3,8750 %, fällig am 15.06.28	0,67	65.343.830
Professionelle Dienstleistungen				398.655.100	4,0000 %, fällig am 31.05.30	4,15	402.579.361
3.835.000	CACI International, Inc., 6,3750 %, fällig am 15.06.33	0,04	3.962.314	5.764.000	4,1250 %, fällig am 31.05.32	0,06	5.813.985
Immobilienverwaltung & -entwicklung				41.765.700	4,2500 %, fällig am 15.05.35	0,43	41.834.222
20.427.000	CBRE Services, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.08.34	0,22	21.517.333	65.897.000	5,0000 %, fällig am 15.05.45	0,70	67.704.020
Wohnbau-REITs				78.384.000	4,6250 %, fällig am 15.02.55	0,79	76.326.420
5.032.000	Invitation Homes Operating Partnership LP, 2,0000 %, fällig am 15.08.31	0,04	4.287.327			8,37	812.900.952
5.394.000	Sun Communities Operating LP, 2,7000 %, fällig am 15.07.31	0,05	4.783.426		Staatsanleihen insgesamt	8,37	812.900.952
		0,09	9.070.753		Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2024: 10,45% USD 909.546.599)		
Halbleiter & Halbleiterrausrüstung					Fannie Mae		
1.814.000	Foundry JV Holdco LLC, 5,5000 %, fällig am 25.01.31	0,02	1.861.925	13.381.937	6,3052 %, fällig am 25.11.41	0,14	13.481.863
4.889.000	Foundry JV Holdco LLC, 5,9000 %, fällig am 25.01.33	0,05	5.072.876	782.967	3,0000 %, fällig am 01.09.42	0,01	711.514
2.056.000	Intel Corp., 2,4500 %, fällig am 15.11.29	0,02	1.879.180	962.552	3,0000 %, fällig am 01.01.43	0,01	874.710
5.861.000	Intel Corp., 5,7000 %, fällig am 10.02.53	0,06	5.458.511	25.984	3,0000 %, fällig am 01.02.43	0,00	23.503
1.465.000	Intel Corp., 5,6000 %, fällig am 21.02.54	0,01	1.344.906	409.812	3,0000 %, fällig am 01.02.43	0,00	372.412
3.140.000	Marvell Technology, Inc., 1,6500 %, fällig am 15.04.26	0,03	3.069.317	357.041	3,0000 %, fällig am 01.03.43	0,00	322.939
2.625.000	Marvell Technology, Inc., 4,7500 %, fällig am 15.07.30	0,03	2.637.406	1.295.658	3,0000 %, fällig am 01.03.43	0,01	1.171.907
6.858.000	Marvell Technology, Inc., 5,4500 %, fällig am 15.07.35	0,07	6.908.323	136.072	3,0000 %, fällig am 01.05.43	0,00	123.075
		0,29	28.232.444	301.724	3,0000 %, fällig am 01.05.43	0,00	272.906
Software				7.871	5,0000 %, fällig am 01.07.44	0,00	7.908
6.303.000	AppLovin Corp., 5,3750 %, fällig am 01.12.31	0,07	6.416.557	279.925	4,5000 %, fällig am 01.06.45	0,00	275.661
7.698.000	AppLovin Corp., 5,5000 %, fällig am 01.12.34	0,08	7.819.070	1.546.173	3,0000 %, fällig am 01.07.45	0,02	1.398.495
2.047.000	AppLovin Corp., 5,9500 %, fällig am 01.12.54	0,02	2.000.911	714.409	3,0000 %, fällig am 01.09.46	0,01	649.212
4.461.000	Cadence Design Systems, Inc., 4,7000 %, fällig am 10.09.34	0,04	4.408.802	271.844	3,0000 %, fällig am 01.11.46	0,00	240.856
5.041.000	Synopsys, Inc., 5,0000 %, fällig am 01.04.32	0,05	5.108.276	33.026	3,0000 %, fällig am 01.01.47	0,00	29.262
4.032.000	Workday, Inc., 3,8000 %, fällig am 01.04.32	0,04	3.790.185	1.339.861	3,0000 %, fällig am 25.05.48	0,01	1.208.226
		0,30	29.543.801	1.869.783	3,0000 %, fällig am 25.11.49	0,02	1.677.051
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte				3.914.915	4,5000 %, fällig am 01.07.50	0,04	3.738.500
2.570.000	Western Digital Corp., 4,7500 %, fällig am 15.02.26	0,03	2.565.152	912.912	3,5000 %, fällig am 01.05.56	0,01	825.338
Mobilfunkdienste				828.273	3,5000 %, fällig am 01.08.56	0,01	748.819
5.197.000	T-Mobile USA, Inc., 5,1250 %, fällig am 15.05.32	0,05	5.301.761	2.196.509	3,5000 %, fällig am 01.08.56	0,02	1.985.802
				1.447.636	3,0000 %, fällig am 01.02.57	0,01	1.240.076
				32.496	3,0000 %, fällig am 01.06.57	0,00	27.744
				15.679.063	2,5000 %, fällig am 01.03.62	0,13	12.615.061
				6.168.382	2,5000 %, fällig am 01.03.62	0,05	5.061.946
						0,50	49.084.786
					Freddie Mac		
				6.364.807	6,4052 %, fällig am 25.09.41	0,07	6.419.772
				31.629.218	5,8052 %, fällig am 25.10.41	0,33	31.739.314
				1.904.273	5,1552 %, fällig am 25.11.41	0,02	1.900.112
				4.454.115	5,2552 %, fällig am 25.12.41	0,05	4.448.512
				3.892.119	6,6552 %, fällig am 25.12.41	0,04	3.947.799
				487.362	5,6052 %, fällig am 25.02.42	0,00	488.801
				856.644	6,4052 %, fällig am 25.03.42	0,01	861.950
				2.404.916	6,6052 %, fällig am 25.08.42	0,02	2.451.229
				2.919	3,0000 %, fällig am 01.02.43	0,00	2.640
				1.726	3,0000 %, fällig am 01.03.43	0,00	1.561
				2.978.922	6,4062 %, fällig am 25.03.43	0,03	3.031.933
				1.318.390	6,4062 %, fällig am 25.04.43	0,01	1.340.582
				3.654.791	6,3052 %, fällig am 25.05.43	0,04	3.695.918

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
2.878.514 6,3052 %, fällig am 25.06.43	0,03	2.897.201	341.096 4,5000 %, fällig am 01.10.44	0,00	336.533
3.160.099 3,00000 %, fällig am 01.11.43	0,03	2.871.709	553.182 4,5000 %, fällig am 01.03.45	0,01	545.782
11.279.526 6,1552 %, fällig am 25.11.43	0,12	11.378.363	177.103 4,0000 %, fällig am 01.05.45	0,00	170.070
168.432 4,5000 %, fällig am 01.05.44	0,00	165.867	557.461 3,0000 %, fällig am 01.01.46	0,01	506.692
3.237.675 5,5052 %, fällig am 25.05.44	0,03	3.244.148	169.792 3,5000 %, fällig am 01.07.46	0,00	157.136
7.126.231 5,5052 %, fällig am 25.08.44	0,07	7.132.936	464.587 3,0000 %, fällig am 01.03.47	0,01	416.494
1.515.615 5,3052 %, fällig am 25.10.44	0,02	1.515.438	154.457 4,0000 %, fällig am 01.03.47	0,00	147.236
2.725.904 5,3552 %, fällig am 25.01.45	0,03	2.729.022	86.842 3,5000 %, fällig am 01.08.47	0,00	80.447
6.499.184 5,4552 %, fällig am 25.02.45	0,07	6.501.287	26.355 3,5000 %, fällig am 01.12.47	0,00	24.414
2.907.458 5,5052 %, fällig am 25.05.45	0,03	2.914.448	421.724 3,5000 %, fällig am 01.12.47	0,00	388.954
422.600 4,0000 %, fällig am 01.09.48	0,00	399.988	33.672 3,5000 %, fällig am 01.12.47	0,00	31.193
1.791.186 4,5000 %, fällig am 01.03.50	0,02	1.705.914	189.686 3,5000 %, fällig am 01.01.48	0,00	175.119
27.914.656 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,25	24.613.346	877.435 4,0000 %, fällig am 01.01.48	0,01	834.749
	1,32	128.399.790	422.768 4,0000 %, fällig am 01.01.48	0,00	401.908
Ginnie Mae			190.004 3,0000 %, fällig am 01.02.48	0,00	170.491
966.340 4,0000 %, fällig am 15.01.45	0,01	922.652	174.866 3,5000 %, fällig am 01.02.48	0,00	160.810
1.141.804 4,5000 %, fällig am 15.08.46	0,01	1.116.851	45.690 3,5000 %, fällig am 01.03.48	0,00	42.260
8.337.900 3,0000 %, fällig am 20.11.46	0,08	7.485.384	204.055 4,0000 %, fällig am 01.03.48	0,00	194.067
145.795 4,0000 %, fällig am 15.07.47	0,00	138.282	245.775 4,0000 %, fällig am 01.03.48	0,00	233.745
21.243 4,0000 %, fällig am 15.08.47	0,00	20.167	17.319 4,5000 %, fällig am 01.03.48	0,00	16.866
13.771 4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,00	13.056	15.949 4,5000 %, fällig am 01.03.48	0,00	15.531
123.227 4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,00	116.833	155.731 4,0000 %, fällig am 01.04.48	0,00	147.206
13.878 4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,00	13.158	242.427 4,0000 %, fällig am 01.04.48	0,00	230.351
18.567 4,0000 %, fällig am 15.11.47	0,00	17.627	278.955 4,0000 %, fällig am 01.05.48	0,00	263.685
61.162 4,0000 %, fällig am 15.12.47	0,00	58.011	487.304 5,0000 %, fällig am 01.05.48	0,01	487.559
110.911 4,5000 %, fällig am 20.02.48	0,00	108.541	147.268 4,5000 %, fällig am 01.07.48	0,00	143.411
2.085.911 4,0000 %, fällig am 20.05.48	0,02	1.968.532	9.517 4,5000 %, fällig am 01.08.48	0,00	9.268
26.868 4,5000 %, fällig am 20.05.48	0,00	26.134	13.711 5,0000 %, fällig am 01.09.48	0,00	13.654
149.486 4,5000 %, fällig am 20.05.48	0,00	145.402	126.491 4,0000 %, fällig am 01.11.48	0,00	119.566
1.092.469 4,0000 %, fällig am 20.06.48	0,01	1.030.994	1.412.457 4,0000 %, fällig am 01.11.48	0,01	1.335.139
537.103 5,0000 %, fällig am 20.08.48	0,01	536.428	208.868 4,0000 %, fällig am 01.12.48	0,00	197.435
11.007.715 3,5000 %, fällig am 20.05.49	0,11	10.140.800	204.313 4,5000 %, fällig am 01.12.48	0,00	198.958
10.590.068 2,5000 %, fällig am 20.03.51	0,09	9.007.960	1.592.712 4,0000 %, fällig am 01.12.48	0,02	1.505.538
16.550.945 3,0000 %, fällig am 20.04.51	0,15	14.662.372	274.957 4,0000 %, fällig am 01.03.49	0,00	259.906
5.686.913 3,0000 %, fällig am 20.07.51	0,05	5.036.682	972.238 4,5000 %, fällig am 01.05.49	0,01	944.303
11.959.287 3,0000 %, fällig am 20.08.51	0,11	10.590.962	116.770 4,5000 %, fällig am 01.06.49	0,00	112.687
7.789.758 2,5000 %, fällig am 20.01.52	0,07	6.543.143	82.204 4,5000 %, fällig am 01.06.49	0,00	79.839
15.380.429 2,5000 %, fällig am 15.07.55	0,14	13.074.995	833.360 4,5000 %, fällig am 01.07.49	0,01	804.224
421.534 3,5000 %, fällig am 15.07.55	0,00	383.266	150.311 4,5000 %, fällig am 01.07.49	0,00	145.987
5.099.590 4,5000 %, fällig am 15.07.55	0,05	4.881.141	122.424 3,0000 %, fällig am 01.08.49	0,00	106.183
9.102.539 4,0000 %, fällig am 15.07.55	0,09	8.462.981	35.062 3,0000 %, fällig am 01.08.49	0,00	30.410
5.313.642 5,0000 %, fällig am 15.07.55	0,05	5.220.295	824.453 4,5000 %, fällig am 01.08.49	0,01	795.628
	1,05	101.722.649	131.043 4,5000 %, fällig am 01.08.49	0,00	127.273
			152.295 3,0000 %, fällig am 01.09.49	0,00	135.658
UMBS			3.909.399 3,0000 %, fällig am 01.09.49	0,04	3.431.544
1.091.967 3,0000 %, fällig am 01.05.31	0,01	1.064.416	105.311 3,0000 %, fällig am 01.12.49	0,00	92.439
369.094 3,0000 %, fällig am 01.09.32	0,00	357.496	206.111 3,0000 %, fällig am 01.12.49	0,00	180.918
214.142 3,0000 %, fällig am 01.10.32	0,00	207.199	554.596 4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,01	535.206
232.935 3,0000 %, fällig am 01.01.33	0,00	225.506	139.887 4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,00	135.869
1.134.691 2,5000 %, fällig am 01.12.33	0,01	1.092.765	183.546 4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,00	178.274
407.614 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,00	391.934	371.641 3,5000 %, fällig am 01.03.50	0,00	336.637
175.056 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,00	168.151	1.515.818 4,0000 %, fällig am 01.03.50	0,02	1.432.842
151.549 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,00	145.766	576.862 4,0000 %, fällig am 01.04.50	0,01	542.130
445.717 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,01	421.275	267.392 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,00	227.971
524.772 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,01	496.485	105.120 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,00	89.589
577.534 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,01	546.291	497.522 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,01	424.019
75.331 3,0000 %, fällig am 01.11.34	0,00	72.525	17.799.616 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,16	15.111.404
85.976 3,0000 %, fällig am 01.12.34	0,00	82.583	489.676 4,0000 %, fällig am 01.08.50	0,01	460.193
9.427.329 2,5000 %, fällig am 01.12.36	0,09	8.867.808	469.843 2,5000 %, fällig am 01.09.50	0,00	400.284
15.923 6,0000 %, fällig am 01.02.37	0,00	16.690	4.444.035 4,5000 %, fällig am 01.09.50	0,05	4.327.667
6.194.391 2,5000 %, fällig am 01.06.37	0,06	5.792.128	2.965.336 4,5000 %, fällig am 01.10.50	0,03	2.887.688
211.483 6,0000 %, fällig am 01.04.40	0,00	222.078	3.898.337 4,5000 %, fällig am 01.12.50	0,04	3.786.350
147.321 4,5000 %, fällig am 01.11.42	0,00	146.374	114.792 4,0000 %, fällig am 01.03.51	0,00	108.509
101.289 3,0000 %, fällig am 01.01.43	0,00	92.422	16.002.649 2,5000 %, fällig am 01.05.51	0,14	13.429.468

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
5.532.214	2,5000 %	4.686.435	12.168.321	3,5000 %	11.153.165
15.900.661	2,0000 %	12.658.485	16.558.801	3,0000 %	14.451.286
12.132.554	2,5000 %	10.174.162	5.671.531	3,0000 %	4.949.569
200.902	2,5000 %	169.062	7.343.161	3,5000 %	6.719.582
11.182.671	2,5000 %	9.403.276	4.200.655	3,5000 %	3.848.754
3.705.777	2,5000 %	3.133.442	8.818.139	3,0000 %	7.709.939
670.711	2,5000 %	567.206	1.941.127	3,0000 %	1.697.405
1.047.154	2,5000 %	885.879	1.062.372	3,5000 %	972.156
3.448.529	2,5000 %	2.910.590	368.145	3,5000 %	337.276
2.900.353	3,5000 %	2.658.612	1.963.355	4,5000 %	1.888.122
957.130	2,5000 %	800.922	736.351	3,5000 %	673.764
1.621.521	2,5000 %	1.367.575	1.841.680	5,5000 %	1.859.891
571.065	3,0000 %	503.242	2.128.170	4,5000 %	2.066.236
16.562.791	2,5000 %	13.968.897	116.419	5,5000 %	118.545
880.405	3,0000 %	771.257	3.324.345	5,0000 %	3.283.160
2.012.969	3,0000 %	1.760.461	1.727.006	5,0000 %	1.708.602
16.211.999	2,5000 %	13.652.407	770.816	5,0000 %	762.180
14.805.598	3,0000 %	12.983.227	106.529	5,0000 %	105.209
7.449.689	2,5000 %	6.233.352	337.601	5,0000 %	333.766
7.752.266	3,5000 %	7.105.525	195.223	5,0000 %	193.079
611.444	2,5000 %	513.682	170.252	5,0000 %	168.109
495.273	2,5000 %	416.085	989.347	5,0000 %	978.562
201.269	2,5000 %	169.625	404.080	5,0000 %	399.610
266.122	2,5000 %	223.572	246.666	5,0000 %	243.456
8.784.321	2,5000 %	7.374.304	703.224	5,0000 %	694.117
6.789.989	2,5000 %	5.706.398	676.311	5,0000 %	667.510
6.904.230	2,5000 %	5.822.961	788.693	5,5000 %	798.346
6.830.700	2,5000 %	5.738.555	480.053	5,0000 %	473.806
471.285	2,5000 %	397.477	779.320	5,0000 %	766.621
3.119.718	3,0000 %	2.732.599	449.413	5,5000 %	454.853
2.551.971	2,5000 %	2.155.163	244.670	5,0000 %	241.471
821.733	3,0000 %	724.047	1.343.004	5,5000 %	1.351.889
85.400	4,5000 %	81.980	1.654.182	5,0000 %	1.632.447
9.387.950	3,5000 %	8.603.670	1.256.895	5,5000 %	1.272.026
18.488.162	3,5000 %	16.922.439	974.050	5,0000 %	961.251
422.225	3,5000 %	386.662	175.075	5,0000 %	172.775
4.239.188	3,5000 %	3.849.663	825.818	5,5000 %	835.760
7.024.022	3,0000 %	6.150.576	426.296	5,5000 %	431.428
867.994	3,5000 %	793.865	379.894	5,5000 %	380.549
848.753	3,5000 %	776.267	254.442	5,0000 %	250.126
212.153	3,5000 %	194.284	626.660	5,0000 %	616.031
252.455	3,5000 %	231.173	4.150.756	5,5000 %	4.200.724
3.139.655	3,5000 %	2.877.726	535.879	5,0000 %	526.970
2.705.307	3,0000 %	2.383.401	669.425	5,0000 %	658.296
2.374.305	3,0000 %	2.079.417	3.300.326	5,0000 %	3.256.961
1.220.096	3,5000 %	1.117.240	349.924	5,0000 %	345.304
1.681.293	3,5000 %	1.538.908	295.082	5,0000 %	291.205
406.746	3,5000 %	372.457	8.874.578	5,5000 %	8.999.219
744.594	3,5000 %	681.004	146.157	5,5000 %	148.295
2.264.359	3,5000 %	2.070.976	1.883.197	5,5000 %	1.905.616
146.679	4,5000 %	140.794	1.850.784	4,5000 %	1.794.389
320.320	4,5000 %	307.493	1.022.616	5,5000 %	1.034.790
380.532	4,5000 %	365.294	419.410	5,5000 %	424.402
134.421	4,5000 %	129.038	17.968.176	5,5000 %	18.188.203
181.045	4,5000 %	173.781	197.463	5,5000 %	200.320
101.824	4,5000 %	97.739	1.578.912	4,5000 %	1.530.679
3.662.944	2,5000 %	3.082.361	289.867	5,0000 %	286.541
7.202.688	3,5000 %	6.542.265	1.993.749	5,5000 %	2.028.030
346.489	2,5000 %	291.468	4.876.656	6,0000 %	5.037.393
1.209.365	3,5000 %	1.105.992	15.718.764	6,0000 %	16.174.926
976.351	4,0000 %	922.905	6.808.066	5,5000 %	6.898.318
523.103	4,5000 %	502.115	8.174.706	6,0000 %	8.364.771
2.045.545	3,0000 %	1.788.476	2.774.092	5,5000 %	2.822.801
4.018.347	3,0000 %	3.513.351	4.366.812	6,5000 %	4.574.463

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	
2.798.768	6,0000 %, fällig am 01.01.54	0,03	2.896.668
2.048.995	5,5000 %, fällig am 01.03.54	0,02	2.075.526
5.142.126	5,5000 %, fällig am 01.03.54	0,05	5.230.998
12.881.469	5,5000 %, fällig am 01.03.54	0,13	12.955.855
2.408.389	6,0000 %, fällig am 01.03.54	0,03	2.486.606
1.360.794	5,5000 %, fällig am 01.04.54	0,01	1.386.237
5.139.722	6,0000 %, fällig am 01.04.54	0,06	5.289.148
5.839.311	6,0000 %, fällig am 01.04.54	0,06	6.027.576
7.065.753	6,0000 %, fällig am 01.05.54	0,08	7.271.173
3.186.283	5,0000 %, fällig am 01.07.54	0,03	3.142.954
7.654.568	5,5000 %, fällig am 01.09.54	0,08	7.745.063
2.753.239	5,0000 %, fällig am 01.10.54	0,03	2.715.800
2.238.509	5,5000 %, fällig am 01.10.54	0,02	2.264.282
8.614.506	5,5000 %, fällig am 01.12.54	0,09	8.656.138
13.862.113	5,5000 %, fällig am 01.12.54	0,14	13.929.106
19.550.981	5,5000 %, fällig am 01.04.55	0,20	19.703.337
10.196.353	5,5000 %, fällig am 01.05.55	0,11	10.323.742
2.952.000	5,5000 %, fällig am 01.06.55	0,03	2.991.851
44.000.000	2,5000 %, fällig am 25.07.55	0,38	36.507.394
2.963.906	3,5000 %, fällig am 25.07.55	0,03	2.669.464
337.000	5,0000 %, fällig am 25.07.55	0,00	330.374
		6,34	615.130.857

Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt **9,21** **894.338.082**

Kredittranchen (2024: 0,56% USD 49.186.605)

USA

Autoteile

4.025.580	Belron Finance US LLC, 7,0487 %, fällig am 16.10.31	0,04	4.048.828
-----------	---	------	-----------

Baumaterial

8.840.933	Emrld Borrower LP, 6,8268 %, fällig am 04.08.31	0,09	8.837.794
-----------	---	------	-----------

Stromversorger

4.678.645	Alpha Generation LLC, 6,3268 %, fällig am 30.09.31	0,05	4.677.849
-----------	--	------	-----------

Bodentransport

15.418.055	Genesee & Wyoming, Inc., 6,0456 %, fällig am 10.04.31	0,16	15.355.766
------------	---	------	------------

Medizinische Geräte & Bedarf

10.444.352	Medline Borrower LP, 6,5768 %, fällig am 23.10.28	0,11	10.468.113
------------	---	------	------------

Kredittranchen insgesamt **0,45** **43.388.350**

Anlagen insgesamt (Kosten: USD 7.402.081.648) **100,46** **9.752.061.731**

Devisentermingeschäfte (2024: 0,00% USD 297.429)
Offen zum 30. Juni 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Gewinn (USD)		
J.P. Morgan							
AUD ²	37.260.857	USD	24.209.491	24.538.079	31. Jul. 25	0,00	328.588
CAD ²	65.768.870	USD	47.966.325	48.376.701	31. Jul. 25	0,01	410.376
CNH ²	71.306	USD	9.958	9.986	31. Jul. 25	0,00	28
EUR ²	1.675.153.952	USD	1.951.036.719	1.977.405.038	31. Jul. 25	0,27	26.368.319
GBP ²	134.433	USD	183.174	184.556	31. Jul. 25	0,00	1.382
SGD ²	3.606.216	USD	2.822.583	2.842.872	31. Jul. 25	0,00	20.289
Summe						0,28	27.128.982

Futures³ (2024: 0,04% USD 3.374.679)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
Goldman Sachs	1283	US 2 Year Note September 2025	0,00	475.565
Goldman Sachs	3.219	US 5 Year Note September 2025	0,04	3.746.147
Goldman Sachs	1.906	US Long Bond September 2025	0,07	6.640.710
Goldman Sachs	1.276	US Ultra Bond September 2025	0,03	3.097.839
Summe			0,14	13.960.261

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt **100,88** **9.793.150.974**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2024: (0,29)% USD (25.577.030))
Offen zum 30. Juni 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Verlust (USD)		
J.P. Morgan							
GBP ²	1.840	USD	2.528	2.526	31. Jul. 25	0,00	(2)
USD ²	182.156	AUD	279.216	183.877	31. Jul. 25	0,00	(1.721)
USD ²	39.567	CAD	54.198	39.866	31. Jul. 25	0,00	(299)
USD ²	146.165	EUR	124.661	147.154	31. Jul. 25	0,00	(989)
Summe						0,00	(3.011)

Futures³ (2024: (0,18)% USD (15.619.115))

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)	
Goldman Sachs	(612)	US 10 Year Note September 2025	(0,01)	(1.092.178)
Goldman Sachs	(1.215)	US 10 Year Ultra Bond September 2025	0,00	(336.965)
Summe			(0,01)	(1.429.143)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt **(0,01)** **(1.432.154)**

Portfolioanalyse

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	71,45
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	23,84
Organismen für gemeinsame Anlagen	0,64
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,14
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	2,17
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,27
Sonstige Aktiva	1,49
Summe Aktiva	100,00

¹ Eine verbundene Partei des Fonds.

² Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilklassen.

³ Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024.

30. Juni 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	622.272.802	–	622.272.802
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	63.666.206	–	63.666.206
Commercial Papers	–	215.475.097	–	215.475.097
Stammaktien	6.082.621.611	–	–	6.082.621.611
Unternehmensanleihen	–	1.017.398.631	–	1.017.398.631
Devisentermingeschäfte	–	27.128.982	–	27.128.982
Terminkontrakte	13.960.261	–	–	13.960.261
Staatsanleihen	–	812.900.952	–	812.900.952
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	894.338.082	–	894.338.082
Kredittranchen	–	43.388.350	–	43.388.350
Summe	6.096.581.872	3.696.569.102	–	9.793.150.974
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(3.011)	–	(3.011)
Terminkontrakte	(1.429.143)	–	–	(1.429.143)
Summe	(1.429.143)	(3.011)	–	(1.432.154)
31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	483.488.185	–	483.488.185
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	61.884.157	–	61.884.157
Commercial Papers	–	235.445.051	–	235.445.051
Stammaktien	5.491.230.028	–	–	5.491.230.028
Unternehmensanleihen	–	936.129.517	–	936.129.517
Devisentermingeschäfte	–	297.429	–	297.429
Terminkontrakte	3.374.679	–	–	3.374.679
Staatsanleihen	–	623.951.363	–	623.951.363
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	909.546.599	–	909.546.599
Kredittranchen	–	49.186.605	–	49.186.605
Summe	5.494.604.707	3.299.928.906	–	8.794.533.613
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(25.577.030)	–	(25.577.030)
Terminkontrakte	(15.619.115)	–	–	(15.619.115)
Summe	(15.619.115)	(25.577.030)	–	(41.196.145)

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 und im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen.

Zum 30. Juni 2025 und zum 31. Dezember 2024 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Henderson US Pricing Committee („USPC“) den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	A2 EUR	A2 HAUD	A2 HCNH	A2 HEUR	A2 HKD	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums .	690.329	127.900	2.142	15.103.951	2.720.786	14.971	157.779	85.422.559
Ausgegebene Anteile	182.611	105.777	-	1.499.300	962.674	3.172	33.056	8.043.229
Zurückgegebene Anteile	(204.502)	(52.735)	-	(1.473.388)	(911.885)	-	(33.059)	(8.993.767)
Am Ende des Berichtszeitraums .	668.438	180.942	2.142	15.129.863	2.771.575	18.143	157.776	84.472.021

	A3m USD	A5m HAUD	A5m HCAD	A5m HCNH	A5m HEUR	A5m HKD	A5m HSGD	A5m SGD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums .	297.247	2.219.942	1.227.415	2.895	18.629.281	37.265.162	300.449	203.154
Ausgegebene Anteile	37.964	1.078.961	157.944	58	2.386.474	10.496.720	15.956	36.009
Zurückgegebene Anteile	(10.407)	(658.117)	(377.770)	-	(1.973.643)	(20.155.525)	(39.297)	(53.112)
Am Ende des Berichtszeitraums .	324.804	2.640.786	1.007.589	2.953	19.042.112	27.606.357	277.108	186.051

	A5m USD	A6m HKD	A6m USD	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	E3m USD	E5m HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums .	45.293.871	-	4.045.379	201.422	7.198.494	30.154.665	20.136	7.935.844
Ausgegebene Anteile	5.297.563	1.030.148	3.365.487	425	687.422	2.861.845	14.974	913.690
Zurückgegebene Anteile	(7.301.432)	-	(1.545.699)	(12.360)	(580.631)	(3.213.391)	(16.767)	(565.605)
Am Ende des Berichtszeitraums .	43.290.002	1.030.148	5.865.167	189.487	7.305.285	29.803.119	18.343	8.283.929

	E5m USD	H1m HEUR	H1m USD	H2 EUR	H2 HEUR	H2 USD	H3m USD	I1m HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums .	3.520.065	11.167	716.413	299.253	222.224	3.815.234	23.904	58.178
Ausgegebene Anteile	345.867	2	49.424	75.816	46.114	574.156	4	-
Zurückgegebene Anteile	(289.304)	-	(41.563)	(3.318)	(20.750)	(195.349)	-	(3.080)
Am Ende des Berichtszeitraums .	3.576.628	11.169	724.274	371.751	247.588	4.194.041	23.908	55.098

	I1m HGBP	I2 HCAD	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	T2 USD	T6m USD	Z5q USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums .	9.319	2.368.456	20.812.524	22.607.856	321.315	300	313	3.517.308
Ausgegebene Anteile	103	-	1.983.501	2.807.571	155.414	3.285.011	14.391.715	1.181.654
Zurückgegebene Anteile	-	-	(2.968.693)	(3.443.229)	(17.267)	(950.235)	(1.529.910)	(944)
Am Ende des Berichtszeitraums .	9.422	2.368.456	19.827.332	21.972.198	459.462	2.335.076	12.862.118	4.698.018

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A2 EUR	A2 HAUD	A2 HCNH	A2 HEUR	A2 HKD	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . . .	161.077	98.136	2.142	15.424.754	2.754.574	28.767	128.245	80.704.917
Ausgegebene Anteile	587.414	115.123	-	2.678.053	1.549.632	2.389	63.441	19.691.514
Zurückgegebene Anteile	(58.162)	(85.359)	-	(2.998.856)	(1.583.420)	(16.185)	(33.907)	(14.973.872)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	690.329	127.900	2.142	15.103.951	2.720.786	14.971	157.779	85.422.559

	A3m USD	A5m HAUD	A5m HCAD	A5m HCNH	A5m HEUR	A5m HKD	A5m HSGD	A5m SGD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . . .	191.031	2.244.796	1.170.170	2.781	17.823.061	40.782.914	337.041	124.183
Ausgegebene Anteile	172.487	2.297.253	1.254.242	114	4.738.457	50.926.627	84.738	191.658
Zurückgegebene Anteile	(66.271)	(2.322.107)	(1.196.997)	-	(3.932.237)	(54.444.379)	(121.330)	(112.687)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	297.247	2.219.942	1.227.415	2.895	18.629.281	37.265.162	300.449	203.154

	A5m USD	A6m USD	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	E3m USD	E5m HEUR	E5m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . . .	44.333.740	2.654.478	264.203	7.383.104	27.362.096	17.083	7.426.577	3.021.911
Ausgegebene Anteile	18.048.645	4.693.081	-	1.439.966	7.783.017	3.053	1.434.615	1.021.834
Zurückgegebene Anteile	(17.088.514)	(3.302.180)	(62.781)	(1.624.576)	(4.990.448)	-	(925.348)	(523.680)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	45.293.871	4.045.379	201.422	7.198.494	30.154.665	20.136	7.935.844	3.520.065

	H1m HEUR	H1m USD	H2 EUR	H2 HEUR	H2 USD	H3m USD	I1m HEUR	I1m HGBP
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . . .	14.919	946.906	11.693	235.328	3.178.637	78.897	124.547	215.942
Ausgegebene Anteile	4	21.842	292.130	62.412	1.024.070	7	3	4.371
Zurückgegebene Anteile	(3.756)	(252.335)	(4.570)	(75.516)	(387.473)	(55.000)	(66.372)	(210.994)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	11.167	716.413	299.253	222.224	3.815.234	23.904	58.178	9.319

	I2 HCAD	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	T2 USD	T6m USD	V5m HAUD	V5m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . . .	2.368.456	20.925.770	21.231.380	43.430	300	-	591.500	2.452.880
Ausgegebene Anteile	-	4.346.921	5.689.128	347.066	-	313	14	2.305
Zurückgegebene Anteile	-	(4.460.167)	(4.312.652)	(69.181)	-	-	(591.514)	(2.455.185)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	2.368.456	20.812.524	22.607.856	321.315	300	313	-	-

	Z5q USD
	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . . .	-
Ausgegebene Anteile	3.530.568
Zurückgegebene Anteile	(13.260)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	3.517.308

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	30. Juni 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 EUR	11.033.592	14,01	10.640.119	14,88	2.184.548	12,29
A2 HAUD	2.601.064	21,84	1.624.831	20,52	1.222.817	18,29
A2 HCNH	3.535	11,81	3.260	11,17	3.033	10,09
A2 HEUR	747.869.034	41,96	618.094.796	39,51	602.152.846	35,36
A2 HKD	10.261.416	29,06	9.406.331	26,85	8.380.067	23,76
A2 HSGD	219.822	15,41	159.287	14,53	283.932	13,03
A2 SGD	1.895.418	15,28	1.769.970	15,32	1.265.971	13,03
A2 USD	4.093.681.258	48,46	3.865.894.506	45,26	3.214.022.643	39,82
A3m USD	4.184.346	12,88	3.614.029	12,16	2.088.394	10,93
A5m HAUD	21.768.886	12,53	16.521.859	12,03	17.126.295	11,20
A5m HCAD	9.675.363	13,08	10.732.801	12,57	10.263.380	11,62
A5m HCNH	6.477	15,70	5.975	15,14	5.558	14,24
A5m HEUR	256.657.377	11,44	212.081.177	10,99	201.443.578	10,24
A5m HKD	50.495.042	14,36	64.938.775	13,53	65.104.875	12,47
A5m HSGD	2.631.707	12,08	2.556.174	11,62	2.769.102	10,84
A5m SGD	1.755.192	12,00	1.825.649	12,27	1.021.544	10,86
A5m USD	615.363.631	14,21	613.366.825	13,54	549.864.123	12,40
A6m HKD	1.359.004	10,36	-	-	-	-
A6m USD	66.651.367	11,36	44.336.080	10,96	27.302.835	10,29
B2 USD	7.060.835	37,26	7.044.270	34,97	8.212.848	31,09
E2 HEUR	184.185.268	21,40	150.606.358	20,20	148.098.037	18,17
E2 USD	593.570.124	19,92	562.242.818	18,65	451.197.497	16,49
E3m USD	230.878	12,59	239.768	11,91	183.832	10,76
E5m HEUR	106.252.000	10,89	86.173.323	10,48	80.470.806	9,82
E5m USD	49.744.113	13,91	46.753.494	13,28	36.942.108	12,22
H1m HEUR	193.613	14,72	160.332	13,86	205.352	12,47
H1m USD	12.621.865	17,43	11.680.618	16,30	13.646.175	14,41
H2 EUR	5.107.601	11,66	3.819.938	12,32	130.013	10,07
H2 HEUR	4.672.871	16,02	3.454.220	15,01	3.454.325	13,30
H2 USD	79.489.114	18,95	67.182.729	17,61	48.753.792	15,34
H3m USD	323.152	13,52	303.419	12,69	891.324	11,30
I1m HEUR	1.057.898	16,30	926.357	15,37	1.901.024	13,83
I1m HGBP	188.049	14,54	158.768	13,61	3.327.214	12,09
I2 HCAD	38.823.066	22,32	34.481.047	20,93	32.886.148	18,40
I2 HEUR	682.950.239	29,24	590.235.384	27,38	560.407.881	24,26
I2 USD	1.342.183.111	61,09	1.283.177.106	56,76	1.049.628.930	49,43
I3m USD	6.205.811	13,51	4.075.220	12,68	490.318	11,29
T2 USD	29.867.215	12,79	3.600	12,00	3.198	10,66
T6m USD	136.807.093	10,64	3.219	10,27	-	-
V5m HAUD	-	-	-	-	4.574.467	11,35
V5m USD	-	-	-	-	30.875.200	12,59
Z5q USD	527.311.379	112,24	372.499.530	105,90	-	-

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote

Die Tabelle mit den durchschnittlichen Gesamtkostenquoten zeigt die tatsächlichen während des Berichtsjahres für jede Klasse des Fonds entstandenen Aufwendungen, exkl. Transaktionskosten und Handelsprovisionen, dargestellt als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens für das entsprechende Jahr auf Jahresbasis.

	30. Juni 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 EUR	1,90%	1,88%	1,87%
A2 HAUD	1,89%	1,88%	1,88%
A2 HCNH	1,82%	1,81%	1,75%
A2 HEUR	1,90%	1,89%	1,87%
A2 HKD	1,90%	1,88%	1,89%
A2 HSGD	1,91%	1,89%	1,88%
A2 SGD	1,90%	1,88%	1,88%
A2 USD	1,90%	1,88%	1,87%
A3m USD	1,90%	1,88%	1,89%
A5m HAUD	1,90%	1,87%	1,87%
A5m HCAD	1,91%	1,89%	1,87%
A5m HCNH	1,84%	1,80%	1,88%
A5m HEUR	1,90%	1,89%	1,88%
A5m HKD	1,91%	1,89%	1,87%
A5m HSGD	1,91%	1,89%	1,89%
A5m SGD	1,90%	1,88%	1,89%
A5m USD	1,91%	1,89%	1,87%
A6m HKD ¹	1,88%	-	-
A6m USD	1,91%	1,87%	1,88%
B2 USD	2,91%	2,88%	2,87%
E2 HEUR	2,41%	2,39%	2,37%
E2 USD	2,40%	2,38%	2,37%
E3m USD	2,38%	2,39%	2,39%
E5m HEUR	2,40%	2,38%	2,37%
E5m USD	2,40%	2,38%	2,38%
H1m HEUR	0,88%	0,85%	0,84%
H1m USD	0,88%	0,85%	0,85%
H2 EUR	0,89%	0,86%	0,85%
H2 HEUR	0,88%	0,85%	0,85%
H2 USD	0,88%	0,86%	0,86%
H3m USD	0,89%	0,85%	0,85%
I1m HEUR	0,89%	0,86%	0,86%
I1m HGBP	0,88%	0,86%	0,86%
I2 HCAD	0,88%	0,85%	0,86%
I2 HEUR	0,88%	0,85%	0,86%
I2 USD	0,88%	0,85%	0,86%
I3m USD	0,88%	0,86%	0,86%
T2 USD	2,88%	2,82%	2,80%
T6m USD	2,90%	2,79%	-

¹ Da die Anteilsklasse während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, wird zum Ende des Berichtszeitraums eine geschätzte Gesamtkostenquote angegeben.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungen je Anteil

Die folgende Tabelle zeigt die Ausschüttungsrate je Anteil zum Ex-Datum für jede ausschüttende Anteilsklasse:

Anteilklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	Mrz. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25
A3m USD	0,02725	0,01719	0,02376	0,01970	0,01901	0,02212
A5m HAUD	0,04640	0,04365	0,03818	0,04260	0,04241	0,04215
A5m HCAD	0,04499	0,04237	0,03740	0,04133	0,04162	0,04081
A5m HCNH	0,05424	0,05103	0,04461	0,04993	0,04955	0,04896
A5m HEUR	0,03934	0,03706	0,03232	0,03634	0,03608	0,03565
A5m HKD	0,04852	0,04615	0,04006	0,04500	0,04491	0,04490
A5m HSGD	0,04157	0,03914	0,03423	0,03831	0,03807	0,03765
A5m SGD	0,04396	0,04074	0,03545	0,03916	0,03863	0,03758
A5m USD	0,04848	0,04568	0,04005	0,04487	0,04474	0,04427
A6m HKD ¹	-	-	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830
A6m USD	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830
E3m USD	0,02669	0,01683	0,02325	0,01926	0,01859	0,02162
E5m HEUR	0,03754	0,03526	0,03089	0,03457	0,03435	0,03392
E5m USD	0,04734	0,04483	0,03923	0,04427	0,04376	0,04339
H1m HEUR	0,02249	0,01099	0,01820	0,01273	0,01331	0,01641
H1m USD	0,02624	0,01304	0,02209	0,01563	0,01548	0,01987
H3m USD	0,02845	0,01796	0,02484	0,02062	0,01991	0,02319
I1m HEUR	0,02528	0,01211	0,02016	0,01392	0,01475	0,01820
I1m HGBP	0,02158	0,01044	0,01815	0,01333	0,01295	0,01636
I3m USD	0,02842	0,01795	0,02482	0,02060	0,01990	0,02317
T6m USD	0,04630	0,04630	0,04630	0,04630	0,04630	0,05900
Z5q USD	1,05793	-	-	0,99130	-	-

¹Die Anteilsklasse wurde am 28. Februar 2025 aufgelegt.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance

Zum 30. Juni 2025

Jährliche Performance	Sechs Monate 31/12/2024 30/06/2025 %	Ein Jahr 30/06/2024 30/06/2025 %	Drei Jahre 30/06/2022 30/06/2025 %	Fünf Jahre 30/06/2020 30/06/2025 %	Seit Auflegung bis 30.06.2025 %
H2 USD (Netto)	7,61	12,20	12,58	9,48	6,53
Balanced Index (60 % S&P500®/40 % BBUSAgg)	5,46	11,68	12,05	8,84	6,42
	Fünf Jahre 30.06.2020 30.06.2025 %				
H2 USD (Brutto)	10,42				
Balanced Index (60 % S&P500®/40 % BBUSAgg) + 1,50 %	10,48				

Diskrete Performance	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %	30/06/2020 30/06/2021 %
H2 USD (Netto)	12,20	16,24	9,41	(10,87)	23,65
Balanced Index (60 % S&P500®/40 % BBUSAgg)	11,68	14,32	10,21	(10,22)	20,92
H2 USD (Brutto)	13,16	17,24	10,35	(10,11)	24,73
Balanced Index (60 % S&P500®/40 % BBUSAgg) + 1,50 %	13,36	16,03	11,86	(8,87)	22,73

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 1. Januar 2000 berechnet. Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom 15. Dezember 2017 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem „Balanced“ Index (60 % S&P 500® + 40 % Bloomberg US Aggregate Bond) um 1,5 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von fünf Jahren.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) gegenüber der Benchmark erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre laufenden Kosten die Outperformance übersteigen.

Bitte beachten Sie, dass die Tabelle mit den annualisierten Bruttorenditen über 5 Jahre nur für Anteilsklassen relevant ist, die seit mindestens 5 Jahren aktiv waren und dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Performanceziel und Index sind in USD angegeben.

Die vergangene Wertentwicklung bietet keine Garantie für zukünftige Renditen. Die Renditen werden unterschiedlich ausfallen und der Kapitalwert einer Anlage wird schwanken. Der Wert von Anteilen kann bei der Rücknahme unter Umständen höher oder niedriger sein als der ursprüngliche Kaufpreis. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Alle Renditen werden in der Basiswährung der repräsentativen Anteilsklasse berechnet.

Quelle: Morningstar. NIW zu NIW, nach Abzug der Gebühren, vor TER und reinvestierten Nettoerträgen. Die Benchmarkwerte verstehen sich zum Geschäftsschluss.

Es gibt keine Garantie dafür, dass die Fondsperformance die Benchmark erreicht oder übertrifft.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios

Die folgenden Tabellen zeigen eine Aufgliederung der wesentlichen Käufe und Verkäufe der Anlageportfolios gemäß den Auflagen der OGAW-Vorschriften 79(2) der Zentralbank. Alle Käufe und Verkäufe von Kapitalanlagen, die 1 % des Gesamtwertes der jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.03.25	420.100.000	420.049.588	US Treasury, 3,8750 %, fällig am 30.04.30	391.580.000	389.937.749
US Treasury, 4,0000 %, fällig am 31.05.30	413.016.000	413.338.599	US Treasury, 4,3750 %, fällig am 31.12.29	343.699.000	344.197.509
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.03.25	404.100.000	403.954.524	US Treasury, 4,1250 %, fällig am 30.11.29	347.256.200	343.328.252
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.03.25	394.600.000	394.552.648	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 31.03.30	290.660.000	293.314.872
US Treasury, 3,8750 %, fällig am 30.04.30	391.580.000	391.950.155	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 31.01.30	285.204.000	286.734.922
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.03.25	382.100.000	382.054.148	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 28.02.30	270.846.000	271.767.549
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.03.25	377.200.000	377.154.736	US Treasury, 4,5000 %, fällig am 15.11.54	86.285.000	81.693.999
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.03.25	371.400.000	371.355.432	US Treasury, 4,6250 %, fällig am 15.02.35	80.164.400	81.623.197
US Treasury, 0,0000 %, fällig am 01.04.25	370.800.000	370.758.285	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 15.08.54	81.413.000	75.127.342
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.03.25	366.100.000	366.056.068	McDonald's Corp.	231.470	70.677.962
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 02.04.25	365.400.000	365.356.152	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 15.11.34	72.356.000	70.542.498
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.03.25	359.000.000	358.956.920	US Treasury, 4,6250 %, fällig am 15.11.44	68.631.000	66.805.308
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.01.25	357.900.000	357.857.052	US Treasury, 3,7500 %, fällig am 15.05.28	66.918.000	66.606.936
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.01.25	357.800.000	357.757.064	US Treasury, 4,7500 %, fällig am 15.02.45	67.985.000	66.152.592
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 26.03.25	356.300.000	356.257.244	Apple, Inc.	273.363	57.634.578
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 17.03.25	353.900.000	353.772.596	Sysco Corp	590.151	44.033.507
US Treasury, 4,3750 %, fällig am 31.12.29	343.699.000	343.491.632	UnitedHealth Group, Inc.	85.580	38.849.994
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 03.04.25	342.500.000	342.458.900	UMBS, 2,5000 %, fällig am 25.04.55	44.000.000	36.403.125
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.04.25	337.900.000	337.859.452	UMBS, 2,5000 %, fällig am 25.05.55	44.000.000	36.337.813
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.03.25	336.800.000	336.759.584	Microsoft Corp.	86.896	36.304.339

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

Überblick über den Fonds

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Performanceziel: Outperformance gegenüber der zusammengesetzten Benchmark (bestehend aus 60 % MSCI All Country World Index NR / 40 % Bloomberg Global Aggregate Bond Index) um 1 % vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert in ein global diversifiziertes Portfolio mit Unternehmensaktien und aktienähnlichen Wertpapieren, Anleihen jeglicher Art, Rohstoffen (wie Gold, Öl und Agrarprodukte), Barmitteln und Geldmarktinstrumenten. Der Fonds kann sein Engagement in diesen Anlagen direkt, über andere Fonds (Organismen für gemeinsame Anlagen einschließlich von börsengehandelten Fonds) und Investmenttrusts/-gesellschaften oder über Derivate (komplexe Finanzinstrumente) aufbauen. Die Untieranlageberater können die Verteilung auf die verschiedenen Anlageklassen flexibel steuern, und sie können abhängig von den vorherrschenden Marktbedingungen bis zu 100 % des Vermögens in eine dieser Klassen investieren. Der Fonds hat keinen geografischen oder Branchenschwerpunkt und kann in Entwicklungsländern investieren.

Die Untieranlageberater können Derivate (komplexe Finanzinstrumente), einschließlich Total Return Swaps, einsetzen, um im Einklang mit dem Ziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf die zusammengesetzte Benchmark (60 % MSCI All Country World Index NR / 40 % Bloomberg Global Aggregate Bond Index) verwaltet, die weitgehend repräsentativ für die Vermögenswerte ist, in die er investieren darf, da diese die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Die Untieranlageberater haben bei der Auswahl der einzelnen Anlagen für den Fonds ein hohes Maß an Flexibilität.

Überblick über den Fonds

Ashwin Alankar, *Portfoliomanager*

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 6,42 % (netto) und 6,92 % (brutto), verglichen mit 9,03 % für die Benchmark des Fonds (60 % MSCI All Country World Index und 40 % Bloomberg Global Aggregate Bond Index) und einem oben angegebenen Performanceziel von 9,57 %.

Die Positionierung des Fonds am Rentenmarkt wirkte sich negativ auf die relative Performance aus. Dies war in erster Linie auf eine deutliche Untergewichtung ungesicherter internationaler Staatsanleihen zurückzuführen. Die übergewichtete Allokation des Fonds in US-Anleihen

beeinträchtigte die relative Performance in geringerem Maße. Zum Ende des Berichtszeitraums war die Attraktivität von US-Anleihen wie üblich überdurchschnittlich hoch, während Anleihen aus anderen Ländern in der Regel unterdurchschnittlich attraktiv waren. Beide wiesen ein erhöhtes Abwärtsrisiko auf, wobei das Risiko für US-Anleihen jedoch bis zum 30. Juni 2025 auf ein nahezu durchschnittliches Niveau zurückgegangen war.

Eine übergewichtete Allokation in internationalen Aktien trug zur relativen Performance bei. Eine untergewichtete Position in US-Aktien belastete die relative Performance. Zum Ende des Berichtszeitraums deuteten unsere aus den Optionspreisen abgeleiteten zukunftsorientierten Risikosignale auf eine etwas unterdurchschnittliche Attraktivität sowohl für US-amerikanische als auch für nicht-US-amerikanische Aktien hin. Abgesehen von einem kurzen Anstieg im April nach den ersten Ankündigungen der US-Zölle zeigten unsere Signale auch ein typisch unterdurchschnittliches Abwärtsrisiko.

Das zweite Quartal war von politischen „Handelskriegen“ und geopolitischen Risiken geprägt. Seinen Höhepunkt erreichte das Handelsrisiko am 2. April 2025 – dem Tag, den Präsident Donald Trump als „Tag der Befreiung“ bezeichnete. Die an diesem Tag angekündigten reziproken US-Zölle auf Importe übertrafen sogar die schlimmsten Schätzungen. Die Reaktion des Marktes fiel heftig aus, da die Anleger eine höhere Wahrscheinlichkeit einer globalen Rezession einpreisten. Im Gegensatz zu strukturellen wirtschaftlichen Risiken können sich politische Risiken schnell auflösen, da politische Entscheidungen rasch geändert werden können. Dies gilt insbesondere für eine Regierung, die mit rasender Geschwindigkeit agiert. Bei der durch die Zölle ausgelösten Angst erwies sich dies als zutreffend, da diese schnell verflog, als Präsident Trump die Zölle aussetzte, um den Ländern Zeit zu geben, ihre Handelsprobleme zu lösen. Während der Schaden für Risikoanlagen nur von kurzer Dauer war, bleibt der Schaden für den US-Dollar bestehen. Das Ziel, das US-Handelsdefizit auszugleichen, zieht US-Dollar aus den Offshore-Kassen ab und schwächt damit den Status der US-Währung als globale Reservewährung.

Angesichts der Optionsmarktpreise für die Abwärts- und Aufwärtsrisiken von Aktien und Anleihen gehen wir davon aus, dass die Wirtschaft robust bleibt, die Disinflation anhält und eine Rezession unwahrscheinlich ist. Unsere Schätzungen des erwarteten Left-Tail-Risikos für US- und Nicht-US-Aktien tendieren weiterhin nach unten, während die Attraktivität von Aktien zunimmt. Dies sind unseres Erachtens alles gute Zeichen. Darüber hinaus treten Rezessionen in der Regel dann auf, wenn Verbraucher und kleine Unternehmen unter Druck stehen und ihre Finanzlage geschwächt ist. Ein direktes Maß für diesen potenziellen Stress, das wir gerne näher betrachten, ist die Bewertung von Krediten durch regionale Banken in den USA. Da Kreditnehmer regionaler Banken größtenteils Verbraucher

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

(Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (Fortsetzung)

und kleine Unternehmen sind, gibt die Qualität dieser Kredite direkte Einblicke in deren Finanzlage. Die Netto-Abschreibungen im Verhältnis zum Gesamtkreditvolumen der Regionalbanken liegen deutlich unter dem Niveau der globalen Finanzkrise von 2008. Diese Erkenntnis spricht für eine geringe Rezessionswahrscheinlichkeit. Da die Abschreibungen jedoch zunehmen, wird es wichtig sein, zu beobachten, wie sich dieser Trend in den Ergebnissen des zweiten Quartals niederschlägt.

Die größte Gefahr für unsere robusten Wachstumsaussichten sind eine Bedrohung des „amerikanischen Exzeptionalismus“ sowie eine Abkehr von US-amerikanischen Vermögenswerten und Dienstleistungen. Ein solches Szenario könnte einen abrupten Konjunkturrückgang im Inland und eine anschließende weltweite Ansteckung auslösen, was zu einem Wertverlust des Dollars und einer höheren Inflation führen würde. Um historische Einblicke in die Auswirkungen einer Abkehr von US-Anlagen zu gewinnen, haben wir die durchschnittlichen Renditen von Anleihen und Aktien im Verhältnis zu den Renditen des US-Dollar-Index untersucht. Historische Daten zeigen, dass die Rendite von US-Aktien mit hoher Marktkapitalisierung keinen nennenswerten Zusammenhang mit dem Dollar aufweist – es sei denn, die Währung ist sehr stark. Dies kann mit Phasen der „Flucht in sichere Anlagen“ sowie einer Anfälligkeit der Aktienmärkte zusammenfallen. Zwischen den Zinssätzen und dem Dollar besteht jedoch ein historischer Zusammenhang. In Zeiten der Dollarabwertung sinken die US-Zinsen. Die Kausalität ist jedoch nicht eindeutig. Ist der Dollar schwach, weil der Carry der Währung geringer ist und sich Carry-Investoren aus den USA zurückziehen? Oder liegt es an einer Verlagerung der Nachfrage weg vom Dollar? Die Daten deuten darauf hin, dass die Kausalität tatsächlich in eine Richtung verläuft: Ein fallender Dollar führt zu einem Rückgang der US-Zinsen.

Aus ökonomischer Sicht könnte dies bedeuten, dass eine sinkende Nachfrage nach US-Vermögenswerten oder Dienstleistungen zu einem schwächeren Dollar und einer schwächeren amerikanischen Realwirtschaft führt, was wiederum eine akkommodierende Geldpolitik erforderlich macht. Dies ist eine äußerst wichtige Beobachtung, da sie darauf hindeutet, dass ein schwächerer Dollar weder die Inflation anheizt noch geldpolitische Impulse behindert. Diese lockerere Geldpolitik könnte zu einem Rückgang der US-Zinsen und zu einem Anstieg der inländischen Aktienkurse führen.

Vielen Dank für Ihre Anlage im JHCF Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund.

Juli 2025

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

(Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 30. Juni 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	22.301.115	18.769.223
Barmittel und Devisen	84.691	1.244.376
Bareinschüsse	135	382.787
Barsicherheiten	1.655.000	1.285.000
Forderungen:		
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	–	86
Verkaufte Fondsanteile	99.135	193.903
Dividenden	3	–
Zinsen	13.306	42.064
Forderungen an den Investment-Manager	5.257	6.018
Summe Aktiva	24.158.642	21.923.457
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	698.391	1.282.927
Bareinschüsse	323.714	2.127
Gekaufte Wertpapieranlagen	–	1.099.756
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	558	–
Zurückgekaufte Fondsanteile	74.423	2.716
Anlageverwaltungsgebühren	12.837	12.203
Anlegerbetreuungsgebühren	6.195	6.046
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	12.543	6.830
Managementgebühren	429	403
Aufgelaufene Kosten	42.186	40.595
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	1.171.276	2.453.603
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	22.987.366	19.469.854

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

(Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	278.363	357.324
Dividendenerträge	21.317	15.837
Sonstige Erträge.	148.831	44
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	1.622.094	325.877
Anlageerträge insgesamt.	2.070.605	699.082
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren.	73.835	59.039
Anlegerbetreuungsgebühren.	36.719	22.655
Managementgebühren.	2.548	2.024
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren.	26.308	21.921
Depotbankgebühren	11.797	11.867
Honorare der Abschlussprüfer	9.921	10.200
Veröffentlichungskosten.	15	11
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	3.885	1.643
Sonstige Gebühren	18.728	12.843
Aufwendungen insgesamt.	183.756	142.203
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(45.802)	(39.515)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	137.954	102.688
Nettobetriebsgewinn	1.932.651	596.394
Finanzierungskosten:		
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(42.185)	(265)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(80)	399
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.890.386	596.528

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit.	1.890.386	596.528
Kapitalteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	5.064.174	4.362.222
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(3.439.055)	(2.084.079)
Verwässerungsanpassung	2.007	1.121
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	1.627.126	2.279.264
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	3.517.512	2.875.792
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	19.469.854	15.601.938
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums.	22.987.366	18.477.730

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 oder 30. Juni 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte						
Commercial Papers (2024: 18,46% USD 3.593.767)						
Kanada						
Kapitalmärkte						
600.000	Brookfield Infrastructure Holdings Canada, Inc., fällig am 08.07.25	2,61	599.370			
500.000	Brookfield Infrastructure Holdings Canada, Inc., fällig am 07.08.25	2,16	497.497			
		4,77	1.096.867			
Öl, Gas & Treibstoffe						
250.000	TransCanada PipeLines Ltd., fällig am 22.07.25	1,08	249.294			
USA						
Konsumentenkredite						
1.050.000	American Honda Finance Corp., fällig am 18.09.25	4,52	1.039.130			
350.000	VW Credit, Inc., fällig am 22.07.25	1,52	349.012			
700.000	VW Credit, Inc., fällig am 11.08.25	3,03	696.251			
		9,07	2.084.393			
Diversifizierte REITs						
750.000	Crown Castle, Inc., fällig am 24.07.25	3,25	747.497			
Stromversorger						
250.000	Enel Finance America LLC, fällig am 25.07.25	1,08	249.197			
700.000	Entergy Corp., fällig am 07.08.25	3,03	696.607			
		4,11	945.804			
Finanzdienstleistungen						
700.000	FHLMC, fällig am 01.07.25	3,04	699.919			
650.000	Fiserv, Inc., fällig am 02.07.25	2,83	649.834			
250.000	Fiserv, Inc., fällig am 08.07.25	1,09	249.744			
400.000	FNMA, fällig am 01.07.25	1,74	399.954			
		8,70	1.999.451			
Lebensmittelprodukte						
1.000.000	Mondelez International, Inc., fällig am 21.07.25	4,34	997.338			
Medizinische Geräte & Bedarf						
1.000.000	Becton, Dickinson and Co., fällig am 18.07.25	4,34	997.693			
Gesundheitsanbieter & -dienste						
900.000	CVS Health Corp., fällig am 07.07.25	3,91	899.152			
Hotels, Restaurants & Freizeit						
1.000.000	Marriott International, Inc., fällig am 17.07.25	4,34	997.776			
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger						
300.000	Oglethorpe Power Corp., fällig am 09.07.25	1,30	299.667			
Multi-Versorger						
1.000.000	Sempra, fällig am 10.07.25	4,35	998.725			
	Summe Commercial Papers	53,56	12.313.657			
Stammaktien (2024: 59,51% USD 11.586.703)						
USA						
Automobilsektor						
1.430	Tesla, Inc.	1,98	454.254			
Allgemeiner Einzelhandel						
1.526	Amazon.com, Inc.	1,46	334.789			
Kapitalmärkte						
3.400	Coinbase Global, Inc., A	5,18	1.191.666			
Hotels, Restaurants & Freizeit						
26.890	Chipotle Mexican Grill, Inc.	6,57	1.509.874			
Interaktive Medien und Dienstleistungen						
87	Alphabet, Inc., C	0,07	15.433			
29	Meta Platforms, Inc., A	0,09	21.405			
		0,16	36.838			
IT-Dienstleistungen						
7.510	International Business Machines Corp.	9,63	2.213.798			
Halbleiter & Halbleiterausüstung						
360	NVIDIA Corp.	0,25	56.876			
Software						
35	Microsoft Corp.	0,07	17.409			
	Stammaktien insgesamt	25,30	5.815.504			
Börsengehandelte Fonds (2024: 15,35% USD 2.988.619)						
2.343	Amundi Bloomberg Equal-weight Commodity ex-Agriculture UCITS ETF	0,27	62.413			
1.568	Invesco S&P 500 UCITS ETF	8,37	1.924.846			
1.662	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	0,65	148.998			
14.791	iShares Physical Gold ETC	4,11	944.627			
3.599	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF	1,60	366.810			
2.053	iShares USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF	0,85	195.405			
	Börsengehandelte Fonds insgesamt	15,85	3.643.099			
	Anlagen insgesamt (Kosten: USD 20.499.865)	94,71	21.772.260			
Devisentermingeschäfte (2024: 1,89% USD 367.654)						
Offen zum 30. Juni 2025						
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
EUR	USD	588.457	601.560	18. Sep. 25	0,06	13.103
JPY	USD	33.570.000	234.482	18. Sep. 25	0,00	730
Bank of America						
GBP	USD	201.000	270.659	18. Sep. 25	0,02	5.384
J.P. Morgan						
EUR ¹	USD	5.029.037	5.879.183	30. Sep. 25	0,35	80.709
					0,43	99.926
Futures² (2024: 0,09% USD 17.920)						
Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)			
Goldman Sachs	6	Australia 10 Year Bond September 2025	0,00	859		
Goldman Sachs	3	Australia 3 Year Bond September 2025	0,00	265		
Goldman Sachs	2	Canada 10 Year Bond September 2025	0,01	1.758		
Goldman Sachs	1	DAX Index September 2025	0,04	9.804		
Goldman Sachs	4	Euro-BTP September 2025	0,00	703		
Goldman Sachs	3	FTSE/MIB Index September 2025	0,01	1.319		
Goldman Sachs	5	Long Gilt September 2025	0,05	11.031		
Goldman Sachs	81	Micro E-mini NASDAQ-100 Index September 2025	0,72	165.786		
Goldman Sachs	109	Micro E-mini Russell 2000 Index September 2025	0,17	39.622		
Goldman Sachs	36	Micro E-mini S&P 500 Index September 2025	0,17	39.798		
Goldman Sachs	23	MSCI Emerging Markets Index September 2025	0,09	21.567		

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Futures² (2024: 0,09 % 17.920 USD)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	5	Nikkei 225 Index September 2025	0,04	7.795
Goldman Sachs	16	OMXS30 Index Juli 2025	0,01	1.149
Goldman Sachs	5	S&P/TSX 60 Index September 2025	0,07	15.298
Goldman Sachs	3	SPI 200 Index September 2025	0,00	588
Goldman Sachs	25	US 10 Year Note September 2025	0,17	38.157
Goldman Sachs	12	US 2 Year Note September 2025	0,04	9.688
Goldman Sachs	41	US 5 Year Note September 2025	0,20	45.266
Summe			1,79	410.453

Total Return Swap (2024: 1,10% USD 214.560)

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	Spread von 0,00% auf den Nominalwert	Goldman Sachs Voyager Index	700.478	05. Mrz. 26	0,07	15.530
Goldman Sachs	Spread von 0,20% auf den Nominalwert	Commodity Enhanced Curve Strategy Index	131.000	28. Mai 26	0,00	873
Goldman Sachs	Spread von (0,45) % auf den Nominalwert	Tesla, Inc.	1.430	03. Jul. 25	0,01	2.073
Summe					0,08	18.476

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt **97,01** **22.301.115**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2024: (2,78)% USD (540.534))
Offen zum 30. Juni 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)	
J.P. Morgan USD ¹	EUR	7.815	9.262	30. Sep 25	0,00	(130)
Summe					0,00	(130)

Futures² (2024: (2,08)% USD (405.427))

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	6	CAC 40 10 Euro Index Juli 2025	(0,02)	(4.671)
Goldman Sachs	4	EURO STOXX 50 Index September 2025	0,00	(546)
Goldman Sachs	12	Euro-Bobl September 2025	(0,04)	(8.069)
Goldman Sachs	7	Euro-Bund September 2025	(0,04)	(8.453)
Goldman Sachs	4	Euro-OAT September 2025	(0,02)	(4.575)
Goldman Sachs	12	Euro-Schatz September 2025	(0,01)	(2.910)
Goldman Sachs	2	FTSE 100 Index September 2025	(0,01)	(3.338)
Goldman Sachs	3	IBEX 35 Index Juli 2025	(0,01)	(1.427)
Summe			(0,15)	(33.989)

Total Return Swap (2024: (1,73)% USD (336.966))

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	Spread von 0,00% auf den Nominalwert	Goldman Sachs Voyager Index	307.298	27. Aug. 25	0,00	(892)
BNP Paribas	Amazon.com, Inc.	% auf den Nominalwert	1.440	02. Jul. 25	-0,08	(18.346)
BNP Paribas	Chipotle Mexican Grill, Inc.	Spread von (0,45) % auf den Nominalwert	5.770	02. Jul. 25	-0,16	(36.409)
BNP Paribas	Chipotle Mexican Grill, Inc.	Spread von (0,42) % auf den Nominalwert	21.120	02. Jul. 25	-0,58	(133.267)
Goldman Sachs	Coinbase Global, Inc.	Spread von (0,45) % auf den Nominalwert	3.400	03. Jul. 25	-1,62	(372.096)
BNP Paribas	IBM	Spread von (0,35) % auf den Nominalwert	7.510	14. Jul. 25	-0,45	(103.262)
Summe					(2,89)	(664.272)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt **(3,04)** **(698.391)**

Portfolioanalyse

	% des Gesamtvermögens
Analyse des Gesamtvermögens:	
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	39,15
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	1,70
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	50,97
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,49
Sonstige Aktiva	7,69
Summe Aktiva	100,00

¹ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilklassen.

² Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

(Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024.

30. Juni 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	–	12.313.657	–	12.313.657
Stammaktien	5.815.504	–	–	5.815.504
Börsengehandelte Fonds	3.643.099	–	–	3.643.099
Devisentermingeschäfte	–	99.926	–	99.926
Terminkontrakte	410.453	–	–	410.453
Total Return Swaps	–	18.476	–	18.476
Summe	9.869.056	12.432.059	–	22.301.115
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(130)	–	(130)
Terminkontrakte	(33.989)	–	–	(33.989)
Total Return Swaps	–	(664.272)	–	(664.272)
Summe	(33.989)	(664.402)	–	(698.391)

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	–	3.593.767	–	3.593.767
Stammaktien	11.586.703	–	–	11.586.703
Börsengehandelte Fonds ¹	–	2.988.619	–	2.988.619
Devisentermingeschäfte	–	367.654	–	367.654
Terminkontrakte	17.920	–	–	17.920
Total Return Swaps	–	214.560	–	214.560
Summe	11.604.623	7.164.600	–	18.769.223
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(540.534)	–	(540.534)
Terminkontrakte	(405.427)	–	–	(405.427)
Total Return Swaps	–	(336.966)	–	(336.966)
Summe	(405.427)	(877.500)	–	(1.282.927)

¹ Diese Anlagen, die in den Übertragungen von Stufe 1 zu Stufe 2 enthalten sind, umfassen eine Reihe ausländischer Aktien, die am 31. Dezember 2024 einen Auslöser erfüllten und von Virtu Fair-Value-Faktoren erhalten haben, die gemäß den Richtlinien auf die Schlusskurse angewendet wurden.

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 gab es Übertragungen bei börsengehandelten Fonds von Stufe 2 auf Stufe 1, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 gab es Übertragungen bei börsengehandelten Fonds von Stufe 1 auf Stufe 2.

Zum 30. Juni 2025 und zum 31. Dezember 2024 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Henderson USPC den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

(Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	H2 USD	I2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	280.613	583.120	16.322	302.412	-
Ausgegebene Anteile	75.773	108.783	4.572	541	199.782
Zurückgegebene Anteile	(30.942)	(171.306)	-	(2.347)	-
Am Ende des Berichtszeitraums	325.444	520.597	20.894	300.606	199.782

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	H2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	202.551	272.312	15.311	492.660
Ausgegebene Anteile	135.114	418.248	2.772	10.156
Zurückgegebene Anteile	(57.052)	(107.440)	(1.761)	(200.404)
Am Ende des Geschäftsjahres	280.613	583.120	16.322	302.412

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	30. Juni 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	5.606.276	14,62	4.038.646	13,89	2.952.137	13,20
A2 USD	9.323.073	17,91	9.836.381	16,87	4.294.918	15,77
E2 HEUR	338.482	13,75	221.170	13,08	210.631	12,46
H2 USD	5.684.828	18,91	5.373.657	17,77	8.144.252	16,53
I2 USD	2.034.707	10,18	-	-	-	-

Gesamtkostenquote

Die Tabelle mit den durchschnittlichen Gesamtkostenquoten zeigt die tatsächlichen während des Berichtsjahres für jede Klasse des Fonds entstandenen Aufwendungen, exkl. Transaktionskosten und Handelsprovisionen, dargestellt als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens für das entsprechende Jahr auf Jahresbasis.

	30. Juni 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 HEUR	1,45%	1,45%	1,45%
A2 USD	1,45%	1,45%	1,45%
E2 HEUR	1,70%	1,70%	1,70%
H2 USD	0,95%	0,95%	0,95%
I2 USD ¹	1,05%	-	-

¹ Da die Anteilsklasse während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, wird zum Ende des Berichtszeitraums eine geschätzte Gesamtkostenquote angegeben.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

(Fortsetzung)

Fondsperformance

Zum 30. Juni 2025

Jährliche Performance	Sechs Monate 31/12/2024 30/06/2025 %	Ein Jahr 30/06/2024 30/06/2025 %	Drei Jahre 30/06/2022 30/06/2025 %	Fünf Jahre 30/06/2020 30/06/2025 %	Seit Auflegung bis 30.06.2025 %
H2 USD (Netto) 60 % MSCI ACWI NR / 40 % Bloomberg Global Agg	6,42	9,50	9,89	10,40	7,14
	9,03	13,33	11,42	7,66	7,32
	Fünf Jahre 30.06.2020 30.06.2025 %				
H2 USD (Brutto) 60 % MSCI ACWI NR / 40 % Bloomberg Global Agg + 1,00 %	11,46				
	8,73				

Diskrete Performance	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %	30/06/2020 30/06/2021 %
H2 USD (Netto) 60 % MSCI ACWI NR / 40 % Bloomberg Global Agg	9,50	11,78	8,42	(5,38)	30,62
	13,33	11,73	9,25	(15,41)	23,58
H2 USD (Brutto) 60 % MSCI ACWI NR / 40 % Bloomberg Global Agg + 1,00 %	10,54	12,84	9,45	(4,48)	31,91
	14,47	12,85	10,34	(14,56)	24,81

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 6. April 2016 berechnet.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem 60 % MSCI All Country World Index NR + 40 % Bloomberg Global Aggregate Bond Index um 1 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von fünf Jahren.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) gegenüber der Benchmark erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre laufenden Kosten die Outperformance übersteigen.

Bitte beachten Sie, dass die Tabelle mit den annualisierten Bruttorenditen über 5 Jahre nur für Anteilsklassen relevant ist, die seit mindestens 5 Jahren aktiv waren und dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Performanceziel und Index sind in USD angegeben.

Die vergangene Wertentwicklung bietet keine Garantie für zukünftige Renditen. Die Renditen werden unterschiedlich ausfallen und der Kapitalwert einer Anlage wird schwanken. Der Wert von Anteilen kann bei der Rücknahme unter Umständen höher oder niedriger sein als der ursprüngliche Kaufpreis. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Alle Renditen werden in der Basiswährung der repräsentativen Anteilsklasse berechnet.

Quelle: Morningstar. NIW zu NIW, nach Abzug der Gebühren, vor TER und reinvestierten Nettoerträgen. Die Benchmarkwerte verstehen sich zum Geschäftsschluss.

Es gibt keine Garantie dafür, dass die Fondsperformance die Benchmark erreicht oder übertrifft.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

(Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios

Die folgenden Tabellen zeigen eine Aufgliederung der wesentlichen Käufe und Verkäufe der Anlageportfolios gemäß den Auflagen der OGAW-Vorschriften 79(2) der Zentralbank. Alle Käufe und Verkäufe von Kapitalanlagen, die 1 % des Gesamtwertes der jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
International Business Machines Corp.	7.510	1.905.227	Amazon.com, Inc.	19.679	4.372.086
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.06.25	1.600.000	1.599.808	Tesla, Inc.	5.520	2.189.838
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.02.25	1.400.000	1.399.832	Wells Fargo & Co.	24.830	1.913.669
Chipotle Mexican Grill, Inc.	26.890	1.358.033	Intuitive Surgical, Inc.	2.520	1.493.394
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.02.25	1.300.000	1.299.844	GEO Group, Inc. (The)	37.620	1.329.567
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.06.25	1.300.000	1.299.532	Boston Scientific Corp.	12.000	1.183.803
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.05.25	1.200.000	1.199.856	O'Reilly Automotive, Inc.	620	830.531
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 25.06.25	1.200.000	1.199.856	Netflix, Inc.	694	724.773
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 18.03.25	1.200.000	1.199.856	Adobe, Inc.	870	363.022
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.03.25	1.200.000	1.199.856	Workday, Inc. „A“	870	216.248
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.01.25	1.200.000	1.199.568	NVIDIA Corp.	1.601	203.013
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.03.25	1.200.000	1.199.568	Meta Platforms, Inc. „A“	126	82.867
FHLMC, 0,0000 %, fällig am 01.05.25	1.100.000	1.099.872	Alphabet, Inc. „C“	378	67.247
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.03.25	1.100.000	1.099.868	Microsoft Corp.	157	62.439
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 31.01.25	1.100.000	1.099.868	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF	426	42.572
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.02.25	1.100.000	1.099.868	iShares USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF	442	41.414
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.02.25	1.100.000	1.099.868	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	289	25.282
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.03.25	1.100.000	1.099.868			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.03.25	1.100.000	1.099.868			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.03.25	1.100.000	1.099.868			

Alle Verkäufe wurden berücksichtigt.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund

Überblick über den Fonds

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristige Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI World Health Care Index um mindestens 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % in Aktien von Unternehmen beliebiger Größe, einschließlich Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung, mit Ausrichtung auf den Bereich der Life Sciences aus allen Ländern. Bis zu 20 % können in Entwicklungsmärkte investiert werden.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren.

Die Untieranlageberater können Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um das Risiko zu reduzieren, den Fonds effizienter zu verwalten oder zusätzliches Kapital bzw. zusätzliche Erträge für den Fonds zu erwirtschaften. Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den MSCI World Health Care NR Index aktiv verwaltet. Dieser ist allgemein repräsentativ für die Unternehmen, in die er investieren kann, und dies bildet die Grundlage für das Performanceziel des Fonds. Die Untieranlageberater können nach eigenem Ermessen einzelne Anlagen für den Fonds auswählen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Bisweilen kann der Fonds jedoch Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Überblick über den Fonds

Andy Acker und Daniel Lyons, *Portfoliomanager*

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von -2,97 % (netto) und -2,55 % (brutto), verglichen mit 0,80 % für die Benchmark des Fonds, den MSCI World Health Care IndexSM NR, und einem oben angegebenen Performanceziel von 1,79 %.

Die Titelauswahl des Fonds im Biotechnologiesektor belastete die relative Performance am stärksten. Die Positionierung im Bereich der Gesundheitseinrichtungen hingegen wirkte sich positiv auf die Rendite aus.

Sarepta Therapeutics schmälerte die Wertentwicklung am stärksten. Während des Berichtszeitraums meldete das Unternehmen schwache Ergebnisse für das erste Quartal und senkte seine Umsatzprognose für das Jahr 2025. Dies folgte auf den bedauerlichen Tod eines Patienten, der mit Elevidys, dem Gentherapeutikum des Unternehmens für Duchenne-Muskeldystrophie, behandelt worden war. Auch die Aktien von Sarepta und anderen Entwicklern von Gen- und Zelltherapien gerieten unter Druck, nachdem Vinay Prasad zum Direktor der US-amerikanischen Lebensmittel- und Arzneimittelbehörde FDA ernannt wurde, die diese Bereiche reguliert. Prasad ist ein bekannter Kritiker der raschen Zulassung von Elevidys durch seinen Vorgänger. Angesichts der Belastungen trennten wir uns von der Position.

Vaxcyte belastete die Wertentwicklung ebenfalls. Das Unternehmen entwickelt neuartige 24- und 31-valente Impfstoffe, die mehr Stämme invasiver Pneumokokken-Erkrankungen verhindern sollen als derzeit verfügbare Produkte. Ende März meldete Vaxcyte positive Ergebnisse der Phase 2 für VAX-24. Doch aufgrund der politischen Unsicherheit, die durch die Ernennung des Impfstoffskeptikers Robert F. Kennedy Jr. zum Leiter des US-Gesundheitsministeriums ausgelöst wurde, brach die Aktie ein. Es bleibt abzuwarten, welche Auswirkungen Kennedys Maßnahmen auf den Zugang zu Impfstoffen in den USA haben werden. Die öffentliche und politische Gegenreaktion könnte jedoch heftig ausfallen, wenn die Maßnahmen zu weit gehen. Unterdessen deuteten klinische Daten darauf hin, dass die Pipeline von Vaxcyte für den aufstrebenden Markt für Pneumokokken-Impfstoffe mit einem Volumen von 10 Mrd. USD die beste ihrer Klasse sein könnte.

Zu den übrigen Titeln, die sich positiv auf die Wertentwicklung auswirkten, zählte Akero Therapeutics. Das Unternehmen entwickelt Efruxifermin (EFX) zur Behandlung von metabolischer Dysfunktions-assoziierte Steatohepatitis, einer Form der Fettlebererkrankung. Im Berichtszeitraum meldete Akero positive Ergebnisse für EFX zur Behandlung von Leberzirrhose, der schwersten Form einer Lebererkrankung, die durch eine starke Vernarbung des Lebergewebes gekennzeichnet ist. In einer klinischen Studie kam es bei fast 40 % der Patienten nach nur zwei Jahren Behandlung zu einer Rückbildung der Leberzirrhose. Da eine Rückbildung bislang als unmöglich galt, war dies ein bahnbrechendes Ergebnis. Weiteren Auftrieb erhielt die Aktie durch die Nachricht, dass das Unternehmen nach Kontaktaufnahme durch einen strategischen Käufer einen möglichen Verkauf prüft.

Verona Pharma leistete ebenfalls einen positiven Beitrag zum Fondsergebnis. Im April meldete der Spezialist für Atemwegserkrankungen dank Ohtuvayre, einem nichtsteroidalen Inhalationspräparat zur Behandlung der chronisch obstruktiven Lungenerkrankung, starke Gewinnzahlen. Im ersten Quartal verzeichnete das Medikament ein Umsatzwachstum von 95 % gegenüber dem Vorquartal und übertraf damit die Markterwartungen deutlich. Außerdem setzte Verona die Rekrutierung für die klinische Phase-2-Studie mit Ohtuvayre bei nicht-zystischer Fibrose-Bronchiektasie fort, einer chronisch-entzündlichen Erkrankung der Lunge, die mit Atemwegsinfektionen einhergeht.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Global Life Sciences Fund.

Juli 2025

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 30. Juni 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3.639.543.793	3.795.890.684
Barmittel und Devisen	26.021	60.130
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	2.690.469	4.454.608
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	3.137	1.215
Verkaufte Fondsanteile	7.078.570	5.333.727
Dividenden	883.290	1.482.295
Zinsen	–	402
Forderungen an den Investment-Manager	18.244	13.398
Sonstige Forderungen	935.854	831.732
Summe Aktiva	3.651.179.378	3.808.068.191
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	8.487	7.003.180
Gekaufte Wertpapieranlagen	10.253.743	3.483.084
Zurückgekaufte Fondsanteile	8.168.522	4.940.283
Anlageverwaltungsgebühren	3.321.026	3.820.366
Anlegerbetreuungsgebühren	547.895	609.629
Vertriebsgebühren	5.256	5.920
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	497.099	263.017
Managementgebühren	66.362	75.814
Aufgelaufene Kosten	555.622	307.084
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	23.424.012	20.508.377
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	3.627.755.366	3.787.559.814

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	425.405	324.102
Dividendenerträge	27.859.481	26.987.769
Sonstige Erträge	296.112	388.111
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(68.778.984)	361.903.839
Anlage(verlust)/-ertrag insgesamt	(40.197.986)	389.603.821
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	21.254.010	22.402.912
Anlegerbetreuungsgebühren	3.513.084	3.578.154
Vertriebsgebühren	33.071	39.355
Managementgebühren	445.524	471.056
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	902.834	655.112
Depotbankgebühren	186.620	176.683
Honorare der Abschlussprüfer	12.078	12.743
Veröffentlichungskosten	3.029	2.741
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	398.154	246.837
Sonstige Gebühren	344.947	146.456
Aufwendungen insgesamt	27.093.351	27.732.049
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(141.114)	(154.139)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	26.952.237	27.577.910
Nettobetriebs(verlust)/-gewinn	(67.150.223)	362.025.911
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(17)	(65.625)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(6.325.486)	(6.436.804)
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(73.475.726)	355.523.482

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
(Minderung)/Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(73.475.726)	355.523.482
Kapitalanteilsengeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	418.457.720	520.823.357
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(504.786.442)	(592.350.008)
Verwässerungsanpassung	-	202.810
Netto(-minderung) aus Kapitalanteilsengeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(86.328.722)	(71.323.841)
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(159.804.448)	284.199.641
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.787.559.814	3.692.821.536
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	3.627.755.366	3.977.021.177

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 oder 30. Juni 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Commercial Papers (2024: 0,34% USD 12.697.037)		
USA		
Finanzdienstleistungen		
25.500.000	FHLMC, fällig am 01.07.25	0,70 25.497.053
14.800.000	FNMA, fällig am 01.07.25	0,41 14.798.290
		1,11 40.295.343
	Summe Commercial Papers	1,11 40.295.343
Stammaktien (2024: 99,82% USD 3.780.758.316)		
Britische Jungferninseln		
Biotechnologie		
694.201	Biohaven Ltd.	0,27 9.795.176
Kanada		
Biotechnologie		
502.243	Clementia Pharmaceuticals, Inc. ¹	0,00 –
277.223	Xenon Pharmaceuticals, Inc.	0,24 8.677.080
		0,24 8.677.080
Kaimaninseln		
Biotechnologie		
374.239	Legend Biotech Corp.	0,36 13.281.742
507.347	Zai Lab Ltd.	0,49 17.741.925
		0,85 31.023.667
Pharma		
464.591	Structure Therapeutics, Inc.	0,27 9.635.617
Dänemark		
Biotechnologie		
330.750	Ascendis Pharma A/S	1,57 57.087.450
Pharma		
238.751	Novo Nordisk A/S, B	0,46 16.570.742
Frankreich		
Pharma		
1.086.470	Sanofi SA	2,90 105.212.961
Irland		
Medizinische Geräte & Bedarf		
808.519	Medtronic plc	1,94 70.478.601
71.146	STERIS plc	0,47 17.090.692
		2,41 87.569.293
Pharma		
1.886.303	Avadel Pharmaceuticals plc	0,46 16.693.782
Israel		
Pharma		
1.829.519	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	0,84 30.662.739
Japan		
Medizinische Geräte & Bedarf		
50.800	Hoya Corp.	0,17 6.051.693
Pharma		
1.477.900	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	0,95 34.534.450
Niederlande		
Biotechnologie		
163.561	Argenx SE	2,49 90.158.094
Schweiz		
Pharma		
791.984	Novartis AG	2,64 95.837.984
180.440	Roche Holding AG	1,62 58.763.244
		4,26 154.601.228

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Vereinigtes Königreich		
Pharma		
1.082.607	AstraZeneca plc	4,14 150.387.298
769.689	Verona Pharma plc	2,01 72.797.186
		6,15 223.184.484
USA		
Biotechnologie		
717.919	4D Molecular Therapeutics, Inc.	0,07 2.663.480
2.413.538	89bio, Inc.	0,65 23.700.943
492.513	AbbVie, Inc.	2,52 91.420.263
1.182.820	Akero Therapeutics, Inc.	1,74 63.115.275
46.479	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	0,42 15.156.337
331.863	Amgen, Inc.	2,55 92.659.468
955.107	Amicus Therapeutics, Inc.	0,15 5.472.763
176.548	Apogee Therapeutics, Inc.	0,21 7.667.480
203.925	Arcellx, Inc.	0,37 13.428.461
2.685.762	Ardelyx, Inc.	0,29 10.528.187
1.125.753	Asher Biotherapeutics, Inc., Privatplatzierung ¹	0,02 706.635
1.505.428	Asher Biotherapeutics, Inc., Privatplatzierung ¹	0,03 944.957
618.724	Attralus, Inc., Privatplatzierung ¹	0,03 1.027.082
1.351.952	Avidity Biosciences, Inc.	1,06 38.395.437
1.340.163	Bridgebio Pharma, Inc.	1,60 57.868.238
270.398	Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	0,21 7.776.647
1.779.337	Cuervo Resources, Inc., Privatplatzierung ¹	0,13 4.669.656
1.554.227	Dyne Therapeutics, Inc.	0,41 14.796.241
297.177	Gilead Sciences, Inc.	0,91 32.948.014
659.389	Ideaya Biosciences, Inc.	0,38 13.860.357
356.498	Immunome, Inc.	0,09 3.315.431
217.955	Insmed, Inc.	0,60 21.934.991
424.618	Janux Therapeutics, Inc.	0,27 9.808.676
535.489	Lexeo Therapeutics, Inc.	0,06 2.152.666
147.288	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	1,23 44.575.240
470.771	Metsera, Inc.	0,37 13.393.435
641.263	Mirum Pharmaceuticals, Inc.	0,90 32.633.874
106.166	Neurocrine Biosciences, Inc.	0,37 13.344.005
251.918	Nuvalent, Inc., A	0,53 19.221.343
335.210	Praxis Precision Medicines, Inc.	0,39 14.095.581
515.877	PTC Therapeutics, Inc.	0,69 25.195.433
939.813	Revolution Medicines, Inc.	0,95 34.575.720
190.294	Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	0,33 12.024.678
315.835	Scholar Rock Holding Corp.	0,31 11.186.876
693.106	Shoreline Biosciences, Inc., Privatplatzierung ¹	0,07 2.616.475
749.116	Soleno Therapeutics, Inc.	1,73 62.760.939
604.910	Sonoma Biotherapeutics, Inc., B-1, Privatplatzierung, B-1 ¹	0,03 949.709
1.134.227	Sonoma Biotherapeutics, Inc., Privatplatzierung ¹	0,05 1.780.736
1.454.836	Traverse Therapeutics, Inc.	0,59 21.531.573
43.652	United Therapeutics Corp.	0,35 12.543.402
842.638	Vaxcyte, Inc.	0,76 27.394.161
198.102	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	2,43 88.195.010
		26,85 974.035.875
Elektrische Komponenten und Geräte		
35.485	Magnolia Capital, Privatplatzierung, Warrant, fällig am 14.03.28 ¹	0,00 36
Medizinische Geräte & Bedarf		
909.655	Abbott Laboratories	3,41 123.722.176
79.900	Align Technology, Inc.	0,42 15.127.467
1.164.900	Boston Scientific Corp.	3,45 125.121.909

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
386.993	Cooper Cos, Inc. (The)	0,76	27.538.422
453.094	Dexcom, Inc.	1,09	39.550.575
389.232	Edwards Lifesciences Corp.	0,84	30.441.835
377.635	Element Biosciences, Inc., Privatplatzierung ¹	0,06	2.186.884
549.706	Globus Medical, Inc., A	0,89	32.443.648
129.892	Inspire Medical Systems, Inc.	0,46	16.856.085
147.763	Intuitive Surgical, Inc.	2,21	80.295.892
440.800	Lantheus Holdings, Inc.	1,00	36.083.888
1.712.518	Magnolia Medical Technologies, Inc., Privatplatzierung, D ¹	0,08	2.911.281
1	Magnolia Medical Technologies, Inc., Privatplatzierung, Optionsschein, fällig am 31.12.25 ¹	-	-
92.658	Penumbra, Inc.	0,66	23.778.822
161.389	Stryker Corp.	1,76	63.850.330
92.971	Teleflex, Inc.	0,30	11.004.048
		17,39	630.913.262
Gesundheitsanbieter & -dienste			
140.137	Cencora, Inc.	1,16	42.020.080
304.580	Centene Corp.	0,46	16.532.602
822.536	CVS Health Corp.	1,56	56.738.533
86.069	Elevance Health, Inc.	0,92	33.477.398
320.124	Freenome Holdings, Inc., Privatplatzierung ¹	0,05	1.779.890
185.863	HCA Healthcare, Inc.	1,96	71.204.115
76.841	Humana, Inc.	0,52	18.786.088
72.649	McKesson Corp.	1,47	53.235.734
524.596	UnitedHealth Group, Inc.	4,51	163.658.214
		12,61	457.432.654
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
344.919	Danaher Corp.	1,88	68.135.299
87.076	Illumina, Inc.	0,23	8.307.921
927.416	Sotera Health Co.	0,28	10.312.866
193.124	Thermo Fisher Scientific, Inc.	2,16	78.304.057
		4,55	165.060.143
Pharma			
690.331	Edgewise Therapeutics, Inc.	0,25	9.050.240
412.796	Eli Lilly & Co.	8,87	321.786.866
748.440	Johnson & Johnson	3,15	114.324.210
272.727	Tarsus Pharmaceuticals, Inc.	0,31	11.048.171
138.073	Zoetis, Inc.	0,59	21.532.484
		13,17	477.741.971
Software			
1.574.153	HeartFlow, Inc., Privatplatzierung ¹	0,14	5.005.807
	Stammaktien insgesamt	99,00	3.591.648.204
Unternehmensanleihen (2024: 0,01% USD 361.458)			
Vorzugsaktien (2024: 0,03% USD 1.326.705)			
USA			
Medizinische Geräte & Bedarf			
283.834	Magnolia Medical Technologies, Inc., Privatplatzierung ¹	0,01	387.106
Gesundheitsanbieter & -dienste			
239.046	Freenome Holdings, Inc., Privatplatzierung ¹	0,04	1.326.705
	Vorzugsaktien insgesamt	0,05	1.713.811
	Anlagen insgesamt (Kosten: USD 3.067.494.718)	100,16	3.633.657.358

Devisentermingeschäfte (2024: 0,02% USD 747.168) Offen zum 30. Juni 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
J.P. Morgan						
AUD ²	7.062.117 USD	4.587.871	4.650.746	31. Jul. 25	0,00	62.875
CNH ²	3.281.447 USD	458.215	459.519	31. Jul. 25	0,00	1.304
EUR ²	349.693.178 USD	407.214.723	412.788.957	31. Jul. 25	0,15	5.574.234
SGD ²	43.329.416 USD	33.909.668	34.157.690	31. Jul. 25	0,01	248.022
Summe					0,16	5.886.435

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 100,32 3.639.543.793

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2024: (0,18)% USD (7.003.180)) Offen zum 30. Juni 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)	
J.P. Morgan						
USD ²	912.633 EUR	780.290	921.079	31. Jul. 25	0,00	(8.446)
USD ²	16.212 SGD	20.617	16.253	31. Jul. 25	0,00	(41)
Summe					0,00	(8.487)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt 0,00 (8.487)

Portfolioanalyse

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	97,70
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	0,72
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	1,10
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,16
Sonstige Aktiva	0,32
Summe Aktiva	100,00

¹ Das Wertpapier wird unter Verwendung signifikanter, nicht beobachtbarer Eingabedaten bewertet und in der Zeitwerthierarchie der Stufe 3 zugeordnet.

² Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024.

30. Juni 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	-	40.295.343	-	40.295.343
Stammaktien	3.567.069.056	-	24.579.148	3.591.648.204
Devisentermingeschäfte	-	5.886.435	-	5.886.435
Vorzugsaktien	-	-	1.713.811	1.713.811
Summe	3.567.069.056	46.181.778	26.292.959	3.639.543.793
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	-	(8.487)	-	(8.487)
Summe	-	(8.487)	-	(8.487)

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	-	12.697.037	-	12.697.037
Stammaktien	3.293.219.833	451.667.497	35.870.986	3.780.758.316
Unternehmensanleihen	-	-	361.458	361.458
Devisentermingeschäfte	-	747.168	-	747.168
Vorzugsaktien	-	-	1.326.705	1.326.705
Summe	3.293.219.833	465.111.702	37.559.149	3.795.890.684
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	-	(7.003.180)	-	(7.003.180)
Summe	-	(7.003.180)	-	(7.003.180)

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 gab es Übertragungen bei Stammaktien von Stufe 2 auf Stufe 1, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 gab es Übertragungen bei Stammaktien von Stufe 1 auf Stufe 2 und bei Unternehmensanleihen von Stufe 2 auf Stufe 3.

Die Bewertungsrichtlinien für Privatplatzierungen sind in Erläuterung 1 des Abschlusses aufgeführt.

Die beigefügten Erläuterungen sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen bieten einen Überblick über die Positionen der Stufe 3, für die das Janus Henderson USPC zum 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024 den beizulegenden Zeitwert bestimmt hat.

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 30. Juni 2025 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens	Bewertungsmethode
Asher Biotherapeutics, Inc., Privatplatzierung	706.635	0,02%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)
Asher Biotherapeutics, Inc., Privatplatzierung	944.957	0,03%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)
Attralus, Inc., Privatplatzierung	1.027.082	0,03%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)
Clementia Pharmaceuticals, Inc.	–	–%	Bewertung mit null
Cuervo Resources, Inc., Privatplatzierung	4.669.656	0,13%	Zu den letzten Transaktionskosten bewertet
Element Biosciences, Inc., Privatplatzierung	2.186.884	0,06%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)
Freenome Holdings, Inc., Privatplatzierung	1.779.890	0,05%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)
Freenome Holdings, Inc., Privatplatzierung	1.326.705	0,04%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)
HeartFlow, Inc., Privatplatzierung	5.005.807	0,14%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)
Magnolia Capital, Privatplatzierung	36	–%	Zu den letzten Transaktionskosten bewertet
Magnolia Medical Technologies, Inc., Privatplatzierung	2.911.281	0,08%	Zu den letzten Transaktionskosten bewertet
Magnolia Medical Technologies, Inc., Privatplatzierung	–	–%	Zu den letzten Transaktionskosten bewertet
Magnolia Medical Technologies, Inc., Privatplatzierung	387.106	0,01%	Zu den letzten Transaktionskosten bewertet
Shoreline Biosciences, Inc., Privatplatzierung	2.616.475	0,07%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)
Sonoma Biotherapeutics, Inc., B-1, Privatplatzierung	949.709	0,03%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)
Sonoma Biotherapeutics, Inc., Privatplatzierung	1.780.736	0,05%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)
Summe	26.292.959		

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2024 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens	Bewertungsmethode
Asher Biotherapeutics, Inc., Privatplatzierung	1.308.643	0,03%	Zu den letzten Transaktionskosten bewertet und durch VRC-Bewertung bestätigt
Asher Biotherapeutics, Inc., Privatplatzierung	1.750.000	0,05%	Zu den letzten Transaktionskosten bewertet und durch VRC-Bewertung bestätigt
Attralus, Inc., Privatplatzierung	3.427.731	0,09%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)
Clementia Pharmaceuticals, Inc.	–	–%	Bewertung mit null
Cuervo Resources, Inc., Privatplatzierung	4.669.656	0,12%	Finanzierungsbedingungen ausstehend
Element Biosciences, Inc., Privatplatzierung	3.124.099	0,08%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)
Freenome Holdings, Inc., Privatplatzierung	1.779.889	0,05%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)
Freenome Holdings, Inc., Privatplatzierung	1.326.705	0,03%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)
HeartFlow, Inc., Privatplatzierung	5.005.807	0,13%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)
Magnolia Medical Technologies, Inc., Privatplatzierung	2.911.281	0,08%	Finanzierungsbedingungen ausstehend
Magnolia Medical Technologies, Inc., Privatplatzierung	–	–%	Zu den letzten Transaktionskosten bewertet
Magnolia Medical Technologies, Inc., Privatplatzierung	35	–%	Zu den letzten Transaktionskosten bewertet
Magnolia Medical Technologies, Inc., Privatplatzierung	361.458	0,01%	Zu den letzten Transaktionskosten bewertet
Shoreline Biosciences, Inc., Privatplatzierung	5.232.950	0,14%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)
Sonoma Biotherapeutics, Inc., Privatplatzierung	2.316.805	0,06%	Zu den letzten Transaktionskosten bewertet
Sonoma Biotherapeutics, Inc., Privatplatzierung	4.344.090	0,11%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)
Summe	37.559.149		

Die beigefügten Erläuterungen sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	A2 HAUD	A2 HCNH	A2 HEUR	A2 HKD	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	A2 EUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums .	258.154	159.655	3.537.854	3.324.096	1.253.500	618.734	12.978.902	189.004
Ausgegebene Anteile	151.008	5.005	311.004	562.124	160.437	97.170	1.365.254	148.569
Zurückgegebene Anteile	(116.836)	(14.877)	(437.145)	(889.078)	(170.616)	(101.845)	(1.642.575)	(71.688)
Am Ende des Berichtszeitraums .	292.326	149.783	3.411.713	2.997.142	1.243.321	614.059	12.701.581	265.885

	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	F2 USD	F3m USD	G2 EUR	G2 HEUR	G2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums .	170.101	639.481	1.341.017	300	303	278	278	2.054.281
Ausgegebene Anteile	-	70.255	73.890	-	2	-	-	140.462
Zurückgegebene Anteile	(8.782)	(68.848)	(193.583)	-	-	-	-	(1.010.455)
Am Ende des Berichtszeitraums .	161.319	640.888	1.221.324	300	305	278	278	1.184.288

	H1 GBP	H1 USD	H2 EUR	H2 GBP	H2 HEUR	H2 USD	I1 USD	I2 EUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums .	1.207.883	2.077.109	5.778.460	421.428	4.157.559	22.010.103	61.825	419.818
Ausgegebene Anteile	225.960	309.500	2.251.983	1.219.748	175.763	1.742.724	6.897	114.958
Zurückgegebene Anteile	(255.660)	(441.063)	(1.102.469)	(32.245)	(701.999)	(2.418.102)	-	(110.383)
Am Ende des Berichtszeitraums .	1.178.183	1.945.546	6.927.974	1.608.931	3.631.323	21.334.725	68.722	424.393

	I2 HEUR	I2 HSGD	I2 USD	I2 HAUD	I2 HKD	T2 USD	Z2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums .	2.724.058	1.779.237	19.307.877	388	2.329	300	1.363.543
Ausgegebene Anteile	80.548	186.026	1.177.578	-	-	36.449	-
Zurückgegebene Anteile	(228.369)	(160.739)	(3.324.147)	-	-	-	(1)
Am Ende des Berichtszeitraums .	2.576.237	1.804.524	17.161.308	388	2.329	36.749	1.363.542

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A2 HAUD	A2 HCNH	A2 HEUR	A2 HKD	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	A2 EUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	250.169	163.166	3.848.554	2.348.977	772.871	559.052	12.098.364	15.949
Ausgegebene Anteile	131.938	50.387	704.176	4.411.273	707.766	281.468	3.900.923	212.169
Zurückgegebene Anteile	(123.953)	(53.898)	(1.014.876)	(3.436.154)	(227.137)	(221.786)	(3.020.385)	(39.114)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	258.154	159.655	3.537.854	3.324.096	1.253.500	618.734	12.978.902	189.004

	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	F2 USD	F3m USD	G2 EUR	G2 HEUR	G2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	191.270	639.448	1.107.208	300	301	-	-	-
Ausgegebene Anteile	-	145.073	395.425	-	2	278	278	2.539.111
Zurückgegebene Anteile	(21.169)	(145.040)	(161.616)	-	-	-	-	(484.830)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	170.101	639.481	1.341.017	300	303	278	278	2.054.281

	H1 GBP	H1 USD	H2 EUR	H2 GBP	H2 HEUR	H2 USD	I1 USD	I2 EUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	1.037.874	2.140.555	2.882.381	299.732	4.763.465	17.552.366	15.242	274.112
Ausgegebene Anteile	373.029	511.687	4.118.514	247.448	846.744	9.140.688	47.341	249.137
Zurückgegebene Anteile	(203.020)	(575.133)	(1.222.435)	(125.752)	(1.452.650)	(4.682.951)	(758)	(103.431)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	1.207.883	2.077.109	5.778.460	421.428	4.157.559	22.010.103	61.825	419.818

	I2 HEUR	I2 HSGD	I2 USD	I2 HAUD	I2 HKD	T2 USD	V2 HEUR	V2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	3.060.419	1.494.309	21.164.009	388	2.329	300	7.865	43.703
Ausgegebene Anteile	313.597	2.216.536	4.067.755	-	356.083	-	-	13
Zurückgegebene Anteile	(649.958)	(1.931.608)	(5.923.887)	-	(356.083)	-	(7.865)	(43.716)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	2.724.058	1.779.237	19.307.877	388	2.329	300	-	-

Die beigefügten Erläuterungen sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Z2 USD	
Anteile	
Zu Beginn des Geschäftsjahres . . .	1.931.673
Ausgegebene Anteile	-
Zurückgegebene Anteile	(568.130)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	1.363.543

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	30. Juni 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HAUD	4.637.698	24,11	4.026.823	25,20	4.278.998	25,10
A2 HCNH	457.477	21,86	500.679	23,01	532.564	23,26
A2 HEUR	161.850.875	40,27	154.581.590	42,18	179.435.065	42,23
A2 HKD	6.383.000	16,72	7.350.019	17,17	5.105.974	16,97
A2 HSGD	13.241.533	13,54	13.037.673	14,20	8.336.345	14,24
A2 SGD	6.582.193	13,63	6.885.993	15,20	6.116.630	14,44
A2 USD	629.053.134	49,53	667.364.857	51,42	611.573.532	50,55
A2 EUR	3.402.071	10,86	2.510.569	12,82	208.259	11,83
B2 USD	6.178.440	38,30	6.797.522	39,96	7.590.190	39,68
E2 HEUR	14.828.244	19,64	13.660.665	20,62	14.647.407	20,75
E2 USD	30.068.410	24,62	34.362.374	25,62	28.031.682	25,32
F2 USD	3.137	10,46	3.232	10,77	3.129	10,43
F3m USD	3.136	10,29	3.232	10,66	3.129	10,41
G2 EUR	2.736	8,36	2.818	9,80	-	-
G2 HEUR	2.928	8,95	2.675	9,30	-	-
G2 USD	10.792.821	9,11	19.285.931	9,39	-	-
H1 GBP	45.925.386	28,40	48.514.113	32,08	40.392.968	30,53
H1 USD	46.882.232	24,10	51.573.877	24,83	51.498.634	24,06
H2 EUR	214.161.621	26,24	184.054.542	30,75	88.892.050	27,94
H2 GBP	113.474.665	51,38	30.626.171	58,05	21.090.403	55,20
H2 HEUR	108.595.345	25,39	113.650.566	26,39	136.841.638	26,02
H2 USD	669.976.164	31,40	712.205.203	32,36	549.920.264	31,33
I1 USD	1.454.009	21,16	1.352.516	21,88	325.139	21,33
I2 EUR	12.188.458	24,38	12.466.943	28,67	7.936.985	26,23
I2 HEUR	124.690.164	41,09	120.935.973	42,86	143.778.825	42,56
I2 HSGD	20.760.502	14,63	19.910.359	15,28	17.197.616	15,19
I2 USD	1.050.430.235	61,21	1.222.022.624	63,29	1.306.066.142	61,71
I2 HAUD	2.642	10,34	2.586	10,77	2.812	10,63
I2 HKD	3.322	11,20	3.433	11,45	3.347	11,22
T2 USD	398.619	10,85	3.394	11,31	3.368	11,23
V2 HEUR	-	-	-	-	128.250	14,77
V2 USD	-	-	-	-	777.177	17,78
Z2 USD	331.324.169	242,99	339.860.862	249,25	462.103.014	239,22

Die beigefügten Erläuterungen sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote

Die Tabelle mit den durchschnittlichen Gesamtkostenquoten zeigt die tatsächlichen während des Berichtsjahres für jede Klasse des Fonds entstandenen Aufwendungen, exkl. Transaktionskosten und Handelsprovisionen, dargestellt als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens für das entsprechende Jahr auf Jahresbasis.

	30. Juni 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 HAUD	2,40%	2,37%	2,37%
A2 HCNH	2,40%	2,38%	2,38%
A2 HEUR	2,41%	2,38%	2,37%
A2 HKD	2,41%	2,38%	2,37%
A2 HSGD	2,41%	2,38%	2,38%
A2 SGD	2,41%	2,38%	2,38%
A2 USD	2,41%	2,37%	2,37%
A2 EUR	2,39%	2,36%	2,39%
B2 USD	3,41%	3,39%	3,37%
E2 HEUR	2,91%	2,88%	2,87%
E2 USD	2,91%	2,88%	2,87%
F2 USD	0,89%	0,87%	0,87%
F3m USD	0,89%	0,87%	0,87%
G2 EUR	0,80%	0,74%	-
G2 HEUR	0,81%	0,75%	-
G2 USD	0,84%	0,80%	-
H1 GBP	0,88%	0,86%	0,86%
H1 USD	0,88%	0,85%	0,86%
H2 EUR	0,88%	0,86%	0,85%
H2 GBP	0,88%	0,86%	0,85%
H2 HEUR	0,89%	0,85%	0,86%
H2 USD	0,89%	0,86%	0,86%
I1 USD	1,58%	1,56%	1,55%
I2 EUR	1,58%	1,56%	1,56%
I2 HEUR	1,59%	1,55%	1,56%
I2 HSGD	1,59%	1,56%	1,56%
I2 USD	1,59%	1,55%	1,55%
I2 HAUD	1,53%	1,50%	1,56%
I2 HKD	1,50%	1,56%	1,56%
T2 USD	3,39%	3,32%	3,27%

Ausschüttungen je Anteil

Die folgende Tabelle zeigt die Ausschüttungsrate je Anteil zum Ex-Datum für jede ausschüttende Anteilsklasse:

Anteilklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	Mrz. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25
F3m USD	0,00274	0,00393	0,01986	0,00949	0,01842	0,00549

Da die Aufwendungen die Erträge der Anteilsklassen H1 GBP, H1 USD und I1 USD überstiegen, wurde für diese Anteilsklassen im Berichtszeitraum kein Ertrag ausgeschüttet.

Die beigefügten Erläuterungen sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance

Zum 30. Juni 2025

Jährliche Performance	Sechs Monate 31/12/2024 30/06/2025 %	Ein Jahr 30/06/2024 30/06/2025 %	Drei Jahre 30/06/2022 30/06/2025 %	Fünf Jahre 30/06/2020 30/06/2025 %	Seit Auflegung bis 30.06.2025 %
H2 USD (Netto)	(2,97)	(9,30)	6,23	5,74	7,79
MSCI World Health Care NR	0,80	(5,60)	3,71	6,05	7,16
	Fünf Jahre 30.06.2020 30.06.2025 %				
H2 USD (Brutto)	6,66				
MSCI World Health Care NR + 2,00 %	8,18				

Diskrete Performance	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %	30/06/2020 30/06/2021 %
H2 USD (Netto)	(9,30)	14,48	15,46	(11,04)	23,96
MSCI World Health Care NR	(5,60)	11,17	6,30	(2,26)	23,04
H2 USD (Brutto)	(8,52)	15,47	16,46	(10,27)	25,03
MSCI World Health Care NR + 2,00 %	(3,71)	13,40	8,42	(0,30)	25,50

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 1. April 2000 berechnet. Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom 31. Oktober 2013 von der Anteilsklasse I2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI World Health Care NR Index um mindestens 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) gegenüber der Benchmark erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre laufenden Kosten die Outperformance übersteigen.

Bitte beachten Sie, dass die Tabelle mit den annualisierten Bruttorenditen über 5 Jahre nur für Anteilsklassen relevant ist, die seit mindestens 5 Jahren aktiv waren und dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Performanceziel und Index sind in USD angegeben.

Die vergangene Wertentwicklung bietet keine Garantie für zukünftige Renditen. Die Renditen werden unterschiedlich ausfallen und der Kapitalwert einer Anlage wird schwanken. Der Wert von Anteilen kann bei der Rücknahme unter Umständen höher oder niedriger sein als der ursprüngliche Kaufpreis. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Alle Renditen werden in der Basiswährung der repräsentativen Anteilsklasse berechnet.

Quelle: Morningstar. NIW zu NIW, nach Abzug der Gebühren, vor TER und reinvestierten Nettoerträgen. Die Benchmarkwerte verstehen sich zum Geschäftsschluss.

Es gibt keine Garantie dafür, dass die Fondsperformance die Benchmark erreicht oder übertrifft.

Die beigefügten Erläuterungen sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios

Die folgenden Tabellen zeigen eine Aufgliederung der wesentlichen Käufe und Verkäufe der Anlageportfolios gemäß den Auflagen der OGAW-Vorschriften 79(2) der Zentralbank. Alle Käufe und Verkäufe von Kapitalanlagen, die 1 % des Gesamtwertes der jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.04.25	53.000.000	52.993.640	Novo Nordisk A/S „B“	1.388.489	96.088.691
Verona Pharma plc ADR	853.942	50.347.648	Merck & Co, Inc.	960.794	75.481.115
CVS Health Corp.	840.284	50.314.706	Eli Lilly & Co.	64.499	53.695.507
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.05.25	49.900.000	49.894.012	Johnson & Johnson	306.365	47.908.837
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 09.05.25	48.500.000	48.494.180	Sarepta Therapeutics, Inc.	509.969	31.488.413
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 08.05.25	44.000.000	43.994.720	Amgen, Inc.	109.086	30.613.653
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.04.25	43.200.000	43.194.816	United Therapeutics Corp.	73.729	25.610.672
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.04.25	43.100.000	43.094.828	UnitedHealth Group, Inc.	43.047	18.573.091
Medtronic plc	479.127	42.519.940	AbbVie, Inc.	92.279	16.648.458
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 26.06.25	41.800.000	41.794.984	Humana, Inc.	60.078	15.757.697
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.04.25	40.700.000	40.695.116	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	33.419	15.540.696
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.04.25	39.900.000	39.895.212	Elevance Health, Inc.	34.128	13.259.987
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.05.25	38.500.000	38.495.380	Penumbra, Inc.	45.947	12.622.191
Johnson & Johnson	252.885	38.356.001	Stryker Corp.	33.967	12.309.255
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.05.25	38.100.000	38.095.428	Abbott Laboratories	94.481	11.953.800
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.05.25	37.500.000	37.486.500	Akero Therapeutics, Inc.	232.389	11.880.521
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.05.25	37.200.000	37.195.536	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	421.515	10.886.655
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.04.25	36.900.000	36.895.572	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	597.436	10.409.512
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 02.05.25	36.700.000	36.695.596	Novartis AG ADR	91.112	10.065.835
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.05.25	36.300.000	36.295.644	Cytokinetics, Inc.	239.470	9.639.940
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	1.503.700	36.265.992	Zoetis, Inc.	60.937	9.581.149
FHLMC, 0,0000 %, fällig am 01.05.25	36.100.000	36.095.808	AstraZeneca plc	68.195	9.531.833
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 25.04.25	35.900.000	35.895.692	ICON plc	61.250	8.157.651
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.05.25	35.700.000	35.695.716	Revolution Medicines, Inc.	217.477	8.131.219
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.05.25	34.500.000	34.487.580	Biohaven Ltd.	246.637	7.994.050
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 09.06.25	34.500.000	34.487.580			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 15.05.25	34.200.000	34.195.896			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.06.25	33.500.000	33.495.980			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.04.25	32.600.000	32.588.264			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.04.25	32.400.000	32.396.112			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.06.25	32.100.000	32.088.444			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.05.25	32.000.000	31.988.480			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.06.25	31.900.000	31.896.172			

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund

Überblick über den Fonds

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristige Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI ACWI Information Technology Index um mindestens 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein Portfolio mit Aktien von Unternehmen beliebiger Größe, die einen Technologiebezug haben oder mithilfe von Technologie Gewinne erzielen, aus beliebigen Ländern. Bis zu 20 % können in Entwicklungsmärkte investiert werden.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren.

Die Unteranlageberater können Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um das Risiko zu reduzieren, den Fonds effizienter zu verwalten oder zusätzliches Kapital bzw. zusätzliche Erträge für den Fonds zu erwirtschaften.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI ACWI Information Technology Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Die Unteranlageberater können nach eigenem Ermessen einzelne Anlagen für den Fonds auswählen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Bisweilen kann der Fonds jedoch Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Überblick über den Fonds

Denny Fish und Jonathan Cofsky, *Portfoliomanager*

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 12,19 % (netto) und 12,67 % (brutto), verglichen mit 8,93 % für die Benchmark des Fonds, den MSCI ACWI Information Technology Index, und einem oben angegebenen Performanceziel von 10,01 %.

Nachdem der globale Technologiesektor in den ersten Monaten des Jahres unter Druck geraten war, verzeichnete er anschließend solide Gewinne und schloss den Berichtszeitraum schließlich mit positiven Renditen ab.

Apples Engagement im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) erwies sich als Gegenwind für die Aktie. Zusätzlich belastet wurde das Unternehmen durch Zollrisiken, seine Abhängigkeit von China und eine ungünstige Entscheidung bezüglich seines App-Stores. Apple hatte sich als Tor zur KI für seinen großen Kundenstamm positioniert, doch das Fehlen eigener KI-Plattformen, die mit den Branchenführern konkurrieren können, wird nun als Nachteil angesehen. Angesichts unserer Untergewichtung des iPhone-Herstellers wirkte sich unsere Position positiv auf die relative Performance aus.

Die lateinamerikanische E-Commerce-Plattform MercadoLibre verstärkte das Fondsergebnis ebenfalls. Das Unternehmen übertraf erneut die Konsensprognosen – und das nicht nur in Bezug auf Kennzahlen aus dem

E-Commerce-Bereich, sondern auch in den Bereichen Zahlungsplattformen und Finanzdienstleistungen.

Microsoft belastete die relative Wertentwicklung. Das Unternehmen gab bekannt, dass es erhebliche KI-Kapazitäten bereitgestellt habe und die Nachfrage die Erwartungen deutlich übertroffen habe. Diese Nachricht war bezeichnend für einen Trend, der sich während des gesamten Berichtszeitraums abzeichnete: Für die Unternehmen, die eine wichtige Rolle spielten, zahlten sich hohe Investitionen in KI aus. Da der Fonds Microsoft aufgrund seiner hohen Gewichtung innerhalb der Technologie-Benchmark untergewichtet hatte, belastete unsere Position die relative Wertentwicklung.

Auch unsere Untergewichtung von NVIDIA wirkte sich negativ auf das Fondsergebnis aus. NVIDIA meldete, dass die Markteinführung seiner Blackwell-Grafikprozessoren besser als erwartet verlaufen sei. Die Leistungsfähigkeit des Unternehmens wurde dadurch unterstrichen, dass die Gewinne selbst nach der Abschreibung des China-Geschäfts die zu einem Zeitpunkt, als das Land noch in den Prognosemodellen berücksichtigt wurde, festgelegten Erwartungen übertrafen.

Die Einführung von KI schreitet immer schneller voran. Die starke Nachfrage nach KI-Kapazitäten bietet diesen Plattformanbietern Möglichkeiten zur Monetarisierung. Der nächste Schritt besteht für Unternehmenskunden darin, KI-Lösungen in ihre Front- und Backoffice-Abläufe zu integrieren, um ihre Effizienz zu steigern, ihre Margen zu erhöhen und ihr Umsatzwachstum anzukurbeln.

Software war schon immer ein vielversprechender Bereich für KI. Doch wie bei jeder Innovation werden einige Anbieter eine erfolgreiche Strategie finden, während die Geschäftsmodelle anderer durch KI bedroht sein werden. Wir sind davon überzeugt, dass Softwareunternehmen, die Zugang zu den wertvollsten Arbeitsabläufen und Daten ihrer Kunden haben, am stärksten von KI profitieren werden.

Die Aussichten für den Technologiesektor sind unserer Meinung nach vielversprechend. Das Wirtschaftswachstum in den USA hat sich als widerstandsfähig erwiesen, und andere Regionen stabilisieren sich. Dies verheißt unserer Meinung nach Gutes für stärker zyklisch orientierte Technologieunternehmen. Zudem konnten die Zollstreitigkeiten teilweise – wenn auch nicht vollständig – zu Bedingungen beigelegt werden, die besser sind als ursprünglich vom Markt befürchtet.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund.

Juli 2025

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 30. Juni 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	604.132.013	517.567.172
Barmittel und Devisen	45.545	85.284
Forderungen:		
Verkaufte Fondsanteile	5.116.235	1.725.581
Dividenden	230.322	149.241
Sonstige Forderungen	1.724	1.515
Summe Aktiva	609.525.839	519.528.793
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	832	2.083.332
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	8.166	2.038
Zurückgekaufte Fondsanteile	2.095.673	1.388.182
Anlageverwaltungsgebühren	640.360	627.471
Anlegerbetreuungsgebühren	230.835	231.988
Vertriebsgebühren	4.407	4.667
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	73.122	42.640
Managementgebühren	12.966	10.138
Aufgelaufene Kosten	151.205	98.306
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	3.217.566	4.488.762
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	606.308.273	515.040.031

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	267.563	352.491
Dividendenerträge	1.410.800	1.279.298
Sonstige Erträge	16.359	9.282
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	79.433.692	101.219.581
Anlageerträge insgesamt	81.128.414	102.860.652
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	3.562.684	3.125.779
Anlegerbetreuungsgebühren	1.342.282	1.187.634
Vertriebsgebühren	25.664	25.040
Managementgebühren	70.244	53.404
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	182.711	141.773
Depotbankgebühren	47.718	36.541
Honorare der Abschlussprüfer	8.245	8.479
Veröffentlichungskosten	375	299
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	86.320	49.938
Sonstige Gebühren	67.386	37.491
Aufwendungen insgesamt	5.393.629	4.666.378
Abzüglich Aufwandsentschädigung	–	–
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	5.393.629	4.666.378
Nettobetriebsgewinn	75.734.785	98.194.274
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(8)	(8)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(372.072)	(308.468)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	75.362.705	97.885.798

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	75.362.705	97.885.798
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	153.013.825	99.963.724
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(137.108.288)	(89.127.189)
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	15.905.537	10.836.535
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	91.268.242	108.722.333
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	515.040.031	392.005.979
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	606.308.273	500.728.312

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 oder 30. Juni 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Commercial Papers (2024: 1,98% USD 10.197.620)					
USA					
Finanzdienstleistungen					
14.400.000	FHLMC, fällig am 01.07.25	2,37	14.398.336		
8.300.000	FNMA, fällig am 01.07.25	1,37	8.299.041		
		3,74	22.697.377		
	Summe Commercial Papers	3,74	22.697.377		
Stammaktien (2024: 98,49% USD 507.244.422)					
Kanada					
IT-Dienstleistungen					
64.376	Shopify, Inc., A	1,23	7.425.772		
Software					
3.958	Constellation Software, Inc.	2,39	14.513.006		
16.878	Kinaxis, Inc.	0,41	2.510.103		
88.772	Lumine Group, Inc.	0,52	3.118.020		
		3,32	20.141.129		
Kaimaninseln					
Bodentransport					
25.820	Grab Holdings Ltd., Warrant, fällig am 01.12.26	0,00	10.095		
Israel					
Halbleiter & Halbleiterausüstung					
14.668	Nova Ltd.	0,67	4.036.634		
Software					
8.590	Monday.com Ltd.	0,44	2.701.383		
Luxemburg					
Unterhaltung					
2.371	Spotify Technology SA	0,30	1.819.363		
Niederlande					
Halbleiter & Halbleiterausüstung					
3.503	ASM International NV	0,37	2.242.263		
18.610	ASML Holding NV	2,45	14.854.110		
13.287	NXP Semiconductors NV	0,48	2.903.077		
		3,30	19.999.450		
Südkorea					
Halbleiter & Halbleiterausüstung					
40.587	SK Hynix, Inc.	1,45	8.781.420		
Taiwan					
Halbleiter & Halbleiterausüstung					
1.573.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	9,41	57.078.598		
USA					
Allgemeiner Einzelhandel					
130.918	Amazon.com, Inc.	4,74	28.722.100		
6.573	MercadoLibre, Inc.	2,83	17.179.390		
		7,57	45.901.490		
Elektronische Geräte und Komponenten					
86.567	Amphenol Corp., A	1,41	8.548.491		
Unterhaltung					
6.460	Netflix, Inc.	1,43	8.650.780		
Finanzdienstleistungen					
16.736	Mastercard, Inc., A	1,55	9.404.628		
42.672	Toast, Inc., A	0,31	1.889.943		
		1,86	11.294.571		
Hotels, Restaurants & Freizeit					
1.073	Booking Holdings, Inc.	1,03	6.211.854		
41.306	DoorDash, Inc., A	1,68	10.182.342		
		2,71	16.394.196		
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger					
25.337	Vistra Corp.	0,81	4.910.564		
Interaktive Medien und Dienstleistungen					
48.676	Alphabet, Inc., C	1,42	8.634.636		
22.480	Meta Platforms, Inc., A	2,74	16.592.263		
		4,16	25.226.899		
IT-Dienstleistungen					
30.922	Snowflake, Inc., A	1,14	6.919.416		
Halbleiter & Halbleiterausüstung					
33.875	Analog Devices, Inc.	1,33	8.062.928		
126.681	Broadcom, Inc.	5,76	34.919.618		
14.556	KLA Corp.	2,15	13.038.391		
33.760	Lam Research Corp.	0,54	3.286.198		
378.289	NVIDIA Corp.	9,86	59.765.879		
68.809	ON Semiconductor Corp.	0,59	3.606.280		
		20,23	122.679.294		
Software					
8.366	ANSYS, Inc.	0,48	2.938.306		
7.676	Appfolio, Inc., A	0,29	1.767.629		
15.689	Atlassian Corp., A	0,53	3.186.279		
33.587	Autodesk, Inc.	1,71	10.397.528		
57.945	Cadence Design Systems, Inc.	2,94	17.855.752		
303.537	CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	0,47	2.856.283		
41.626	Datadog, Inc., A	0,92	5.591.621		
92.610	Dynatrace, Inc.	0,84	5.112.998		
8.142	HubSpot, Inc.	0,75	4.532.081		
19.309	Intuit, Inc.	2,51	15.208.348		
33.426	Klaviyo, Inc., A	0,19	1.122.445		
117.202	Microsoft Corp.	9,62	58.297.447		
32.991	Oracle Corp.	1,19	7.212.822		
81.164	Procure Technologies, Inc.	0,92	5.553.241		
55.316	Samsara, Inc., A	0,36	2.200.470		
5.716	ServiceNow, Inc.	0,97	5.876.505		
13.742	ServiceTitan, Inc., A	0,24	1.472.868		
21.887	Synopsys, Inc.	1,85	11.221.027		
8.739	Tyler Technologies, Inc.	0,85	5.180.829		
5.908	Via Transportation, Inc., Privatplatzierung ¹	0,07	407.593		
41.148	Via Transportation, Inc., Privatplatzierung ¹	0,47	2.838.800		
3.820	Via Transportation, Inc., Privatplatzierung, A ¹	0,04	263.542 ¹		
699	Via Transportation, Inc., Privatplatzierung, B ¹	0,01	48.224		
627	Via Transportation, Inc., Privatplatzierung, C ¹	0,01	43.257		
2.244	Via Transportation, Inc., Privatplatzierung, D ¹	0,03	154.814		
1.042	Via Transportation, Inc., Privatplatzierung, E ¹	0,01	71.888		
1.297	Via Transportation, Inc., Privatplatzierung, G-1 ¹	0,01	89.480		
6.953	Workday, Inc., A	0,28	1.668.720		
		28,56	173.170.797		
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte					
141.541	Apple, Inc.	4,79	29.039.967		

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
----------------------------	--------------------------------	------------------------------

Mobilfunkdienste			
18.806	T-Mobile US, Inc.	0,74	4.480.717
Stammaktien insgesamt		95,53	579.211.026
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 388.736.450)		99,27	601.908.403

Devisentermingeschäfte (2024: 0,02% USD 125.130)
Offen zum 30. Juni 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
------------------	-------------------	---------------------------	----------------	--------------------------------	---------------------------------

J.P. Morgan							
AUD ²	819.676	USD	532.584	539.796	31. Jul. 25	0,00	7.212
EUR ²	141.131.687	USD	164.379.937	166.596.335	31. Jul. 25	0,37	2.216.398
Summe						0,37	2.223.610

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt **99,64** **604.132.013**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2024: (0,40)% USD (2.083.332))
Offen zum 30. Juni 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
------------------	-------------------	---------------------------	----------------	--------------------------------	----------------------------------

J.P. Morgan							
USD ²	113.618	EUR	96.957	114.450	31. Jul. 25	0,00	(832)
Summe						0,00	(832)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt **0,00** **(832)**

Portfolioanalyse

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	94,38
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	0,64
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	3,72
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,36
Sonstige Aktiva	0,90
Summe Aktiva	100,00

¹ Das Wertpapier wird unter Verwendung signifikanter, nicht beobachtbarer Eingabedaten bewertet und in der Zeitwerthierarchie der Stufe 3 zugeordnet.

² Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024.

30. Juni 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	-	22.697.377	-	22.697.377
Stammaktien	575.293.428	-	3.917.598	579.211.026
Devisentermingeschäfte	-	2.223.610	-	2.223.610
Summe	575.293.428	24.920.987	3.917.598	604.132.013
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	-	(832)	-	(832)
Summe	-	(832)	-	(832)

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	-	10.197.620	-	10.197.620
Stammaktien	443.201.928	60.540.564	3.501.930	507.244.422
Devisentermingeschäfte	-	125.130	-	125.130
Summe	443.201.928	70.863.314	3.501.930	517.567.172
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	-	(2.083.332)	-	(2.083.332)
Summe	-	(2.083.332)	-	(2.083.332)

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 gab es Übertragungen bei Stammaktien von Stufe 2 auf Stufe 1, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 gab es Übertragungen bei Stammaktien von Stufe 1 auf Stufe 2.

Die Bewertungsrichtlinien für Privatplatzierungen sind in Erläuterung 1 des Abschlusses aufgeführt.

Die folgenden Tabellen bieten einen Überblick über die Positionen der Stufe 3, für die das Janus Henderson USPC zum 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024 den beizulegenden Zeitwert bestimmt hat.

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 30. Juni 2025 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens	Bewertungsmethode
Via Transportation, Inc., Privatplatzierung	89.480	0,01%	Marktvergleichsmodell
Via Transportation, Inc., Privatplatzierung	71.888	0,01%	Marktvergleichsmodell
Via Transportation, Inc., Privatplatzierung	263.542	0,04%	Marktvergleichsmodell
Via Transportation, Inc., Privatplatzierung	48.224	0,01%	Marktvergleichsmodell
Via Transportation, Inc., Privatplatzierung	43.257	0,01%	Marktvergleichsmodell
Via Transportation, Inc., Privatplatzierung	154.814	0,03%	Marktvergleichsmodell
Via Transportation, Inc., Privatplatzierung	2.838.800	0,47%	Marktvergleichsmodell
Via Transportation, Inc., Privatplatzierung	407.593	0,07%	Marktvergleichsmodell
Summe	3.917.598		

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2024 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens	Bewertungsmethode
Via Transportation, Inc., Privatplatzierung	79.986	0,01%	Marktvergleichsmodell
Via Transportation, Inc., Privatplatzierung	64.260	0,01%	Marktvergleichsmodell
Via Transportation, Inc., Privatplatzierung	235.579	0,05%	Marktvergleichsmodell
Via Transportation, Inc., Privatplatzierung	43.107	0,01%	Marktvergleichsmodell
Via Transportation, Inc., Privatplatzierung	38.667	0,01%	Marktvergleichsmodell
Via Transportation, Inc., Privatplatzierung	138.388	0,03%	Marktvergleichsmodell
Via Transportation, Inc., Privatplatzierung	2.537.597	0,49%	Marktvergleichsmodell
Via Transportation, Inc., Privatplatzierung	364.346	0,07%	Marktvergleichsmodell
Summe	3.501.930		

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	A2 EUR	A2 HAUD	A2 HEUR	A2 HKD	A2 USD	B2 USD	E2 USD	F2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	105.467	16.772	3.477.527	1.155.733	7.529.580	210.718	48.893	300
Ausgegebene Anteile	22.562	3.556	645.778	83.231	1.510.510	126	13.582	-
Zurückgegebene Anteile	(64.191)	(4.043)	(867.091)	(289.595)	(1.746.453)	(12.703)	(11.349)	-
Am Ende des Berichtszeitraums	63.838	16.285	3.256.214	949.369	7.293.637	198.141	51.126	300

	F3m USD	G2 EUR	G2 HEUR	G2 USD	H2 HEUR	H2 HEUR	H2 USD	I2 EUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	302	-	309	1.402.004	35.306	77.863	353.647	-
Ausgegebene Anteile	-	286	-	2.052.801	1.855	112.161	158.693	286
Zurückgegebene Anteile	-	-	-	(622.628)	(7.568)	(113.375)	(105.654)	-
Am Ende des Berichtszeitraums	302	286	309	2.832.177	29.593	76.649	406.686	286

	I2 HEUR	I2 USD	T2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	441.758	1.413.222	300
Ausgegebene Anteile	126.080	148.137	289.534
Zurückgegebene Anteile	(85.494)	(448.398)	(194.469)
Am Ende des Berichtszeitraums	482.344	1.112.961	95.365

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A2 EUR	A2 HAUD	A2 HEUR	A2 HKD	A2 USD	B2 USD	E2 USD	F2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	46.357	38.325	3.627.691	988.485	7.351.820	224.986	41.105	300
Ausgegebene Anteile	184.022	8.920	1.289.617	679.998	3.553.485	-	26.412	-
Zurückgegebene Anteile	(124.912)	(30.473)	(1.439.781)	(512.750)	(3.375.725)	(14.268)	(18.624)	-
Am Ende des Geschäftsjahres	105.467	16.772	3.477.527	1.155.733	7.529.580	210.718	48.893	300

	F3m USD	G2 HEUR	G2 USD	H2 HEUR	H2 HEUR	H2 USD	I2 HEUR	I2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	301	309	1.897.000	4.455	93.088	268.192	447.326	1.040.640
Ausgegebene Anteile	1	-	272.225	30.851	24.463	228.814	103.968	750.276
Zurückgegebene Anteile	-	-	(767.221)	-	(39.688)	(143.359)	(109.536)	(377.694)
Am Ende des Geschäftsjahres	302	309	1.402.004	35.306	77.863	353.647	441.758	1.413.222

	T2 USD	V2 HEUR	V2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	300	7.363	35.589
Ausgegebene Anteile	-	1	26
Zurückgegebene Anteile	-	(7.364)	(35.615)
Am Ende des Geschäftsjahres	300	-	-

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	30. Juni 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 EUR	1.131.587	15,05	1.679.131	15,37	561.260	10,97
A2 HAUD	545.332	50,88	479.840	46,22	933.931	35,76
A2 HEUR	114.764.915	29,92	97.501.401	27,07	83.929.353	20,96
A2 HKD	7.048.135	58,28	7.703.075	51,77	5.009.335	39,57
A2 USD	269.298.775	36,92	249.702.983	33,16	185.421.653	25,22
B2 USD	5.691.242	28,72	5.463.184	25,93	4.480.857	19,92
E2 USD	707.727	13,84	609.396	12,46	391.538	9,53
F2 USD	4.921	16,40	4.387	14,62	3.288	10,96
F3m USD	4.921	16,28	4.387	14,54	3.288	10,94
G2 EUR	3.346	9,93	-	-	-	-
G2 HEUR	8.502	23,38	6.708	20,97	5.444	15,97
G2 USD	70.420.534	24,86	31.055.402	22,15	31.440.250	16,57
H2 EUR	559.469	16,05	594.983	16,27	56.241	11,43
H2 HEUR	4.287.318	47,48	3.437.680	42,62	3.340.594	32,51
H2 USD	29.874.572	73,46	23.159.070	65,49	13.155.580	49,05
I2 EUR	3.336	9,91	-	-	-	-
I2 HEUR	49.073.944	86,37	35.603.612	77,81	29.504.802	59,75
I2 USD	51.087.139	45,90	58.029.702	41,06	32.233.093	30,97
T2 USD	1.792.558	18,80	5.090	16,97	3.909	13,03
V2 HEUR	-	-	-	-	241.065	29,66
V2 USD	-	-	-	-	1.290.498	36,26

Gesamtkostenquote

Die Tabelle mit den durchschnittlichen Gesamtkostenquoten zeigt die tatsächlichen während des Berichtsjahres für jede Klasse des Fonds entstandenen Aufwendungen, exkl. Transaktionskosten und Handelsprovisionen, dargestellt als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens für das entsprechende Jahr auf Jahresbasis.

	30. Juni 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 EUR	2,43%	2,40%	2,40%
A2 HAUD	2,42%	2,40%	2,41%
A2 HEUR	2,43%	2,40%	2,41%
A2 HKD	2,43%	2,40%	2,42%
A2 USD	2,42%	2,40%	2,42%
B2 USD	3,43%	3,40%	3,41%
E2 USD	2,92%	2,90%	2,89%
F2 USD	0,88%	0,87%	0,88%
F3m USD	0,88%	0,87%	0,88%
G2 EUR ¹	0,70%	-	-
G2 HEUR	0,72%	0,70%	0,74%
G2 USD	0,79%	0,77%	0,74%
H2 EUR	0,90%	0,88%	0,87%
H2 HEUR	0,90%	0,88%	0,90%
H2 USD	0,90%	0,87%	0,87%
I2 EUR ¹	1,52%	-	-
I2 HEUR	1,60%	1,58%	1,61%
I2 USD	1,61%	1,58%	1,60%
T2 USD	3,44%	3,30%	3,30%

¹ Da die Anteilsklasse während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, wird zum Ende des Berichtszeitraums eine geschätzte Gesamtkostenquote angegeben.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungen je Anteil

Die folgende Tabelle zeigt die Ausschüttungsrate je Anteil zum Ex-Datum für jede ausschüttende Anteilsklasse:

Anteilsklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	März. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25
F3m USD	0,00179	0,00192	0,00547	0,00620	0,00232	0,00894

Fondsperformance

Zum 30. Juni 2025

Jährliche Performance	Sechs Monate 31/12/2024 30/06/2025 %	Ein Jahr 30/06/2024 30/06/2025 %	Drei Jahre 30/06/2022 30/06/2025 %	Fünf Jahre 30/06/2020 30/06/2025 %	Seit Auflegung bis 30.06.2025 %
H2 USD (Netto)	12,19	17,69	32,17	16,72	6,57
MSCI ACWI Information Technology	8,93	14,86	28,52	19,79	-
	Fünf Jahre 30.06.2020 30.06.2025 %				
H2 USD (Brutto)	17,75				
MSCI ACWI Information Technology + 2,00 %	22,19				

Diskrete Performance	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %	30/06/2020 30/06/2021 %
H2 USD (Netto)	17,69	41,90	38,29	(35,33)	45,02
MSCI ACWI Information Technology	14,86	37,68	34,28	(20,45)	46,01
H2 USD (Brutto)	18,71	43,13	39,51	(34,75)	46,33
MSCI ACWI Information Technology + 2,00 %	17,16	40,44	36,96	(18,86)	48,93

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 1. April 2000 berechnet. Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom 31. Oktober 2013 von der Anteilsklasse I2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI ACWI Information Technology Index um mindestens 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von fünf Jahren.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) gegenüber der Benchmark erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre laufenden Kosten die Outperformance übersteigen.

Bitte beachten Sie, dass die Tabelle mit den annualisierten Bruttorenditen über 5 Jahre nur für Anteilsklassen relevant ist, die seit mindestens 5 Jahren aktiv waren und dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Performanceziel und Index sind in USD angegeben.

Die vergangene Wertentwicklung bietet keine Garantie für zukünftige Renditen. Die Renditen werden unterschiedlich ausfallen und der Kapitalwert einer Anlage wird schwanken. Der Wert von Anteilen kann bei der Rücknahme unter Umständen höher oder niedriger sein als der ursprüngliche Kaufpreis. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Alle Renditen werden in der Basiswährung der repräsentativen Anteilsklasse berechnet.

Quelle: Morningstar. NIW zu NIW, nach Abzug der Gebühren, vor TER und reinvestierten Nettoerträgen. Die Benchmarkwerte verstehen sich zum Geschäftsschluss.

Es gibt keine Garantie dafür, dass die Fondsperformance die Benchmark erreicht oder übertrifft.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios

Die folgenden Tabellen zeigen eine Aufgliederung der wesentlichen Käufe und Verkäufe der Anlageportfolios gemäß den Auflagen der OGAW-Vorschriften 79(2) der Zentralbank. Alle Käufe und Verkäufe von Kapitalanlagen, die 1 % des Gesamtwertes der jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.05.25	27.600.000	27.596.688	Alphabet, Inc. „C“	115.680	18.472.651
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.05.25	27.100.000	27.090.244	Oracle Corp.	84.020	12.721.783
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.05.25	24.900.000	24.897.012	Apple, Inc.	55.564	10.900.418
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.06.25	22.800.000	22.797.264	Meta Platforms, Inc. „A“	12.070	8.447.079
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.05.25	21.200.000	21.197.456	Alibaba Group Holding Ltd.	57.787	7.968.914
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 03.06.25	21.000.000	20.997.480	NVIDIA Corp.	58.730	7.420.919
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.05.25	20.900.000	20.897.492	Salesforce, Inc.	22.718	7.339.561
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.06.25	20.900.000	20.897.492	Constellation Software, Inc.	1.817	6.353.140
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.06.25	20.700.000	20.697.516	Microsoft Corp.	13.782	5.755.759
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.05.25	19.700.000	19.697.636	ASML Holding NV	7.343	5.617.589
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.01.25	19.200.000	19.197.696	Visa, Inc.	14.214	4.914.090
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.05.25	19.200.000	19.197.696	Applied Materials, Inc.	28.357	4.648.803
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 09.06.25	18.500.000	18.493.340	Marvell Technology, Inc.	67.237	4.638.119
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.05.25	18.100.000	18.097.828	PTC, Inc.	23.304	3.298.215
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.01.25	18.000.000	17.997.840	Equinix, Inc., REIT	3.657	3.226.066
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.01.25	17.900.000	17.897.852	CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	370.351	3.110.126
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.05.25	17.900.000	17.897.852	PDD Holdings, Inc.	24.190	2.846.194
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.06.25	17.400.000	17.397.912	Lam Research Corp.	35.284	2.844.818
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.06.25	17.300.000	17.297.924	Paylocity Holding Corp.	13.886	2.830.235
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.06.25	17.100.000	17.097.948	JD.com, Inc.	64.075	2.674.618
			Guidewire Software, Inc.	10.286	2.635.871
			Amphenol Corp. „A“	26.764	2.477.725
			Booking Holdings, Inc.	490	2.430.216
			Uber Technologies, Inc.	35.823	2.400.032
			Texas Instruments, Inc.	12.775	2.311.932
			Spotify Technology SA	3.533	2.195.135
			Shopify, Inc. „A“	17.632	2.057.972
			Workday, Inc. „A“	8.299	2.041.397
			Palo Alto Networks, Inc.	10.650	1.689.272

Janus Henderson US Contrarian Fund

Der Fonds hat seine Anlagetätigkeit am 31. März 2025 eingestellt.

Nähere Angaben zur Wertentwicklung der Fonds im Laufe des Berichtszeitraums finden Sie in der Erläuterung zur Fondsperformance.

Janus Henderson US Contrarian Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 30. Juni 2025 (USD) ¹	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	–	24.759.341
Barmittel und Devisen	37.675	99.944
Forderungen:		
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	–	14
Verkaufte Fondsanteile	–	42.539
Dividenden	–	8.520
Forderungen an den Investment-Manager	–	1.593
Summe Aktiva	37.675	24.911.951
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	67.699
Gekaufte Wertpapieranlagen	–	126.966
Zurückgekaufte Fondsanteile	–	23.770
Anlageverwaltungsgebühren	–	24.404
Anlegerbetreuungsgebühren	–	12.743
Vertriebsgebühren	–	1.307
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	2.847	7.073
Managementgebühren	–	628
Aufgelaufene Kosten	34.828	33.339
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	37.675	297.929
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	–	24.614.022

¹Der Fonds hat seine Anlagetätigkeit am 31. März 2025 eingestellt.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Contrarian Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD) ¹	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	9.580	7.386
Dividendenerträge	49.485	108.116
Sonstige Erträge	2.004	7.076
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(978.511)	878.014
Anlage(verlust)/-ertrag insgesamt	(917.442)	1.000.592
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	65.350	122.062
Anlegerbetreuungsgebühren	31.527	65.772
Vertriebsgebühren	3.740	7.356
Managementgebühren	1.343	2.427
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	12.222	20.236
Depotbankgebühren	6.428	10.740
Honorare der Abschlussprüfer	16.605	8.492
Veröffentlichungskosten	7	13
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	1.335	2.398
Sonstige Gebühren	14.432	14.273
Aufwendungen insgesamt	152.989	253.769
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(28.601)	(11.687)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	124.388	242.082
Nettobetriebs(verlust)/-gewinn	(1.041.830)	758.510
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(15.210)	(27.066)
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(1.057.040)	731.444

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD) ¹	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
(Minderung)/Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(1.057.040)	731.444
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	1.362.335	3.621.678
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(24.923.153)	(2.183.140)
Verwässerungsanpassung	3.836	851
Netto (-minderung)/-anstieg aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(23.556.982)	1.439.389
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(24.614.022)	2.170.833
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	24.614.022	19.581.450
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	–	21.752.283

¹Der Fonds hat seine Anlagetätigkeit am 31. März 2025 eingestellt.

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 oder 30. Juni 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten. Siehe Erläuterung 1, in der die Fondsschließungen während des Berichtszeitraums aufgeführt sind.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Contrarian Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Der Fonds hat seine Anlagetätigkeit am 31. März 2025 eingestellt. Zum 30. Juni 2025 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten. Die folgende Tabelle bietet eine Zusammenfassung der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2024.

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	–	499.883	–	499.883
Stammaktien	23.421.891	831.441	–	24.253.332
Devisentermingeschäfte	–	6.126	–	6.126
Summe	23.421.891	1.337.450	–	24.759.341
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(67.699)	–	(67.699)
Summe	–	(67.699)	–	(67.699)

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen.

Zum 31. Dezember 2024 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Henderson USPC den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Kapitalanteilsengeschäfte

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	A1 USD Anteile	A2 HCHF Anteile	A2 HEUR Anteile	A2 USD Anteile	B2 USD Anteile	E2 HEUR Anteile	E2 USD Anteile	G2 USD Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums .	3.384	275	124.734	280.220	48.968	3.004	300	300
Ausgegebene Anteile	278	–	1.931	23.473	–	868	–	–
Zurückgegebene Anteile	(3.662)	(275)	(126.665)	(303.693)	(48.968)	(3.872)	(300)	(300)
Am Ende des Berichtszeitraums .	–	–	–	–	–	–	–	–

	H2 USD Anteile	I2 EUR Anteile	I2 HEUR Anteile	I2 USD Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums .	45.708	271	4.537	112.838
Ausgegebene Anteile	1.411	–	–	4.132
Zurückgegebene Anteile	(47.119)	(271)	(4.537)	(116.970)
Am Ende des Berichtszeitraums .	–	–	–	–

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A1 USD Anteile	A2 HCHF Anteile	A2 HEUR Anteile	A2 USD Anteile	B2 USD Anteile	E2 HEUR Anteile	E2 USD Anteile	G2 USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	2.075	275	141.552	335.891	53.807	5.304	300	300
Ausgegebene Anteile	1.309	–	6.426	22.162	–	1.099	–	–
Zurückgegebene Anteile	–	–	(23.244)	(77.833)	(4.839)	(3.399)	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	3.384	275	124.734	280.220	48.968	3.004	300	300

	H2 USD Anteile	I2 EUR Anteile	I2 HEUR Anteile	I2 USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	10.061	–	5.539	29.164
Ausgegebene Anteile	42.759	271	–	95.638
Zurückgegebene Anteile	(7.112)	–	(1.002)	(11.964)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	45.708	271	4.537	112.838

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Contrarian Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	30. Juni 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A1 USD	–	–	104.762	30,96	55.720	26,85
A2 HCHF	–	–	2.858	9,43	2.790	8,53
A2 HEUR	–	–	4.229.637	32,74	4.519.463	28,92
A2 USD	–	–	11.258.503	40,18	11.706.220	34,85
B2 USD	–	–	1.517.670	30,99	1.461.130	27,15
E2 HEUR	–	–	67.801	21,79	113.313	19,35
E2 USD	–	–	3.723	12,41	3.251	10,84
G2 USD	–	–	4.611	15,37	3.935	13,12
H2 USD	–	–	1.427.945	31,24	268.719	26,71
I2 EUR	–	–	3.134	11,18	–	–
I2 HEUR	–	–	132.064	28,10	149.813	24,50
I2 USD	–	–	5.861.314	51,94	1.297.096	44,48

Ausschüttungen je Anteil

Da die Aufwendungen die Erträge der Anteilklasse A1 USD überstiegen, wurde für diese Anteilklasse im Berichtszeitraum kein Ertrag ausgeschüttet.

Fondsperformance

Zum 30. Juni 2025

Diskrete Performance	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021
	%	%	%	%	%
H2 USD (Netto)	5,17 ¹	10,96	16,74	(22,45)	60,08
S&P 500® TR	3,80	24,56	19,59	(10,62)	40,79
H2 USD (Brutto)	– ²	12,13	17,97	(21,64)	61,74
S&P 500® TR + 2,00 %	–	27,05	21,98	(8,83)	43,61

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 24. Dezember 1998 berechnet.

¹ Die Wertentwicklung des Fonds wurde bis zum 31. März 2025 angegeben, da der Fonds seine Anlageaktivitäten am 31. März 2025 eingestellt hat.

² Die Anteilklasse H2 USD wurde am 31. März 2025 geschlossen, daher ist die diskrete Bruttoperformance nicht verfügbar.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem S&P 500® Index um mindestens 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) gegenüber der Benchmark erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre laufenden Kosten die Outperformance übersteigen.

Die vergangene Wertentwicklung bietet keine Garantie für zukünftige Renditen. Die Renditen werden unterschiedlich ausfallen und der Kapitalwert einer Anlage wird schwanken. Der Wert von Anteilen kann bei der Rücknahme unter Umständen höher oder niedriger sein als der ursprüngliche Kaufpreis. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Alle Renditen werden in der Basiswährung der repräsentativen Anteilklasse berechnet.

Quelle: Morningstar. NIW zu NIW, nach Abzug der Gebühren, vor TER und reinvestierten Nettoerträgen. Die Benchmarkwerte verstehen sich zum Geschäftsschluss.

Es gibt keine Garantie dafür, dass die Fondsperformance die Benchmark erreicht oder übertrifft.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Contrarian Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios

Die folgenden Tabellen zeigen eine Aufgliederung der wesentlichen Käufe und Verkäufe der Anlageportfolios gemäß den Auflagen der OGAW-Vorschriften 79(2) der Zentralbank. Alle Käufe und Verkäufe von Kapitalanlagen, die 1 % des Gesamtwertes der jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.03.25	1.500.000	1.499.820	Intercontinental Exchange, Inc.	7.849	1.370.949
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 31.01.25	1.200.000	1.199.856	Surgery Partners, Inc.	57.042	1.370.937
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.02.25	1.200.000	1.199.856	Oracle Corp.	8.332	1.229.555
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.02.25	1.200.000	1.199.856	Capital One Financial Corp.	6.803	1.208.973
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.02.25	1.200.000	1.199.856	Caesars Entertainment, Inc.	38.840	1.076.090
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.02.25	1.200.000	1.199.856	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	5.824	1.025.613
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 03.03.25	1.200.000	1.199.571	UnitedHealth Group, Inc.	2.025	1.025.249
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.03.25	1.100.000	1.099.868	Western Alliance Bancorp	12.111	947.192
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.02.25	1.100.000	1.099.868	Amazon.com, Inc.	4.608	916.728
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.02.25	1.100.000	1.099.868	Vertiv Holdings Co.	9.245	910.589
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.02.25	1.100.000	1.099.868	Howmet Aerospace, Inc.	6.890	897.183
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.01.25	1.100.000	1.099.868	Chart Industries, Inc.	5.314	858.326
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.01.25	1.100.000	1.099.868	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	17.800	827.932
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.01.25	1.100.000	1.099.868	Marvell Technology, Inc.	9.684	783.523
FHLMC, 0,0000 %, fällig am 03.02.25	1.100.000	1.099.617	Flutter Entertainment plc	3.097	741.320
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.02.25	1.000.000	999.880	Monster Beverage Corp.	12.551	724.153
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.01.25	900.000	899.892	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	4.121	703.713
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 15.01.25	900.000	899.892	Dell Technologies, Inc.	6.957	661.885
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 25.02.25	900.000	899.892	Sempra	8.958	649.561
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.03.25	900.000	899.892	Argenx SE ADR	1.035	623.257
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 26.03.25	900.000	899.892	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	1.846	616.066
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.02.25	900.000	899.676	3M Co.	4.150	614.153
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.02.25	900.000	899.676	Freeport-McMoRan, Inc.	15.200	588.150
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 18.02.25	900.000	899.568	Globus Medical, Inc. „A“	7.652	562.693
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.03.25	800.000	799.904	Galderma Group AG	3.939	495.459
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.03.25	800.000	799.904	Teleflex, Inc.	2.676	467.360
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.03.25	800.000	799.904	Lantheus Holdings, Inc.	4.673	460.187
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.03.25	800.000	799.904	Alibaba Group Holding Ltd.	3.377	452.636
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.03.25	800.000	799.904	HubSpot, Inc.	699	426.028
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.01.25	800.000	799.712	Core & Main, Inc. „A“	8.134	397.736
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.03.25	800.000	799.712	Cullen/Frost Bankers, Inc.	3.087	388.175
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.03.25	800.000	799.712	Sportradar Group AG	15.517	329.768
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.01.25	700.000	699.916	Signet Jewelers Ltd.	5.226	307.127
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 26.02.25	700.000	699.916	Advanced Micro Devices, Inc.	2.537	306.728
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.03.25	700.000	699.916	Crown Holdings, Inc.	3.373	297.061
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.03.25	700.000	699.916	Sotera Health Co.	24.465	292.823
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 18.03.25	700.000	699.916	Mid-America Apartment Communities, Inc.	1.708	284.578
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 17.03.25	700.000	699.748	Builders FirstSource, Inc.	2.098	274.625
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.02.25	600.000	599.928			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.02.25	600.000	599.928			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.03.25	600.000	599.928			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.03.25	600.000	599.928			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.03.25	600.000	599.928			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.01.25	600.000	599.856			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.01.25	500.000	499.940			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.02.25	500.000	499.940			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.02.25	500.000	499.940			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 25.03.25	500.000	499.940			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.01.25	500.000	499.820			

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund

Überblick über den Fonds

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt eine Gesamtertragsrendite aus einer Kombination von 2,5 % Ertrag und Kapitalwachstum an. Weder die Erträge noch der Kapitalwert bei Fälligkeit sind garantiert. Der Fonds ist so konzipiert, dass er bis zum 18. November 2026 (Fälligkeit) gehalten werden soll, und die Anleger sollten bereit sein, bis dahin investiert zu bleiben.

Der Fonds investiert zwischen 25 % und 45 % seines Vermögens in Aktien und zwischen 55 % und 75 % seines Vermögens in Anleihen. Mindestens 75 % des Fonds sind in US-Anlagen investiert. Die Unteranlageberater steuern die Verteilung auf Aktien und Anleihen im Laufe der Zeit aktiv auf der Grundlage einer Einschätzung des allgemeinen Marktrisikos und der Bewertungen der Anleihen- und Aktienmärkte. Der Fonds kann bis zu 25 % seines Vermögens in hochverzinsliche (nicht mit Investment Grade bewertete) Anleihen investieren.

Die Unteranlageberater können Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um das Risiko zu reduzieren, den Fonds effizienter zu verwalten oder zusätzliches Kapital bzw. zusätzliche Erträge für den Fonds zu erwirtschaften. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Fonds wird aktiv verwaltet, ohne Bezugnahme auf einen Referenzwert. Die Unteranlageberater haben bei der Auswahl der einzelnen Anlagen für den Fonds ein hohes Maß an Flexibilität.

Überblick über den Fonds

Jeremiah Buckley, Michael Keough und Greg Wilensky, *Portfoliomanager*

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 erzielte die Anteilsklasse Y2 HEUR eine Rendite von 5,17 % (netto) und 6,06 % (brutto).

Wir begannen den Berichtszeitraum mit ca. 43 % in Aktien und 57 % in Anleihen und Barmitteln. Mitte Februar nahmen wir eine konservativere Haltung ein und begannen, unser Aktienengagement leicht zu reduzieren, als klar wurde, dass die Regierung unter Donald Trump einen extremeren Kurs in Bezug auf Zölle und Staatsausgaben einschlagen würde. Als die Märkte im April dann deutlich nachgaben, nutzten wir die Volatilität, um unser Engagement in Aktien wieder zu erhöhen. Gegen Ende des Berichtszeitraums reduzierten wir unser Aktienengagement aufgrund der Kursgewinne und hielten Ende Juni rund 42 % in Aktien und 58 % in Anleihen.

Die Aktienallokation entwickelte sich besser als der S&P 500 Index. Die Titelauswahl in den Sektoren zyklische Konsumgüter und Informationstechnologie (IT) verstärkte die relative Wertentwicklung, während die Auswahl bei Basiskonsumgütern und die Übergewichtung des Gesundheitssektors das Fondsergebnis belasteten. Die stärkere Wachstumsorientierung des Fonds, einschließlich einer Übergewichtung des IT-Sektors, trug zur relativen Performance bei, da sich die Anleger auf Unternehmen konzentrierten, die mit dem Wachstumsthema Künstliche Intelligenz (KI) in Verbindung stehen.

Auf Einzeltitelebene leistete GE Aerospace einen der größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung des Fonds. Die Aktie des Luft- und Raumfahrtunternehmens stieg zu Beginn des Berichtszeitraums aufgrund einer Verdopplung des Gewinns und eines breiten Umsatzwachstums in allen Segmenten. Die verbesserten Aussichten des Unternehmens waren auf die

deutlichen Fortschritte von Boeing und Airbus bei den Auslieferungen von Originalprodukten zurückzuführen. Gleichzeitig verzeichnete der Aftermarket weiterhin positive Wachstumstrends.

Nvidia leistete ebenfalls einen der größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Das Unternehmen profitierte von der starken Nachfrage nach KI-Computing, die zu einem anhaltenden Anstieg der Ausgaben von Hyperscalern führte. Darüber hinaus hat Nvidia die Auslieferung seiner neuen Blackwell-Chips erfolgreich umgesetzt und die Gewinnmargen durch die Ausweitung der Produktion verbessert. Die Stimmung bezüglich der Aktie wurde auch durch erste Anzeichen für ein Wachstum der Nachfrage von Unternehmen und aus dem Ausland gestützt.

Die UnitedHealth Group hingegen zählte zu den Titeln, die die relative Wertentwicklung erheblich belasteten. Das Unternehmen verfehlte die Gewinnerwartungen und senkte im zweiten Quartal zweimal seine Finanzprognosen. Als Gründe wurden unerwartet hohe medizinische Kosten sowie eine unerwartet starke Nachfrage nach Medicare Advantage genannt. Zudem geriet seine Sparte Optum Health unter Druck, da die Patienten eine intensivere Versorgung benötigten. Dies wurde durch fortlaufende Kürzungen der Medicare-Mittel noch verschärft. Alphabet, die Muttergesellschaft von Google, zählte ebenfalls zu den Titeln, die dem Fonds erhebliche Verluste zufügten. Das Unternehmen sieht sich einem zunehmenden Wettbewerbsdruck durch KI-gestützte Suchalternativen wie ChatGPT und den Chatbot-Markt ausgesetzt.

Die Allokation auf Anleihen übertraf den Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index. Ausschlaggebend für die Outperformance waren Entscheidungen zur Sektorallokation und zur Titelauswahl – insbesondere unsere Übergewichtung verbrieft Kreditwerte und hochverzinslicher Unternehmensanleihen sowie die Titelauswahl bei Investment-Grade-Unternehmensanleihen und mit gewerblichen Hypotheken besicherten Wertpapieren. Die Titelselektion bei Agency Mortgage Backed Securities erwies sich ungünstig.

Vor dem Hintergrund volatiler Renditen von US-Staatsanleihen leistete unsere Positionierung entlang der Zinsstrukturkurve einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Zum Ende des Berichtszeitraums hatten wir eine insgesamt leichte Long-Durationsposition und waren am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve Übergewichtet sowie am langen Ende untergewichtet. Wir sind der Meinung, dass wir mit dieser Positionierung von einer Erholung der kurzfristigen Renditen aufgrund von Sorgen um ein schwächeres Wirtschaftswachstum profitieren und gleichzeitig das Portfolio vor einem möglichen Anstieg der Laufzeitprämien am langen Ende schützen können.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson US Balanced 2026 Fund.

Juli 2025

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 30. Juni 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	49.824.211	44.128.141
Barmittel und Devisen	538.904	598.535
Bareinschüsse	3.417	122.667
Barsicherheiten	220.000	220.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	–	65
Dividenden	4.334	10.017
Zinsen	173.704	165.825
Summe Aktiva.	50.764.570	45.245.250
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	25.644	819.434
Überziehungskredite und Devisen	555.282	552.872
Bareinschüsse	94.372	–
Gekaufte Wertpapieranlagen	614.647	472.823
Zurückgekaufte Fondsanteile	151	–
Anlageverwaltungsgebühren	31.055	30.172
Anlegerbetreuungsgebühren	14.027	13.585
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	13.101	6.000
Managementgebühren	847	821
Aufgelaufene Kosten	72.391	38.893
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	1.421.517	1.934.600
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	49.343.053	43.310.650

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	612.708	659.501
Dividendenerträge	98.979	114.989
Sonstige Erträge	21.070	37.612
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	7.995.245	626.661
Anlageerträge insgesamt	8.728.002	1.438.763
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	178.122	188.243
Anlegerbetreuungsgebühren	89.061	94.121
Managementgebühren	5.344	5.647
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	20.687	16.668
Depotbankgebühren	19.909	25.546
Honorare der Abschlussprüfer	8.889	9.141
Veröffentlichungskosten	35	33
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	2.302	1.070
Sonstige Gebühren	53.510	9.845
Aufwendungen insgesamt	377.859	350.314
Abzüglich Aufwandsentschädigung	–	–
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	377.859	350.314
Nettobetriebsgewinn	8.350.143	1.088.449
Finanzierungskosten:		
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	–	(72)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(31.609)	(31.483)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	8.318.534	1.056.894

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	8.318.534	1.056.894
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	–	342
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(2.286.131)	(3.309.052)
Netto(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(2.286.131)	(3.308.710)
Nettoanstieg/(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	6.032.403	(2.251.816)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	43.310.650	48.423.813
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	49.343.053	46.171.997

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 oder 30. Juni 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2024: 13,72% USD 5.940.735)							
200.000	280 Park Avenue Mortgage Trust, 5,4918 %, fällig am 15.09.34	0,40	198.866	60.387	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,9052 %, fällig am 25.03.45	0,12	60.715
80.101	A&D Mortgage Trust, 7,0490 %, fällig am 25.11.68	0,16	81.130	100.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,3052 %, fällig am 25.01.42	0,21	102.354
90.018	A&D Mortgage Trust, 5,4640 %, fällig am 25.08.69	0,18	89.883	30.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,3052 %, fällig am 25.04.42	0,06	30.860
91.229	A&D Mortgage Trust, 5,6990 %, fällig am 25.11.69	0,19	91.512	69.480	DB Master Finance LLC, 2,7910 %, fällig am 20.11.51	0,12	60.580
160.000	AGL CLO 6 Ltd., 5,5201 %, fällig am 20.04.38	0,32	160.493	48.250	DB Master Finance LLC, 2,4930 %, fällig am 20.11.51	0,09	44.621
104.000	American Tower Trust #1, 5,4900 %, fällig am 15.03.53	0,21	105.381	120.559	FIGRE Trust, 5,9370 %, fällig am 25.07.54	0,25	122.380
88.777	Angel Oak Mortgage Trust, 4,9500 %, fällig am 25.07.68	0,18	88.446	84.298	FIGRE Trust, 5,0560 %, fällig am 25.09.54	0,17	84.158
42.908	Angel Oak Mortgage Trust, 4,8000 %, fällig am 26.11.68	0,09	42.684	128.963	FIGRE Trust, 5,4400 %, fällig am 25.10.54	0,26	129.708
77.605	Angel Oak Mortgage Trust, 5,5200 %, fällig am 25.04.70	0,16	77.943	53.334	Greenwood Park CLO Ltd., 5,5277 %, fällig am 15.04.31	0,11	53.366
91.475	AOMT, 4,6500 %, fällig am 25.11.67	0,18	90.519	133.241	GS Mortgage Securities Trust, 3,9920 %, fällig am 10.03.51	0,27	131.594
250.000	Bain Capital Credit CLO Ltd., fällig am 15.07.35	0,51	250.187	142.161	GS Mortgage Securities Trust, 4,1550 %, fällig am 10.07.51	0,28	139.305
216.181	BANK, 4,2600 %, fällig am 15.05.61	0,44	215.178	100.000	Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1600 %, fällig am 05.08.34	0,20	97.641
51.000	BANK, 4,2170 %, fällig am 15.08.61	0,10	50.505	35.029	Hudsons Bay Simon JV Trust, 3,9141 %, fällig am 05.08.34	0,07	34.807
78.000	BBCMS Mortgage Trust, 4,3140 %, fällig am 15.12.51	0,16	77.539	142.000	LHOME Mortgage Trust, 5,3230 %, fällig am 25.09.39	0,29	142.401
46.000	BXP Trust, 3,3790 %, fällig am 13.06.39	0,09	44.399	150.000	Morgan Stanley Capital I Trust, 3,8090 %, fällig am 15.12.48	0,30	149.149
250.000	Carlyle US CLO Ltd., 5,5442 %, fällig am 25.04.38	0,51	250.289	150.000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2,7820 %, fällig am 15.08.49	0,30	146.812
80.089	CBAM Ltd., 5,5614 %, fällig am 17.04.31	0,16	80.200	40.000	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,4070 %, fällig am 15.10.51	0,08	39.683
112.000	COMM Mortgage Trust, 4,2280 %, fällig am 10.05.51	0,22	108.084	138.000	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,3100 %, fällig am 15.12.51	0,28	136.576
15.211	Connecticut Avenue Securities, 5,4062 %, fällig am 25.01.45	0,03	15.229	138.000	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,1770 %, fällig am 15.07.51	0,28	136.314
83.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,4552 %, fällig am 25.12.41	0,17	85.306	131.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 24 Ltd., 5,6295 %, fällig am 19.10.38	0,27	131.524
18.924	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,0052 %, fällig am 25.07.43	0,04	19.046	100.000	New Residential Mortgage Loan Trust, 6,6640 %, fällig am 25.03.39	0,20	101.269
20.447	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8052 %, fällig am 25.10.43	0,04	20.521	100.000	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,4430 %, fällig am 25.09.39	0,20	100.319
41.692	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3552 %, fällig am 25.01.44	0,08	41.695	82.654	New Residential Mortgage Loan Trust, 0,0000 %, fällig am 25.09.64	0,17	82.512
22.662	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4052 %, fällig am 25.05.44	0,05	22.667	85.669	NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, fällig am 25.11.31	0,18	86.778
23.822	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3552 %, fällig am 25.09.44	0,05	23.823	27.636	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, 3,1040 %, fällig am 25.07.26	0,05	26.915
19.848	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4562 %, fällig am 25.02.45	0,04	19.879	100.000	NYMT Loan Trust, 6,5090 %, fällig am 25.05.39	0,20	101.272
70.383	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8552 %, fällig am 25.10.41	0,14	70.592	88.762	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500 %, fällig am 20.11.50	0,18	86.984
89.061	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,9552 %, fällig am 25.12.41	0,18	89.604	84.619	OBX Trust, 4,9440 %, fällig am 25.09.64	0,17	84.196
26.423	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5052 %, fällig am 25.01.42	0,05	26.419	86.242	OBX Trust, 5,3160 %, fällig am 25.10.64	0,17	86.224
12.579	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2052 %, fällig am 25.04.42	0,03	12.636	83.399	OBX Trust, 5,4800 %, fällig am 25.07.64	0,17	83.493
37.178	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,8062 %, fällig am 25.09.42	0,08	37.804	81.023	PRPM LLC, 7,0260 %, fällig am 25.03.29	0,16	81.272
10.081	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2562 %, fällig am 25.09.43	0,02	10.166	99.041	PRPM LLC, 3,0000 %, fällig am 25.05.55	0,19	92.899
18.689	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4562 %, fällig am 25.03.44	0,04	18.702	78.451	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,2550 %, fällig am 25.04.54	0,16	79.230
10.585	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3052 %, fällig am 25.07.44	0,02	10.580	17.988	Sequoia Mortgage Trust, 2,5000 %, fällig am 25.05.43	0,03	15.854
				150.871	Symphony CLO XIX Ltd., 5,4821 %, fällig am 16.04.31	0,31	151.088
				83.513	Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, fällig am 25.08.51	0,15	76.071
				100.000	TEXAS Commercial Mortgage Trust, 5,6100 %, fällig am 15.04.42	0,20	99.918

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
71.066 TYSN Mortgage Trust, 6,7991 %, fällig am 10.12.33	0,15	75.248	1.851 Morgan Stanley	0,53	260.732
47.968 Wendy's Funding LLC, 2,3700%, fällig am 15.06.51	0,09	43.834		1,96	970.356
52.800 Wendy's Funding LLC, 2,7750%, fällig am 15.06.51	0,09	46.504	Chemie		
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt	12,55	6.204.335	1.846 Corteva, Inc.	0,28	137.582
Organismen für gemeinsame Anlagen (2024: 1,32% USD 572.637)			Kommunikationsausrüstung		
Vereinigtes Königreich			265 Motorola Solutions, Inc.	0,23	111.422
Kapitalmärkte			Konsumentenkredite		
51.855 Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Klasse Z Acc USD Hedged ¹	1,19	589.127	1.695 American Express Co.	1,09	540.671
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt	1,19	589.127	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel		
Commercial Papers (2024: 2,08% USD 899.790)			184 Costco Wholesale Corp.	0,37	182.149
USA			Elektronische Geräte und Komponenten		
Finanzdienstleistungen			2.140 Amphenol Corp., A	0,43	211.325
700.000 FHLMC, fällig am 01.07.25	1,41	699.919	Unterhaltung		
800.000 FNMA, fällig am 01.07.25	1,62	799.908	272 Netflix, Inc.	0,74	364.244
	3,03	1.499.827	2.928 Walt Disney Co. (The)	0,73	363.101
Summe Commercial Papers	3,03	1.499.827		1,47	727.345
Stammaktien (2024: 43,35% USD 18.776.797)			Finanzdienstleistungen		
Irland			1.402 Mastercard, Inc., A	1,59	787.840
Baumaterial			Bodentransport		
492 Trane Technologies plc	0,44	215.206	1.375 Uber Technologies, Inc.	0,26	128.287
Elektrische Ausrüstung			544 Union Pacific Corp.	0,25	125.164
601 Eaton Corp. plc	0,43	214.551		0,51	253.451
IT-Dienstleistungen			Medizinische Geräte & Bedarf		
711 Accenture plc, A	0,43	212.511	1.302 Abbott Laboratories	0,36	177.085
Liberia			219 Intuitive Surgical, Inc.	0,24	119.007
Hotels, Restaurants & Freizeit			486 Stryker Corp.	0,39	192.276
681 Royal Caribbean Cruises Ltd.	0,43	213.248		0,99	488.368
USA			Gesundheitsanbieter & -dienste		
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			416 HCA Healthcare, Inc.	0,32	159.370
1.159 General Electric Co.	0,60	298.315	652 UnitedHealth Group, Inc.	0,41	203.404
949 Howmet Aerospace, Inc.	0,36	176.637		0,73	362.774
	0,96	474.952	Hotels, Restaurants & Freizeit		
Banken			66 Booking Holdings, Inc.	0,77	382.090
1.554 JPMorgan Chase & Co.	0,91	450.520	2.357 Chipotle Mexican Grill, Inc.	0,27	132.346
Getränke			728 Hilton Worldwide Holdings, Inc.	0,39	193.895
445 Constellation Brands, Inc., A	0,15	72.393		1,43	708.331
2.413 Monster Beverage Corp.	0,30	151.150	Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger		
	0,45	223.543	454 Vistra Corp.	0,18	87.990
Biotechnologie			Industrie-REITs		
1.165 AbbVie, Inc.	0,44	216.247	1.257 Prologis, Inc.	0,27	132.136
518 Amgen, Inc.	0,29	144.631	Versicherungen		
360 Vertex Pharmaceuticals, Inc.	0,32	160.272	651 Marsh & McLennan Cos., Inc.	0,29	142.335
	1,05	521.150	1.662 Progressive Corp. (The)	0,90	443.521
Allgemeiner Einzelhandel				1,19	585.856
4.603 Amazon.com, Inc.	2,04	1.009.852	Interaktive Medien und Dienstleistungen		
Kapitalmärkte			4.823 Alphabet, Inc., C	1,73	855.552
1.313 Charles Schwab Corp. (The)	0,24	119.798	1.079 Meta Platforms, Inc., A	1,61	796.399
477 CME Group, Inc.	0,26	131.471		3,34	1.651.951
307 Goldman Sachs Group, Inc. (The)	0,44	217.279	Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen		
759 Intercontinental Exchange, Inc.	0,28	139.253	894 Danaher Corp.	0,36	176.601
203 Moody's Corp.	0,21	101.823	426 Thermo Fisher Scientific, Inc.	0,35	172.726
				0,71	349.327
			Maschinen		
			324 Deere & Co.	0,33	164.751

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Öl, Gas & Treibstoffe				USA			
1.427	Chevron Corp.	0,41	204.332	Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
1.683	ConocoPhillips	0,31	151.033	59.000	Boeing Co. (The), 5,1500 %, fällig am 01.05.30	0,12	60.095
		0,72	355.365	54.000	Boeing Co. (The), 6,3880 %, fällig am 01.05.31	0,12	58.058
Pharma						0,24	118.153
486	Eli Lilly & Co.	0,76	378.851	Automobilsektor			
1.257	Johnson & Johnson	0,39	192.007	37.000	General Motors Co., 5,6250 %, fällig am 15.04.30	0,08	37.830
697	Zoetis, Inc.	0,22	108.697	31.000	General Motors Co., 6,2500 %, fällig am 15.04.35	0,06	31.910
		1,37	679.555			0,14	69.740
Professionelle Dienstleistungen				Banken			
359	Automatic Data Processing, Inc.	0,22	110.716	119.000	Bank of America Corp., 5,1620 %, fällig am 24.01.31	0,25	121.999
Halbleiter & Halbleiterausüstung				63.000	Bank of America Corp., 5,8720 %, fällig am 15.09.34	0,13	66.505
2.282	Broadcom, Inc.	1,27	629.033	203.000	Bank of America Corp., 5,7440 %, fällig am 12.02.36	0,42	206.376
300	KLA Corp.	0,55	268.722	177.000	Citigroup, Inc., 5,8270 %, fällig am 13.02.35	0,37	180.677
2.335	Lam Research Corp.	0,46	227.289	53.000	JPMorgan Chase & Co., 5,1400 %, fällig am 24.01.31	0,11	54.364
12.777	NVIDIA Corp.	4,08	2.018.638	50.000	JPMorgan Chase & Co., 5,5020 %, fällig am 24.01.36	0,10	51.521
		6,36	3.143.682	19.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,2220 %, fällig am 29.01.31	0,04	19.503
Software				69.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 6,8750 %, fällig am 20.10.34	0,16	77.162
536	Adobe, Inc.	0,42	207.368	66.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,4010 %, fällig am 23.07.35	0,14	67.234
503	Cadence Design Systems, Inc.	0,31	154.999	26.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,5750 %, fällig am 29.01.36	0,05	26.808
328	Intuit, Inc.	0,52	258.343	59.000	US Bancorp, 5,3840 %, fällig am 23.01.30	0,12	60.758
3.941	Microsoft Corp.	3,96	1.960.293	53.000	US Bancorp, 5,0460 %, fällig am 12.02.31	0,11	53.969
985	Oracle Corp.	0,44	215.350	59.000	US Bancorp, 5,4240 %, fällig am 12.02.36	0,12	60.144
151	ServiceNow, Inc.	0,32	155.240	61.000	US Bancorp, 2,4910 %, fällig am 03.11.36	0,10	51.791
		5,97	2.951.593	153.000	Wells Fargo & Co., 5,2440 %, fällig am 24.01.31	0,32	156.996
Spezialisierte REITs						2,54	1.255.807
41	Equinix, Inc.	0,07	32.614	Baumaterial			
Fachhandel				41.000	Quikrete Holdings, Inc., 6,3750 %, fällig am 01.03.32	0,08	42.187
661	Home Depot, Inc. (The)	0,49	242.349	Kapitalmärkte			
1.184	TJX Cos., Inc. (The)	0,30	146.212	68.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 6,4740 %, fällig am 25.10.34	0,15	74.910
		0,79	388.561	45.000	Blackstone Private Credit Fund, 7,3000 %, fällig am 27.11.28	0,10	48.010
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte				7.000	Blue Owl Credit Income Corp., 4,7000 %, fällig am 08.02.27	0,02	6.959
4.392	Apple, Inc.	1,82	901.107	28.000	Blue Owl Credit Income Corp., 7,9500 %, fällig am 13.06.28	0,06	29.947
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter				70.000	Blue Owl Finance LLC, 6,2500 %, fällig am 18.04.34	0,15	72.066
2.174	NIKE, Inc., B	0,31	154.441	63.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,2070 %, fällig am 28.01.31	0,13	64.494
Stammaktien insgesamt				54.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,5360 %, fällig am 28.01.36	0,11	55.397
		41,87	20.706.792	39.000	Jane Street Group, 7,1250 %, fällig am 30.04.31	0,08	41.062
Unternehmensanleihen (2024: 19,05% USD 8.251.512)				90.000	Jane Street Group, 6,1250 %, fällig am 01.11.32	0,18	90.915
Kanada				93.000	LPL Holdings, Inc., 6,7500 %, fällig am 17.11.28	0,20	99.218
Software				22.000	LPL Holdings, Inc., 5,2000 %, fällig am 15.03.30	0,05	22.353
18.000	Constellation Software, Inc., 5,1580 %, fällig am 16.02.29	0,04	18.316				
54.000	Constellation Software, Inc., 5,4610 %, fällig am 16.02.34	0,11	55.111				
		0,15	73.427				
Niederlande							
Pharma							
200.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,0000 %, fällig am 01.12.32	0,41	204.420				
Vereinigtes Königreich							
Multi-Versorger							
52.000	National Grid plc, 5,8090 %, fällig am 12.06.33	0,11	54.681				
Pharma							
46.000	Royalty Pharma plc, 3,5500%, fällig am 02.09.50	0,07	31.189				

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
35.000	LPL Holdings, Inc., 5,1500 %, fällig am 15.06.30	0,07	35.448	Finanzdienstleistungen			
54.000	LPL Holdings, Inc., 6,0000 %, fällig am 20.05.34	0,11	55.869	28.000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, fällig am 01.08.30	0,06	28.550
36.000	LPL Holdings, Inc., 5,6500 %, fällig am 15.03.35	0,07	36.217	117.000	Rocket Cos., Inc., 6,3750 %, fällig am 01.08.33	0,24 0,30	119.861 148.411
44.000	LPL Holdings, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.06.35	0,09	44.533	Medizinische Geräte & Bedarf			
37.000	Morgan Stanley, 2,9430 %, fällig am 21.01.33	0,07	33.032	58.000	Solventum Corp., 5,4000 %, fällig am 01.03.29	0,12	59.742
65.000	Morgan Stanley, 5,4240 %, fällig am 21.07.34	0,14	66.610	90.000	Solventum Corp., 5,4500 %, fällig am 13.03.31	0,19	93.492
67.000	Morgan Stanley, 5,3200 %, fällig am 19.07.35	0,14	67.845	118.000	Solventum Corp., 5,6000 %, fällig am 23.03.34	0,25	121.490
15.000	MSCI, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.11.29	0,03	14.526	41.000	Solventum Corp., 6,0000 %, fällig am 15.05.64	0,08 0,64	40.680 315.404
60.000	MSCI, Inc., 3,6250 %, fällig am 01.09.30	0,11	56.321	Gesundheitsanbieter & -dienste			
68.000	MSCI, Inc., 3,8750 %, fällig am 15.02.31	0,13	64.168	178.000	Centene Corp., 4,2500 %, fällig am 15.12.27	0,36	175.414
101.000	Nasdaq, Inc., 5,5500 %, fällig am 15.02.34	0,21 2,40	105.272 1185.172	7.000	CVS Health Corp., 5,2500 %, fällig am 21.02.33	0,01	7.049
Konsumentenkredite				37.000	CVS Health Corp., 5,7000 %, fällig am 01.06.34	0,08	38.113
31.000	Capital One Financial Corp., 6,3120 %, fällig am 08.06.29	0,07	32.546	41.000	CVS Health Corp., 4,7800 %, fällig am 25.03.38	0,08	37.652
16.000	Capital One Financial Corp., 5,7000 %, fällig am 01.02.30	0,03	16.554	35.000	Elevance Health, Inc., 5,2000 %, fällig am 15.02.35	0,07	35.384
51.000	Capital One Financial Corp., 7,6240 %, fällig am 30.10.31	0,12	57.636	34.000	HCA, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.03.32	0,06	31.375
80.000	Capital One Financial Corp., 7,9640 %, fällig am 02.11.34	0,19	93.031	48.000	HCA, Inc., 5,6000 %, fällig am 01.04.34	0,10	49.131
65.000	Capital One Financial Corp., 5,8840 %, fällig am 26.07.35	0,13	67.046	40.000	Health Care Service Corp, A Mutual Legal Reserve Co., 5,2000 %, fällig am 15.06.29	0,08	40.833
47.000	Capital One Financial Corp., 6,1830 %, fällig am 30.01.36	0,10	47.870	37.000	Health Care Service Corp, A Mutual Legal Reserve Co., 2,2000 %, fällig am 01.06.30	0,07	33.122
200.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,8000 %, fällig am 08.03.29	0,40 1,04	200.489 515.172	90.000	Health Care Service Corp, A Mutual Legal Reserve Co., 5,4500 %, fällig am 15.06.34	0,19	91.494
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel				38.000	Health Care Service Corp, A Mutual Legal Reserve Co., 5,8750 %, fällig am 15.06.54	0,08	37.040
46.000	Albertsons Cos., Inc., 6,5000 %, fällig am 15.02.28	0,09	47.141	15.000	Humana, Inc., 5,8750 %, fällig am 01.03.33	0,03	15.508
Behälter & Verpackungen				38.000	Humana, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.03.34	0,08	39.529
77.000	Amcort Flexibles North America, Inc., 5,5000 %, fällig am 17.03.35	0,16	78.157	90.000	UnitedHealth Group, Inc., 4,9500 %, fällig am 15.01.32	0,18	91.186
91.000	Berry Global, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.06.31	0,19	95.668	36.000	UnitedHealth Group, Inc., 5,1500 %, fällig am 15.07.34	0,07	36.381
15.000	Berry Global, Inc., 5,6500 %, fällig am 15.01.34	0,03 0,38	15.489 189.314	89.000	Universal Health Services, Inc., 2,6500 %, fällig am 15.10.30	0,16 1,70	79.381 838.592
Vertriebsstellen				Versicherungen			
47.000	LKQ Corp., 5,7500 %, fällig am 15.06.28	0,10	48.439	133.000	Aon North America, Inc., 5,4500 %, fällig am 01.03.34	0,28	136.687
Diversifizierte REITs				8.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,0000 %, fällig am 15.02.32	0,02	8.115
14.000	GLP Capital LP, 5,3750 %, fällig am 15.04.26	0,03	14.012	30.000	Arthur J Gallagher & Co., 6,5000 %, fällig am 15.02.34	0,07	32.973
6.000	GLP Capital LP, 5,3000 %, fällig am 15.01.29	0,01	6.070	21.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,1500 %, fällig am 15.02.35	0,04	21.022
44.000	GLP Capital LP, 6,7500 %, fällig am 01.12.33	0,10	47.027	56.000	Athene Global Funding, 2,6460 %, fällig am 04.10.31	0,10	48.556
84.000	GLP Capital LP, 5,6250 %, fällig am 15.09.34	0,17	83.752	17.000	Brown & Brown, Inc., 4,9000 %, fällig am 23.06.30	0,03	17.168
41.000	VICI Properties LP, 5,6250 %, fällig am 01.04.35	0,08 0,39	41.393 192.254	7.000	Brown & Brown, Inc., 5,2500 %, fällig am 23.06.32	0,01	7.143
Stromversorger				8.000	Brown & Brown, Inc., 5,5500 %, fällig am 23.06.35	0,02	8.161
65.000	American Electric Power Co., Inc., 5,6250 %, fällig am 01.03.33	0,14	67.605				
98.000	Duke Energy Corp., 5,4500 %, fällig am 15.06.34	0,20	100.722				
51.000	Exelon Corp., 5,4500 %, fällig am 15.03.34	0,10	52.362				
32.000	Xcel Energy, Inc., 5,6000 %, fällig am 15.04.35	0,07 0,51	32.684 253.373				

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
64.000	Brown & Brown, Inc., 4,9500 %, fällig am 17.03.52	0,11	55.449	Wohnbau-REITs			
		0,68	335.274	74.000	Sun Communities Operating LP, 2,7000%, fällig am 15.07.31	0,13	65.624
IT-Dienstleistungen				Halbleiter & Halbleiterausüstung			
66.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, fällig am 04.08.33	0,14	67.832	18.000	Intel Corp., 2,4500 %, fällig am 15.11.29	0,03	16.452
53.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.04.35	0,11	53.922	44.000	Intel Corp., 5,7000 %, fällig am 10.02.53	0,08	40.978
		0,25	121.754	11.000	Intel Corp., 5,6000 %, fällig am 21.02.54	0,02	10.098
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen				20.000	Marvell Technology, Inc., 4,7500 %, fällig am 15.07.30	0,04	20.095
34.000	illumina, Inc., 5,8000 %, fällig am 12.12.25	0,07	34.149	53.000	Marvell Technology, Inc., 5,4500 %, fällig am 15.07.35	0,11	53.389
Medien						0,28	141.012
128.000	Charter Communications Operating LLC, 6,6500 %, fällig am 01.02.34	0,28	137.118	Software			
Öl, Gas & Treibstoffe				49.000	AppLovin Corp., 5,3750 %, fällig am 01.12.31	0,10	49.883
62.000	Cheniere Energy, Inc., 5,6500 %, fällig am 15.04.34	0,13	63.529	57.000	AppLovin Corp., 5,5000 %, fällig am 01.12.34	0,12	57.896
14.000	Civitas Resources, Inc., 8,6250 %, fällig am 01.11.30	0,03	14.225	16.000	AppLovin Corp., 5,9500 %, fällig am 01.12.54	0,03	15.640
28.000	Civitas Resources, Inc., 8,7500 %, fällig am 01.07.31	0,06	28.346	40.000	Cadence Design Systems, Inc., 4,7000 %, fällig am 10.09.34	0,08	39.532
53.000	Civitas Resources, Inc., 9,6250 %, fällig am 15.06.33	0,11	54.374	37.000	Synopsys, Inc., 5,0000 %, fällig am 01.04.32	0,07	37.494
40.000	Columbia Pipelines Operating Co, LLC, 6,0360 %, fällig am 15.11.33	0,09	41.994			0,40	200.445
8.000	Columbia Pipelines Operating Co, LLC, 6,4970 %, fällig am 15.08.43	0,02	8.270	Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
42.000	Columbia Pipelines Operating Co, LLC, 6,5440 %, fällig am 15.11.53	0,09	43.454	11.000	Western Digital Corp., 4,7500 %, fällig am 15.02.26	0,02	10.979
69.000	DT Midstream, Inc., 4,1250%, fällig am 15.06.29	0,13	66.686	Mobilfunkdienste			
125.000	DT Midstream, Inc., 4,3750%, fällig am 15.06.31	0,24	119.780	38.000	T-Mobile USA, Inc., 5,1250 %, fällig am 15.05.32	0,08	38.766
20.000	DT Midstream, Inc., 4,3000 %, fällig am 15.04.32	0,04	18.728	82.000	T-Mobile USA, Inc., 5,3000 %, fällig am 15.05.35	0,17	83.059
31.000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, fällig am 15.06.28	0,06	30.804			0,25	121.825
25.000	Occidental Petroleum Corp., 5,2000 %, fällig am 01.08.29	0,05	25.099	Unternehmensanleihen insgesamt			
31.000	Occidental Petroleum Corp., 8,8750 %, fällig am 15.07.30	0,07	35.447	16,03	7.926.830		
22.000	Occidental Petroleum Corp., 6,6250 %, fällig am 01.09.30	0,05	23.277	Staatsanleihen (2024: 2,24% USD 968.787)			
39.000	Occidental Petroleum Corp., 6,1250 %, fällig am 01.01.31	0,08	40.401	US-Schatzanweisungen/Anleihen			
59.000	Occidental Petroleum Corp., 5,3750 %, fällig am 01.01.32	0,12	58.558	407.100	3,8750 %, fällig am 31.03.27	0,82	407.800
63.000	Sunoco LP, 7,0000 %, fällig am 01.05.29	0,13	65.652	368.000	3,7500 %, fällig am 30.04.27	0,74	368.000
35.000	Sunoco LP, 7,2500 %, fällig am 01.05.32	0,07	36.774	7.000	3,8750 %, fällig am 31.05.27	0,01	7.017
61.000	Viper Energy, Inc., 7,3750 %, fällig am 01.11.31	0,13	64.773	706.000	3,8750 %, fällig am 15.06.28	1,44	709.778
		1,70	840.171	1.541.000	4,0000 %, fällig am 31.05.30	3,15	1.556.169
Pharma				8.000	4,1250 %, fällig am 31.05.32	0,02	8.069
200.000	Organon & Co., 6,7500 %, fällig am 15.05.34	0,39	192.319	719.000	4,2500 %, fällig am 15.05.35	1,46	720.180
23.000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6,1500%, fällig am 01.02.36	0,05	23.663	64.000	5,0000 %, fällig am 15.05.45	0,13	65.755
		0,44	215.982	383.000	4,6250 %, fällig am 15.02.55	0,75	372.946
Professionelle Dienstleistungen						8,52	4.215.714
23.000	CACI International, Inc., 6,3750 %, fällig am 15.06.33	0,05	23.764	Staatsanleihen insgesamt			
Immobilienverwaltung & -entwicklung				8,52	4.215.714		
91.000	CBRE Services, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.08.34	0,19	95.857	Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2024: 18,88% USD 8.178.397)			
				Fannie Mae			
				182.565	6,3052 %, fällig am 25.11.41	0,37	183.928
				1.780	3,0000 %, fällig am 01.02.43	0,00	1.618
				26.008	5,0000 %, fällig am 01.07.44	0,05	26.132
				18.951	4,5000 %, fällig am 01.06.45	0,04	18.662
				79.764	3,0000%, fällig am 25.05.48	0,15	71.928
				88.166	3,5000%, fällig am 01.08.56	0,16	79.708
				76.714	3,0000%, fällig am 01.02.57	0,13	65.715
				60.043	2,5000 %, fällig am 01.03.62	0,10	49.273
				159.712	2,5000 %, fällig am 01.03.62	0,26	128.501
						1,26	625.465
				Freddie Mac			
				28.397	6,4052 %, fällig am 25.09.41	0,06	28.642
				260.743	5,8052 %, fällig am 25.10.41	0,53	261.650
				22.785	5,1552 %, fällig am 25.11.41	0,05	22.735
				48.327	5,2552 %, fällig am 25.12.41	0,10	48.266

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
14.544 6,6552 %, fällig am 25.12.41	0,03	14.752	1.433 4,0000 %, fällig am 01.03.49	0,00	1.355
4.916 6,6052 %, fällig am 25.02.42	0,01	4.930	1.199 4,5000 %, fällig am 01.06.49	0,00	1.157
12.350 6,4052 %, fällig am 25.03.42	0,02	12.426	844 4,5000 %, fällig am 01.06.49	0,00	820
27.329 6,6052 %, fällig am 25.08.42	0,06	27.855	8.558 4,5000 %, fällig am 01.07.49	0,02	8.258
33.708 6,4062 %, fällig am 25.03.43	0,07	34.308	1.544 4,5000 %, fällig am 01.07.49	0,00	1.499
38.948 6,3052 %, fällig am 25.05.43	0,08	39.386	3.080 3,0000 %, fällig am 01.08.49	0,01	2.672
15.643 4,5000 %, fällig am 01.05.44	0,03	15.405	12.122 3,0000 %, fällig am 01.08.49	0,02	10.514
29.757 5,5052 %, fällig am 25.05.44	0,06	29.816	3.441 3,0000 %, fällig am 01.08.49	0,01	2.984
65.318 5,5052 %, fällig am 25.08.44	0,13	65.379	8.466 4,5000 %, fällig am 01.08.49	0,02	8.170
15.144 5,3052 %, fällig am 25.10.44	0,03	15.142	1.346 4,5000 %, fällig am 01.08.49	0,00	1.307
81.805 5,3552 %, fällig am 25.01.45	0,17	81.899	468 3,0000 %, fällig am 01.09.49	0,00	417
50.656 5,4552 %, fällig am 25.02.45	0,10	50.673	67.936 3,0000 %, fällig am 01.09.49	0,12	59.632
19.687 5,5052 %, fällig am 25.05.45	0,04	19.735	612 3,0000 %, fällig am 01.12.49	0,00	537
22.609 4,0000 %, fällig am 01.02.46	0,04	21.469	5.695 4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,01	5.496
4.432 4,0000 %, fällig am 01.09.48	0,01	4.195	1.436 4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,00	1.395
103.088 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,18	90.896	1.885 4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,00	1.831
	1,80	889.559	15.193 4,0000 %, fällig am 01.03.50	0,03	14.362
Ginnie Mae			6.009 4,0000 %, fällig am 01.04.50	0,01	5.647
90.142 3,0000 %, fällig am 20.11.46	0,16	80.925	6.295 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,01	5.365
30.767 4,0000 %, fällig am 15.07.47	0,06	29.182	1.329 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,00	1.133
3.829 4,0000 %, fällig am 15.08.47	0,01	3.635	3.383 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,01	2.884
992 4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,00	940	114.182 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,20	96.938
2.625 4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,01	2.489	5.135 4,0000 %, fällig am 01.08.50	0,01	4.826
2.850 4,0000 %, fällig am 15.11.47	0,01	2.705	5.944 2,5000 %, fällig am 01.09.50	0,01	5.064
9.898 4,0000 %, fällig am 15.12.47	0,02	9.388	44.664 4,5000 %, fällig am 01.09.50	0,09	43.495
11.143 4,5000 %, fällig am 20.02.48	0,02	10.905	29.811 4,5000 %, fällig am 01.10.50	0,06	29.030
3.856 4,5000 %, fällig am 20.05.48	0,01	3.751	40.666 4,5000 %, fällig am 01.12.50	0,08	39.497
58.331 4,0000 %, fällig am 20.06.48	0,11	55.048	1.158 4,0000 %, fällig am 01.03.51	0,00	1.095
118.403 3,5000 %, fällig am 20.05.49	0,22	109.079	155.769 2,5000 %, fällig am 01.05.51	0,26	130.722
114.490 2,5000 %, fällig am 20.03.51	0,20	97.386	35.490 2,5000 %, fällig am 01.06.51	0,06	30.064
132.868 3,0000 %, fällig am 20.04.51	0,24	117.707	35.462 2,0000 %, fällig am 01.07.51	0,06	28.231
64.116 3,0000 %, fällig am 20.07.51	0,11	56.785	72.672 2,5000 %, fällig am 01.08.51	0,12	60.941
163.764 3,0000 %, fällig am 20.08.51	0,29	145.027	18.778 2,5000 %, fällig am 01.09.51	0,03	15.802
78.097 2,5000 %, fällig am 20.01.52	0,13	65.599	114.049 2,5000 %, fällig am 01.10.51	0,19	95.901
44.814 5,0000 %, fällig am 15.07.55	0,09	44.027	38.152 2,5000 %, fällig am 01.11.51	0,07	32.259
	1,69	834.578	8.486 2,5000 %, fällig am 01.01.52	0,01	7.177
UMBS			13.249 2,5000 %, fällig am 01.01.52	0,02	11.208
68.700 3,0000 %, fällig am 01.05.31	0,14	66.966	43.081 2,5000 %, fällig am 01.01.52	0,07	36.360
203 3,0000 %, fällig am 01.09.32	0,00	197	24.004 3,5000 %, fällig am 01.01.52	0,04	22.003
223 3,0000 %, fällig am 01.10.32	0,00	216	20.178 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,03	17.018
237 3,0000 %, fällig am 01.01.33	0,00	229	2.086 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,00	1.746
37.901 2,5000 %, fällig am 01.12.33	0,07	36.500	206.108 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,35	173.829
228 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,00	219	9.445 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,02	8.274
342 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,00	328	6.126 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,01	5.398
60.558 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,12	57.237	19.594 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,03	17.137
61.826 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,12	58.494	189.991 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,32	159.995
4.932 6,0000 %, fällig am 01.02.37	0,01	5.170	74.703 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,13	62.506
62.257 2,5000 %, fällig am 01.06.37	0,12	58.214	91.510 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,16	80.246
7.679 6,0000 %, fällig am 01.04.40	0,02	8.064	27.532 3,5000 %, fällig am 01.02.52	0,05	25.235
10.526 4,5000 %, fällig am 01.11.42	0,02	10.458	2.528 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,00	2.130
1.814 3,0000 %, fällig am 01.01.43	0,00	1.655	6.222 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,01	5.227
23.497 4,5000 %, fällig am 01.10.44	0,05	23.183	7.555 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,01	6.347
37.596 4,5000 %, fällig am 01.03.45	0,08	37.093	102.945 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,17	86.421
1.857 4,0000 %, fällig am 01.05.45	0,00	1.784	3.364 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,01	2.826
742 3,0000 %, fällig am 01.01.46	0,00	674	5.961 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,01	5.027
25.986 3,5000 %, fällig am 01.12.47	0,05	23.966	31.974 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,05	27.002
2.658 3,0000 %, fällig am 01.02.48	0,01	2.385	10.360 3,0000 %, fällig am 01.03.52	0,02	9.129
13.455 4,5000 %, fällig am 01.07.48	0,03	13.103	79.573 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,14	66.874
1.081 5,0000 %, fällig am 01.09.48	0,00	1.076	86.504 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,15	72.957
1.270 4,0000 %, fällig am 01.11.48	0,00	1.201	33.386 3,0000 %, fällig am 01.03.52	0,06	29.243
14.187 4,0000 %, fällig am 01.11.48	0,03	13.410	86.118 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,15	72.349
16.149 4,0000 %, fällig am 01.12.48	0,03	15.265	82.559 3,5000 %, fällig am 01.03.52	0,15	75.567
2.098 4,0000 %, fällig am 01.12.48	0,00	1.983	19.687 3,5000 %, fällig am 01.03.52	0,04	18.042
			949 4,5000 %, fällig am 01.03.52	0,00	911

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
4.760 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	4.359	5.651 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	5.557
13.756 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,03	12.596	6.609 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	6.497
2.846 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	2.606	48.011 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,10	48.589
9.262 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,02	8.471	38.175 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,08	37.673
9.471 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,02	8.662	3.769 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	3.719
2.392 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	2.191	3.065 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	3.025
24.698 3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,04	21.630	4.006 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,01	4.013
28.142 3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,05	24.793	2.683 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	2.638
40.591 3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,07	35.544	94.668 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,19	95.998
25.985 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,05	23.817	1.559 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,00	1.582
25.573 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,05	23.389	10.908 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,02	11.038
18.064 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,03	16.534	19.687 4,5000 %, fällig am 01.07.53	0,04	19.087
4.586 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	4.199	20.088 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,04	20.328
8.409 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,02	7.691	210.782 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,43	213.363
1.031 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	990	4.474 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,01	4.528
1.485 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	1.426	2.106 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,00	2.137
3.244 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	3.115	3.011 5,0000 %, fällig am 01.08.53	0,01	2.976
3.854 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	3.700	16.485 4,5000 %, fällig am 01.08.53	0,03	15.982
1.362 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	1.307	15.703 5,5000 %, fällig am 01.09.53	0,03	15.973
1.834 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	1.760	117.608 5,5000 %, fällig am 01.09.53	0,24	119.167
42.926 2,5000 %, fällig am 01.05.52	0,07	36.123	124.177 6,0000 %, fällig am 01.09.53	0,26	127.780
32.387 2,5000 %, fällig am 01.05.52	0,06	27.244	58.386 6,0000 %, fällig am 01.10.53	0,12	59.744
5.089 4,0000 %, fällig am 01.05.52	0,01	4.810	32.690 5,5000 %, fällig am 01.11.53	0,07	33.264
13.196 3,5000 %, fällig am 01.05.52	0,02	12.068	44.476 6,5000 %, fällig am 01.11.53	0,09	46.591
5.299 4,5000 %, fällig am 01.05.52	0,01	5.086	24.974 6,0000 %, fällig am 01.01.54	0,05	25.847
55.207 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,10	48.179	16.968 5,5000 %, fällig am 01.03.54	0,04	17.187
107.606 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,19	93.911	101.184 5,5000 %, fällig am 01.03.54	0,21	101.768
19.911 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,04	17.409	21.557 6,0000 %, fällig am 01.03.54	0,05	22.258
26.010 3,5000 %, fällig am 01.06.52	0,05	23.840	40.501 5,5000 %, fällig am 01.03.54	0,08	41.201
39.114 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,07	34.199	10.717 5,5000 %, fällig am 01.04.54	0,02	10.918
79.079 3,5000 %, fällig am 01.06.52	0,15	72.363	52.107 6,0000 %, fällig am 01.04.54	0,11	53.787
45.132 3,5000 %, fällig am 01.06.52	0,08	41.352	31.359 6,0000 %, fällig am 01.04.54	0,07	32.270
85.836 3,0000 %, fällig am 01.07.52	0,15	75.048	31.019 6,0000 %, fällig am 01.05.54	0,06	31.921
17.863 3,0000 %, fällig am 01.07.52	0,03	15.620	33.243 5,0000 %, fällig am 01.07.54	0,07	32.790
3.835 3,5000 %, fällig am 01.07.52	0,01	3.514	51.940 5,5000 %, fällig am 01.09.54	0,11	52.554
11.441 3,5000 %, fällig am 01.07.52	0,02	10.469	22.617 5,0000 %, fällig am 01.10.54	0,05	22.309
20.536 4,5000 %, fällig am 01.07.52	0,04	19.749	18.537 5,5000 %, fällig am 01.10.54	0,04	18.750
7.670 3,5000 %, fällig am 01.08.52	0,01	7.018	115.493 5,5000 %, fällig am 01.12.54	0,23	116.051
1.098 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,00	1.084	57.893 5,5000 %, fällig am 01.12.54	0,12	58.173
34.262 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,07	33.837	30.000 5,5000 %, fällig am 01.06.55	0,06	30.405
1.242 5,5000 %, fällig am 01.10.52	0,00	1.265	72.000 5,5000 %, fällig am 25.07.55	0,15	72.003
7.944 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,02	7.855	78.000 5,0000 %, fällig am 25.07.55	0,15	76.466
17.799 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,04	17.610	170.645 6,0000 %, fällig am 25.07.55	0,35	173.445
10.276 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,02	10.164		10,43	5.157.160
2.028 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,00	2.006			
1.768 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,00	1.746			
3.507 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,01	3.467			
4.197 5,0000 %, fällig am 01.02.53	0,01	4.151			
7.024 5,0000 %, fällig am 01.03.53	0,01	6.933			
7.304 5,0000 %, fällig am 01.03.53	0,01	7.209			
2.562 5,0000 %, fällig am 01.03.53	0,01	2.528			
9.123 5,5000 %, fällig am 01.03.53	0,02	9.235			
8.094 5,0000 %, fällig am 01.04.53	0,02	7.962			
4.986 5,0000 %, fällig am 01.04.53	0,01	4.921			
5.198 5,5000 %, fällig am 01.04.53	0,01	5.261			
17.883 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,04	17.648			
14.539 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,03	14.714			
14.522 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,03	14.618			
1.819 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,00	1.795			
2.541 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,01	2.508			
10.493 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,02	10.355			
4.931 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,01	4.991			
9.552 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,02	9.667			
7.059 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	6.942			
			Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt	15,18	7.506.762
			Kredittranchen (2024: 1,06% USD 456.446)		
			USA		
			Baumaterial		
			80.442 Emrld Borrower LP, 6,8268 %, fällig am 04.08.31	0,16	80.414
			Stromversorger		
			41.685 Alpha Generation LLC, 6,3268 %, fällig am 30.09.31	0,09	41.678
			Bodentransport		
			106.182 Genesee & Wyoming, Inc., 6,0456 %, fällig am 10.04.31	0,21	105.753
			Medizinische Geräte & Bedarf		
			64.513 Medline Borrower LP, 6,5768 %, fällig am 23.10.28	0,13	64.659

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger		
75.430 Lightning Power LLC, 6,5492 %, fällig am 18.08.31	0,15	75.655
Kredittranchen insgesamt	0,74	368.159
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 41.753.427)	99,11	49.017.546
Devisentermingeschäfte (2024: 0,03% USD 14.842)		
Offen zum 30. Juni 2025		

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Gewinn (USD)		
J.P. Morgan							
EUR ²	USD	41.478.449	48.304.818	48.962.482	31. Jul. 25	1,33	657.664
Summe						1,33	657.664

Futures³ (2024: 0,16% USD 68.198)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
Goldman Sachs	6	US 2 Year Note September 2025	0,00	23
Goldman Sachs	40	US 5 Year Note September 2025	0,09	46.551
Goldman Sachs	22	US Long Bond September 2025	0,16	76.650
Goldman Sachs	12	US Ultra Bond September 2025	0,05	25.777
Summe			0,30	149.001

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 100,74 49.824.211

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2024: (1,43)% USD (619.230))

Futures³ (2024: (0,46)% USD (200.204))

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)	
Goldman Sachs	(1)	US 10 Year Note September 2025	0,00	(392)
Goldman Sachs	(20)	US 10 Year Ultra Bond September 2025	(0,05)	(25.252)
Summe			(0,05)	(25.644)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (0,05) (25.644)

Portfolioanalyse

Analyse des Gesamtvermögens:

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	52,33
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	40,11
Organismen für gemeinsame Anlagen	1,16
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,29
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	2,95
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,30
Sonstige Aktiva	1,86
Summe Aktiva	100,00

¹ Eine verbundene Partei des Fonds.

² Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

³ Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024.

30. Juni 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	6.204.335	–	6.204.335
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	589.127	–	589.127
Commercial Papers	–	1.499.827	–	1.499.827
Stammaktien	20.706.792	–	–	20.706.792
Unternehmensanleihen	–	7.926.830	–	7.926.830
Devisentermingeschäfte	–	657.664	–	657.664
Terminkontrakte	149.001	–	–	149.001
Staatsanleihen	–	4.215.714	–	4.215.714
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	7.506.762	–	7.506.762
Kredittranchen	–	368.159	–	368.159
Summe	20.855.793	28.968.418	–	49.824.211
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Terminkontrakte	(25.644)	–	–	(25.644)
Summe	(25.644)	–	–	(25.644)

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	5.940.735	–	5.940.735
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	572.637	–	572.637
Commercial Papers	–	899.790	–	899.790
Stammaktien	18.776.797	–	–	18.776.797
Unternehmensanleihen	–	8.251.512	–	8.251.512
Devisentermingeschäfte	–	14.842	–	14.842
Terminkontrakte	68.198	–	–	68.198
Staatsanleihen	–	968.787	–	968.787
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	8.178.397	–	8.178.397
Kredittranchen	–	456.446	–	456.446
Summe	18.844.995	25.283.146	–	44.128.141
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(619.230)	–	(619.230)
Terminkontrakte	(200.204)	–	–	(200.204)
Summe	(200.204)	(619.230)	–	(819.434)

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 und im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen zwischen Stufen.

Zum 30. Juni 2025 und zum 31. Dezember 2024 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Henderson USPC den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	Y2 HEUR Anteile	Y4 HEUR Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	1.002.614	2.972.227
Ausgegebene Anteile	-	-
Zurückgegebene Anteile	(64.576)	(130.788)
Am Ende des Berichtszeitraums	938.038	2.841.439

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Y2 HEUR Anteile	Y4 HEUR Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	1.100.036	3.313.235
Ausgegebene Anteile	-	-
Zurückgegebene Anteile	(97.422)	(341.008)
Am Ende des Geschäftsjahres.	1.002.614	2.972.227

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	30. Juni 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
Y2 HEUR	13.451.849	12,17	11.993.092	11,55	13.011.149	10,71
Y4 HEUR	35.891.204	10,72	31.317.558	10,17	35.412.664	9,68

Die nachfolgende Tabelle zeigt den Unterschied zwischen dem veröffentlichten NIW und dem im Anschluss zum 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024 ausgewiesenen NIW:

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Veröffentlichter NIW	49.455.649	43.495.188
Platzierungsgebühr	(112.596)	(184.538)
Abschließender NIW	49.343.053	43.310.650

Für die Zwecke der Berechnung des veröffentlichten NIW des Janus Henderson US Balanced 2026 wurde die Platzierungsgebühr für Anteile der Klasse Y im Einklang mit seinem Prospekt und der branchenüblichen Praxis aktiviert und sie wird in der Gesamtergebnisrechnung über einen Zeitraum von 3 Jahren ab der Aufnahme des Geschäftsbetriebs des Fonds abgeschrieben. Die Platzierungsgebühr wird für die Vergütung der Hauptvertriebsstelle verwendet. Da der Abschluss jedoch im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen und FRS102 erstellt wird, wurde die Platzierungsgebühr in der Gesamtergebnisrechnung für den Zeitraum vom 18. November 2019 bis zum 31. Dezember 2019 ergebniswirksam erfasst.

Anteile der Klasse Y unterliegen außerdem einer Anteilstransaktionsgebühr, wenn ein Anleger Anteile während der Laufzeit des Janus Henderson US Balanced 2026 Fund zurücknehmen lässt. Die Höhe dieser Gebühr hängt vom Zeitpunkt der Rücknahme ab und reduziert sich im Laufe der Zeit.

Der Unterschied zwischen dem veröffentlichten NIW je Anteil und dem im Abschluss ausgewiesenen NIW ist ausschließlich auf die unterschiedliche Erfassung der Platzierungsgebühr zurückzuführen. Dies hat keine Auswirkungen auf den veröffentlichten NIW je Anteil, die damit verbundenen Rücknahmepreise oder die Berechnung der an den Janus Henderson US Balanced 2026 Fund zu entrichtenden Gebühren.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote

Die Tabelle mit den durchschnittlichen Gesamtkostenquoten zeigt die tatsächlichen während des Berichtsjahres für jede Klasse des Fonds entstandenen Aufwendungen, exkl. Transaktionskosten und Handelsprovisionen, dargestellt als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens für das entsprechende Jahr auf Jahresbasis.

	30. Juni 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
Y2 HEUR	1,91%	1,75%	1,74%
Y4 HEUR	1,91%	1,75%	1,74%

Fondsperformance

Zum 30. Juni 2025

Jährliche Performance	Sechs Monate 31/12/2024 30/06/2025 %	Ein Jahr 30/06/2024 30/06/2025 %	Drei Jahre 30/06/2022 30/06/2025 %	Fünf Jahre 30/06/2020 30/06/2025 %	Seit Auflegung bis 30.06.2025 %
Y2 HEUR (Netto)	5,17	7,39	5,84	3,36	3,60
	Fünf Jahre 30.06.2020 30.06.2025 %				
Y2 HEUR (Brutto)	5,14				

Diskrete Performance	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %	30/06/2020 30/06/2021 %
Y2 HEUR (Netto)	7,39	9,02	1,26	(12,87)	14,22
Y2 HEUR (Brutto)	9,24	10,92	3,04	(11,34)	16,08

Es werden Angaben zur Klasse Y2 HEUR gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 18. November 2019 berechnet.

Es sind nur die Renditen der Anteilsklassen angegeben, da wir derzeit keinen Index verwenden.

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Performanceziel und Index sind in USD angegeben.

Die vergangene Wertentwicklung bietet keine Garantie für zukünftige Renditen. Die Renditen werden unterschiedlich ausfallen und der Kapitalwert einer Anlage wird schwanken. Der Wert von Anteilen kann bei der Rücknahme unter Umständen höher oder niedriger sein als der ursprüngliche Kaufpreis. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Alle Renditen werden in der Basiswährung der repräsentativen Anteilsklasse berechnet.

Quelle: Morningstar. NIW zu NIW, nach Abzug der Gebühren, vor TER und reinvestierten Nettoerträgen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios

Die folgenden Tabellen zeigen eine Aufgliederung der wesentlichen Käufe und Verkäufe der Anlageportfolios gemäß den Auflagen der OGAW-Vorschriften 79(2) der Zentralbank. Alle Käufe und Verkäufe von Kapitalanlagen, die 1 % des Gesamtwertes der jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.01.25	1.700.000	1.699.796	US Treasury, 3,8750 %, fällig am 30.04.30	1.473.000	1.466.931
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.01.25	1.700.000	1.699.796	US Treasury, 4,6250 %, fällig am 15.02.35	1.362.100	1.388.761
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.05.25	1.700.000	1.699.796	US Treasury, 3,7500 %, fällig am 15.05.28	727.000	723.621
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 31.03.25	1.700.000	1.699.388	US Treasury, 4,1250 %, fällig am 28.02.27	700.000	701.790
US Treasury, 4,0000 %, fällig am 31.05.30	1.640.000	1.640.485	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 15.11.34	616.700	595.482
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.05.25	1.600.000	1.599.424	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 15.08.54	414.800	382.182
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.01.25	1.500.000	1.499.820	US Treasury, 4,5000 %, fällig am 15.11.54	360.000	339.977
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.03.25	1.500.000	1.499.460	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 31.03.30	319.000	321.688
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.01.25	1.500.000	1.499.280	Microsoft Corp.	774	321.472
US Treasury, 3,8750 %, fällig am 30.04.30	1.473.000	1.469.991	US Treasury, 3,7500 %, fällig am 15.04.28	310.000	307.857
US Treasury, 4,6250 %, fällig am 15.02.35	1.362.100	1.401.452	NVIDIA Corp.	2.273	277.310
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.01.25	1.400.000	1.399.832	McDonald's Corp.	835	254.635
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 17.01.25	1.400.000	1.399.832	Apple, Inc.	1191	252.883
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.05.25	1.400.000	1.399.832	BBCMS Trust 2015-SRCH, 4,1970 %, fällig am 10.08.35	242.000	236.678
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.05.25	1.400.000	1.399.832	Alphabet, Inc. „C“	1.295	217.283
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.05.25	1.400.000	1.399.832	Foundry JV Holdco LLC, 6,1000 %, fällig am 25.01.36	200.000	205.890
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.05.25	1.400.000	1.399.496	Electricite de France SA, 5,7000 %, fällig am 23.05.28	200.000	205.442
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.05.25	1.300.000	1.299.844	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 28.02.30	199.000	199.300
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.05.25	1.300.000	1.299.844	Amazon.com, Inc.	940	194.419
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 03.04.25	1.300.000	1.299.844	UnitedHealth Group, Inc.	402	188.313
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 15.01.25	1.300.000	1.299.844	Meta Platforms, Inc. „A“	276	175.488
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 02.05.25	1.300.000	1.299.844			
FHLMC, 0,0000 %, fällig am 01.05.25	1.200.000	1.199.861			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 02.04.25	1.200.000	1.199.856			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.04.25	1.200.000	1.199.856			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.04.25	1.200.000	1.199.856			
US Treasury, 0,0000 %, fällig am 01.04.25	1.100.000	1.099.876			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 08.01.25	1.100.000	1.099.868			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.01.25	1.100.000	1.099.868			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.01.25	1.100.000	1.099.868			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.03.25	1.100.000	1.099.868			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.03.25	1.100.000	1.099.868			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.03.25	1.100.000	1.099.868			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.03.25	1.100.000	1.099.868			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.05.25	1.100.000	1.099.868			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.01.25	1.100.000	1.099.604			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.03.25	1.100.000	1.099.604			

Janus Henderson US Forty Fund

Überblick über den Fonds

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem 1000® Growth Index um mindestens 2,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien von Unternehmen aus beliebigen Branchen in den USA. Der Fonds ist auf größere Unternehmen ausgerichtet. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen außerhalb der USA, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Die Unteranlagegeberater können Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um das Risiko zu reduzieren, den Fonds effizienter zu verwalten oder zusätzliches Kapital bzw. zusätzliche Erträge für den Fonds zu erwirtschaften.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den Russell 1000® Growth Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Die Unteranlagegeberater verfügen über ein hohes Maß an Flexibilität, um nach ihrer Überzeugung zu handeln, was zu einer stark einseitigen Ausrichtung des Portfolios führen kann. Der Fonds kann Unternehmen halten, die nicht im Index enthalten sind.

Überblick über den Fonds

Nick Schommer und Brian Recht, *Portfoliomanager*

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 8,43 % (netto) und 8,81 % (brutto), verglichen mit 6,09 % für die Benchmark des Fonds, den Russell 1000® Growth Index, und einem oben angegebenen Performanceziel von 7,40 %.

Die Titelauswahl in den Sektoren zyklische Konsumgüter und Informationstechnologie verstärkte die relative Wertentwicklung, während die Titelauswahl bei Gesundheitswerten die Performance belastete.

Howmet Aerospace, das Spezialkomponenten für die Luftfahrtbranche herstellt, gehörte zu den Titeln mit den höchsten positiven Beiträgen zur relativen Performance. Howmet meldete zwei Quartale mit soliden Gewinnen, die einer zyklischen Erholung der Luft- und Raumfahrtindustrie sowie der anhaltenden Nachfrage nach Ersatzteilen für die Luft- und Raumfahrt zu verdanken waren. Das Unternehmen konnte die Probleme von Boeing im Jahr 2024 erfolgreich bewältigen und Marktanteile gewinnen, indem es im Zuge des Konjunkturabschwungs weiter investierte, während sich die Konkurrenz zurückzog. Das Unternehmen profitierte außerdem von der Nachfrage nach Industriegasturbinen, die benötigt werden, um den Strombedarf der Infrastruktur für künstliche Intelligenz (KI) zu decken.

Oracle leistete ebenfalls einen der größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Das Unternehmen

erzielte im zweiten Quartal starke Ergebnisse, was sich in einem deutlichen Anstieg der verbleibenden Leistungsverpflichtungen niederschlug. Diese Entwicklung wurde vom Markt als Indikator für künftiges Umsatzwachstum positiv bewertet. Der Anbieter von Unternehmenssoftware hat sich erfolgreich als bedeutender Cloud-Anbieter etabliert. Dazu hat er sich die Verfügbarkeit von Grafikprozessoren vor anderen „Hyperscalern“ gesichert und architektonische Entscheidungen getroffen, die im Gegensatz zu den Mega-Clouds der Wettbewerber kleinere, unterteilte Clouds ermöglichen. Dieser technologische Vorteil hat Oracle dabei geholfen, weltweit Verträge mit staatlichen Kunden abzuschließen.

UnitedHealth Group zählte zu den Titeln, die die relative Wertentwicklung des Fonds am stärksten belasteten. Das Unternehmen verfehlte die Gewinnerwartungen und senkte im zweiten Quartal zweimal seine Finanzprognosen. Als Gründe wurden unerwartet hohe medizinische Kosten sowie eine unerwartet starke Nachfrage nach Medicare Advantage genannt. Zudem geriet seine Sparte Optum Health unter Druck, da die Patienten eine intensivere Versorgung benötigten. Dies wurde durch fortlaufende Kürzungen der Medicare-Mittel noch verschärft. Das Unternehmen ernannte einen neuen CEO, der UnitedHealth zuvor zehn Jahre lang erfolgreich geführt hatte. Trotz der jüngsten Herausforderungen hatten wir Vertrauen in das neue Management. Wir waren davon überzeugt, dass das Unternehmen seine strukturelle Größe und seine Wettbewerbsvorteile im Bereich Daten bewahrt hatte.

Das Halbleiterunternehmen Marvell Technology zählte ebenfalls zu den Titeln, die die relative Wertentwicklung des Fonds deutlich bremsen. Marvell enttäuschte die Anleger mit einer unerwartet schwachen Prognose für das erste Quartal. Nach der außergewöhnlichen Performance im vierten Quartal 2024 hatten die Markterwartungen ein überhöhtes Niveau erreicht. Trotz der korrigierten Wachstumsprognosen ist Marvell nach wie vor einer von zwei wichtigen Anbietern maßgeschneiderter Siliziumchips für KI-Hyperscaler. Die Beziehungen zu diesen Kunden sind weiterhin stark. Im Juni verbesserte sich die Kursentwicklung der Aktie, da das Unternehmen seine Schätzungen für den insgesamt adressierbaren Rechenzentrumsmarkt deutlich nach oben korrigierte.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson US Forty Fund.

Juli 2025

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 30. Juni 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.302.546.361	1.201.674.795
Barmittel und Devisen	65.666	113.781
Forderungen:		
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	967	–
Verkaufte Fondsanteile	508.869	4.326.347
Dividenden	234.194	207.858
Summe Aktiva.	1.303.356.057	1.206.322.781
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	4.977	1.100.440
Überziehungskredite und Devisen.	10.022	–
Gekaufte Wertpapieranlagen	–	4.788.587
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	–	2.580
Zurückgekaufte Fondsanteile	4.548.428	3.990.664
Anlageverwaltungsgebühren	1.018.878	1.035.775
Anlegerbetreuungsgebühren	138.903	144.751
Vertriebsgebühren	7.810	6.984
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	171.142	87.017
Managementgebühren	23.716	24.091
Aufgelaufene Kosten	159.425	92.210
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	6.083.301	11.273.099
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	1.297.272.756	1.195.049.682

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	715.801	587.580
Dividendenerträge	3.899.255	4.072.586
Sonstige Erträge	5.381	3.507
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	112.449.185	189.046.471
Anlageerträge insgesamt	117.069.622	193.710.144
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	5.843.493	5.402.902
Anlegerbetreuungsgebühren	820.183	804.588
Vertriebsgebühren	42.667	39.803
Managementgebühren	139.739	128.730
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	294.187	207.861
Depotbankgebühren	62.641	54.822
Honorare der Abschlussprüfer	8.245	8.563
Veröffentlichungskosten	870	744
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	112.700	66.857
Sonstige Gebühren	91.729	44.747
Aufwendungen insgesamt	7.416.454	6.759.617
Abzüglich Aufwandsentschädigung	–	–
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	7.416.454	6.759.617
Nettobetriebsgewinn	109.653.168	186.950.527
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(988.647)	(892.657)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	108.664.521	186.057.870

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	108.664.521	186.057.870
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	140.466.485	52.901.017
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(146.907.932)	(129.632.790)
Netto(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(6.441.447)	(76.731.773)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	102.223.074	109.326.097
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.195.049.682	1.016.779.494
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	1.297.272.756	1.126.105.591

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 oder 30. Juni 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Commercial Papers (2024: 2,62% USD 31.292.697)			
USA			
Finanzdienstleistungen			
12.300.000	FHLMC, fällig am 01.07.25	0,95	12.298.579
7.100.000	FNMA, fällig am 01.07.25	0,55	7.099.179
		1,50	19.397.758
	Summe Commercial Papers	1,50	19.397.758
Stammaktien (2024: 97,93% USD 1.170.310.594)			
Kanada			
IT-Dienstleistungen			
161.301	Shopify, Inc., A	1,43	18.606.070
Irland			
Elektrische Ausrüstung			
73.976	Eaton Corp. plc	2,04	26.408.692
Niederlande			
Biotechnologie			
35.809	Argenx SE	1,52	19.738.637
Taiwan			
Halbleiter & Halbleitersausrüstung			
183.709	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	3,21	41.608.252
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
57.764	Boeing Co. (The)	0,93	12.103.291
224.045	Howmet Aerospace, Inc.	3,22	41.701.496
		4,15	53.804.787
Getränke			
408.467	Monster Beverage Corp.	1,97	25.586.373
Biotechnologie			
34.986	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	0,82	10.588.163
117.642	Vaxcyte, Inc.	0,29	3.824.541
28.340	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	0,97	12.616.968
		2,08	27.029.672
Allgemeiner Einzelhandel			
497.534	Amazon.com, Inc.	8,41	109.153.984
12.498	MercadoLibre, Inc.	2,52	32.665.148
		10,93	141.819.132
Kapitalmärkte			
194.960	Blackstone, Inc., A	2,25	29.162.117
96.156	Intercontinental Exchange, Inc.	1,36	17.641.741
		3,61	46.803.858
Finanzdienstleistungen			
86.532	Mastercard, Inc., A	3,75	48.625.792
Gesundheitsanbieter & -dienste			
59.542	UnitedHealth Group, Inc.	1,43	18.575.318
Hotels, Restaurants & Freizeit			
5.961	Booking Holdings, Inc.	2,66	34.509.660
330.998	Chipotle Mexican Grill, Inc.	1,43	18.585.538
84.491	DoorDash, Inc., A	1,61	20.827.876
718.949	DraftKings, Inc., A	2,38	30.835.722
289.462	Las Vegas Sands Corp.	0,97	12.594.492
		9,05	117.353.288
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
183.113	Alphabet, Inc., C	2,51	32.482.415
92.152	Meta Platforms, Inc., A	5,24	68.016.470
		7,75	100.498.885

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)					
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen							
147.289	Danaher Corp.	2,24	29.095.469				
Pharma							
49.818	Eli Lilly & Co.	2,99	38.834.626				
Halbleiter & Halbleitersausrüstung							
271.389	Broadcom, Inc.	5,77	74.808.378				
435.088	Marvell Technology, Inc.	2,59	33.675.811				
783.456	NVIDIA Corp.	9,54	123.778.213				
		17,90	232.262.402				
Software							
256.751	Datadog, Inc., A	2,66	34.489.362				
17.277	HubSpot, Inc.	0,74	9.616.897				
257.286	Microsoft Corp.	9,87	127.976.629				
270.105	Oracle Corp.	4,55	59.053.056				
		17,82	231.135.944				
Spezialisierte REITs							
73.403	American Tower Corp.	1,25	16.223.531				
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte							
234.435	Apple, Inc.	3,71	48.099.029				
	Stammaktien insgesamt	98,83	1.282.109.757				
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 844.701.940)	100,33	1.301.507.515					
Devisentermingeschäfte (2024: 0,01% USD 71.504)							
Offen zum 30. Juni 2025							
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Gewinn (USD)		
J.P. Morgan							
EUR ¹	65.690.781	USD	76.504.643	77.543.489	31. Jul. 25	0,08	1.038.846
Summe						0,08	1.038.846
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt							
	100,41	1.302.546.361					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte (2024: (0,09)% USD (1.100.440))							
Offen zum 30. Juni 2025							
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Verlust (USD)		
J.P. Morgan							
USD ¹	538.380	EUR	460.303	543.357	31. Jul. 25	0,00	(4.977)
Summe						0,00	(4.977)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt							
	0,00	(4.977)					
Portfolioanalyse							
Analyse des Gesamtvermögens:		% des Gesamtvermögens					
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere		98,37					
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs		1,49					
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente		0,08					
Sonstige Aktiva		0,06					
Summe Aktiva		100,00					

¹ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024.

30. Juni 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	-	19.397.758	-	19.397.758
Stammaktien	1.282.109.757	-	-	1.282.109.757
Devisentermingeschäfte	-	1.038.846	-	1.038.846
Summe	1.282.109.757	20.436.604	-	1.302.546.361
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	-	(4.977)	-	(4.977)
Summe	-	(4.977)	-	(4.977)

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	-	31.292.697	-	31.292.697
Stammaktien	1.170.310.594	-	-	1.170.310.594
Devisentermingeschäfte	-	71.504	-	71.504
Summe	1.170.310.594	31.364.201	-	1.201.674.795
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	-	(1.100.440)	-	(1.100.440)
Summe	-	(1.100.440)	-	(1.100.440)

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 und im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen zwischen Stufen.

Zum 30. Juni 2025 und zum 31. Dezember 2024 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Henderson USPC den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	A2 EUR	A2 HEUR	A2 USD	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	G2 USD	H2 GBP
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	277	693.220	2.296.810	144.322	21.005	137.384	300	3.633
Ausgegebene Anteile	864	18.598	241.216	-	3.469	94.963	-	14
Zurückgegebene Anteile	(864)	(84.750)	(358.659)	(5.694)	(6.583)	(102.496)	-	(595)
Am Ende des Berichtszeitraums	277	627.068	2.179.367	138.628	17.891	129.851	300	3.052

	H2 HEUR	H2 USD	I1 USD	I2 EUR	I2 HEUR	I2 USD	T2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	74.042	93.234	2.006	587.154	330.158	10.259.401	300
Ausgegebene Anteile	-	22.702	-	311.835	158.646	1.138.036	163.688
Zurückgegebene Anteile	(64.183)	(27.060)	-	(193.748)	(194.566)	(1.006.813)	(16.154)
Am Ende des Berichtszeitraums	9.859	88.876	2.006	705.241	294.238	10.390.624	147.834

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A2 EUR	A2 HEUR	A2 USD	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	G2 USD	H2 GBP
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	-	723.601	2.605.348	171.207	20.411	126.163	300	2.600
Ausgegebene Anteile	277	82.217	490.213	-	3.586	36.480	-	1.555
Zurückgegebene Anteile	-	(112.598)	(798.751)	(26.885)	(2.992)	(25.259)	-	(522)
Am Ende des Geschäftsjahres.	277	693.220	2.296.810	144.322	21.005	137.384	300	3.633

	H2 HEUR	H2 USD	I1 USD	I2 EUR	I2 HEUR	I2 USD	T2 USD	V2 HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	51.349	114.756	307	-	399.490	11.072.989	-	10.063
Ausgegebene Anteile	22.693	33.132	1.699	587.154	232.181	1.146.982	300	2
Zurückgegebene Anteile	-	(54.654)	-	-	(301.513)	(1.960.570)	-	(10.065)
Am Ende des Geschäftsjahres.	74.042	93.234	2.006	587.154	330.158	10.259.401	300	-

	V2 USD
	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	39.489
Ausgegebene Anteile	650
Zurückgegebene Anteile	(40.139)
Am Ende des Geschäftsjahres.	-

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	30. Juni 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 EUR	3.597	11,03	3.341	11,65	-	-
A2 HEUR	47.209.199	63,91	42.929.992	59,79	38.336.851	47,99
A2 USD	170.189.722	78,09	166.568.027	72,52	148.960.473	57,17
B2 USD	8.308.981	59,94	8.073.274	55,94	7.626.524	44,55
E2 HEUR	979.815	46,49	948.588	43,60	792.561	35,17
E2 USD	4.400.954	33,89	4.334.885	31,55	3.154.083	25,00
G2 USD	6.219	20,73	5.729	19,10	4.445	14,82
H2 GBP	305.927	73,02	335.819	73,83	186.807	56,36
H2 HEUR	463.293	39,89	2.844.547	37,09	1.663.948	29,35
H2 USD	4.410.718	49,63	4.266.776	45,76	4.081.421	35,57
I1 USD	128.260	63,93	118.448	59,04	14.147	46,02
I2 EUR	8.911.211	10,73	6.851.743	11,27	-	-
I2 HEUR	29.123.974	84,03	26.732.526	78,17	27.366.509	62,05
I2 USD	1.021.031.560	98,26	931.032.580	90,75	783.367.941	70,75
T2 USD	1.799.326	12,17	3.407	11,36	-	-
V2 HEUR	-	-	-	-	228.981	20,61
V2 USD	-	-	-	-	994.803	25,19

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote

Die Tabelle mit den durchschnittlichen Gesamtkostenquoten zeigt die tatsächlichen während des Berichtsjahres für jede Klasse des Fonds entstandenen Aufwendungen, exkl. Transaktionskosten und Handelsprovisionen, dargestellt als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens für das entsprechende Jahr auf Jahresbasis.

	30. Juni 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 EUR	2,15%	2,04%	–
A2 HEUR	2,17%	2,14%	2,13%
A2 USD	2,17%	2,15%	2,13%
B2 USD	3,17%	3,15%	3,13%
E2 HEUR	2,67%	2,64%	2,63%
E2 USD	2,66%	2,64%	2,64%
G2 USD	0,51%	0,50%	0,50%
H2 GBP	0,75%	0,72%	0,71%
H2 HEUR	0,74%	0,72%	0,70%
H2 USD	0,75%	0,71%	0,70%
I1 USD	1,04%	1,01%	1,02%
I2 EUR	1,06%	1,02%	–
I2 HEUR	1,04%	1,02%	1,01%
I2 USD	1,04%	1,02%	1,02%
T2 USD	3,15%	3,04%	–

Ausschüttungen je Anteil

Da die Aufwendungen die Erträge der Anteilklasse I1 USD überstiegen, wurde für diese Anteilklasse im Berichtszeitraum kein Ertrag ausgeschüttet.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance

Zum 30. Juni 2025

Jährliche Performance	Sechs Monate 31/12/2024 30/06/2025 %	Ein Jahr 30/06/2024 30/06/2025 %	Drei Jahre 30/06/2022 30/06/2025 %	Fünf Jahre 30/06/2020 30/06/2025 %	Seit Auflegung bis 30.06.2025 %
H2 USD (Netto)	8,43	16,61	25,06	14,92	8,69
Russell 1000 Growth® TR	6,09	17,22	25,75	18,15	8,80
	Fünf Jahre 30.06.2020 30.06.2025 %				
H2 USD (Brutto)	15,74				
Russell 1000 Growth® TR + 2,50 %	21,10				

Diskrete Performance	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %	30/06/2020 30/06/2021 %
H2 USD (Netto)	16,61	31,89	27,20	(29,33)	44,99
Russell 1000 Growth® TR	17,22	33,48	27,11	(18,77)	42,50
H2 USD (Brutto)	17,43	32,81	28,10	(28,82)	46,06
Russell 1000 Growth® TR + 2,50 %	20,15	36,83	30,28	(16,74)	46,06

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 25. Dezember 1998 berechnet. Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom 31. Oktober 2013 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem 1000® Growth Index um mindestens 2,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von fünf Jahren.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) gegenüber der Benchmark erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre laufenden Kosten die Outperformance übersteigen.

Bitte beachten Sie, dass die Tabelle mit den annualisierten Bruttorenditen über 5 Jahre nur für Anteilsklassen relevant ist, die seit mindestens 5 Jahren aktiv waren und dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Performanceziel und Index sind in USD angegeben.

Die vergangene Wertentwicklung bietet keine Garantie für zukünftige Renditen. Die Renditen werden unterschiedlich ausfallen und der Kapitalwert einer Anlage wird schwanken. Der Wert von Anteilen kann bei der Rücknahme unter Umständen höher oder niedriger sein als der ursprüngliche Kaufpreis. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Alle Renditen werden in der Basiswährung der repräsentativen Anteilsklasse berechnet.

Quelle: Morningstar. NIW zu NIW, nach Abzug der Gebühren, vor TER und reinvestierten Nettoerträgen. Die Benchmarkwerte verstehen sich zum Geschäftsschluss.

Es gibt keine Garantie dafür, dass die Fondsperformance die Benchmark erreicht oder übertrifft.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios

Die folgenden Tabellen zeigen eine Aufgliederung der wesentlichen Käufe und Verkäufe der Anlageportfolios gemäß den Auflagen der OGAW-Vorschriften 79(2) der Zentralbank. Alle Käufe und Verkäufe von Kapitalanlagen, die 1 % des Gesamtwertes der jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.05.25	56.000.000	55.993.280	NVIDIA Corp.	201.369	24.368.873
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.05.25	55.100.000	55.093.388	Alphabet, Inc. „C“	129.608	21.091.251
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.05.25	54.800.000	54.793.424	ASML Holding NV	26.727	20.234.718
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.05.25	52.600.000	52.581.064	Progressive Corp. (The)	72.085	19.782.245
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 15.05.25	52.300.000	52.293.724	Applied Materials, Inc.	102.645	18.082.229
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.05.25	50.100.000	50.093.988	Apple, Inc.	77.565	16.333.623
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.05.25	49.600.000	49.594.048	Microsoft Corp.	40.712	15.675.330
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.05.25	49.400.000	49.394.072	Linde plc	33.790	15.291.432
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.04.25	49.200.000	49.194.096	Deere & Co.	32.238	14.692.204
FHLMC, 0,0000 %, fällig am 01.05.25	49.000.000	48.994.311	Mastercard, Inc. „A“	24.698	13.636.765
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.05.25	48.300.000	48.294.204	Meta Platforms, Inc. „A“	17.913	12.463.257
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.01.25	47.600.000	47.594.288	Booking Holdings, Inc.	2.231	10.920.689
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.04.25	47.600.000	47.594.288	Alibaba Group Holding Ltd.	102.775	10.076.120
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 02.05.25	47.400.000	47.394.312	Howmet Aerospace, Inc.	43.895	7.030.260
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.04.25	47.400.000	47.394.312	Marvell Technology, Inc.	46.135	4.311.003
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.02.25	47.000.000	46.994.360	Monster Beverage Corp.	69.301	4.129.268
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.01.25	46.700.000	46.694.396	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	20.528	4.127.980
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.04.25	46.200.000	46.183.368	UnitedHealth Group, Inc.	7.708	3.992.164
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 09.05.25	46.000.000	45.994.480	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	6.706	3.293.742
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.05.25	45.600.000	45.583.584	Intercontinental Exchange, Inc.	16.078	2.844.045
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 25.04.25	44.400.000	44.394.672	Argenx SE ADR	4.052	2.639.227
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.04.25	44.400.000	44.394.672			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.04.25	44.400.000	44.378.688			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.05.25	44.000.000	43.984.160			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.04.25	43.900.000	43.894.732			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.02.25	43.800.000	43.794.744			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.04.25	43.700.000	43.694.756			

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

Überblick über den Fonds

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Russell 2500® Value Index um mindestens 2,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien von kleinen und mittelgroßen Unternehmen aus beliebigen Branchen in den USA. Die Unternehmen haben ihre Eintragung oder Zentrale oder eine Börsennotierung in den USA oder sie erzielen dort erhebliche Umsatzerlöse.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen außerhalb der USA, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Die Unteranlageberater können Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um das Risiko zu reduzieren, den Fonds effizienter zu verwalten oder zusätzliches Kapital bzw. zusätzliche Erträge für den Fonds zu erwirtschaften.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den Russell 2500® Value Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Die Unteranlageberater können nach eigenem Ermessen einzelne Anlagen für den Fonds auswählen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Bisweilen kann der Fonds jedoch Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Überblick über den Fonds

Kevin Preloger und Justin Tugman, *Portfoliomanager*

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von -4,54 % (netto) und -4,12 % (brutto), verglichen mit 1,03 % für die Benchmark des Fonds, den Russell 2500™ Value Index, und einem oben angegebenen Performanceziel von 2,28 %.

Die relative Underperformance war hauptsächlich auf die Titelauswahl zurückzuführen, insbesondere in den Sektoren Grundstoffe und Gesundheitswesen. Die Untergewichtung sowie die Titelauswahl im Immobiliensektor wirkten sich positiv auf die relative Performance aus. Auch die Titelauswahl im Bereich Basiskonsumgüter verstärkte die Wertentwicklung.

Unser Fokus auf hochwertige Substanzunternehmen führte zu einer relativen Underperformance, da wir kein Engagement in spekulativeren Aktien mit geringerer Qualität hatten, die sich im Berichtszeitraum überdurchschnittlich entwickelten. Es ist immer wichtig, sich auf Wachstum zu angemessenen Preisen und die Beteiligung an hochwertigen Unternehmen zu konzentrieren. In einem

weniger sicheren wirtschaftlichen Umfeld gilt dies jedoch ganz besonders.

Die relative Performance wurde durch unsere Position in Westlake beeinträchtigt. Dieser kostengünstige Anbieter von Petrochemikalien, PVC-Rohren und weiteren Produkten für den Wohnungsbau verfehlte seine Gewinnziele für das erste Quartal, da höhere Rohstoffkosten Druck auf die Margen ausübten. Angesichts der kurzfristigen Unsicherheit trennten wir uns von der Position.

Avantor, das die Wertentwicklung ebenfalls belastete, bietet geschäftskritische chemische Produkte und Dienstleistungen für die biopharmazeutische Industrie an. Das Unternehmen meldete für das erste Quartal einen unerwartet schwachen Umsatz und Gewinn pro Aktie, was zum Teil auf ein unsichereres Umfeld für staatlich finanzierte medizinische Forschung zurückzuführen war. Aufgrund von Bedenken hinsichtlich des Wettbewerbsdrucks trennten wir uns von dieser Position.

Globus Medical belastete die Wertentwicklung ebenfalls. Der Hersteller medizinischer Geräte veröffentlichte enttäuschende Gewinnzahlen und Vorgaben, was Bedenken hinsichtlich seiner Wettbewerbsposition und des voraussichtlichen Erfolgs einer kürzlich getätigten Akquisition aufkommen ließ. Wir werden die Geschäftsentwicklung weiterhin genau beobachten, bleiben aber investiert, da wir Globus angesichts seiner Gewinnaussichten für attraktiv bewertet halten.

Zu den Titeln, die einen positiven Beitrag zur relativen Wertentwicklung leisteten, zählte Fabrinet. Das Unternehmen stellt optische Verpackungslösungen und Präzisionsgeräte für die Halbleiterfertigung her. Die Aktie legte zu, da die Anleger wieder Vertrauen in das schnelle Tempo der Investitionen im Bereich der künstlichen Intelligenz fassten.

Im Industriesektor profitierten wir von unserer Position bei BWX Technologies, dem einzigen Lieferanten von Kernkraftsystemen für die US-Marine. Aufgrund der Aussichten auf höhere Militärausgaben und seiner potenziellen Rolle bei der Entwicklung kleiner Kernkraftwerke zur Stromversorgung von Rechenzentren hat das Unternehmen vermehrt Aufmerksamkeit von Anlegern erhalten.

Auch der Einzelhändler Boot Barn Holdings trug positiv zur Wertentwicklung bei, da das Unternehmen mit seiner beliebten Westernbekleidung starke Umsätze verzeichnete. Boot Barn ist es aufgrund seiner flexiblen Produktbeschaffung besser als vielen Mitbewerbern gelungen, die Zölle zu umgehen. Das Unternehmen profitierte außerdem von seiner starken Preisgestaltungsmacht. Dadurch war es in der Lage, die Zollkosten ohne Einbußen bei den Gewinnmargen an die Verbraucher weiterzugeben.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

(Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (Fortsetzung)

Wir sehen weniger Unsicherheit für den Markt als noch zu Beginn des Jahres. Die Wirtschaft scheint relativ widerstandsfähig zu sein, die geopolitischen Spannungen haben nachgelassen, und die Regierung von Donald Trump hat sich von den aggressivsten am 2. April angekündigten Zollmaßnahmen distanziert. Da die Unternehmen nun mehr Klarheit über die Zollpolitik haben, können sie bessere Entscheidungen in Bezug auf Lieferketten, Preisgestaltung und Kapitalinvestitionen treffen. Auch in Bezug auf die Steuer- und Fiskalpolitik haben wir nun mehr Sicherheit, und die stabile Inflation hat die Erwartungen an eine Zinssenkung durch die US-Notenbank erhöht. Wir begrüßen diese Entwicklungen, sind uns jedoch auch bewusst, dass es insbesondere angesichts möglicher unerwarteter politischer Kurswechsel zu erneuten Marktschwankungen kommen könnte. Wir sehen auch einige potenzielle Hindernisse für das Wirtschaftswachstum, da sich das Beschäftigungswachstum verlangsamt hat und immer mehr Unternehmen Entlassungen ankündigen. In diesem Umfeld bleiben wir unserem disziplinierten Kernanlageprozess treu. Wir sind weiterhin auf der Suche nach Möglichkeiten, die Marktvolatilität zu unserem Vorteil zu nutzen, und halten gleichzeitig nach attraktiven Anlagechancen Ausschau. Unser Fokus liegt nach wie vor auf gut geführten, wachsenden Unternehmen mit starkem freiem Cashflow und geringer Verschuldung, die unserer Ansicht nach am Markt vorübergehend in Ungnade gefallen sind. Wir sind überzeugt, dass diese Anlagen über den gesamten Marktzyklus hinweg eine Outperformance erzielen werden.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund.

Juli 2025

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

(Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 30. Juni 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	168.757.676	184.316.092
Barmittel und Devisen	16.094	66.128
Forderungen:		
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	–	258
Verkaufte Fondsanteile	217.280	629.578
Dividenden	100.663	155.651
Forderungen an den Investment-Manager	33	28
Summe Aktiva	169.091.746	185.167.735
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	145.951
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	1	–
Zurückgekaufte Fondsanteile	260.177	405.368
Anlageverwaltungsgebühren	130.200	155.244
Anlegerbetreuungsgebühren	26.412	32.343
Vertriebsgebühren	860	1.129
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	36.487	18.266
Managementgebühren	3.088	3.707
Aufgelaufene Kosten	60.650	48.738
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	517.875	810.746
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	168.573.871	184.356.989

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

(Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	84.401	75.478
Dividendenerträge	1.615.652	1.276.736
Sonstige Erträge	5.967	4.785
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(8.466.988)	15.234.733
Anlage(verlust)/-ertrag insgesamt	(6.760.968)	16.591.732
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	830.812	796.268
Anlegerbetreuungsgebühren	172.273	157.619
Vertriebsgebühren	5.686	5.514
Managementgebühren	20.588	19.697
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	64.881	44.719
Depotbankgebühren	14.145	11.064
Honorare der Abschlussprüfer	8.245	8.481
Veröffentlichungskosten	136	113
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	19.125	10.193
Sonstige Gebühren	27.426	21.590
Aufwendungen insgesamt	1.163.317	1.075.258
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(9)	-
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	1.163.308	1.075.258
Nettobetriebs(verlust)/-gewinn	(7.924.276)	15.516.474
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(447.643)	(330.304)
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(8.371.919)	15.186.170

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
(Minderung)/Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(8.371.919)	15.186.170
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	12.377.636	8.645.378
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(19.788.835)	(16.044.049)
Netto(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(7.411.199)	(7.398.671)
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(15.783.118)	7.787.499
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	184.356.989	160.685.178
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	168.573.871	168.472.677

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 oder 30. Juni 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Commercial Papers (2024: 2,55% USD 4.698.903)			
USA			
Finanzdienstleistungen			
2.000.000	FHLMC, fällig am 01.07.25	1,19	1.999.769
1.200.000	FNMA, fällig am 01.07.25	0,71	1.199.861
		1,90	3.199.630
	Summe Commercial Papers	1,90	3.199.630
Stammaktien (2024: 97,42% USD 179.600.860)			
Bermuda			
Versicherungen			
46.653	Axis Capital Holdings Ltd.	2,87	4.843.514
Kaimaninseln			
Elektronische Geräte und Komponenten			
12.263	Fabrinet	2,15	3.613.661
Irland			
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
18.050	ICON plc	1,56	2.625.373
Puerto Rico			
Banken			
96.094	OFG Bancorp	2,44	4.112.823
Vereinigtes Königreich			
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
321.283	Cushman & Wakefield plc	2,11	3.556.603
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
37.154	BWX Technologies, Inc.	3,18	5.352.405
Banken			
143.651	Business First Bancshares, Inc.	2,10	3.540.997
269.344	Fulton Financial Corp.	2,88	4.858.966
33.528	Wintrust Financial Corp.	2,47	4.156.801
		7,45	12.556.764
Baumaterial			
10.053	Carlisle Cos., Inc.	2,23	3.753.790
Kapitalmärkte			
80.812	Lazard, Inc.	2,30	3.877.360
472.790	WisdomTree, Inc.	3,23	5.441.813
		5,53	9.319.173
Chemie			
32.276	Innospec, Inc.	1,61	2.714.089
25.992	Quaker Chemical Corp.	1,73	2.909.544
		3,34	5.623.633
Konsumentenkredite			
119.659	Ally Financial, Inc.	2,76	4.660.718
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			
8.393	Casey's General Stores, Inc.	2,54	4.282.696
Behälter & Verpackungen			
71.174	Ball Corp.	2,37	3.992.150
146.847	Graphic Packaging Holding Co.	1,83	3.094.066
		4,20	7.086.216
Stromversorger			
66.600	Alliant Energy Corp.	2,39	4.027.302
Elektronische Geräte und Komponenten			
15.217	CDW Corp.	1,61	2.717.604
18.323	Littelfuse, Inc.	2,47	4.154.374

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	
129.015	Vontier Corp.	2,82	4.760.653
		6,90	11.632.631
Lebensmittelprodukte			
62.714	Lamb Weston Holdings, Inc.	1,93	3.251.721
Bodentransport			
15.442	Landstar System, Inc.	1,27	2.146.747
10.374	Saia, Inc.	1,69	2.842.372
		2,96	4.989.119
Medizinische Geräte & Bedarf			
38.711	Globus Medical, Inc., A	1,35	2.284.723
27.402	Hologic, Inc.	1,06	1.785.515
		2,41	4.070.238
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
29.447	Toll Brothers, Inc.	1,99	3.360.786
6.448	TopBuild Corp.	1,24	2.087.476
		3,23	5.448.262
Versicherungen			
27.110	Hartford Insurance Group, Inc. (The)	2,04	3.439.446
49.781	Selective Insurance Group, Inc.	2,56	4.313.523
		4,60	7.752.969
Maschinen			
88.631	Helios Technologies, Inc.	1,75	2.957.617
17.798	Lincoln Electric Holdings, Inc.	2,19	3.689.881
		3,94	6.647.498
Seetransport			
48.431	Kirby Corp.	3,26	5.492.560
Metalle & Bergbau			
63.486	Commercial Metals Co.	1,84	3.105.100
Öl, Gas & Treibstoffe			
76.439	HF Sinclair Corp.	1,86	3.140.114
154.554	Magnolia Oil & Gas Corp., A	2,06	3.474.374
		3,92	6.614.488
Professionelle Dienstleistungen			
34.987	TransUnion	1,83	3.078.856
Einzelhandels-REITs			
54.303	Agree Realty Corp.	2,35	3.967.377
Halbleiter & Halbleiterausüstung			
34.938	Teradyne, Inc.	1,86	3.141.625
Software			
119.353	nCino, Inc.	1,98	3.338.304
Spezialisierte REITs			
32.769	Lamar Advertising Co., A	2,36	3.976.846
Fachhandel			
71.820	Academy Sports & Outdoors, Inc.	1,91	3.218.254
144.001	Bath & Body Works, Inc.	2,56	4.314.270
14.074	Boot Barn Holdings, Inc.	1,27	2.139.248
9.119	Burlington Stores, Inc.	1,26	2.121.444
		7,00	11.793.216
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
70.942	Steven Madden Ltd.	1,01	1.701.189
	Stammaktien insgesamt	98,13	165.416.670
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 146.123.970)		100,03	168.616.300

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Devisentermingeschäfte (2024: 0,01% USD 16.329)
Offen zum 30. Juni 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Abwick- lungstag	Prozent des Nettovermö- gens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
J.P. Morgan						
EUR ¹	8.938.471 USD	10.409.880	10.551.256	31. Jul. 25	0,08	141.376
Summe				0,08	141.376	

**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 100,11 168.757.676**

**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle
Verbindlichkeiten**

Devisentermingeschäfte (2024: (0,08)% USD (145.951))

**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt - -**

Portfolioanalyse

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamt- vermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	97,83
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	1,89
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,08
Sonstige Aktiva	0,20
Summe Aktiva	100,00

¹ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

(Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024.

30. Juni 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	-	3.199.630	-	3.199.630
Stammaktien	165.416.670	-	-	165.416.670
Devisentermingeschäfte	-	141.376	-	141.376
Summe	165.416.670	3.341.006	-	168.757.676

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	-	4.698.903	-	4.698.903
Stammaktien	179.600.860	-	-	179.600.860
Devisentermingeschäfte	-	16.329	-	16.329
Summe	179.600.860	4.715.232	-	184.316.092
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	-	(145.951)	-	(145.951)
Summe	-	(145.951)	-	(145.951)

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 und im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen zwischen Stufen.

Zum 30. Juni 2025 und zum 31. Dezember 2024 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Henderson USPC den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

(Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	A1 USD	A2 HEUR	A2 USD	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	G2 USD	H2 HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	21.418	257.823	900.633	40.450	23.431	42.319	300	2.738
Ausgegebene Anteile	6.533	4.274	71.661	-	567	4.458	-	-
Zurückgegebene Anteile	(1.886)	(23.132)	(137.323)	(4.433)	(978)	(20.184)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums	26.065	238.965	834.971	36.017	23.020	26.593	300	2.738

	H2 USD	I2 EUR	I2 HEUR	I2 USD	T2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	1.380	529.302	25.981	2.475.905	-
Ausgegebene Anteile	-	41.379	43.978	149.336	300
Zurückgegebene Anteile	(980)	(347.999)	(5.355)	(199.970)	-
Am Ende des Berichtszeitraums	400	222.682	64.604	2.425.271	300

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A1 USD	A2 HEUR	A2 USD	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	G2 USD	H2 HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	20.003	257.287	794.096	37.172	8.082	75.626	300	309
Ausgegebene Anteile	2.867	65.998	340.670	3.278	17.308	12.796	-	2.517
Zurückgegebene Anteile	(1.452)	(65.462)	(234.133)	-	(1.959)	(46.103)	-	(88)
Am Ende des Geschäftsjahres.	21.418	257.823	900.633	40.450	23.431	42.319	300	2.738

	H2 USD	I2 EUR	I2 HEUR	I2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	300	-	11.509	2.694.068
Ausgegebene Anteile	1.080	540.508	19.089	399.707
Zurückgegebene Anteile	-	(11.206)	(4.617)	(617.870)
Am Ende des Geschäftsjahres.	1.380	529.302	25.981	2.475.905

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

(Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	30. Juni 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A1 USD	723.708	27,77	626.051	29,23	509.366	25,46
A2 HEUR	8.088.626	28,74	8.130.159	30,44	7.671.689	27,01
A2 USD	33.762.163	40,44	38.339.111	42,57	29.451.579	37,09
B2 USD	1.081.456	30,03	1.288.223	31,85	1.047.038	28,17
E2 HEUR	530.082	19,55	505.110	20,81	166.373	18,65
E2 USD	456.476	17,17	768.657	18,16	1.208.907	15,99
G2 USD	4.173	13,91	4.365	14,55	3.755	12,52
H2 HEUR	62.956	19,52	58.352	20,57	6.160	18,06
H2 USD	9.757	24,39	35.261	25,55	6.610	22,03
I2 EUR	2.358.609	8,99	5.876.950	10,72	-	-
I2 HEUR	1.844.964	24,24	688.145	25,57	285.719	22,49
I2 USD	119.647.602	49,33	128.036.605	51,71	120.327.982	44,66
T2 USD	3.299	11,00	-	-	-	-

Gesamtkostenquote

Die Tabelle mit den durchschnittlichen Gesamtkostenquoten zeigt die tatsächlichen während des Berichtsjahres für jede Klasse des Fonds entstandenen Aufwendungen, exkl. Transaktionskosten und Handelsprovisionen, dargestellt als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens für das entsprechende Jahr auf Jahresbasis.

	30. Juni 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A1 USD	1,96%	1,92%	1,95%
A2 HEUR	1,97%	1,92%	1,94%
A2 USD	1,97%	1,92%	1,94%
B2 USD	3,47%	3,43%	3,44%
E2 HEUR	2,96%	2,93%	2,93%
E2 USD	2,99%	2,93%	2,95%
G2 USD	0,61%	0,60%	0,61%
H2 HEUR	0,97%	0,83%	0,87%
H2 USD	0,91%	0,91%	0,87%
I2 EUR	1,11%	1,08%	-
I2 HEUR	1,08%	1,05%	1,07%
I2 USD	1,10%	1,05%	1,08%
T2 USD ¹	1,25%	-	-

¹ Da die Anteilsklasse während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, wird zum Ende des Berichtszeitraums eine geschätzte Gesamtkostenquote angegeben.

Ausschüttungen je Anteil

Da die Aufwendungen die Erträge der Anteilsklasse A1 USD überstiegen, wurde für diese Anteilsklasse im Berichtszeitraum kein Ertrag ausgeschüttet.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

(Fortsetzung)

Fondsperformance

Zum 30. Juni 2025

Jährliche Performance	Sechs Monate 31/12/2024 30/06/2025 %	Ein Jahr 30/06/2024 30/06/2025 %	Drei Jahre 30/06/2022 30/06/2025 %	Fünf Jahre 30/06/2020 30/06/2025 %	Seit Auflegung bis 30.06.2025 %
H2 USD (Netto)	(4,54)	0,33	11,13	10,63	6,40
Russell 2500® Value TR	1,03	10,47	10,69	11,61	7,30
	Fünf Jahre 30.06.2020 30.06.2025 %				
H2 USD (Brutto)	11,61				
Russell 2500® Value TR + 2,50 %	14,40				

Diskrete Performance	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %	30/06/2020 30/06/2021 %
H2 USD (Netto)	0,33	19,34	14,63	(11,81)	36,89
Russell 2500® Value TR	10,47	11,24	10,37	(12,18)	45,40
H2 USD (Brutto)	1,22	20,38	15,62	(11,04)	38,15
Russell 2500® Value TR + 2,50 %	13,23	14,03	13,13	(9,99)	49,03

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 1. Dezember 2000 berechnet. Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom 31. Oktober 2013 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Russell 2500® Value Index um 2,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von fünf Jahren.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) gegenüber der Benchmark erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre laufenden Kosten die Outperformance übersteigen.

Bitte beachten Sie, dass die Tabelle mit den annualisierten Bruttorenditen über 5 Jahre nur für Anteilsklassen relevant ist, die seit mindestens 5 Jahren aktiv waren und dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Performanceziel und Index sind in USD angegeben.

Die vergangene Wertentwicklung bietet keine Garantie für zukünftige Renditen. Die Renditen werden unterschiedlich ausfallen und der Kapitalwert einer Anlage wird schwanken. Der Wert von Anteilen kann bei der Rücknahme unter Umständen höher oder niedriger sein als der ursprüngliche Kaufpreis. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Alle Renditen werden in der Basiswährung der repräsentativen Anteilsklasse berechnet.

Quelle: Morningstar. NIW zu NIW, nach Abzug der Gebühren, vor TER und reinvestierten Nettoerträgen. Die Benchmarkwerte verstehen sich zum Geschäftsschluss.

Es gibt keine Garantie dafür, dass die Fondsperformance die Benchmark erreicht oder übertrifft.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

(Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios

Die folgenden Tabellen zeigen eine Aufgliederung der wesentlichen Käufe und Verkäufe der Anlageportfolios gemäß den Auflagen der OGAW-Vorschriften 79(2) der Zentralbank. Alle Käufe und Verkäufe von Kapitalanlagen, die 1 % des Gesamtwertes der jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.02.25	7.200.000	7.197.408	Rambus, Inc.	79.198	4.833.228
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.02.25	7.100.000	7.099.148	Robert Half, Inc.	88.643	4.012.552
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.02.25	6.700.000	6.699.196	Eastern Bankshares, Inc.	232.905	3.707.757
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.02.25	6.400.000	6.399.232	Brunswick Corp.	63.369	3.653.437
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.03.25	6.400.000	6.399.232	Keysight Technologies, Inc.	21.288	3.564.991
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.02.25	6.100.000	6.099.268	Steven Madden Ltd.	114.568	3.537.538
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.02.25	6.100.000	6.099.268	Westlake Corp.	47.551	3.472.576
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.03.25	5.900.000	5.897.876	Microchip Technology, Inc.	63.391	3.467.186
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.03.25	5.800.000	5.799.304	Teleflex, Inc.	23.560	3.325.178
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.02.25	5.800.000	5.799.304	PotlatchDeltic Corp.	81.048	3.321.782
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.01.25	5.700.000	5.699.316	Cardinal Health, Inc.	25.436	3.217.757
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.02.25	5.700.000	5.699.316	Sapiens International Corp NV	121.897	3.128.457
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.03.25	5.700.000	5.699.316	Tenable Holdings, Inc.	95.830	3.066.771
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 03.03.25	5.500.000	5.498.034	Avantor, Inc.	233.329	2.992.541
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 17.01.25	5.300.000	5.299.364	Columbia Banking System, Inc.	128.613	2.929.238
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.02.25	5.300.000	5.299.364	Boot Barn Holdings, Inc.	17.809	2.863.053
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.02.25	5.300.000	5.299.364	Gibraltar Industries, Inc.	45.948	2.757.997
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.02.25	5.200.000	5.199.376	Fortune Brands Innovations, Inc.	38.824	2.580.117
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.02.25	5.200.000	5.199.376	Oceaneering International, Inc.	112.624	2.429.970
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.05.25	5.200.000	5.199.376	Arrow Electronics, Inc.	22.950	2.209.977
			FB Financial Corp.	38.118	1.862.110
			Landstar System, Inc.	12.197	1.708.646
			Alliant Energy Corp.	25.155	1.541.798
			Axis Capital Holdings Ltd.	14.059	1.358.928
			Fabrinet	5.614	1.292.433
			Agree Realty Corp., REIT	17.012	1.280.166
			Casey's General Stores, Inc.	2.627	1.153.861
			Globus Medical, Inc. „A“	18.271	1.123.406
			HF Sinclair Corp.	38.860	1.087.121

Janus Henderson US Venture Fund

Überblick über den Fonds

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Russell 2000® Growth Index um 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein Portfolio mit Aktien von Unternehmen aus beliebigen Branchen in den USA. Die Unternehmen haben ihre Eintragung oder Zentrale oder eine Börsennotierung in den USA oder sie erzielen dort erhebliche Umsatzerlöse. Der Fonds investiert zu mindestens 50 % in kleinere US-Unternehmen. Der Fonds kann bis zu 5 % seines Nettovermögens in Special Purpose Acquisition Companies investieren.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen außerhalb der USA, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Die Untieranlageberater können Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um das Risiko zu reduzieren, den Fonds effizienter zu verwalten oder zusätzliches Kapital bzw. zusätzliche Erträge für den Fonds zu erwirtschaften. Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den Russell 2000® Growth Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Die Untieranlageberater können nach eigenem Ermessen einzelne Anlagen für den Fonds auswählen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Bisweilen kann der Fonds jedoch Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Überblick über den Fonds

Jonathan Coleman, Scott Stutzman und Aaron Schaechterle, *Portfoliomanager*

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von -1,02 % (netto) und -0,55 % (brutto), verglichen mit -0,48 % für die Benchmark des Fonds, den Russell 2000® Growth Index, und einem oben angegebenen Performanceziel von 0,50 %.

Die Titelauswahl in den Sektoren Gesundheitswesen und Finanzen belastete die relative Wertentwicklung, während die Titelauswahl in den Sektoren zyklische Konsumgüter und Basiskonsumgüter die Performance verstärkte.

Auf Einzeltitelbene belastete Globus Medical die relative Wertentwicklung. Der Medizintechnikhersteller meldete unerwartet schwache Ergebnisse für das erste Quartal, was die Stimmung der Anleger belastete. Außerdem senkte das Unternehmen seine Vorgaben. Dies führte zu Bedenken hinsichtlich der kurzfristigen Geschäftsentwicklung und der

Integration der kürzlich abgeschlossenen Übernahme von Nevro, einem weiteren Hersteller von Medizinprodukten. Obwohl Globus Medical eine solide Bilanz erfolgreicher Übernahmen vorweisen kann, waren sich die Anleger über die potenziellen Synergieeffekte dieser Transaktion weniger einig.

NeoGenomics belastete die relative Wertentwicklung ebenfalls. NeoGenomics bietet diagnostische Tests, die Ärzten und Forschern dabei helfen, onkologische Behandlungen gezielter auszurichten. Dazu werden genetische Marker isoliert, anhand derer sich verschiedene Krebsarten unterscheiden lassen. Die Aktie gab nach, nachdem das Unternehmen ein unerwartet schwaches Umsatzwachstum im ersten Quartal gemeldet hatte. Das Unternehmen sah sich außerdem aufgrund des Ausscheidens seines angesehenen Vorstandsvorsitzenden mit Unsicherheiten konfrontiert. Allerdings hat das Unternehmen einen geordneten Nachfolgeplan vorgelegt.

Oddity Tech verstärkte die relative Wertentwicklung. Der Online-Händler für Schönheitsprodukte meldete ein robustes Umsatzwachstum und erhöhte seine Vorgaben, was auf eine hohe Wiederkaufquote zufriedener Kunden zurückzuführen war. Das Unternehmen baute seine Marktpräsenz weiter aus und nutzte Innovationen, um sein Produktportfolio zu optimieren. Es plant die Einführung von zwei weiteren Produktplattformen, darunter eine Marke, die künstliche Intelligenz nutzt, um die Kundenbindung zu stärken und Hautpflegeprodukte individuell anzupassen.

AST SpaceMobile verstärkte die relative Wertentwicklung ebenfalls. Das junge Kommunikationsdienstleistungsunternehmen errichtete ein Satellitennetzwerk in niedriger Umlaufbahn, um die 5G-Breitbandabdeckung auf bisher unterversorgte, abgelegene Gebiete auszuweiten. Das Unternehmen hat strategische Partnerschaften mit Unternehmen wie Google und Verizon geschlossen, die ebenfalls 100 Mio. USD zur Finanzierung der Anlaufkosten von AST SpaceMobile zugesagt haben. Das Unternehmen hat mit seiner internationalen Expansion begonnen und eine Zusammenarbeit mit Vodafone Idea in Indien angekündigt.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson US Venture Fund.

Juli 2025

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 30. Juni 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	92.335.295	98.049.332
Barmittel und Devisen	49.739	36.075
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	2.457	12.969
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	14	33
Verkaufte Fondsanteile	114.290	397.157
Dividenden	7.512	8.188
Zinsen	252	–
Forderungen an den Investment-Manager	5	–
Sonstige Forderungen	1.459	1.283
Summe Aktiva	92.511.023	98.505.037
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	230.016	365.363
Überziehungskredite und Devisen	–	13
Zurückgekaufte Fondsanteile	158.472	53.065
Anlageverwaltungsgebühren	98.196	112.101
Anlegerbetreuungsgebühren	28.370	33.550
Vertriebsgebühren	840	1.000
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	28.567	15.033
Managementgebühren	2.334	2.589
Aufgelaufene Kosten	67.030	48.523
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	613.825	631.237
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	91.897.198	97.873.800

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	38.468	49.400
Dividendenerträge	187.160	231.822
Sonstige Erträge	6.862	14.822
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	112.440	8.045.637
Anlageerträge insgesamt	344.930	8.341.681
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	617.408	728.889
Anlegerbetreuungsgebühren	183.853	193.197
Vertriebsgebühren	5.307	6.298
Managementgebühren	11.003	15.010
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	49.704	40.860
Depotbankgebühren	19.044	19.836
Honorare der Abschlussprüfer	10.628	10.929
Veröffentlichungskosten	88	85
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	21.832	9.074
Sonstige Gebühren	30.992	21.132
Aufwendungen insgesamt	949.859	1.045.310
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(5.400)	–
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	944.459	1.045.310
Nettobetriebs(verlust)/-gewinn	(599.529)	7.296.371
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(5)	(5)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(50.780)	(52.062)
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(650.314)	7.244.304

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
(Minderung)/Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(650.314)	7.244.304
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	4.362.694	17.883.177
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(9.688.982)	(14.211.189)
Verwässerungsanpassung	–	8.014
Netto (-minderung)/-anstieg aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(5.326.288)	3.680.002
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(5.976.602)	10.924.306
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	97.873.800	119.611.996
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	91.897.198	130.536.302

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 oder 30. Juni 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Commercial Papers (2024: 2,96% USD 2.899.323)			
USA			
Finanzdienstleistungen			
500.000	FHLMC, fällig am 01.07.25	0,54	499.942
200.000	FNMA, fällig am 01.07.25	0,22	199.977
		0,76	699.919
	Summe Commercial Papers	0,76	699.919
Stammaktien (2024: 96,03% USD 93.983.924)			
Britische Jungferninseln			
Biotechnologie			
16.226	Biohaven Ltd.	0,25	228.949
Kanada			
Biotechnologie			
7.982	Xenon Pharmaceuticals, Inc.	0,27	249.836
Elektronische Geräte und Komponenten			
5.154	Novanta, Inc.	0,72	664.505
Medizinische Geräte & Bedarf			
271.469	Kardium, Inc., Privatplatzierung ¹	0,19	175.706
Maschinen			
26.050	ATS Corp.	0,91	830.807
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
4.114	Colliers International Group, Inc.	0,59	537.042
3.167	FirstService Corp.	0,60	553.021
		1,19	1.090.063
Software			
54.546	Computer Modelling Group Ltd.	0,31	288.803
17.442	Descartes Systems Group, Inc. (The)	1,93	1.771.802
4.176	Kinaxis, Inc.	0,68	621.056
		2,92	2.681.661
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
21.311	Gildan Activewear, Inc.	1,14	1.049.354
Kaimaninseln			
Unterhaltung			
17.645	Manchester United plc, A	0,34	314.258
Pharma			
7.865	Structure Therapeutics, Inc.	0,18	163.120
Dänemark			
Biotechnologie			
4.572	Ascendis Pharma A/S	0,86	789.127
Frankreich			
Metalle & Bergbau			
67.075	Constellium SE	0,97	892.098
Indien			
Pharma			
196.761	Claris Lifesciences Ltd., Privatplatzierung ¹	0,02	18.845
Irland			
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
6.300	Cimpress plc	0,32	296.100
Medizinische Geräte & Bedarf			
2.371	STERIS plc	0,62	569.561
Pharma			
45.242	Avadel Pharmaceuticals plc	0,44	400.392

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Israel			
Maschinen			
20.869	Kornit Digital, Ltd.	0,45	415.502
Körperpflege			
17.906	Oddity Tech Ltd., A	1,47	1.351.366
Halbleiter & Halbleiterausüstung			
1.442	Nova Ltd.	0,43	396.838
Software			
2.635	Nice Ltd.	0,49	445.078
Vereinigtes Königreich			
Biotechnologie			
15.530	Centessa Pharmaceuticals plc	0,22	204.064
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
53.741	Rentokil Initial plc	1,40	1.289.784
Maschinen			
42.759	Gates Industrial Corp. plc	1,07	984.740
Pharma			
8.035	Verona Pharma plc	0,83	759.950
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
7.667	Loar Holdings, Inc.	0,72	660.665
23.764	StandardAero, Inc.	0,82	752.131
9.012	Voyager Technologies, Inc., A	0,38	353.721
		1,92	1.766.517
Automobilsektor			
3.325	Thor Industries, Inc.	0,32	295.293
Banken			
25.633	Bancorp, Inc. (The)	1,59	1.460.312
Biotechnologie			
35.282	89bio, Inc.	0,38	346.469
6.257	Akero Therapeutics, Inc.	0,36	333.874
4.467	Arcellx, Inc.	0,32	294.152
20.785	Avidity Biosciences, Inc.	0,64	590.294
16.425	Bridgebio Pharma, Inc.	0,77	709.232
19.434	Caris Life Sciences, Inc.	0,57	519.276
8.799	Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	0,28	253.059
3.222	Disc Medicine, Inc.	0,19	170.637
11.474	Halozyme Therapeutics, Inc.	0,65	596.877
13.543	Ideaya Biosciences, Inc.	0,31	284.674
9.833	Insmed, Inc.	1,08	989.593
8.841	Janux Therapeutics, Inc.	0,22	204.227
2.534	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	0,83	766.890
14.632	Mirum Pharmaceuticals, Inc.	0,81	744.622
5.237	OmniAb Operations, Inc.	0,00	3.601
9.799	PTC Therapeutics, Inc.	0,52	478.583
14.606	Revolution Medicines, Inc.	0,58	537.355
6.473	Soleno Therapeutics, Inc.	0,59	542.308
6.592	Traverse Therapeutics, Inc.	0,11	97.562
14.713	Vaxcyte, Inc.	0,52	478.320
		9,73	8.941.605
Baumaterial			
2.473	CSW Industrials, Inc.	0,77	709.331
53.210	Janus International Group, Inc.	0,47	433.129
32.825	Zurn Elkay Water Solutions Corp.	1,31	1.200.410
		2,55	2.342.870
Kapitalmärkte			
3.772	Hamilton Lane, Inc., A	0,58	536.077

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
4.780 LPL Financial Holdings, Inc.	1,95	1.792.356
	2,53	2.328.433
Chemie		
85.560 Perimeter Solutions, Inc.	1,30	1.190.995
17.263 Sensient Technologies Corp.	1,85	1.700.751
	3,15	2.891.746
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe		
26.617 CECO Environmental Corp.	0,82	753.528
23.026 Montrose Environmental Group, Inc.	0,55	504.039
3.425 MSA Safety, Inc.	0,62	573.790
	1,99	1.831.357
Bau & Technik		
3.819 Sterling Infrastructure, Inc.	0,96	881.158
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel		
2.983 Casey's General Stores, Inc.	1,66	1.522.135
Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen		
17.484 Stride, Inc.	2,76	2.538.502
Diversifizierte Telekommunikationsdienste		
21.660 AST SpaceMobile, Inc.	1,10	1.012.172
Elektrische Ausrüstung		
4.203 EnerSys	0,39	360.491
Elektronische Geräte und Komponenten		
27.375 Arlo Technologies, Inc.	0,51	464.280
8.303 Bel Fuse, Inc., B	0,88	811.120
19.512 Napco Security Technologies, Inc.	0,63	579.311
8.271 OSI Systems, Inc.	2,02	1.859.817
	4,04	3.714.528
Unterhaltung		
21.815 Atlanta Braves Holdings, Inc., C	1,11	1.020.288
Finanzdienstleistungen		
11.501 Euronet Worldwide, Inc.	1,27	1.165.971
17.396 Repay Holdings Corp.	0,09	83.849
17.108 Shift4 Payments, Inc., A	1,85	1.695.574
3.973 WEX, Inc.	0,63	583.594
	3,84	3.528.988
Lebensmittelprodukte		
41.714 Mama's Creations, Inc.	0,38	346.226
Medizinische Geräte & Bedarf		
19.597 Beta Bionics, Inc.	0,31	285.332
9.670 Glaukos Corp.	1,09	998.814
19.343 Globus Medical, Inc., A	1,24	1.141.624
7.025 ICU Medical, Inc.	1,01	928.354
12.700 Lantheus Holdings, Inc.	1,13	1.039.622
	4,78	4.393.746
Gesundheitsanbieter & -dienste		
6.802 HealthEquity, Inc.	0,78	712.578
40.798 NeoGenomics, Inc.	0,32	298.233
	1,10	1.010.811
Medizintechnik		
12.094 Doximity, Inc., A	0,81	741.846
23.613 Simulations Plus, Inc.	0,45	412.047
17.797 Waystar Holding Corp.	0,79	727.363
	2,05	1.881.256
Hotels, Restaurants & Freizeit		
28.403 Aramark	1,29	1.189.234
40.291 Inspired Entertainment, Inc.	0,36	329.177

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
5.857 Monarch Casino & Resort, Inc.	0,55	506.279
35.862 Portillo's, Inc., A	0,46	418.510
	2,66	2.443.200
Langlebige Einrichtungsgegenstände		
15.653 Dream Finders Homes, Inc., A	0,43	393.360
Versicherungen		
19.372 Baldwin Insurance Group, Inc. (The), A	0,90	829.315
7.513 RLI Corp.	0,59	542.589
	1,49	1.371.904
Interaktive Medien und Dienstleistungen		
15.719 Ziff Davis, Inc.	0,52	475.814
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen		
5.237 OmniAb, Inc.	0,00	3.107
Maschinen		
3.959 Alamo Group, Inc.	0,94	864.566
4.482 Enpro, Inc.	0,93	858.527
7.183 ITT, Inc.	1,23	1.126.510
10.533 SPX Technologies, Inc.	1,92	1.766.174
	5,02	4.615.777
Öl, Gas & Treibstoffe		
6.911 California Resources Corp.	0,34	315.625
38.818 Magnolia Oil & Gas Corp., A	0,95	872.629
	1,29	1.188.254
Körperpflege		
12.673 BellRing Brands, Inc.	0,80	734.147
Pharma		
5.714 Edgewise Therapeutics, Inc.	0,08	74.911
8.453 Ligand Pharmaceuticals, Inc.	1,05	960.937
	1,13	1.035.848
Professionelle Dienstleistungen		
92.198 Alight, Inc., A	0,57	521.841
50.432 Asure Software, Inc.	0,53	492.216
4.965 Broadridge Financial Solutions, Inc.	1,31	1.206.644
1.786 CACI International, Inc., A	0,93	851.386
6.232 CBIZ, Inc.	0,49	446.897
3.701 CRA International, Inc.	0,75	693.456
15.924 Innodata, Inc.	0,89	815.627
20.621 IntelyCare, Inc., Privatplatzierung ¹	0,06	52.171
6.485 Paylocity Holding Corp.	1,28	1.175.017
26.715 SS&C Technologies Holdings, Inc.	2,41	2.212.002
7.317 UL Solutions, Inc., A	0,58	533.117
	9,80	9.000.374
Halbleiter & Halbleitersausrüstung		
3.797 MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	0,59	544.072
10.576 ON Semiconductor Corp.	0,60	554.288
23.091 PDF Solutions, Inc.	0,54	493.686
	1,73	1.592.046
Software		
20.114 Alkami Technology, Inc.	0,66	606.236
14.093 Blackbaud, Inc.	0,98	904.911
21.320 Clearwater Analytics Holdings, Inc., A	0,51	467.548
22.349 Consensus Cloud Solutions, Inc.	0,56	515.368
24.796 Loadsmart, Inc., Privatplatzierung, D ¹	0,30	278.955
8.700 Loadsmart, Inc., Privatplatzierung, A ¹	0,11	97.875
6.550 Procure Technologies, Inc.	0,49	448.151
1.782 Tyler Technologies, Inc.	1,15	1.056.441

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
23.188 Vertex, Inc., A	0,89 5,65	819.348 5.194.833
Fachhandel		
27.198 Valvoline, Inc.	1,12	1.029.988
Handelsgesellschaften & Händler		
24.443 Core & Main, Inc., A	1,61	1.475.135
Stammaktien insgesamt	98,90	90.883.925
Unternehmensanleihen (2024: 0,00% USD –)		
USA		
Kapitalmärkte		
8.673 Claris Advisors LLC, Privatplatzierung, 8,0000 %, fällig am 31.07.26 ¹	0,01	8.673
Unternehmensanleihen insgesamt	0,01	8.673
Vorzugsaktien (2024: 0,54% USD 533.973)		
USA		
Immobilienverwaltung & -entwicklung		
143.541 Apartment List, Inc., Privatplatzierung ¹	0,62	568.422
Vorzugsaktien insgesamt	0,62	568.422
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 68.216.727)	100,29	92.160.939

Devisentermingeschäfte (2024: 0,63% USD 620.442) Offen zum 30. Juni 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
Bank of America						
CAD	717.000 USD	526.003	528.636	18. Sep. 25	0,00	2.633
GBP	756.000 USD	1.018.155	1.038.254	18. Sep. 25	0,02	20.099
Barclays						
GBP	4.800 USD	6.469	6.592	18. Sep. 25	0,00	123
J.P. Morgan						
EUR ²	7.498.237 USD	8.732.539	8.851.157	31. Jul. 25	0,13	118.618
Morgan Stanley						
CAD	1.276.000 USD	936.382	940.779	18. Sep. 25	0,01	4.397
GBP	733.000 USD	987.187	1.006.667	18. Sep. 25	0,02	19.480
State Street						
GBP	53.000 USD	72.727	72.787	18. Sep. 25	0,00	60
Summe					0,18	165.410

Optionen (2024: 0,01% USD 11.670)

Kontrahent	Kontraktwert	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Aufstellung der gekauften Optionen – Call			
Morgan Stanley	114.750 Traverre Therapeutics, Inc., läuft aus im März 2026, Ausübungspreis 22,50	0,01	8.946
Summe		0,01	8.946

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt **100,48** **92.335.295**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2024: (0,37)% USD (363.938)) Offen zum 30. Juni 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)	
Barclays						
USD	721.668 CAD	981.100	723.352	18. Sep. 25	0,00	(1.684)
BNP Paribas						
USD	134.326 CAD	183.000	134.924	18. Sep. 25	0,00	(598)
Citibank						
USD	334.292 CAD	455.600	335.908	18. Sep. 25	0,00	(1.616)
USD	1.355.488 GBP	1.006.200	1.381.866	18. Sep. 25	(0,03)	(26.378)
Goldman Sachs						
USD	169.675 CAD	231.000	170.314	18. Sep. 25	0,00	(639)
USD	468.657 GBP	348.000	477.926	18. Sep. 25	(0,01)	(9.269)
HSBC						
USD	1.945.071 CAD	2.650.300	1.954.033	18. Sep. 25	(0,01)	(8.962)
USD	435.889 GBP	323.800	444.692	18. Sep. 25	(0,01)	(8.803)
J.P. Morgan						
USD	966.715 CAD	1.318.100	971.819	18. Sep. 25	(0,01)	(5.104)
USD ²	97.568 EUR	83.234	98.252	31. Jul. 25	0,00	(684)
USD	723.484 GBP	537.200	737.764	18. Sep. 25	(0,01)	(14.280)
State Street						
USD	689.544 CAD	939.500	692.682	18. Sep. 25	(0,01)	(3.138)
USD	1.288.051 GBP	957.202	1.314.576	18. Sep. 25	(0,03)	(26.525)
Summe					(0,12)	(107.680)

Optionen (2024: 0,00% USD (1.425))

Kontrahent	Kontraktwert	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Aufstellung der geschriebenen Optionen – Call			
Morgan Stanley	(346.500) AST SpaceMobile, Inc., läuft aus im Januar 2026, Ausübungspreis 55	(0,07)	(64.458)
Goldman Sachs	(270.000) AST SpaceMobile, Inc., läuft aus im Juni 2026, Ausübungspreis 60	(0,06)	(57.878)
Summe		(0,13)	(122.336)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt **(0,25)** **(230.016)**

Portfolioanalyse

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	97,57
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	1,30
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	0,76
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,19
Sonstige Aktiva	0,18
Summe Aktiva	100,00

¹ Das Wertpapier wird unter Verwendung signifikanter, nicht beobachtbarer Eingabedaten bewertet und in der Zeitwerthierarchie der Stufe 3 zugeordnet.

² Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024.

30. Juni 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	–	699.919	–	699.919
Stammaktien	90.253.665	6.708	623.552	90.883.925
Unternehmensanleihen	–	–	8.673	8.673
Devisentermingeschäfte	–	165.410	–	165.410
Gekaufte Optionen	–	8.946	–	8.946
Vorzugsaktien	–	–	568.422	568.422
Summe	90.253.665	880.983	1.200.647	92.335.295
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(107.680)	–	(107.680)
Geschriebene Optionen	–	(122.336)	–	(122.336)
Summe	–	(230.016)	–	(230.016)
31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	–	2.899.323	–	2.899.323
Stammaktien	93.302.215	144.313	537.396	93.983.924
Devisentermingeschäfte	–	620.442	–	620.442
Gekaufte Optionen	–	11.670	–	11.670
Vorzugsaktien	–	–	533.973	533.973
Summe	93.302.215	3.675.748	1.071.369	98.049.332
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(363.938)	–	(363.938)
Geschriebene Optionen	–	(1.425)	–	(1.425)
Summe	–	(365.363)	–	(365.363)

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 gab es Übertragungen bei Stammaktien von Stufe 1 auf Stufe 2 und von Stufe 3 auf Stufe 2.

Die Bewertungsrichtlinien für Privatplatzierungen sind in Erläuterung 1 des Abschlusses aufgeführt.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen bieten einen Überblick über die Positionen der Stufe 3, für die das Janus Henderson USPC zum 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024 den beizulegenden Zeitwert bestimmt hat.

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 30. Juni 2025 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens	Bewertungsmethode
Apartment List, Inc., Privatplatzierung	568.422	0,62%	Marktvergleichsmodell
Claris Advisors LLC, Privatplatzierung	8.673	0,01%	Zu den letzten Transaktionskosten bewertet
Claris Lifesciences Ltd., Privatplatzierung	18.845	0,02%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)
IntelyCare, Inc., Privatplatzierung	52.171	0,06%	Marktvergleichsmodell
Kardium, Inc., Privatplatzierung	175.706	0,19%	Zu den letzten Transaktionskosten bewertet
Loadsmart, Inc., Privatplatzierung	278.955	0,30%	Marktvergleichsmodell
Loadsmart, Inc., Privatplatzierung	97.875	0,11%	Marktvergleichsmodell
Summe	1.200.647		

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2024 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens	Bewertungsmethode
Apartment List, Inc., Privatplatzierung	533.973	0,54%	Marktvergleichsmodell
Claris Lifesciences Ltd., Privatplatzierung	18.844	0,02%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)
IntelyCare, Inc., Privatplatzierung	96.331	0,10%	Marktvergleichsmodell
Loadsmart, Inc., Privatplatzierung	312.556	0,32%	Marktvergleichsmodell
Loadsmart, Inc., Privatplatzierung	109.665	0,11%	Marktvergleichsmodell
Summe	1.071.369		

Kapitalanteilsgeschäfte

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	A1 USD Anteile	A2 HEUR Anteile	A2 USD Anteile	B2 USD Anteile	E2 USD Anteile	F2 USD Anteile	F3m USD Anteile	G2 USD Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	21.107	212.732	1.074.601	37.297	24.043	300	301	300
Ausgegebene Anteile	-	1.721	47.268	-	382	-	1	-
Zurückgegebene Anteile	(7.247)	(10.865)	(133.880)	(2.508)	(867)	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums	13.860	203.588	987.989	34.789	23.558	300	302	300

	H2 GBP Anteile	H2 HEUR Anteile	H2 USD Anteile	I2 HEUR Anteile	I2 USD Anteile	T2 USD Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	119.583	10.284	554.121	22.276	478.989	-
Ausgegebene Anteile	-	-	25.647	-	41.247	300
Zurückgegebene Anteile	(14.603)	-	(28.128)	(4.300)	(50.867)	-
Am Ende des Berichtszeitraums	104.980	10.284	551.640	17.976	469.369	300

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A1 USD Anteile	A2 HEUR Anteile	A2 USD Anteile	B2 USD Anteile	E2 USD Anteile	F2 USD Anteile	F3m USD Anteile	G2 USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	44.324	236.009	1.114.798	45.305	33.069	300	300	300
Ausgegebene Anteile	363	8.602	389.586	-	4.803	-	1	-
Zurückgegebene Anteile	(23.580)	(31.879)	(429.783)	(8.008)	(13.829)	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres	21.107	212.732	1.074.601	37.297	24.043	300	301	300

	H2 GBP Anteile	H2 HEUR Anteile	H2 USD Anteile	I2 HEUR Anteile	I2 USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	186.911	10.284	2.130.851	16.179	225.224
Ausgegebene Anteile	1.162	-	28.581	6.697	364.996
Zurückgegebene Anteile	(68.490)	-	(1.605.311)	(600)	(111.231)
Am Ende des Geschäftsjahres	119.583	10.284	554.121	22.276	478.989

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	30. Juni 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A1 USD	480.608	34,68	746.340	35,36	1.397.514	31,53
A2 HEUR	7.959.995	33,19	7.488.576	33,98	8.049.202	30,89
A2 USD	38.518.327	38,99	42.657.340	39,70	39.482.923	35,42
B2 USD	1.053.213	30,27	1.154.875	30,96	1.264.326	27,91
E2 USD	415.477	17,64	432.588	17,99	533.592	16,14
F2 USD	3.593	11,98	3.631	12,10	3.192	10,64
F3m USD	3.594	11,92	3.631	12,06	3.192	10,63
G2 USD	4.105	13,68	4.145	13,82	3.636	12,12
H2 GBP	5.789.797	40,18	6.659.843	44,49	9.148.370	38,40
H2 HEUR	169.803	14,02	191.820	18,01	184.839	16,28
H2 USD	14.410.184	26,12	14.615.195	26,38	49.408.920	23,19
I2 HEUR	611.363	28,87	662.160	28,70	456.419	25,55
I2 USD	22.473.926	47,88	23.253.656	48,55	9.675.871	42,96
T2 USD	3.213	10,71	–	–	–	–

Gesamtkostenquote

Die Tabelle mit den durchschnittlichen Gesamtkostenquoten zeigt die tatsächlichen während des Berichtsjahres für jede Klasse des Fonds entstandenen Aufwendungen, exkl. Transaktionskosten und Handelsprovisionen, dargestellt als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens für das entsprechende Jahr auf Jahresbasis.

	30. Juni 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A1 USD	2,58%	2,50%	2,47%
A2 HEUR	2,59%	2,49%	2,46%
A2 USD	2,59%	2,49%	2,46%
B2 USD	3,59%	3,50%	3,46%
E2 USD	3,09%	3,00%	2,94%
F2 USD	1,05%	0,92%	0,89%
F3m USD	1,05%	0,92%	0,89%
G2 USD	0,81%	0,73%	0,71%
H2 GBP	1,05%	0,97%	0,94%
H2 HEUR	1,05%	0,97%	0,94%
H2 USD	1,05%	0,96%	0,94%
I2 HEUR	1,75%	1,65%	1,65%
I2 USD	1,75%	1,67%	1,65%
T2 USD ¹	1,75%	–	–

¹ Da die Anteilsklasse während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, wird zum Ende des Berichtszeitraums eine geschätzte Gesamtkostenquote angegeben.

Ausschüttungen je Anteil

Die folgende Tabelle zeigt die Ausschüttungsrate je Anteil zum Ex-Datum für jede ausschüttende Anteilsklasse:

Anteilklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	Mrz. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25
F3m USD	–	0,00183	0,00624	0,00196	0,00219	0,00478

Da die Aufwendungen die Erträge der Anteilsklasse A1 USD überstiegen, wurde für diese Anteilsklasse im Berichtszeitraum kein Ertrag ausgeschüttet.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance

Zum 30. Juni 2025

Jährliche Performance	Sechs Monate 31/12/2024 30/06/2025 %	Ein Jahr 30/06/2024 30/06/2025 %	Drei Jahre 30/06/2022 30/06/2025 %	Fünf Jahre 30/06/2020 30/06/2025 %	Seit Auflegung bis 30.06.2025 %
H2 USD (Netto)	(1,02)	5,54	10,82	7,24	6,20
Russell 2000® Growth TR	(0,48)	9,73	12,38	7,42	5,69
	Fünf Jahre 30.06.2020 30.06.2025 %				
H2 USD (Brutto)	8,25				
Russell 2000® Growth TR + 2,00 %	9,57				

Diskrete Performance	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %	30/06/2020 30/06/2021 %
H2 USD (Netto)	5,54	10,79	16,41	(27,91)	44,52
Russell 2000® Growth TR	9,73	9,14	18,53	(33,43)	51,36
H2 USD (Brutto)	6,56	11,83	17,51	(27,25)	45,85
Russell 2000® Growth TR + 2,00 %	11,92	11,32	20,90	(32,10)	54,39

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 1. Januar 2000 berechnet. Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom 31. Oktober 2013 von der Anteilsklasse I2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Russell 2000® Growth Index um 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) gegenüber der Benchmark erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre laufenden Kosten die Outperformance übersteigen.

Bitte beachten Sie, dass die Tabelle mit den annualisierten Bruttorenditen über 5 Jahre nur für Anteilsklassen relevant ist, die seit mindestens 5 Jahren aktiv waren und dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Performanceziel und Index sind in USD angegeben.

Die vergangene Wertentwicklung bietet keine Garantie für zukünftige Renditen. Die Renditen werden unterschiedlich ausfallen und der Kapitalwert einer Anlage wird schwanken. Der Wert von Anteilen kann bei der Rücknahme unter Umständen höher oder niedriger sein als der ursprüngliche Kaufpreis. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Alle Renditen werden in der Basiswährung der repräsentativen Anteilsklasse berechnet.

Quelle: Morningstar. NIW zu NIW, nach Abzug der Gebühren, vor TER und reinvestierten Nettoerträgen. Die Benchmarkwerte verstehen sich zum Geschäftsschluss.

Es gibt keine Garantie dafür, dass die Fondsperformance die Benchmark erreicht oder übertrifft.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios

Die folgenden Tabellen zeigen eine Aufgliederung der wesentlichen Käufe und Verkäufe der Anlageportfolios gemäß den Auflagen der OGAW-Vorschriften 79(2) der Zentralbank. Alle Käufe und Verkäufe von Kapitalanlagen, die 1 % des Gesamtwertes der jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.01.25	6.200.000	6.199.256	Stride, Inc.	6.991	919.979
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.01.25	5.100.000	5.098.164	Chart Industries, Inc.	6.176	898.785
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 03.01.25	3.300.000	3.299.604	AvidXchange Holdings, Inc.	77.181	749.705
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.01.25	3.300.000	3.299.604	Bio – Techne Corp.	8.627	639.786
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 08.01.25	3.300.000	3.299.604	Williams-Sonoma, Inc.	2.926	613.836
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 15.01.25	3.300.000	3.299.604	Innospec, Inc.	7.297	611.802
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.01.25	3.200.000	3.198.848	Xometry, Inc.	15.953	546.175
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.01.25	3.100.000	3.099.628	EnerSys	6.036	532.231
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.01.25	3.000.000	2.999.280	QXO Building Products, Inc.	4.249	520.018
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.02.25	3.000.000	2.998.920	Clarivate plc	130.489	472.387
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.02.25	2.900.000	2.899.652	ICON plc	2.339	455.966
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 18.02.25	2.900.000	2.898.608	U-Haul Holding Co.	7.044	441.741
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.02.25	2.800.000	2.799.664	Blackbaud, Inc.	6.652	414.923
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.02.25	2.800.000	2.799.664	Walker & Dunlop, Inc.	5.978	405.913
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.02.25	2.700.000	2.699.676	Paragon 28, Inc.	33.710	352.335
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.01.25	2.700.000	2.699.676	Nordson Corp.	1.744	349.315
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 17.01.25	2.600.000	2.599.688	Monarch Casino & Resort, Inc.	3.968	333.039
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 31.01.25	2.600.000	2.599.688	Nice Ltd. ADR	2.218	329.278
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.02.25	2.600.000	2.599.688	Globus Medical, Inc. „A“	3.557	319.553
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.02.25	2.500.000	2.499.700	Weatherford International plc	6.069	316.793
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.01.25	2.500.000	2.499.100	Broadridge Financial Solutions, Inc.	1.358	307.981
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.01.25	2.500.000	2.498.800	Camtek Ltd.	4.724	306.170
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.01.25	2.400.000	2.399.712	Glaukos Corp.	1.984	303.418
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.01.25	2.400.000	2.399.712	Cognex Corp.	9.554	296.422
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.01.25	2.400.000	2.399.712	Lovesac Co. (The)	19.437	290.102
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.01.25	2.400.000	2.399.712	Alight, Inc. „A“	50.781	282.046
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.02.25	2.400.000	2.399.712	WEX, Inc.	1.715	247.543
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.04.25	2.300.000	2.299.724	Gates Industrial Corp. plc	12.008	236.883
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.01.25	2.300.000	2.299.724	Repay Holdings Corp.	49.372	235.962
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.04.25	2.300.000	2.299.724	Vivid Seats, Inc.	80.332	226.841
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.02.25	2.300.000	2.299.172	SS&C Technologies Holdings, Inc.	2.923	223.925
			BellRing Brands, Inc.	3.015	217.764
			Ibotta, Inc.	5.741	203.413
			RLI Corp.	1.353	198.621
			CRA International, Inc.	1.086	197.181
			Karman Holdings, Inc.	6.639	194.407
			Loar Holdings, Inc.	2.659	192.664
			Doximity, Inc. „A“	3.608	191.429
			Madrigral Pharmaceuticals, Inc.	576	188.728

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund

Überblick über den Fonds

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt positive laufende Erträge mit Potenzial für langfristiges Kapitalwachstum (über fünf Jahre oder mehr) an.

Performanceziel: Erzielung einer jährlichen Dividendenrendite, vor Abzug von Kosten, die über der des FTSE EPRA Nareit Global REIT Index liegt.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Immobilienfonds (REITs) und Unternehmen, die den Großteil ihrer Umsätze aus dem Eigentum, der Entwicklung und der Verwaltung von Immobilien erzielen. Der Fonds kann in Unternehmen jeder Größe aus beliebigen Ländern investieren. Bis zu 30 % können in Entwicklungsmärkte investiert werden. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Die Unteranlageberater können Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um das Risiko zu reduzieren, den Fonds effizienter zu verwalten oder zusätzliches Kapital bzw. zusätzliche Erträge für den Fonds zu erwirtschaften. Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den FTSE EPRA Nareit Global REIT Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Die Unteranlageberater können nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds auswählen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Bisweilen kann der Fonds jedoch Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Überblick über den Fonds

Guy Barnard, Tim Gibson und Greg Kuhl,
Portfoliomanager

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 5,11 % (netto) und 5,58 % (brutto), verglichen mit 4,14 % für die Benchmark des Fonds, den FTSE EPRA Nareit Global REITs Index NR, und einem oben angegebenen Performanceziel von 4,14 %.

Der Fonds übertraf im Berichtszeitraum seine Benchmark, was insbesondere auf eine starke Titelauswahl in den Bereichen Rechenzentren, Gesundheitswesen, Hotels und Gastgewerbe sowie Einzelhandel zurückzuführen war. Positionen im Büroimmobiliensektor beeinträchtigten die Wertentwicklung leicht.

Was unsere Aktivitäten betrifft, machten wir uns zu Beginn des Berichtszeitraums die starken Kursverluste bei REITs für Rechenzentrumsimmobilien nach der Veröffentlichung eines kostengünstigen KI-Modells durch DeepSeek zunutze, um unsere Position in Digital Realty Trust aufzustocken. Wir gingen nicht davon aus, dass es zu einer wesentlichen Korrektur der Investitionspläne der Hauptmieter von Digital

Realty, d. h. großer Technologieunternehmen, kommen würde. Wir richteten eine neue Position im Lagerimmobilien-REIT CubeSmart ein, dessen relative Bewertung angesichts der gut geführten Bilanz und des attraktiven Lagerportfolios in gut gelegenen und diversifizierten Märkten attraktiv erscheint. Finanziert wurde dieser Kauf durch eine Verringerung der Position in Public Storage. Außerdem reduzierten wir unsere Positionen in Eigentümern von US-Gewerbeimmobilien, nachdem sich diese zu Beginn des Jahres stark entwickelt hatten.

Wir richteten mit NETSTREIT und Agree Realty zwei neue Positionen im Bereich freistehende Einzelhandelsimmobilien (Net Lease) ein, die durch einen Verkauf des Konkurrenten Realty Income finanziert wurden. Angesichts ihrer jeweiligen Größe und der Bedeutung von externem Wachstum für ihre Geschäftsmodelle schätzen wir beide Unternehmen aufgrund ihrer hervorragenden Mieterqualität und ihres wertsteigernden Wachstums. Wir eröffneten neue Positionen in Park Hotels & Resorts und dem Fertighausunternehmen Sun Communities. Wir finanzierten diese durch den Ausstieg aus der Position in Realty Income und die Reduzierung der Beteiligung an Highwoods Properties.

In Asien nahmen wir innerhalb Japans Änderungen vor, indem wir unsere Positionen in japanischen Bauträgern reduzierten und bei den JREITs KDX Realty Investment und Activia Properties Gewinne mitnahmen. Die Erlöse wurden verwendet, um eine neue Position in der reinen Büroimmobiliengesellschaft Japan Real Estate Investment Corp aufzubauen, da sich die Rahmenbedingungen für den Büroimmobilienmarkt in Tokio verbessert hatten. Wir trennten uns nach einer Dividendenkürzung vom singapurischen REIT Mapletree Logistics Trust und reduzierten unser Engagement beim Eigentümer von Logistikimmobilien Goodman. Dadurch waren wir in der Lage, unsere Position in Scentre Group nach einer Schwächephase aufzustocken.

In Europa stockten wir die Position in Tritax Big Box REIT auf. Aufgrund ihrer relativen Bewertungen wechselten wir von Warehouses de Pauw mit Sitz in Belgien zum konkurrierenden Logistikunternehmen Montea.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund.

Juli 2025

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 30. Juni 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	186.215.746	188.690.255
Barmittel und Devisen	1.221.161	3.097.578
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	954.232	9.191
Verkaufte Fondsanteile	206.473	494.872
Dividenden	1.116.517	757.209
Forderungen an den Investment-Manager	12	9
Sonstige Forderungen	86.481	60.321
Summe Aktiva.	189.800.622	193.109.435
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	723	116.947
Gekaufte Wertpapieranlagen	778.652	–
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	4.863	275
Zurückgekaufte Fondsanteile	177.933	159.356
Anlageverwaltungsgebühren	163.463	176.037
Anlegerbetreuungsgebühren	31.519	34.492
Vertriebsgebühren	90	90
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	39.775	17.957
Managementgebühren	3.490	3.783
Aufgelaufene Kosten	78.883	58.584
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	1.279.391	567.521
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	188.521.231	192.541.914

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	9.521	13.556
Dividendenerträge	4.824.080	3.961.481
Sonstige Erträge	13.749	92.546
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	7.246.386	(3.931.993)
Anlageerträge insgesamt	12.093.736	135.590
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	987.121	889.620
Anlegerbetreuungsgebühren	192.172	204.155
Vertriebsgebühren	519	488
Managementgebühren	22.443	19.938
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	72.230	47.755
Depotbankgebühren	26.345	11.932
Honorare der Abschlussprüfer	8.245	8.478
Veröffentlichungskosten	140	117
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	20.584	10.841
Sonstige Gebühren	33.122	28.933
Aufwendungen insgesamt	1.362.921	1.222.257
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(8)	-
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	1.362.913	1.222.257
Nettobetriebsgewinn/(-verlust)	10.730.823	(1.086.667)
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(1.200.614)	(1.187.207)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(1.033.028)	(822.818)
Nettoanstieg/(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	8.497.181	(3.096.692)

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Anstieg/(Minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	8.497.181	(3.096.692)
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	13.787.462	21.325.193
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(26.305.326)	(18.249.880)
Verwässerungsanpassung	-	16.297
Netto (-minderung)/-anstieg aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(12.517.864)	3.091.610
Netto(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(4.020.683)	(5.082)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	192.541.914	168.360.745
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	188.521.231	168.355.663

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 oder 30. Juni 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Stammaktien (2024: 97,99% USD 188.678.829)		
Australien		
Kapitalmärkte		
219.045 HMC Capital Ltd.	0,39	735.239
Diversifizierte REITs		
600.838 Stockland	1,12	2.119.566
Industrie-REITs		
348.031 Goodman Group	4,16	7.842.898
Einzelhandels-REITs		
1.022.503 Scentre Group	1,27	2.395.739
Belgien		
Gesundheits-REITs		
9.544 Cofinimmo SA	0,46	867.910
Industrie-REITs		
19.000 Montea NV	0,77	1.457.006
Bermuda		
Immobilienverwaltung & -entwicklung		
140.600 Hongkong Land Holdings Ltd.	0,43	811.262
Kanada		
Industrie-REITs		
63.805 Granite Real Estate Investment Trust	1,72	3.241.439
Hongkong		
Einzelhandels-REITs		
436.700 Link REIT	1,24	2.330.936
Japan		
Diversifizierte REITs		
1.738 United Urban Investment Corp.	0,99	1.871.906
Hotel- und Resort-REITs		
2.633 Invincible Investment Corp.	0,60	1.133.613
Büro-REITs		
3.566 Japan Real Estate Investment Corp.	1,55	2.919.561
Wohnbau-REITs		
1.182 Comforia Residential REIT, Inc.	1,25	2.353.248
Einzelhandels-REITs		
3.375 Japan Metropolitan Fund Invest	1,27	2.390.542
Niederlande		
Einzelhandels-REITs		
100.952 Eurocommercial Properties NV	1,69	3.181.014
Singapur		
Einzelhandels-REITs		
1.552.961 CapitaLand Integrated Commercial Trust	1,40	2.650.354
Spezialisierte REITs		
2.199.800 Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	0,62	1.165.894
1.294.600 Keppel DC REIT	1,26	2.372.331
	1,88	3.538.225
Spanien		
Diversifizierte REITs		
165.000 Merlin Properties Socimi SA	1,15	2.163.246
Vereinigtes Königreich		
Diversifizierte REITs		
375.538 British Land Co. plc (The)	1,03	1.940.275

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Industrie-REITs		
1.375.000 Tritax Big Box REIT plc	1,48	2.785.793
Wohnbau-REITs		
109.140 UNITE Group plc (The)	0,67	1.269.649
Einzelhandels-REITs		
252.412 Hammerson plc	0,55	1.035.955
Spezialisierte REITs		
130.000 Safestore Holdings plc	0,67	1.263.387
USA		
Gesundheits-REITs		
236.362 Healthcare Realty Trust, Inc.	1,99	3.748.702
378.846 Sabra Health Care REIT, Inc.	3,70	6.985.920
138.421 Ventas, Inc.	4,64	8.741.286
52.192 Welltower, Inc.	4,26	8.023.476
	14,59	27.499.384
Hotel- und Resort-REITs		
289.955 Park Hotels & Resorts, Inc.	1,57	2.966.240
50.015 Ryman Hospitality Properties, Inc.	2,62	4.934.980
	4,19	7.901.220
Industrie-REITs		
22.072 EastGroup Properties, Inc.	1,96	3.688.673
101.312 First Industrial Realty Trust, Inc.	2,58	4.876.147
72.352 Prologis, Inc.	4,03	7.605.642
138.605 STAG Industrial, Inc.	2,67	5.028.589
	11,24	21.199.051
Büro-REITs		
68.137 BXP, Inc.	2,44	4.597.204
131.624 Highwoods Properties, Inc.	2,17	4.092.190
	4,61	8.689.394
Wohnbau-REITs		
184.915 American Homes 4 Rent, A	3,54	6.669.884
37.189 AvalonBay Communities, Inc.	4,01	7.567.961
	7,55	14.237.845
Einzelhandels-REITs		
60.258 Agree Realty Corp.	2,33	4.402.449
54.339 Federal Realty Investment Trust	2,74	5.161.662
289.660 Macerich Co. (The)	2,49	4.686.699
319.874 NETSTREIT Corp.	2,87	5.415.467
135.577 NNN REIT, Inc.	3,11	5.854.215
328.134 SITE Centers Corp.	1,97	3.711.195
	15,51	29.231.687
Spezialisierte REITs		
140.761 CubeSmart	3,17	5.982.342
56.975 Digital Realty Trust, Inc.	5,27	9.932.452
280.178 VICI Properties, Inc.	4,85	9.133.803
	13,29	25.048.597
Stammaktien insgesamt		
	98,72	186.105.941
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 176.387.985)	98,72	186.105.941

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Devisentermingeschäfte (2024: 0,01% USD 11.426)
Offen zum 30. Juni 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
J.P. Morgan					
AUD ¹	5.120 USD	3.327	31. Jul. 25	0,00	45
EUR ¹	6.831.327 USD	7.955.332	31. Jul. 25	0,06	108.584
GBP ¹	113.953 USD	155.263	31. Jul. 25	0,00	1176
Summe				0,06	109.805

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt **98,78** **186.215.746**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2024: (0,06)% USD (116.947))
Offen zum 30. Juni 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan					
USD ¹	34 AUD	53	31. Jul. 25	0,00	-
USD ¹	97.684 EUR	83.365	31. Jul. 25	0,00	(723)
Summe				0,00	(723)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt **0,00** **(723)**

Portfolioanalyse

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	98,05
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,06
Sonstige Aktiva	1,89
Summe Aktiva	100,00

¹ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilklassen.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024.

30. Juni 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Stammaktien	186.105.941	-	-	186.105.941
Devisentermingeschäfte	-	109.805	-	109.805
Summe	186.105.941	109.805	-	186.215.746
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	-	(723)	-	(723)
Summe	-	(723)	-	(723)

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Stammaktien	142.863.518	45.815.311	-	188.678.829
Devisentermingeschäfte	-	11.426	-	11.426
Summe	142.863.518	45.826.737	-	188.690.255
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	-	(116.947)	-	(116.947)
Summe	-	(116.947)	-	(116.947)

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 gab es Übertragungen bei Stammaktien von Stufe 2 auf Stufe 1, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 gab es Übertragungen bei Stammaktien von Stufe 1 auf Stufe 2.

Zum 30. Juni 2025 und zum 31. Dezember 2024 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Henderson USPC den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	A2 HEUR	A2 USD	A3 q HAUD	A3 q USD	A5m USD	B1 q USD	B2 USD	E2 HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	286.561	1.673.650	474	410.117	365	1.408	4.068	90.543
Ausgegebene Anteile	12.634	154.318	8	29.819	11	-	-	116
Zurückgegebene Anteile	(47.114)	(302.089)	-	(47.550)	-	-	-	(4.581)
Am Ende des Berichtszeitraums	252.081	1.525.879	482	392.386	376	1.408	4.068	86.078

	E3 q HEUR	F2 USD	F3m USD	G2 USD	H1 q GBP	H1 q HGBP	H1 q USD	H2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	34.060	300	314	300	75.349	9.665	88.350	704.538
Ausgegebene Anteile	2.684	-	5	-	10.165	3	108.124	2.993
Zurückgegebene Anteile	(871)	-	-	-	(54.157)	-	(5.750)	(276.089)
Am Ende des Berichtszeitraums	35.873	300	319	300	31.357	9.668	190.724	431.442

	I1 q USD	I2 HEUR	I2 USD	T2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	4.867.191	58.892	2.787.758	-
Ausgegebene Anteile	298.700	7.339	165.915	300
Zurückgegebene Anteile	(513.960)	(11.054)	(200.462)	-
Am Ende des Berichtszeitraums	4.651.931	55.177	2.753.211	300

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A2 HEUR	A2 USD	A3 q HAUD	A3 q USD	A5m USD	B1 q USD	B2 USD	E2 HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	301.529	1.920.945	2.021	401.230	344	1.407	4.068	123.524
Ausgegebene Anteile	91.366	386.248	40	99.094	21	1	-	5.581
Zurückgegebene Anteile	(106.334)	(633.543)	(1.587)	(90.207)	-	-	-	(38.562)
Am Ende des Geschäftsjahres	286.561	1.673.650	474	410.117	365	1.408	4.068	90.543

	E3 q HEUR	F2 USD	F3m USD	G2 USD	H1 q GBP	H1 q HGBP	H1 q USD	H2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	34.872	300	303	300	39.394	23.494	74.341	430.445
Ausgegebene Anteile	3.995	-	11	-	61.234	7	24.909	374.511
Zurückgegebene Anteile	(4.807)	-	-	-	(25.279)	(13.836)	(10.900)	(100.418)
Am Ende des Geschäftsjahres	34.060	300	314	300	75.349	9.665	88.350	704.538

	I1 q USD	I2 HEUR	I2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	4.252.398	77.379	1.952.881
Ausgegebene Anteile	1.977.907	62.701	1.311.139
Zurückgegebene Anteile	(1.363.114)	(81.188)	(476.262)
Am Ende des Geschäftsjahres	4.867.191	58.892	2.787.758

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	30. Juni 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	5.084.726	17,12	4.914.572	16,56	5.436.331	16,33
A2 USD	38.250.825	25,07	40.168.415	24,00	44.587.210	23,21
A3 q HAUD	3.363	10,59	3.050	10,40	14.597	10,60
A3 q USD	5.751.107	14,66	5.856.257	14,28	5.738.467	14,30
A5m USD	2.924	7,77	2.800	7,67	2.707	7,87
B1 q USD	25.479	18,09	24.544	17,43	24.068	17,11
B2 USD	82.097	20,18	78.989	19,42	77.160	18,97
E2 HEUR	1.271.556	12,54	1.140.012	12,16	1.643.301	12,05
E3 q HEUR	366.718	8,68	301.846	8,56	338.206	8,79
F2 USD	3.583	11,94	3.409	11,36	3.256	10,85
F3m USD	3.583	11,22	3.410	10,87	3.256	10,75
G2 USD	4.006	13,35	3.808	12,69	3.628	12,09
H1 q GBP	734.817	17,07	1.701.213	18,03	871.231	17,35
H1 q HGBP	156.208	11,77	137.526	11,37	335.305	11,20
H1 q USD	2.393.402	12,55	1.068.191	12,09	880.568	11,84
H2 USD	6.388.128	14,81	9.924.568	14,09	5.789.826	13,45
I1 q USD	88.306.079	18,98	89.017.363	18,29	76.203.384	17,92
I2 HEUR	1.289.054	19,83	1.163.658	19,08	1.589.970	18,61
I2 USD	38.400.423	13,95	37.028.283	13,28	24.818.274	12,71
T2 USD	3.153	10,51	-	-	-	-

Gesamtkostenquote

Die Tabelle mit den durchschnittlichen Gesamtkostenquoten zeigt die tatsächlichen während des Berichtsjahres für jede Klasse des Fonds entstandenen Aufwendungen, exkl. Transaktionskosten und Handelsprovisionen, dargestellt als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens für das entsprechende Jahr auf Jahresbasis.

	30. Juni 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 HEUR	2,24%	2,18%	2,18%
A2 USD	2,24%	2,19%	2,18%
A3 q HAUD	2,09%	2,01%	2,20%
A3 q USD	2,24%	2,18%	2,18%
A5m USD	2,13%	2,05%	2,18%
B1 q USD	3,24%	3,20%	3,21%
B2 USD	3,25%	3,18%	3,20%
E2 HEUR	2,74%	2,69%	2,68%
E3 q HEUR	2,74%	2,68%	2,68%
F2 USD	0,90%	0,85%	0,88%
F3m USD	0,90%	0,85%	0,88%
G2 USD	0,69%	0,63%	0,66%
H1 q GBP	0,98%	0,91%	0,92%
H1 q HGBP	0,96%	0,91%	0,91%
H1 q USD	0,96%	0,92%	0,92%
H2 USD	0,97%	0,91%	0,92%
I1 q USD	1,16%	1,11%	1,11%
I2 HEUR	1,17%	1,09%	1,11%
I2 USD	1,16%	1,12%	1,12%
T2 USD ¹	1,50%	-	-

¹ Da die Anteilsklasse während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, wird zum Ende des Berichtszeitraums eine geschätzte Gesamtkostenquote angegeben.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungen je Anteil

Die folgende Tabelle zeigt die Ausschüttungsrate je Anteil zum Ex-Datum für jede ausschüttende Anteilsklasse:

Anteilsklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	März. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25
A3 q HAUD	-	0,08821	-	-	0,09306	-
A3 q USD	-	0,12093	-	-	0,13000	-
A5m USD	0,04075	0,03848	0,03415	0,03795	0,03708	0,03733
B1 q USD	-	0,00522	-	-	0,01931	-
E3 q HEUR	-	0,07244	-	-	0,07528	-
F3m USD	0,04945	0,01231	0,03028	0,05080	0,01809	0,03481
H1 q GBP	-	0,10959	-	-	0,11299	-
H1 q HGBBP	-	0,06963	-	-	0,07405	-
H1 q USD	-	0,07370	-	-	0,08109	-
I1 q USD	-	0,10220	-	-	0,11340	-

Fondsperformance

Zum 30. Juni 2025

Jährliche Performance	Sechs Monate 31/12/2024 30/06/2025 %	Ein Jahr 30/06/2024 30/06/2025 %	Drei Jahre 30/06/2022 30/06/2025 %	Fünf Jahre 30/06/2020 30/06/2025 %	Seit Auflegung bis 30.06.2025 %
-----------------------	---	---	---	---	---

H2 USD (Netto)	5,11	10,77	4,63	5,52	5,41
FTSE EPRA Nareit Global REITs NR	4,14	9,58	3,22	5,22	- ¹

	Fünf Jahre 30.06.2020 30.06.2025 %
H2 USD (Brutto)	6,49
FTSE EPRA Nareit Global REITs NR	5,64

Diskrete Performance	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %	30/06/2020 30/06/2021 %
----------------------	-------------------------------	-------------------------------	-------------------------------	-------------------------------	-------------------------------

H2 USD (Netto)	10,77	7,48	(3,79)	(12,10)	29,95
FTSE EPRA Nareit Global REITs NR	9,58	3,75	(3,27)	(10,89)	31,60
H2 USD (Brutto)	11,78	8,47	(2,91)	(11,31)	31,17
FTSE EPRA Nareit Global REITs NR	9,58	3,75	(3,27)	(10,89)	34,23

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 30. September 2003 berechnet. Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom 15. Dezember 2017 von der Anteilsklasse I1q USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

¹ Die Benchmarkrendite ist nicht angegeben, da das Auflegungsdatum der Klasse vor dem Auflegungsdatum der Benchmark liegt.

Performanceziel: Erzielung einer jährlichen Dividendenrendite, vor Abzug von Kosten, die über der des FTSE EPRA Nareit Global REIT NR Index liegt.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) gegenüber der Benchmark erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre laufenden Kosten die Outperformance übersteigen.

Bitte beachten Sie, dass die Tabelle mit den annualisierten Bruttorenditen über 5 Jahre nur für Anteilsklassen relevant ist, die seit mindestens 5 Jahren aktiv waren und dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Performanceziel und Index sind in USD angegeben.

Die vergangene Wertentwicklung bietet keine Garantie für zukünftige Renditen. Die Renditen werden unterschiedlich ausfallen und der Kapitalwert einer Anlage wird schwanken. Der Wert von Anteilen kann bei der Rücknahme unter Umständen höher oder niedriger sein als der ursprüngliche Kaufpreis. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Alle Renditen werden in der Basiswährung der repräsentativen Anteilsklasse berechnet.

Quelle: Morningstar. NIW zu NIW, nach Abzug der Gebühren, vor TER und reinvestierten Nettoerträgen. Die Benchmarkwerte verstehen sich zum Geschäftsschluss.

Es gibt keine Garantie dafür, dass die Fondsperformance die Benchmark erreicht oder übertrifft.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios

Die folgenden Tabellen zeigen eine Aufgliederung der wesentlichen Käufe und Verkäufe der Anlageportfolios gemäß den Auflagen der OGAW-Vorschriften 79(2) der Zentralbank. Alle Käufe und Verkäufe von Kapitalanlagen, die 1 % des Gesamtwertes der jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
CubeSmart, REIT	164.105	6.924.982	Realty Income Corp., REIT	218.405	12.286.787
NETSTREIT Corp., REIT	323.304	5.056.031	Public Storage	35.324	10.526.958
Agree Realty Corp., REIT	63.500	4.806.950	Digital Realty Trust, Inc., REIT	24.351	4.197.302
Digital Realty Trust, Inc., REIT	26.944	4.344.266	Sun Communities, Inc.	27.076	3.320.975
SITE Centers Corp., REIT	328.134	4.051.867	Kilroy Realty Corp.	96.769	3.194.528
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT	236.362	3.500.824	American Assets Trust, Inc.	151.067	3.027.324
Sun Communities, Inc.	27.076	3.373.693	Highwoods Properties, Inc., REIT	92.631	2.908.613
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	4.134	3.094.435	BXP, Inc., REIT	37.053	2.682.617
Park Hotels & Resorts, Inc., REIT	289.955	2.992.685	EastGroup Properties, Inc., REIT	15.005	2.676.283
Ventas, Inc., REIT	37.507	2.526.881	Warehouses De Pauw CVA	100.000	2.395.059
BXP, Inc., REIT	29.690	2.049.390	American Homes 4 Rent, REIT 'A'	57.413	2.119.204
Goodman Group, REIT	89.198	1.957.175	Mapletree Logistics Trust	2.089.500	1.815.913
NNN REIT, Inc.	40.954	1.730.314	KDX Realty Investment Corp.	1.618	1.616.707
Montea NV, REIT	22.000	1.643.895	Goodman Group, REIT	68.548	1.495.654
STAG Industrial, Inc., REIT	34.916	1.264.636	Invincible Investment Corp., REIT	3.715	1.495.178
Welltower, Inc., REIT	7.139	1.075.651	Federal Realty Investment Trust, REIT	15.606	1.490.833
First Industrial Realty Trust, Inc., REIT	21.208	1.072.091	STAG Industrial, Inc., REIT	42.979	1.482.229
Highwoods Properties, Inc., REIT	33.621	989.646	CubeSmart, REIT	23.344	1.008.345
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	26.407	976.400	Sabra Health Care REIT, Inc.	56.007	949.080
HMC Capital Ltd., REIT	206.963	891.786	Link REIT	205.700	939.869
Macerich Co. (The), REIT	58.234	889.824	Activia Properties, Inc.	416	910.716
VICI Properties, Inc., REIT	29.636	885.604	Granite Real Estate Investment Trust	17.339	836.304
Comforia Residential REIT, Inc.	432	836.946			
Keppel DC REIT	487.700	772.638			
AvalonBay Communities, Inc., REIT	3.552	739.753			

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

Überblick über den Fonds

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, positive, gleichmäßige Renditen zu bieten (die jedoch nicht garantiert sind), die über denen liegen, die mit Barmitteläquivalenten erzielt würden.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem FTSE 3-Month US Treasury Bill Index um mindestens 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein globales Portfolio mit Anleihen mit kurzer Duration und beliebiger Qualität, einschließlich von Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade) und forderungs- sowie hypotheckenbesicherten Wertpapieren von staatlichen oder privaten Emittenten. Die Gesamtduration des Fonds beträgt in der Regel weniger als zwei Jahre und kann zeitweise auch eine negativ sein. Der Fonds kann direkt oder über Derivate (komplexe Finanzinstrumente) investieren. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, darunter andere Arten von Anleihen beliebiger Emittenten, Vorzugsaktien, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Der Fonds darf unter bestimmten Marktbedingungen über 35 % seines Vermögens in Staatsanleihen eines Emittenten anlegen. Der Fonds wird nicht mehr als 15 % seines Vermögens in Hochzinsanleihen (Non-Investment-Grade-Anleihen) investieren und wird niemals in Anleihen investieren, die niedriger als B- oder B3 (Rating einer Kreditagentur) bewertet sind, bzw. falls sie nicht bewertet sind, deren Qualität von den Untieranlageberatern als vergleichbar angesehen wird. Die Untieranlageberater können Derivate (komplexe Finanzinstrumente), einschließlich Total Return Swaps, einsetzen, um im Einklang mit dem Ziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den FTSE 3-Month US Treasury Bill Index verwaltet, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Die Untieranlageberater haben bei der Auswahl der einzelnen Anlagen für den Fonds ein hohes Maß an Flexibilität.

Überblick über den Fonds

Daniel Siluk und Addison Maier, *Portfoliomanager*

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 erzielte die Anteilsklasse G2 USD eine Rendite von 2,90 % (netto) und 3,13 % (brutto), verglichen mit 2,21 % für die Benchmark des Fonds, den FTSE 3-month US Treasury Bill Index, und einem oben angegebenen Performanceziel von 3,22 %.

Globale Anleihen setzten im Berichtszeitraum zu einer Rally an, obwohl sich der Markt gezwungen sah, die gemischten Signale bezüglich der US-Zollpolitik zu entschlüsseln. Die Unsicherheit veranlasste Anleger dazu, in die relative Sicherheit von Staatsanleihen zu flüchten. Dabei schnitten internationale Emissionen deutlich besser ab als US-Staatsanleihen. Die Renditen für US-Staatsanleihen fielen entlang der gesamten Kurve, obwohl sich die Differenz zwischen den Renditen für 10-jährige und 2-jährige Anleihen vergrößerte, da die Anleger einerseits mit einer Wiederaufnahme der Zinssenkungen in den

USA rechnen und andererseits eine möglicherweise höhere Inflation über einen längeren Zeitraum hinweg einpreisen.

Die Renditen im Berichtszeitraum wurden in erster Linie durch die Kernpositionen des Fonds in Unternehmensanleihen mit kürzerer Laufzeit getrieben. Den größten Beitrag leisteten dabei die Erträge bzw. der Carry. Die Positionierung zur Absicherung des Zinsrisikos wirkte sich leicht negativ aus. In Zeiten fallender Zinsen halten wir diese Kosten für akzeptabel, da wir den Fonds vor großen Wertverlusten schützen möchten.

In den kommenden Monaten wird der Markt die notorisch schwer vorhersehbaren wirtschaftlichen Entwicklungen entschlüsseln und mehr Klarheit über die ehrgeizige Wirtschaftagsagenda von Präsident Donald Trump gewinnen müssen. Während der Markt davon ausgeht, dass das Worst-Case-Szenario vom April hinsichtlich der Zölle überwunden ist, laufen in den Sommermonaten viele der zuvor angekündigten Verzögerungsfristen der Zölle gegen wichtige Handelspartner aus.

Außerdem muss der Markt die Vorteile und Risiken des „One Big Beautiful Bill“ abwägen. Die Anleger haben die Deregulierungsmaßnahmen von Präsident Trump mit Spannung erwartet. Ihnen ist jedoch bewusst, dass neben Zöllen auch eine verschwenderische Finanzpolitik sowie eine zu strenge Einwanderungspolitik das Wachstum bremsen könnten.

Für eine datengesteuerte US-Notenbank (Fed) könnten dies gefährliche Zeiten sein. Stimmungsbasierte Daten deuten auf Anzeichen einer sich abzeichnenden Schwäche hin, aber die harten Indikatoren, auf die sich die Fed bei ihren Entscheidungen stützt, haben sich bisher als belastbar erwiesen. Makroökonomische Spannungen und politische Unsicherheiten sind kein gutes Umfeld für eine aggressive Risikobereitschaft. Daher sind wir der Ansicht, dass Anleger Resilienz und Diversifizierung in den Vordergrund stellen sollten. Angesichts der anhaltenden Zinssenkungen in mehreren Industrieländern bietet eine geografische Diversifizierung Anlegern Chancen. Weitere Zinssenkungen zur Bekämpfung des nachlassenden Wachstums würden unserer Meinung nach Chancen für einen Kapitalzuwachs eröffnen.

Die wirtschaftliche und politische Unsicherheit dürfte der Fed Zeit verschafft haben, um weitere Entwicklungen in Bezug auf Wachstum, Arbeitsmarkt, Verbraucherpreise und zunehmende geopolitische Spannungen zu beobachten. Wir halten es für sinnvoll, die Anlagepositionierung beizubehalten, die uns über weite Teile des Jahres hinweg geleitet hat: Eine vorsichtige Ausrichtung gegenüber den risikoreichsten Anlagen in einer sich abkühlenden Konjunktur. Noch ist es zu früh, um stark auf US-Duration zu setzen, da die durch Zölle bedingten Inflationsaussichten alles andere als geklärt sind.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Global Short Duration Income Fund.

Juli 2025

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 30. Juni 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	119.787.938	117.659.412
Barmittel und Devisen	1.830.054	1.854.589
Bareinschüsse	124.402	215.798
Barsicherheiten	380.000	570.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	424.684	-
Verkaufte Fondsanteile	70.741	-
Zinsen	1.216.948	1.111.254
Forderungen an den Investment-Manager	10.133	9.350
Summe Aktiva	123.844.900	121.420.403
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	3.330.990	2.957.883
Bareinschüsse	157.084	160.103
Gekaufte Wertpapieranlagen	2.170.766	-
Zurückgekaufte Fondsanteile	43.074	13.082
Anlageverwaltungsgebühren	30.973	35.985
Anlegerbetreuungsgebühren	469	569
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	24.924	13.539
Managementgebühren	2.025	2.128
Aufgelaufene Kosten	51.222	42.899
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	5.811.527	3.226.188
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	118.033.373	118.194.215

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	2.876.240	2.824.637
Sonstige Erträge	136.899	75.869
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2.959.303	(662.571)
Anlageerträge insgesamt	5.972.442	2.237.935
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	183.135	250.944
Anlegerbetreuungsgebühren	3.404	3.016
Managementgebühren	13.732	13.586
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	38.701	35.865
Depotbankgebühren	13.849	14.404
Honorare der Abschlussprüfer	9.921	10.200
Veröffentlichungskosten	89	79
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	8.007	4.544
Sonstige Gebühren	23.154	15.564
Aufwendungen insgesamt	293.992	348.202
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(68.000)	(91.933)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	225.992	256.269
Nettobetriebsgewinn	5.746.450	1.981.666
Finanzierungskosten:		
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(115.771)	(127.684)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	–	(11.385)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	5.630.679	1.842.597

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	5.630.679	1.842.597
Kapitalteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	3.564.894	9.978.373
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(9.356.458)	(4.698.664)
Verwässerungsanpassung	43	–
Netto (-minderung)/-anstieg aus Kapitalteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(5.791.521)	5.279.709
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(160.842)	7.122.306
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	118.194.215	111.624.711
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	118.033.373	118.747.017

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 oder 30. Juni 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2024: 10,86% USD 12.830.960)					
70.563	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3052 %, fällig am 25.12.41	0,06	70.585		
99.249	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,8552 %, fällig am 25.07.42	0,09	101.580		
190.135	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,6062 %, fällig am 25.05.43	0,16	194.296		
180.964	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,0052 %, fällig am 25.07.43	0,15	182.139		
13.999	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8052 %, fällig am 25.10.43	0,01	14.049		
418.675	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3552 %, fällig am 25.01.44	0,35	418.707		
125.976	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4052 %, fällig am 25.02.44	0,11	125.989		
357.417	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8552 %, fällig am 25.10.41	0,30	358.479		
434.829	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,9552 %, fällig am 25.05.44	0,37	437.453		
135.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,9062 %, fällig am 25.02.45	0,11	135.491		
255.200	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8052 %, fällig am 25.05.45	0,22	255.947		
24.099	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5052 %, fällig am 25.01.42	0,02	24.095		
69.883	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2052 %, fällig am 25.04.42	0,06	70.200		
561.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2562 %, fällig am 25.03.44	0,48	566.628		
153.514	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,0052 %, fällig am 25.07.44	0,13	154.173		
130.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,5552 %, fällig am 25.03.45	0,11	132.292		
289.500	DB Master Finance LLC, 2,0450 %, fällig am 20.11.51	0,24	278.146		
208.688	DB Master Finance LLC, 4,0300 %, fällig am 20.11.47	0,17	204.380		
87.815	DB Master Finance LLC, 2,4930 %, fällig am 20.11.51	0,07	81.210		
310.228	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 2,6620 %, fällig am 25.04.51	0,25	289.311		
232.063	Jersey Mike's Funding LLC, 4,4330 %, fällig am 15.02.50	0,20	230.084		
802.242	Liberty, 4,8725 %, fällig am 25.05.32	0,45	529.411		
682.096	Metro Finance Trust, 4,9710 %, fällig am 17.09.30	0,38	450.604		
2.084.488	NOW Trust, 5,1400 %, fällig am 14.06.32	1,17	1.377.707		
835.363	NOW Trust, 4,8900 %, fällig am 14.02.34	0,47	550.114		
417.038	Plenti Auto ABS, 4,8525 %, fällig am 12.08.33	0,23	274.730		
685.841	Plenti PL-Green ABS Trust, 5,1552 %, fällig am 11.06.35	0,38	453.112		
1.082.294	Plenti PL-Green ABS Trust, 4,9352 %, fällig am 11.04.36	0,60	713.455		
500.000	Plenti PL-Green ABS Trust, 5,1550 %, fällig am 11.11.36	0,28	329.124		
500.000	Plenti PL-Green ABS Trust, 5,4550 %, fällig am 11.11.36	0,28	329.124		
619.846	Resimac Bastille Trust, 5,0976 %, fällig am 13.09.55	0,35	410.338		
243.303	RMAC Securities No, 1 plc, 4,5200 %, fällig am 12.06.44	0,28	325.268		
545.260	Subway Funding LLC, 5,2460 %, fällig am 30.07.54	0,46	541.735		
606.950	Subway Funding LLC, 6,0280 %, fällig am 30.07.54	0,52	616.962		
349.112	Taco Bell Funding LLC, 4,9700 %, fällig am 25.05.46	0,30	349.124		
1.240.874	Taco Bell Funding LLC, 4,9400 %, fällig am 25.11.48	1,05	1.240.014		
159.165	Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, fällig am 25.08.51	0,12	144.983		
310.000	UK Logistics DAC, 5,8851 %, fällig am 17.05.34	0,36	426.713		
125.211	United Airlines Pass-Through Trust, 5,8750 %, fällig am 15.04.29	0,11	127.609		
349.328	Voya Euro CLO III DAC, 3,1990 %, fällig am 15.04.33	0,35	411.383		
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt			11,80	13.926.744	
Organismen für gemeinsame Anlagen (2024: 2,01% USD 2.369.664)					
Vereinigtes Königreich					
Kapitalmärkte					
214.585	Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Klasse Z Acc USD Hedged ¹	2,07	2.437.902		
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			2,07	2.437.902	
Commercial Papers (2024: 1,61% USD 1.899.520)					
USA					
Elektronische Geräte und Komponenten					
1.150.000	Jabil, Inc., fällig am 01.07.25	0,98	1.149.837		
1.750.000	Jabil, Inc., fällig am 02.07.25	1,48	1.749.504		
		2,46	2.899.341		
Finanzdienstleistungen					
3.300.000	Global Payments, Inc., fällig am 01.07.25	2,80	3.299.551		
Öl, Gas & Treibstoffe					
800.000	Energy Transfer LP, fällig am 01.07.25	0,68	799.899		
1.000.000	Targa Resources Corp., fällig am 01.07.25	0,84	999.865		
		1,52	1.799.764		
Summe Commercial Papers			6,78	7.998.656	
Unternehmensanleihen (2024: 77,04% USD 91.062.578)					
Australien					
Automobilsektor					
260.000	Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 4,9500 %, fällig am 13.04.26	0,15	171.581		
570.000	Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 5,3000 %, fällig am 09.02.27	0,32	378.480		
		0,47	550.061		
Banken					
450.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 5,5595 %, fällig am 26.02.31	0,25	297.681		
1.200.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 5,5450 %, fällig am 15.01.35	0,69	811.230		
950.000	Bank Australia Ltd., 5,3800 %, fällig am 30.10.26	0,53	628.363		
1.450.000	Bank Australia Ltd., 5,2803 %, fällig am 22.02.27	0,81	959.910		
550.000	Bendigo & Adelaide Bank Ltd., 5,0490 %, fällig am 15.05.26	0,31	364.201		
500.000	Bendigo & Adelaide Bank Ltd., 5,5278 %, fällig am 14.10.31	0,28	328.901		
1.500.000	Commonwealth Bank of Australia, 5,1143 %, fällig am 20.08.31	0,84	989.496		
1.400.000	Credit Union Australia Ltd., 5,5367 %, fällig am 23.10.26	0,79	931.057		

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
900.000	Credit Union Australia Ltd., 5,4596 %, fällig am 09.02.27	0,51	599.911	970.000	CNH Industrial Capital Australia Pty. Ltd., 5,4000 %, fällig am 17.05.27	0,55	649.967
2.000.000	Heritage and People's Choice Ltd., 5,4198 %, fällig am 08.02.27	1,13	1.331.319			1,50	1.765.993
900.000	Heritage and People's Choice Ltd., 6,1138 %, fällig am 16.09.31	0,50	588.609	Einzelhandels-REITs			
1.510.000	National Australia Bank Ltd., 5,8276 %, fällig am 18.11.31	0,85	1.005.971	500.000	Scentre Group Trust 1, 3,2500 %, fällig am 28.10.25	0,42	497.668
850.000	Teachers Mutual Bank Ltd., 4,9639 %, fällig am 21.06.27	0,48	564.048	Transportinfrastruktur			
500.000	Westpac Banking Corp., 4,6000 %, fällig am 16.02.26	0,28	330.753	1.090.000	Lonsdale Finance Pty. Ltd., 2,4500%, fällig am 20.11.26	0,59	701.328
100.000	Westpac Banking Corp., 5,0303 %, fällig am 11.11.27	0,06	66.788	1.000.000	Lonsdale Finance Pty. Ltd., 2,1000%, fällig am 15.10.27	0,53	627.066
700.000	Westpac Banking Corp., 5,9639 %, fällig am 23.06.33	0,40	472.020			1,12	1.328.394
100.000	Westpac Banking Corp., 6,0077 %, fällig am 03.04.34	0,05	66.669	Kanada			
500.000	Westpac Banking Corp., 5,3510 %, fällig am 12.02.35	0,28	335.120	Bodentransport			
		9,04	10.672.047	338.000	Penske Truck Leasing Canada, Inc., 5,4400 %, fällig am 08.12.25	0,21	250.672
Kapitalmärkte				Maschinen			
450.000	Macquarie Bank Ltd., 5,2619 %, fällig am 17.06.31	0,25	296.792	750.000	Daimler Truck Finance Canada, Inc., 2,4600 %, fällig am 15.12.26	0,46	545.150
600.000	Macquarie Bank Ltd., 5,6550 %, fällig am 01.03.34	0,34	398.519	Multi-Versorger			
		0,59	695.311	675.000	Algonquin Power & Utilities Corp., 5,3650 %, fällig am 15.06.26	0,58	678.747
Konsumentenkredite				Öl, Gas & Treibstoffe			
270.000	Judo Bank Pty. Ltd., 7,2867 %, fällig am 23.10.34	0,15	180.771	405.000	Enbridge, Inc., 3,2000 %, fällig am 08.06.27	0,25	297.058
Diversifizierte REITs				Kaimaninseln			
1.210.000	Charter Hall LWR Pty. Ltd., 2,0860%, fällig am 03.03.28	0,63	742.719	Konsumentenkredite			
1.200.000	VER Finco Pty. Ltd., 2,4000 %, fällig am 21.09.28	0,63	739.850	600.000	GGAM Finance Ltd., 8,0000 %, fällig am 15.06.28	0,54	635.093
		1,26	1.482.569	38.000	GGAM Finance Ltd., 5,8750 %, fällig am 15.03.30	0,03	38.365
Stromversorger						0,57	673.458
1.250.000	ElectraNet Pty. Ltd., 2,4737 %, fällig am 15.12.28	0,65	772.166	Dänemark			
1.100.000	Network Finance Co. Pty. Ltd., 2,2500%, fällig am 11.11.26	0,60	706.489	Banken			
		1,25	1.478.655	1.040.000	Danske Bank A.S., 5,4270 %, fällig am 01.03.28	0,90	1.058.299
Finanzdienstleistungen				Frankreich			
630.000	Liberty Financial Pty. Ltd., 6,2595 %, fällig am 25.05.26	0,36	418.400	Banken			
330.000	Liberty Financial Pty. Ltd., 7,5138 %, fällig am 16.03.28	0,19	228.366	910.000	Societe Generale SA, 5,2500 %, fällig am 19.02.27	0,78	919.445
950.000	Newcastle Greater Mutual Group Ltd., 5,6438 %, fällig am 14.02.29	0,54	638.835	Deutschland			
		1,09	1.285.601	Autoteile			
Versicherungen				500.000	Schaeffler AG, 4,2500 %, fällig am 01.04.28	0,50	593.772
1.200.000	Insurance Australia Group Ltd., 6,1638 %, fällig am 15.12.36	0,68	798.270	Irland			
430.000	Suncorp Group Ltd., 5,9600 %, fällig am 27.06.34	0,24	287.516	Banken			
250.000	Suncorp Group Ltd., 6,0100 %, fällig am 01.06.37	0,14	166.535	500.000	Permanent TSB Group Holdings plc, 6,6250 %, fällig am 30.06.29	0,55	647.910
		1,06	1.252.321	Konsumentenkredite			
Maschinen				600.000	AerCap Ireland Capital DAC, 6,5000 %, fällig am 15.07.25	0,51	600.389
1.670.000	CNH Industrial Capital Australia Pty. Ltd., 5,8000 %, fällig am 13.07.26	0,95	1.116.026	200.000	AerCap Ireland Capital DAC, 6,1000 %, fällig am 15.01.27	0,17	204.501
						0,68	804.890
				Gesundheitsanbieter & -dienste			
				565.000	Icon Investments Six DAC, 5,8090 %, fällig am 08.05.27	0,49	577.026

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)		
Liberia			Versicherungen				
Hotels, Restaurants & Freizeit			761.000 Trinity Acquisition plc, 4,4000 %, fällig am 15.03.26 0,64 759.090				
607.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,5000 %, fällig am 31.08.26	0,52	609.528	Immobilienverwaltung & -entwicklung			
Niederlande			100.000 Logicor UK plc, 1,8750 %, fällig am 17.11.31 0,11 132.603				
Konsumentenkredite			USA				
500.000	Volkswagen Financial Services NV, 6,5000 %, fällig am 18.09.27	0,60	708.798	Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
Pharma			1.270.000 Boeing Co. (The), 2,1960 %, fällig am 04.02.26 1,06 1.250.358				
733.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,7500 %, fällig am 01.03.28	0,64	761.703	495.000	Boeing Co. (The), 6,2590 %, fällig am 01.05.27	0,43	509.467
Neuseeland			1.49 1.759.825				
Banken			Autoteile				
1.020.000	Kiwibank Ltd., 4,3639 %, fällig am 23.09.25	0,57	671.835	430.000	Allison Transmission, Inc., 4,7500 %, fällig am 01.10.27	0,36	426.358
Südkorea			Automobilsektor				
Halbleiter & Halbleiterausüstung			1.101.000 General Motors Co., 5,3500 %, fällig am 15.04.28 0,95 1.117.934				
475.000	SK Hynix, Inc., 5,5000 %, fällig am 16.01.27	0,41	481.566	900.000	Hyundai Capital America, 5,5000 %, fällig am 30.03.26	0,77	905.706
Spanien			525.000 Hyundai Capital America, 5,6500 %, fällig am 26.06.26 0,45 530.382				
Banken			80.000 Hyundai Capital America, 5,3000 %, fällig am 19.03.27 0,07 80.906				
400.000	Banco Santander SA, 6,5270 %, fällig am 07.11.27	0,35	410.668	825.000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 4,9000 %, fällig am 14.08.26	0,70	826.803
Supranational			400.000 Volkswagen Group of America Finance LLC, 5,7000 %, fällig am 12.09.26 0,34 404.469				
Passagierfluggesellschaften			3,28 3.866.200				
308.333	American Airlines, Inc., 5,5000 %, fällig am 20.04.26	0,26	307.819	Banken			
740.000	Delta Air Lines, Inc., 4,7500 %, fällig am 20.10.28	0,63	742.064	1.185.000	Bank of America Corp., 1,7340 %, fällig am 22.07.27	0,98	1.152.038
		0,89	1.049.883	200.000	Bank of America Corp., 5,9330 %, fällig am 15.09.27	0,17	203.538
Schweiz			575.000 Citigroup, Inc., 1,1220 %, fällig am 28.01.27 0,48 563.732				
Kapitalmärkte			550.000 Citigroup, Inc., 1,4620 %, fällig am 09.06.27 0,45 534.507				
650.000	UBS AG, 7,5000 %, fällig am 15.07.25	0,55	650.614	455.000	JPMorgan Chase & Co., 5,0400 %, fällig am 23.01.28	0,39	459.461
Vereinigtes Königreich			850.000 JPMorgan Chase & Co., 4,9790 %, fällig am 22.07.28 0,73 861.080				
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			3,20 3.774.356				
575.000	Rolls-Royce plc, 5,7500 %, fällig am 15.10.27	0,50	590.551	Biotechnologie			
Banken			950.000 Amgen, Inc., 5,5070 %, fällig am 02.03.26 0,80 950.145				
380.000	Barclays plc, 5,0860 %, fällig am 25.02.29	0,33	384.792	Baumaterial			
275.000	Lloyds Banking Group plc, 5,9850 %, fällig am 07.08.27	0,24	279.227	305.000	Amrize Finance US LLC, 4,6000 %, fällig am 07.04.27	0,26	306.369
260.000	Lloyds Banking Group plc, 5,3875 %, fällig am 06.03.30	0,14	172.291	256.000	Amrize Finance US LLC, 4,7000 %, fällig am 07.04.28	0,22	258.395
600.000	Santander UK Group Holdings plc, 6,8330 %, fällig am 21.11.26	0,51	604.957	0,48	564.764		
		1,22	1.441.267	Kapitalmärkte			
Kapitalmärkte			1.734.000 Blue Owl Credit Income Corp., 6,5000 %, fällig am 23.10.27 0,98 1.162.881				
599.000	Marex Group plc, 5,8290 %, fällig am 08.05.28	0,52	606.872	250.000	Citadel Securities Global Holdings LLC, 5,5000 %, fällig am 18.06.30	0,21	253.051
Konsumentenkredite			129.000 Jane Street Group, 4,5000 %, fällig am 15.11.29 0,11 125.244				
415.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 5,2000 %, fällig am 27.03.28	0,36	419.917	580.000	LPL Holdings, Inc., 5,7000 %, fällig am 20.05.27	0,50	591.207
600.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 8,1250 %, fällig am 30.03.29	0,53	627.963	1.430.000	LPL Holdings, Inc., 4,6250 %, fällig am 15.11.27	1,21	1.427.667
250.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 5,1500 %, fällig am 17.03.30	0,21	250.033	161.000	LPL Holdings, Inc., 4,9000 %, fällig am 03.04.28	0,14	162.256
		1,10	1.297.913	1.675.000	Morgan Stanley, 6,1380 %, fällig am 16.10.26	1,43	1.682.304
Finanzdienstleistungen							
940.000	Nationwide Building Society, 4,0000 %, fällig am 14.09.26	0,79	932.907				

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
617.000	MSD Investment Corp., 6,2500 %, fällig am 31.05.30	0,52	610.633	285.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,2500 %, fällig am 15.01.30	0,24	288.143
		5,10	6.015.243	1.000.000	Computershare US, Inc., 3,1470 %, fällig am 30.11.27	0,54	635.970
Konsumentenkredite				300.000	Corebridge Financial, Inc., 3,6500 %, fällig am 05.04.27	0,25	296.150
871.000	Capital One Financial Corp., 3,7500 %, fällig am 28.07.26	0,73	862.688	555.000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, fällig am 01.08.30	0,48	565.909
377.000	Capital One Financial Corp., 7,1490 %, fällig am 29.10.27	0,33	389.630	1.252.000	Rocket Mortgage LLC, 2,8750 %, fällig am 15.10.26	1,04	1.221.876
300.000	Capital One Financial Corp., 5,2470 %, fällig am 26.07.30	0,26	306.974			3,54	4.173.851
910.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,1250 %, fällig am 05.11.26	0,77	908.092	Bodentransport			
565.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,8000 %, fällig am 05.03.27	0,48	569.667	375.000	Penske Truck Leasing Co, LP, 5,3500 %, fällig am 12.01.27	0,32	379.367
285.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,8500 %, fällig am 17.05.27	0,24	287.287	Medizinische Geräte & Bedarf			
570.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,9180 %, fällig am 20.03.28	0,49	575.901	1.120.000	Solventum Corp., 5,4500 %, fällig am 25.02.27	0,96	1.138.737
80.000	General Motors Financial Co., Inc., 1,5500 %, fällig am 02.09.25	0,04	52.408	287.000	Solventum Corp., 5,4000 %, fällig am 01.03.29	0,25	295.618
900.000	General Motors Financial Co., Inc., 6,0500 %, fällig am 10.10.25	0,77	902.987			1,21	1.434.355
125.000	General Motors Financial Co., Inc., 5,4000 %, fällig am 06.04.26	0,11	125.591	Gesundheitsanbieter & -dienste			
132.000	General Motors Financial Co., Inc., 5,0000 %, fällig am 15.07.27	0,11	132.844	515.000	CVS Health Corp., 4,3000 %, fällig am 25.03.28	0,44	512.978
287.000	OneMain Finance Corp., 7,1250 %, fällig am 15.03.26	0,25	291.427	1.775.000	Universal Health Services, Inc., 1,6500 %, fällig am 01.09.26	1,45	1.714.318
602.000	OneMain Finance Corp., 3,5000 %, fällig am 15.01.27	0,50	589.752			1,89	2.227.296
		5,08	5.995.248	Langlebige Einrichtungsgegenstände			
Diversifizierte REITs				277.000	KB Home, 6,8750 %, fällig am 15.06.27	0,24	285.512
1.135.000	VICI Properties LP, 4,5000 %, fällig am 01.09.26	0,96	1.132.167	261.000	LGI Homes, Inc., 8,7500 %, fällig am 15.12.28	0,23	271.483
Stromversorger				285.000	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.01.28	0,25	289.475
525.000	NRG Energy, Inc., 2,0000 %, fällig am 02.12.25	0,44	517.416			0,72	846.470
1.079.000	NRG Energy, Inc., 2,4500 %, fällig am 02.12.27	0,87	1.024.460	Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
210.000	Vistra Operations Co, LLC, 5,0500 %, fällig am 30.12.26	0,18	211.158	615.000	Calpine Corp., 4,5000 %, fällig am 15.02.28	0,52	610.399
600.000	Vistra Operations Co, LLC, 3,7000 %, fällig am 30.01.27	0,50	592.324	Versicherungen			
327.000	Xcel Energy, Inc., 4,7500 %, fällig am 21.03.28	0,28	330.269	1.500.000	Athene Global Funding, 4,7600 %, fällig am 21.04.27	0,83	985.645
		2,27	2.675.627	IT-Dienstleistungen			
Elektrische Ausrüstung				1.204.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 3,8750 %, fällig am 01.09.28	0,99	1.168.290
350.000	Molex Electronic Technologies LLC, 4,7500 %, fällig am 30.04.28	0,30	352.261	560.000	Gartner, Inc., 4,5000 %, fällig am 01.07.28	0,47	554.568
525.000	Regal Rexnord Corp., 6,0500 %, fällig am 15.02.26	0,45	528.112	261.000	Gartner, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.06.29	0,21	248.344
300.000	Regal Rexnord Corp., 6,0500 %, fällig am 15.04.28	0,26	309.233			1,67	1.971.202
		1,01	1.189.606	Freizeitprodukte			
Unterhaltung				290.000	Hasbro, Inc., 3,5500 %, fällig am 19.11.26	0,24	286.068
282.000	Live Nation Entertainment, Inc., 6,5000 %, fällig am 15.05.27	0,24	286.358	Maschinen			
1.235.000	Walt Disney Co. (The), 3,0570 %, fällig am 30.03.27	0,77	906.713	185.000	Daimler Truck Finance North America LLC, 5,0000 %, fällig am 15.01.27	0,16	186.842
		1,01	1.193.071	265.000	Daimler Truck Finance North America LLC, 5,1250 %, fällig am 25.09.27	0,23	268.858
Finanzdienstleistungen				570.000	Esab Corp., 6,2500 %, fällig am 15.04.29	0,49	584.313
1.151.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,0500 %, fällig am 15.01.28	0,99	1.165.803	541.000	Trinity Industries, Inc., 7,7500 %, fällig am 15.07.28	0,48	563.809
						1,36	1.603.822
				Metalle & Bergbau			
				352.000	Glencore Funding LLC, 4,9070 %, fällig am 01.04.28	0,30	355.674
				891.000	Novelis Corp., 3,2500 %, fällig am 15.11.26	0,74	877.323
						1,04	1.232.997

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Öl, Gas & Treibstoffe			
839.000	Cheniery Energy, Inc., 4,6250 %, fällig am 15.10.28	0,71	838.082
610.000	Columbia Pipelines Holding Co, LLC, 6,0550 %, fällig am 15.08.26	0,52	617.636
726.000	Hess Midstream Operations LP, 5,8750 %, fällig am 01.03.28	0,63	737.276
665.000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, fällig am 15.06.28	0,56	660.804
585.000	Occidental Petroleum Corp., 3,4000 %, fällig am 15.04.26	0,49	578.367
		2,91	3.432.165
Passagierfluggesellschaften			
166.000	Delta Air Lines, Inc., 4,9500 %, fällig am 10.07.28	0,14	167.056
Software			
725.000	VMware LLC, 1,4000 %, fällig am 15.08.26	0,59	701.396
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
123.000	Western Digital Corp., 4,7500 %, fällig am 15.02.26	0,10	122.768
Handelsgesellschaften & Händler			
375.000	Air Lease Corp., 1,8750 %, fällig am 15.08.26	0,31	364.659
780.000	Air Lease Corp., 5,4000 %, fällig am 01.06.28	0,51	599.273
700.000	Aviation Capital Group LLC, 1,9500 %, fällig am 30.01.26	0,58	689.033
900.000	Aviation Capital Group LLC, 1,9500 %, fällig am 20.09.26	0,74	871.324
		2,14	2.524.289
	Unternehmensanleihen insgesamt	77,59	91.583.372
Staatsanleihen (2024: 0,00% USD 999)			
US-Schatzanweisungen/Anleihen			
1.000	0,0000 %, fällig am 29.07.25	0,00	997
	Staatsanleihen insgesamt	0,00	997
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2024: 3,92% USD 4.638.758)			
Freddie Mac			
807.143	5,8052 %, fällig am 25.10.41	0,69	809.953
46.910	5,1552 %, fällig am 25.11.41	0,04	46.807
157.436	6,6052 %, fällig am 25.08.42	0,14	160.468
35.519	6,4552 %, fällig am 25.09.42	0,03	35.838
32.233	6,4062 %, fällig am 25.04.43	0,03	32.775
65.264	6,3052 %, fällig am 25.05.43	0,05	65.999
419.716	6,3052 %, fällig am 25.06.43	0,36	422.440
78.118	6,1552 %, fällig am 25.11.43	0,07	78.803
176.181	5,6552 %, fällig am 25.02.44	0,15	177.256
87.405	5,5552 %, fällig am 25.03.44	0,07	87.643
606.000	6,1052 %, fällig am 25.08.44	0,51	608.043
447.871	5,7552 %, fällig am 25.10.44	0,38	448.734
144.343	5,9552 %, fällig am 25.02.45	0,12	144.231
294.890	5,8052 %, fällig am 25.05.45	0,25	295.812
		2,89	3.414.802
	Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt	2,89	3.414.802
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 119.476.705)		101,13	119.362.473

Devisentermingeschäfte (2024: 3,88% USD 4.584.095) Offen zum 30. Juni 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
J.P. Morgan						
AUD	610.000 USD	391.352	401.525	11. Jul. 25	0,01	10.173
EUR ²	1.871.199 USD	2.187.063	2.217.551	30. Sep. 25	0,02	30.488
GBP ²	9.329 USD	12.714	12.812	30. Sep. 25	0,00	98
SGD ²	48.256.891 USD	37.956.511	38.204.246	30. Sep. 25	0,21	247.735
Morgan Stanley						
AUD	1.523.000 USD	976.681	1.002.495	11. Jul. 25	0,02	25.814
CAD	330.000 USD	236.961	242.450	11. Jul. 25	0,01	5.489
Summe					0,27	319.797

Futures³ (2024: 0,13% USD 154.776)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
	Canada 2 Year Bond September 2025		
Goldman Sachs	35	0,01	3.814
Summe		0,01	3.814

Zins-Swaps⁴ (2024: 0,10% USD 118.062)

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Citigroup	Spread von 5,62%aufden Nominalwert	Fest	1.579.000	13. Jul. 25	0,00	709
Citigroup	Spread von 5,38%aufden Nominalwert	Fest	1.579.000	19. Jul. 25	0,00	919
Citigroup	Spread von 5,44%aufden Nominalwert	Fest	3.100.000	27. Jul. 25	0,00	2.696
Citigroup	Spread von 5,51%aufden Nominalwert	Fest	1.550.000	16. Aug. 25	0,00	2.563
Citigroup	Spread von 5,12%aufden Nominalwert	Fest	4.050.000	22. Apr. 26	0,03	38.160
Citigroup	Spread von 3,56%aufden Nominalwert	Fest	4.119.000	21. Okt. 26	0,01	13.341
Citigroup	Spread von 3,45%aufden Nominalwert	Fest	5.300.000	17. Feb. 27	0,02	14.804
Summe					0,06	73.192

Swaptions (2024: 0,00% USD -)

Kontrahent	Beschreibung	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Citigroup	Verkauf von Absicherung auf Markit CDX North American Investment Grade Index Series 44-VI Zahlung von USD 0-%	23.500.000	15. Okt. 25	0,02	28.662
Summe				0,02	28.662

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 101,49 119.787.938

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps (2024: (0,12)% USD (146.932))

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Devisentermingeschäfte (2024: (2,29)% USD (2.710.191))
Offen zum 30. Juni 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens	Abwicklungstag	Nicht realisierter Verlust (USD)	
Bank of America							
USD	28.247.510	AUD	47.256.000	31.105.654	11. Jul. 25	(2,42)	(2.858.144)
J.P. Morgan							
USD	2.861.402	CAD	4.052.000	2.976.993	11. Jul. 25	(0,10)	(115.591)
USD	1.616.281	EUR	1.468.000	1.730.285	11. Jul. 25	(0,10)	(114.004)
USD ²	20.471	EUR	17.519	20.762	30. Sep 25	0,00	(291)
USD	1.627.385	GBP	1.272.000	1.746.083	11. Jul. 25	(0,10)	(118.698)
USD	166.916	NZD	300.000	182.918	11. Jul. 25	(0,01)	(16.002)
UBS							
USD	322.507	AUD	500.000	329.118	11. Jul. 25	(0,01)	(6.611)
Summe						(2,74)	(3.229.341)

Futures³ (2024: (0,07)% USD (85.150))

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens	Nicht realisierter Verlust (USD)	
Goldman Sachs	(79)	Australia 3 Year Bond September 2025	(0,02)	(21.659)	
Goldman Sachs	36	Euro-Schatz September 2025	0,00	(7.033)	
Goldman Sachs	(45)	US 2 Year Note September 2025	(0,02)	(20.858)	
Goldman Sachs	(36)	US 5 Year Note September 2025	(0,04)	(42.665)	
Summe				(0,08)	(92.215)

Zins-Swaps (2024: (0,01)% USD (15.610))

Swaptions (2024: 0,00% USD –)

Kontrahent	Referenzvermögenswert	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens	Nicht realisierter Verlust (USD)	
Citigroup	Verkauf von Absicherung auf Markt CDX North American Investment Grade Index Series 44-V1 Erhalt von USD 0 0,00 %	(11.750.000)	15. Okt. 25	(0,01)	(9.434)	
Summe					(0,01)	(9.434)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (2,83) (3.330.990)

Portfolioanalyse

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	16,60
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	71,36
Organismen für gemeinsame Anlagen	1,97
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,06
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	6,46
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,28
Sonstige Aktiva	3,27
Summe Aktiva	100,00

¹ Eine verbundene Partei des Fonds.

² Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

³ Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.

⁴ Über CME (Clearinghaus einer zentralen Gegenpartei („CCP“)) abgerechnet.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024.

30. Juni 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	-	13.926.744	-	13.926.744
Organismen für gemeinsame Anlagen	-	2.437.902	-	2.437.902
Commercial Papers	-	7.998.656	-	7.998.656
Unternehmensanleihen	-	91.583.372	-	91.583.372
Devisentermingeschäfte	-	319.797	-	319.797
Terminkontrakte	3.814	-	-	3.814
Staatsanleihen	-	997	-	997
Zins-Swaps	-	73.192	-	73.192
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	-	3.414.802	-	3.414.802
Swaption	-	28.662	-	28.662
Summe	3.814	119.784.124	-	119.787.938
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	-	(3.229.341)	-	(3.229.341)
Terminkontrakte	(92.215)	-	-	(92.215)
Swaption	-	(9.434)	-	(9.434)
Summe	(92.215)	(3.238.775)	-	(3.330.990)

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	-	12.830.960	-	12.830.960
Organismen für gemeinsame Anlagen	-	2.369.664	-	2.369.664
Commercial Papers	-	1.899.520	-	1.899.520
Unternehmensanleihen	-	91.062.578	-	91.062.578
Devisentermingeschäfte	-	4.584.095	-	4.584.095
Terminkontrakte	154.776	-	-	154.776
Staatsanleihen	-	999	-	999
Zins-Swaps	-	118.062	-	118.062
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	-	4.638.758	-	4.638.758
Summe	154.776	117.504.636	-	117.659.412
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Credit Default Swaps	-	(146.932)	-	(146.932)
Devisentermingeschäfte	-	(2.710.191)	-	(2.710.191)
Terminkontrakte	(85.150)	-	-	(85.150)
Zins-Swaps	-	(15.610)	-	(15.610)
Summe	(85.150)	(2.872.733)	-	(2.957.883)

Es gab keine Übertragungen während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025. Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 gab es Übertragungen bei Organismen für gemeinsame Anlagen von Stufe 1 auf Stufe 2.

Zum 30. Juni 2025 und zum 31. Dezember 2024 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Henderson USPC den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	E2 USD	G2 HGBP	G2 HEUR	G2 USD	I2 HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums .	19.824	114.719	1.298	35.471	795	-	277.145	261
Ausgegebene Anteile	17.442	37.765	1.148	1.003	-	90.103	57.764	86.748
Zurückgegebene Anteile	(7.383)	(25.186)	(1.148)	(26.089)	-	-	(97.547)	(21.046)
Am Ende des Berichtszeitraums .	29.883	127.298	1.298	10.385	795	90.103	237.362	65.963

	I2 HSGD	I2 USD	S2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums .	4.277.641	75.553	6.162.069
Ausgegebene Anteile	476	3.166	5.957
Zurückgegebene Anteile	-	(49.121)	(522.804)
Am Ende des Berichtszeitraums .	4.278.117	29.598	5.645.222

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	E2 USD	G2 HGBP	G2 USD	I2 HEUR	I2 HSGD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	24.869	100.310	2.321	29.145	795	242.509	261	3.774.734
Ausgegebene Anteile	8.488	38.854	-	6.326	-	278.276	-	502.907
Zurückgegebene Anteile	(13.533)	(24.445)	(1.023)	-	-	(243.640)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	19.824	114.719	1.298	35.471	795	277.145	261	4.277.641

	I2 USD	S2 USD
	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	71.143	6.463.549
Ausgegebene Anteile	19.372	774.635
Zurückgegebene Anteile	(14.962)	(1.076.115)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	75.553	6.162.069

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	30. Juni 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	358.062	10,17	205.703	10,02	263.492	9,60
A2 USD	1.554.282	12,21	1.366.091	11,91	1.127.558	11,24
E2 HEUR	14.927	9,76	12.952	9,63	23.734	9,26
E2 USD	121.471	11,70	405.340	11,43	315.488	10,82
G2 HGBP	12.913	11,84	11.448	11,51	10.958	10,82
G2 HEUR	1.065.828	10,04	-	-	-	-
G2 USD	3.028.469	12,76	3.437.634	12,40	2.824.500	11,65
I2 HEUR	819.790	10,55	2.800	10,36	2.851	9,90
I2 HSGD	38.089.896	11,32	34.787.496	11,11	30.402.402	10,63
I2 USD	374.783	12,66	931.212	12,33	824.817	11,59
S2 USD	72.592.952	12,86	77.033.539	12,50	75.828.911	11,73

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Gesamtkostenquote

Die Tabelle mit den durchschnittlichen Gesamtkostenquoten zeigt die tatsächlichen während des Berichtsjahres für jede Klasse des Fonds entstandenen Aufwendungen, exkl. Transaktionskosten und Handelsprovisionen, dargestellt als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens für das entsprechende Jahr auf Jahresbasis.

	30. Juni 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 HEUR	0,95%	0,95%	0,95%
A2 USD	0,95%	0,95%	0,95%
E2 HEUR	1,30%	1,26%	1,30%
E2 USD	1,30%	1,30%	1,30%
G2 HGBP	0,30%	0,35%	0,45%
G2 HEUR ¹	0,30%	–	–
G2 USD	0,30%	0,42%	0,45%
I2 HEUR	0,53%	0,60%	0,60%
I2 HSGD	0,55%	0,60%	0,60%
I2 USD	0,55%	0,60%	0,60%
S2 USD	0,30%	0,36%	0,38%

¹ Da die Anteilsklasse während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, wird zum Ende des Berichtszeitraums eine geschätzte Gesamtkostenquote angegeben.

Im Oktober 2024 wurde die Anlageverwaltungsgebühr für die Anteilsklassen A2 HEUR, A2 USD, E2 HEUR und E2 USD von 0,55 % auf 0,50 % gesenkt, für die Anteilsklassen G2 HGBP und G2 USD von 0,40 % auf 0,30 %, für die Anteilsklassen I2 HEUR, I2 HSGD und I2 USD von 0,55 % auf 0,35 % und für die Anteilsklasse S2 USD von 0,38 % auf 0,30 %.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Fondsperformance

Zum 30. Juni 2025

Jährliche Performance	Sechs Monate 31/12/2024 30/06/2025 %	Ein Jahr 30/06/2024 30/06/2025 %	Drei Jahre 30/06/2022 30/06/2025 %	Fünf Jahre 30/06/2020 30/06/2025 %	Seit Auflegung bis 30.06.2025 %
G2 USD (netto)	2,90	6,78	5,46	3,14	2,70
FTSE 3-Month US Treasury Bill	2,21	4,88	4,75	2,88	2,19
	Fünf Jahre 30.06.2020 30.06.2025 %				
G2 USD (brutto)	3,60				
FTSE 3-Month US Treasury Bill + 2,00 %	4,94				

Diskrete Performance	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %	30/06/2020 30/06/2021 %
G2 USD (netto)	6,78	6,41	3,22	(1,89)	1,46
FTSE 3-Month US Treasury Bill	4,88	5,64	3,75	0,19	0,08
G2 USD (brutto)	7,26	6,89	3,68	(1,46)	1,91
FTSE 3-Month US Treasury Bill + 2,00 %	6,98	7,76	5,82	2,20	2,08

Es werden Angaben zur Klasse G2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 5. Mai 2016 berechnet.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem FTSE 3-Month US Treasury Bill Index um mindestens 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) gegenüber der Benchmark erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre laufenden Kosten die Outperformance übersteigen.

Bitte beachten Sie, dass die Tabelle mit den annualisierten Bruttorenditen über 5 Jahre nur für Anteilsklassen relevant ist, die seit mindestens 5 Jahren aktiv waren und dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Performanceziel und Index sind in USD angegeben.

Die vergangene Wertentwicklung bietet keine Garantie für zukünftige Renditen. Die Renditen werden unterschiedlich ausfallen und der Kapitalwert einer Anlage wird schwanken. Der Wert von Anteilen kann bei der Rücknahme unter Umständen höher oder niedriger sein als der ursprüngliche Kaufpreis. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Alle Renditen werden in der Basiswährung der repräsentativen Anteilsklasse berechnet.

Quelle: Morningstar. NIW zu NIW, nach Abzug der Gebühren, vor TER und reinvestierten Nettoerträgen. Die Benchmarkwerte verstehen sich zum Geschäftsschluss.

Es gibt keine Garantie dafür, dass die Fondsperformance die Benchmark erreicht oder übertrifft.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios

Die folgenden Tabellen zeigen eine Aufgliederung der wesentlichen Käufe und Verkäufe der Anlageportfolios gemäß den Auflagen der OGAW-Vorschriften 79(2) der Zentralbank. Alle Käufe und Verkäufe von Kapitalanlagen, die 1 % des Gesamtwertes der jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Jabil, Inc., 0,0000 %, fällig am 04.02.25	3.550.000	3.549.531	FHLMC STACR Trust, Series 2025-DNA1 'M2', 5,6552 %, fällig am 25.01.45	1.173.000	1.174.833
Jabil, Inc., 0,0000 %, fällig am 05.02.25	3.500.000	3.499.537	Goldman Sachs Bank USA, 5,2830 %, fällig am 18.03.27	1.125.000	1.130.175
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 11.03.25	3.500.000	3.499.527	Korea Electric Power Corp., 4,8750 %, fällig am 31.01.27	1.100.000	1.101.023
Jabil, Inc., 0,0000 %, fällig am 20.02.25	3.450.000	3.449.546	Illumina, Inc., 5,8000 %, fällig am 12.12.25	1.075.000	1.080.730
Jabil, Inc., 0,0000 %, fällig am 14.02.25	3.450.000	3.449.546	Freddie Mac REMICS, 5,4552 %, fällig am 25.08.54	1.055.677	1.056.997
Jabil, Inc., 0,0000 %, fällig am 19.02.25	3.450.000	3.449.546	Mars, Inc., 4,4500 %, fällig am 01.03.27	935.000	936.019
Jabil, Inc., 0,0000 %, fällig am 28.01.25	3.450.000	3.449.544	Synopsys, Inc., 4,5500 %, fällig am 01.04.27	865.000	866.280
Jabil, Inc., 0,0000 %, fällig am 31.01.25	3.450.000	3.449.544	Rogers Communications, Inc., 7,0000 %, fällig am 15.04.55	786.000	787.572
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 27.03.25	3.450.000	3.449.533	Arthur J Gallagher & Co., 4,6000 %, fällig am 15.12.27	769.000	764.801
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 26.03.25	3.450.000	3.449.533	Mohegan Tribal Gaming Authority, 8,0000 %, fällig am 01.02.26	761.000	759.098
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 25.03.25	3.450.000	3.449.533	OneMain Finance Corp., 7,1250 %, fällig am 15.09.32	714.000	716.678
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 28.02.25	3.450.000	3.449.533	Wells Fargo & Co., 4,9700 %, fällig am 23.04.29	707.000	715.272
Jabil, Inc., 0,0000 %, fällig am 03.02.25	3.450.000	3.448.631	BAE Systems plc, 5,0000 %, fällig am 26.03.27	705.000	705.761
Jabil, Inc., 0,0000 %, fällig am 10.02.25	3.450.000	3.448.631	Broadcom, Inc., 4,8000 %, fällig am 15.04.28	675.000	671.058
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 03.03.25	3.450.000	3.448.600	Amcor Flexibles North America, Inc., 4,8000 %, fällig am 17.03.28	658.000	661.211
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 24.03.25	3.450.000	3.448.600	Athene Global Funding, 5,6840 %, fällig am 23.02.26	630.000	635.582
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 31.03.25	3.450.000	3.448.600	JPMorgan Chase & Co., 1,0450 %, fällig am 19.11.26	630.000	615.674
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 21.04.25	3.450.000	3.448.141	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, 5,9000 %, fällig am 03.11.27	575.000	588.731
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 28.03.25	3.400.000	3.399.540	Civitas Resources, Inc., 8,3750 %, fällig am 01.07.28	574.000	574.873
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 30.04.25	3.400.000	3.399.537	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,9370 %, fällig am 23.04.28	570.000	574.765
			Crowdstrike Holdings, Inc., 3,0000 %, fällig am 15.02.29	618.000	574.688
			Commonwealth Bank of Australia, 4,2000 %, fällig am 18.08.25	900.000	556.075
			Foundry JV Holdco LLC, 5,5000 %, fällig am 25.01.31	475.000	476.943
			CoreWeave, Inc., 9,2500 %, fällig am 01.06.30	443.000	449.645
			Mars, Inc., 4,6000 %, fällig am 01.03.28	446.000	446.629
			Synopsys, Inc., 4,6500 %, fällig am 01.04.28	436.000	436.933
			Illumina, Inc., 5,7500 %, fällig am 13.12.27	420.000	430.458
			Stonex Escrow Issuer LLC, 6,8750 %, fällig am 15.07.32	421.000	424.684
			Carvana Co., 9,0000 %, fällig am 01.06.31	365.000	422.031
			Celanese US Holdings LLC, 6,4150 %, fällig am 15.07.27	398.000	404.965
			General Motors Financial Co. Inc., 5,3500 %, fällig am 15.07.27	400.000	403.240
			Bank of New York Mellon (The), 4,7290 %, fällig am 20.04.29	385.000	390.221
			Lseg US Fin Corp., 4,8750 %, fällig am 28.03.27	375.000	374.749
			Capital Power US Holdings, Inc., 5,2570 %, fällig am 01.06.28	370.000	371.524
			CoStar Group, Inc., 2,8000 %, fällig am 15.07.30	394.000	343.922
			ONEOK, Inc., 5,5500 %, fällig am 01.11.26	325.000	328.026
			Smith & Nephew plc, 5,1500 %, fällig am 20.03.27	320.000	321.299
			Celanese US Holdings LLC, 6,8500 %, fällig am 15.11.28	274.000	283.933
			BMW US Capital LLC, 4,7500 %, fällig am 21.03.28	282.000	282.750
			Diageo Investment Corp., 5,1250 %, fällig am 15.08.30	279.000	280.841

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund

Überblick über den Fonds

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, eine Rendite aus einer Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum zu bieten und gleichzeitig Kapitalverluste einzuschränken (wobei dies jedoch nicht garantiert ist).

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem FTSE 3-Month US Treasury Bill Index um mindestens 3 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein globales Portfolio mit Anleihen mit kurzer Duration und beliebiger Qualität, einschließlich Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade) sowie Anleihen ohne Rating, von staatlichen oder privaten Emittenten sowie forderungs- und hypotheckenbesicherten Wertpapieren. Die Gesamtduration des Fonds beträgt in der Regel weniger als drei Jahre und kann zeitweise auch eine negativ sein.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Fonds darf unter bestimmten Marktbedingungen über 35 % seines Vermögens in Staatsanleihen eines Emittenten anlegen. Die Untieranlageberater nutzen in erheblichem Umfang Derivate (komplexe Finanzinstrumente), einschließlich Total Return Swaps, um im Einklang mit dem Ziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den FTSE 3-Month US Treasury Bill Index verwaltet, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Die Untieranlageberater haben bei der Auswahl der einzelnen Anlagen für den Fonds ein hohes Maß an Flexibilität.

Überblick über den Fonds

Daniel Siluk, Addison Maier und Dylan Bourke,
Portfoliomanager

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 erzielte die Anteilsklasse A2 USD eine Rendite von 2,60 % (netto) und 3,14 % (brutto), verglichen mit 2,21 % für die Benchmark des Fonds, den FTSE 3-month US Treasury Bill Index, und einem oben angegebenen Performanceziel von 3,72 %.

Globale Anleihen setzten im Berichtszeitraum zu einer Rally an, obwohl sich der Markt gezwungen sah, die gemischten Signale bezüglich der US-Zollpolitik zu entschlüsseln. Die Unsicherheit veranlasste Anleger dazu, in die relative Sicherheit von Staatsanleihen zu flüchten. Dabei schnitten internationale Emissionen deutlich besser ab als US-Staatsanleihen. Die Renditen für US-Staatsanleihen fielen entlang der gesamten Kurve, obwohl sich die Differenz zwischen den Renditen für 10-jährige und 2-jährige Anleihen vergrößerte, da die Anleger einerseits mit einer Wiederaufnahme der Zinssenkungen in den USA rechnen und andererseits eine möglicherweise höhere Inflation über einen längeren Zeitraum hinweg einpreisen.

Die Renditen im Berichtszeitraum wurden in erster Linie durch die Kernpositionen des Fonds in Unternehmensanleihen mit

kürzerer Laufzeit getrieben. Den größten Beitrag leisteten dabei die Erträge bzw. der Carry. Die Positionierung zur Absicherung des Zinsrisikos wirkte sich leicht negativ aus. In Zeiten fallender Zinsen halten wir diese Kosten für akzeptabel, da wir den Fonds vor großen Wertverlusten schützen möchten.

In den kommenden Monaten wird der Markt die notorisch schwer vorhersehbaren wirtschaftlichen Entwicklungen entschlüsseln und mehr Klarheit über die ehrgeizige Wirtschaftsagenda von Präsident Donald Trump gewinnen müssen. Während der Markt davon ausgeht, dass das Worst-Case-Szenario vom April hinsichtlich der Zölle überwunden ist, laufen in den Sommermonaten viele der zuvor angekündigten Verzögerungsfristen der Zölle gegen wichtige Handelspartner aus.

Außerdem muss der Markt die Vorteile und Risiken des „One Big Beautiful Bill“ abwägen. Die Anleger haben die Deregulierungsmaßnahmen von Präsident Trump mit Spannung erwartet. Ihnen ist jedoch bewusst, dass neben Zöllen auch eine verschwenderische Finanzpolitik sowie eine zu strenge Einwanderungspolitik das Wachstum bremsen könnten.

Für eine datengesteuerte US-Notenbank (Fed) könnten dies gefährliche Zeiten sein. Stimmungsbasierte Daten deuten auf Anzeichen einer sich abzeichnenden Schwäche hin, aber die harten Indikatoren, auf die sich die Fed bei ihren Entscheidungen stützt, haben sich bisher als belastbar erwiesen. Makroökonomische Spannungen und politische Unsicherheiten sind kein gutes Umfeld für eine aggressive Risikobereitschaft. Daher sind wir der Ansicht, dass Anleger Resilienz und Diversifizierung in den Vordergrund stellen sollten. Angesichts der anhaltenden Zinssenkungen in mehreren Industrieländern bietet eine geografische Diversifizierung Anlegern Chancen. Weitere Zinssenkungen zur Bekämpfung des nachlassenden Wachstums würden unserer Meinung nach Chancen für einen Kapitalzuwachs eröffnen.

Die wirtschaftliche und politische Unsicherheit dürfte der Fed Zeit verschafft haben, um weitere Entwicklungen in Bezug auf Wachstum, Arbeitsmarkt, Verbraucherpreise und zunehmende geopolitische Spannungen zu beobachten. Wir halten es für sinnvoll, die Anlagepositionierung beizubehalten, die uns über weite Teile des Jahres hinweg geleitet hat: Eine vorsichtige Ausrichtung gegenüber den risikoreichsten Anlagen in einer sich abkühlenden Konjunktur. Noch ist es zu früh, um stark auf US-Duration zu setzen, da die durch Zölle bedingten Inflationsaussichten alles andere als geklärt sind.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund.

Juli 2025

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 30. Juni 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	51.766.288	34.555.118
Barmittel und Devisen	711.382	2.729.000
Bareinschüsse	52.634	18.146
Barsicherheiten	170.000	160.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	344.993	-
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	294	-
Verkaufte Fondsanteile	1.514.435	774.327
Zinsen	495.391	343.636
Forderungen an den Investment-Manager	10.845	10.998
Summe Aktiva	55.066.262	38.591.225
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	1.265.075	444.821
Bareinschüsse	51.539	36.539
Gekaufte Wertpapieranlagen	1.784.004	-
Zurückgekaufte Fondsanteile	60.960	1.585
Anlageverwaltungsgebühren	20.984	17.400
Anlegerbetreuungsgebühren	3.237	2.387
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	16.824	10.245
Managementgebühren	829	697
Aufgelaufene Kosten	53.774	48.171
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	3.257.226	561.845
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	51.809.036	38.029.380

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	1.040.902	854.760
Sonstige Erträge	38.883	24.166
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	718.293	(71.312)
Anlageerträge insgesamt	1.798.078	807.614
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	111.961	88.832
Anlegerbetreuungsgebühren	16.335	9.703
Managementgebühren	4.796	3.908
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	26.116	26.718
Depotbankgebühren	12.542	13.637
Honorare der Abschlussprüfer	9.921	10.200
Veröffentlichungskosten	28	23
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	4.938	1.524
Sonstige Gebühren	20.413	18.883
Aufwendungen insgesamt	207.050	173.428
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(63.952)	(63.898)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	143.098	109.530
Nettobetriebsgewinn	1.654.980	698.084
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(23.845)	(18.492)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(30.085)	(27.987)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(12)	–
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.601.038	651.605

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.601.038	651.605
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	17.117.332	1.971.219
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(4.940.955)	(1.145.595)
Verwässerungsanpassung	2.241	–
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	12.178.618	825.624
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	13.779.656	1.477.229
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	38.029.380	31.739.434
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	51.809.036	33.216.663

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 oder 30. Juni 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			200.000 UK Logistics DAC, 6,7851 %, fällig am 17.05.34 0,53 275.955		
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2024: 10,01% USD 3.805.901)			Forderungenbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt 13,56 7.023.811		
130.354 Connecticut Avenue Securities, 6,0062 %, fällig am 25.01.45	0,25	130.539	Organismen für gemeinsame Anlagen (2024: 2,24% USD 853.303)		
795.000 Connecticut Avenue Securities, 5,8062 %, fällig am 25.01.45	1,54	796.646	Vereinigtes Königreich		
30.241 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3052 %, fällig am 25.12.41	0,06	30.251	Kapitalmärkte		
22.529 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,8552 %, fällig am 25.07.42	0,04	23.058	77.271 Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Klasse Z Acc USD Hedged ¹	1,69	877.875
66.875 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,6062 %, fällig am 25.05.43	0,13	68.339	Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt 1,69 877.875		
48.925 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,0052 %, fällig am 25.07.43	0,09	49.242	Commercial Papers (2024: 2,50% USD 949.759)		
18.188 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4052 %, fällig am 25.02.44	0,04	18.190	Bermuda		
73.936 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8552 %, fällig am 25.10.41	0,14	74.156	Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger		
600.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,9552 %, fällig am 25.12.41	1,17	603.661	500.000 Brookfield Renewable Partners LP, fällig am 02.07.25	0,97	499.874
128.071 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,9552 %, fällig am 25.05.44	0,25	128.844	USA		
167.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,9052 %, fällig am 25.09.44	0,32	167.652	Elektronische Geräte und Komponenten		
46.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,9062 %, fällig am 25.02.45	0,09	46.167	800.000 Jabil, Inc., fällig am 01.07.25	1,55	799.886
90.200 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8052 %, fällig am 25.05.45	0,17	90.464	1.250.000 Jabil, Inc., fällig am 02.07.25	2,41	1.249.646
11.647 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2052 %, fällig am 25.04.42	0,02	11.700	3,96 2.049.532		
490.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2562 %, fällig am 25.03.44	0,96	494.916	Finanzdienstleistungen		
85.795 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,0052 %, fällig am 25.07.44	0,17	86.163	1.450.000 Global Payments, Inc., fällig am 01.07.25	2,80	1.449.803
44.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,5552 %, fällig am 25.03.45	0,09	44.776	Öl, Gas & Treibstoffe		
82.025 DB Master Finance LLC, 2,0450 %, fällig am 20.11.51	0,15	78.808	350.000 Energy Transfer LP, fällig am 01.07.25	0,68	349.956
48.250 DB Master Finance LLC, 2,4930 %, fällig am 20.11.51	0,09	44.621	350.000 Phillips 66, fällig am 01.07.25	0,67	349.955
554.325 Domino's Pizza Master Issuer LLC, 2,6620 %, fällig am 25.04.51	1,00	516.950	1.500.000 Targa Resources Corp., fällig am 01.07.25	2,89	1.499.797
79.000 Jersey Mike's Funding LLC, 4,4330 %, fällig am 15.02.50	0,15	78.326	4,24 2.199.708		
277.592 Liberty, 4,8725 %, fällig am 25.05.32	0,35	183.187	Summe Commercial Papers 11,97 6.198.917		
374.778 Metro Finance Trust, 4,9710 %, fällig am 17.09.30	0,48	247.585	Unternehmensanleihen (2024: 68,04% USD 25.874.154)		
306.542 NOW Trust, 5,1400 %, fällig am 14.06.32	0,39	202.604	Australien		
871.683 NOW Trust, 4,8900 %, fällig am 14.02.34	1,11	574.032	Automobilsektor		
417.038 Plenti Auto ABS, 4,8525 %, fällig am 12.08.33	0,53	274.730	950.000 Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 5,3000 %, fällig am 09.02.27	1,22	630.801
204.119 Plenti PL-Green ABS Trust, 5,1552 %, fällig am 11.06.35	0,26	134.855	Banken		
360.376 Resimac Bastille Trust, 5,0976 %, fällig am 13.09.55	0,46	238.569	900.000 Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 5,5595 %, fällig am 26.02.31	1,15	595.362
146.265 Subway Funding LLC, 5,2460 %, fällig am 30.07.54	0,28	145.319	600.000 Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 5,5450 %, fällig am 15.01.35	0,78	405.615
427.850 Subway Funding LLC, 6,0280 %, fällig am 30.07.54	0,84	434.908	700.000 Bendigo & Adelaide Bank Ltd., 5,5278 %, fällig am 14.10.31	0,89	460.461
120.043 Taco Bell Funding LLC, 4,9700%, fällig am 25.05.46	0,23	120.048	800.000 Commonwealth Bank of Australia, 5,1143 %, fällig am 20.08.31	1,02	527.731
376.367 Taco Bell Funding LLC, 4,9400%, fällig am 25.11.48	0,73	376.106	100.000 Heritage and People's Choice Ltd., 6,1138 %, fällig am 16.09.31	0,13	65.401
44.213 Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, fällig am 25.08.51	0,08	40.273	1.100.000 National Australia Bank Ltd., 5,8276 %, fällig am 18.11.31	1,41	732.826
140.000 Taurus CMBS, fällig am 20.07.35	0,37	192.171	240.000 Teachers Mutual Bank Ltd., 4,9639 %, fällig am 21.06.27	0,31	159.261
			500.000 Westpac Banking Corp., 5,4426 %, fällig am 29.01.31	0,64	330.049
			800.000 Westpac Banking Corp., 6,0077 %, fällig am 03.04.34	1,03	533.354
			100.000 Westpac Banking Corp., 5,7891 %, fällig am 10.07.34	0,13	66.298
			200.000 Westpac Banking Corp., 5,9720 %, fällig am 10.07.34	0,26	137.270
			200.000 Westpac Banking Corp., 5,3510 %, fällig am 12.02.35	0,26	134.048
				8,01	4.147.676

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)		Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Kapitalmärkte					Irland			
780.000	Macquarie Bank Ltd., 5,2619 %, fällig am 17.06.31	0,99	514.440		Banken			
170.000	Macquarie Bank Ltd., 5,6550 %, fällig am 01.03.34	0,22	112.914	170.000	Permanent TSB Group Holdings plc, 6,6250 %, fällig am 30.06.29	0,43	220.290	
		1,21	627.354		Konsumentenkredite			
Bau & Technik					175.000	AerCap Ireland Capital DAC, 6,5000 %, fällig am 15.07.25	0,34	175.113
500.000	Downer Group Finance Pty. Ltd., 3,7000%, fällig am 29.04.26	0,63	327.120	150.000	AerCap Ireland Capital DAC, 1,7500%, fällig am 30.01.26	0,28	147.399	
Konsumentenkredite					200.000	AerCap Ireland Capital DAC, 2,4500 %, fällig am 29.10.26	0,38	194.915
160.000	Judo Bank Pty. Ltd., 7,2867 %, fällig am 23.10.34	0,21	107.124	290.000	AerCap Ireland Capital DAC, 6,1000 %, fällig am 15.01.27	0,57	296.527	
Finanzdienstleistungen							1,57	813.954
350.000	Liberty Financial Pty. Ltd., 6,2595 %, fällig am 25.05.26	0,45	232.444	Gesundheitsanbieter & -dienste				
840.000	Liberty Financial Pty. Ltd., 7,1211 %, fällig am 05.04.27	1,09	566.800	200.000	Icon Investments Six DAC, 5,8090 %, fällig am 08.05.27	0,39	204.257	
40.000	Liberty Financial Pty. Ltd., 7,5138 %, fällig am 16.03.28	0,05	27.680	Liberia				
360.000	Newcastle Greater Mutual Group Ltd., 5,2022 %, fällig am 21.01.30	0,46	236.657	Hotels, Restaurants & Freizeit				
		2,05	1.063.581	467.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,5000 %, fällig am 31.08.26	0,91	468.945	
Versicherungen					Niederlande			
350.000	Insurance Australia Group Ltd., 6,1638 %, fällig am 15.12.36	0,45	232.829	Banken				
460.000	Suncorp Group Ltd., 5,9600 %, fällig am 27.06.34	0,59	307.575	300.000	ING Groep NV, 6,0830 %, fällig am 11.09.27	0,59	305.575	
250.000	Suncorp Group Ltd., 6,0100 %, fällig am 01.06.37	0,32	166.535	Konsumentenkredite				
		1,36	706.939	200.000	Volkswagen Financial Services NV, 6,5000 %, fällig am 18.09.27	0,55	283.519	
Maschinen					Pharma			
500.000	CNH Industrial Capital Australia Pty. Ltd., 5,4000 %, fällig am 17.05.27	0,65	335.034	130.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,1500 %, fällig am 01.10.26	0,25	127.556	
1.000.000	CNH Industrial Capital Australia Pty. Ltd., 4,7000 %, fällig am 20.06.28	1,27	658.815	395.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,7500 %, fällig am 01.03.28	0,79	410.468	
		1,92	993.849			1,04	538.024	
Einzelhandels-REITs					Neuseeland			
830.000	Vicinity Centres Trust, 4,0000 %, fällig am 26.04.27	1,05	545.767	Banken				
Kanada					250.000	Bank of New Zealand, 5,6980 %, fällig am 28.01.35	0,49	255.648
Multi-Versorger					Konsumentenkredite			
100.000	Algonquin Power & Utilities Corp., 5,3650 %, fällig am 15.06.26	0,19	100.555	300.000	Avanti Finance Ltd., 8,5638 %, fällig am 14.09.28	0,39	200.778	
Kaimaninseln					Supranational			
Konsumentenkredite					Passagierfluggesellschaften			
150.000	GGAM Finance Ltd., 7,7500 %, fällig am 15.05.26	0,29	151.644	91.667	American Airlines, Inc., 5,5000%, fällig am 20.04.26	0,18	91.514	
524.000	GGAM Finance Ltd., 8,0000 %, fällig am 15.06.28	1,07	554.648	150.000	American Airlines, Inc., 5,7500%, fällig am 20.04.29	0,29	149.962	
11.000	GGAM Finance Ltd., 5,8750 %, fällig am 15.03.30	0,02	11.106	507.000	Delta Air Lines, Inc., 4,7500 %, fällig am 20.10.28	0,98	508.414	
		1,38	717.398			1,45	749.890	
Dänemark					Schweiz			
Banken					Kapitalmärkte			
300.000	Danske Bank A.S, 5,4270 %, fällig am 01.03.28	0,59	305.279	175.000	UBS AG, 7,5000 %, fällig am 15.07.25	0,34	175.165	
Deutschland					Vereinigtes Königreich			
Autoteile					Banken			
200.000	Schaeffler AG, 4,2500 %, fällig am 01.04.28	0,46	237.509	200.000	Lloyds Banking Group plc, 5,9850 %, fällig am 07.08.27	0,39	203.074	
				80.000	Lloyds Banking Group plc, 5,3875 %, fällig am 06.03.30	0,10	53.013	

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
230.000	NatWest Group plc, 2,8750 %, fällig am 19.09.26	0,61	314.623
227.000	NatWest Group plc, 7,4720 %, fällig am 10.11.26	0,44	229.259
		1,54	799.969
Kapitalmärkte			
702.000	Marex Group plc, 5,8290 %, fällig am 08.05.28	1,37	711.226
Konsumentenkredite			
278.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 5,2000 %, fällig am 27.03.28	0,54	281.294
463.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 8,1250 %, fällig am 30.03.29	0,94	484.578
175.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 5,1500 %, fällig am 17.03.30	0,34	175.023
		1,82	940.895
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
380.000	Boeing Co. (The), 2,1960 %, fällig am 04.02.26	0,72	374.123
550.000	Boeing Co. (The), 6,2590 %, fällig am 01.05.27	1,10	566.075
		1,82	940.198
Autoteile			
135.000	Allison Transmission, Inc., 4,7500 %, fällig am 01.10.27	0,26	133.857
Automobilsektor			
202.000	General Motors Co., 5,3500 %, fällig am 15.04.28	0,39	205.107
510.000	Hyundai Capital America, 5,5000 %, fällig am 30.03.26	0,99	513.234
65.000	Hyundai Capital America, 5,3000 %, fällig am 19.03.27	0,13	65.736
		1,51	784.077
Banken			
125.000	JPMorgan Chase & Co., 5,0400 %, fällig am 23.01.28	0,24	126.226
Baumaterial			
107.000	Amrize Finance US LLC, 4,6000 %, fällig am 07.04.27	0,21	107.480
90.000	Amrize Finance US LLC, 4,7000 %, fällig am 07.04.28	0,17	90.842
		0,38	198.322
Kapitalmärkte			
175.000	Blackstone Private Credit Fund, 3,2500 %, fällig am 15.03.27	0,33	170.249
296.000	Blue Owl Credit Income Corp., 6,5000 %, fällig am 23.10.27	0,38	198.508
500.000	Citadel Securities Global Holdings LLC, 5,5000 %, fällig am 18.06.30	0,98	506.102
46.000	Jane Street Group, 4,5000 %, fällig am 15.11.29	0,09	44.661
160.000	LPL Holdings, Inc., 5,7000 %, fällig am 20.05.27	0,31	163.091
420.000	LPL Holdings, Inc., 4,6250 %, fällig am 15.11.27	0,81	419.315
135.000	LPL Holdings, Inc., 4,9000 %, fällig am 03.04.28	0,26	136.053
325.000	MSCI, Inc., 4,0000%, fällig am 15.11.29	0,61	314.735
320.000	MSD Investment Corp., 6,2500 %, fällig am 31.05.30	0,61	316.698
		4,38	2.269.412

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Konsumentenkredite			
380.000	Capital One Financial Corp., 3,7500 %, fällig am 28.07.26	0,73	376.374
280.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,8000 %, fällig am 05.03.27	0,54	282.313
668.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 7,3500 %, fällig am 04.11.27	1,34	693.954
200.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 5,9180 %, fällig am 20.03.28	0,39	202.071
20.000	General Motors Financial Co., Inc., 1,5500 %, fällig am 02.09.25	0,03	13.102
345.000	General Motors Financial Co., Inc., 5,4000 %, fällig am 06.04.26	0,67	346.630
100.000	General Motors Financial Co., Inc., 5,1500 %, fällig am 15.08.26	0,27	137.563
48.000	General Motors Financial Co., Inc., 5,0000 %, fällig am 15.07.27	0,09	48.307
113.000	OneMain Finance Corp., 7,1250 %, fällig am 15.03.26	0,22	114.743
375.000	OneMain Finance Corp., 3,5000%, fällig am 15.01.27	0,71	367.370
		4,99	2.582.427
Diversifizierte REITs			
185.000	VICI Properties LP, 4,5000 %, fällig am 01.09.26	0,36	184.538
215.000	VICI Properties LP, 4,7500 %, fällig am 01.04.28	0,42	216.808
		0,78	401.346
Stromversorger			
340.000	Liberty Utilities Co., 5,5770 %, fällig am 31.01.29	0,67	349.938
1.100.000	NRG Energy, Inc., 2,4500 %, fällig am 02.12.27	2,02	1.044.398
		2,69	1.394.336
Elektrische Ausrüstung			
820.000	Regal Rexnord Corp., 6,0500 %, fällig am 15.02.26	1,59	824.861
Unterhaltung			
144.000	Live Nation Entertainment, Inc., 6,5000 %, fällig am 15.05.27	0,28	146.225
Finanzdienstleistungen			
780.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,0500 %, fällig am 15.01.28	1,52	790.031
250.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,2500 %, fällig am 15.01.30	0,49	252.757
470.000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, fällig am 01.08.30	0,93	479.238
631.000	Rocket Mortgage LLC, 2,8750 %, fällig am 15.10.26	1,19	615.818
		4,13	2.137.844
Bodentransport			
375.000	Ashtead Capital, Inc., 1,5000 %, fällig am 12.08.26	0,70	362.890
Medizinische Geräte & Bedarf			
325.000	Solventum Corp., 5,4500 %, fällig am 25.02.27	0,64	330.437
165.000	Solventum Corp., 5,4000 %, fällig am 01.03.29	0,33	169.955
		0,97	500.392
Gesundheitsanbieter & -dienste			
375.000	Universal Health Services, Inc., 1,6500 %, fällig am 01.09.26	0,70	362.180

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
95.000	KB Home, 6,8750 %, fällig am 15.06.27	0,19	97.919
89.000	LGI Homes, Inc., 8,7500 %, fällig am 15.12.28	0,18	92.575
98.000	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.01.28	0,19	99.539
		0,56	290.033
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
194.000	Calpine Corp., 4,5000 %, fällig am 15.02.28	0,37	192.548
134.000	Calpine Corp., 5,1250 %, fällig am 15.03.28	0,26	133.934
		0,63	326.482
Versicherungen			
500.000	Athene Global Funding, 4,7600 %, fällig am 21.04.27	0,63	328.548
51.000	Brown & Brown, Inc., 4,7000 %, fällig am 23.06.28	0,10	51.446
		0,73	379.994
IT-Dienstleistungen			
430.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 3,8750 %, fällig am 01.09.28	0,81	417.246
170.000	Gartner, Inc., 4,5000 %, fällig am 01.07.28	0,32	168.351
92.000	Gartner, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.06.29	0,17	87.539
		1,30	673.136
Maschinen			
190.000	Esab Corp., 6,2500 %, fällig am 15.04.29	0,37	194.771
377.000	Trinity Industries, Inc., 7,7500 %, fällig am 15.07.28	0,76	392.895
		1,13	587.666
Metalle & Bergbau			
122.000	Glencore Funding LLC, 4,9070 %, fällig am 01.04.28	0,24	123.273
326.000	Novelis Corp., 3,2500 %, fällig am 15.11.26	0,62	320.996
		0,86	444.269
Öl, Gas & Treibstoffe			
287.000	Cheniere Energy, Inc., 4,6250 %, fällig am 15.10.28	0,55	286.686
70.000	Columbia Pipelines Holding Co, LLC, 6,0550 %, fällig am 15.08.26	0,14	70.876
368.000	Hess Midstream Operations LP, 5,8750 %, fällig am 01.03.28	0,72	373.715
393.000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, fällig am 15.06.28	0,75	390.520
57.000	Hess Midstream Operations LP, 6,5000 %, fällig am 01.06.29	0,11	58.658
155.000	Occidental Petroleum Corp., 3,4000 %, fällig am 15.04.26	0,30	153.243
		2,57	1.333.698
Passagierfluggesellschaften			
370.000	Delta Air Lines, Inc., 4,9500 %, fällig am 10.07.28	0,72	372.354
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
42.000	Western Digital Corp., 4,7500 %, fällig am 15.02.26	0,08	41.921
Handelsgesellschaften & Händler			
200.000	Air Lease Corp., 1,8750 %, fällig am 15.08.26	0,38	194.485
180.000	Air Lease Corp., 2,1000 %, fällig am 01.09.28	0,32	168.116
130.000	Aviation Capital Group LLC, 4,8750 %, fällig am 01.10.25	0,25	129.943
400.000	Aviation Capital Group LLC, 1,9500 %, fällig am 30.01.26	0,76	393.733

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
150.000	Aviation Capital Group LLC, 1,9500 %, fällig am 20.09.26	0,28	145.221
		1,99	1.031.498
Unternehmensanleihen insgesamt		69,15	35.824.731
Staatsanleihen (2024: 0,00% USD –)			
US-Schatzanweisungen/Anleihen			
1.000	0,0000 %, fällig am 29.07.25	0,00	997
Staatsanleihen insgesamt		0,00	997
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2024: 5,00% USD 1.904.068)			
Fannie Mae			
322.995	6,3052 %, fällig am 25.11.41	0,63	325.407
Freddie Mac			
10.722	5,1552 %, fällig am 25.11.41	0,02	10.699
35.646	6,6052 %, fällig am 25.08.42	0,07	36.332
17.760	6,4552 %, fällig am 25.09.42	0,04	17.919
19.593	6,4062 %, fällig am 25.04.43	0,04	19.922
37.895	6,3052 %, fällig am 25.05.43	0,07	38.322
136.074	6,3052 %, fällig am 25.06.43	0,26	136.957
60.389	6,1552 %, fällig am 25.11.43	0,12	60.918
57.033	5,6552 %, fällig am 25.02.44	0,11	57.381
49.403	5,5552 %, fällig am 25.03.44	0,10	49.538
170.000	6,1052 %, fällig am 25.08.44	0,33	170.573
260.646	5,7552 %, fällig am 25.10.44	0,50	261.148
62.904	5,9552 %, fällig am 25.02.45	0,12	62.855
470.146	5,8052 %, fällig am 25.05.45	0,91	471.617
		2,69	1.394.181
Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt		3,32	1.719.588
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 51.554.739)		99,69	51.645.919

Devisentermingeschäfte (2024: 2,88% USD 1.094.120) Offen zum 30. Juni 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
Barclays						
USD	192.194 GBP	140.000	192.179	11. Jul. 25	0,00	15
J.P. Morgan						
AUD	660.000 USD	423.430	434.436	11. Jul. 25	0,02	11.006
CHF ²	22.087 USD	27.745	28.158	30. Sep. 25	0,00	413
EUR ²	3.987.187 USD	4.660.415	4.725.199	30. Sep. 25	0,13	64.784
GBP ²	6.169 USD	8.408	8.473	30. Sep. 25	0,00	65
SGD ²	14.171 USD	11.146	11.219	30. Sep. 25	0,00	73
Morgan Stanley						
AUD	733.000 USD	471.874	482.488	11. Jul. 25	0,02	10.614
Summe					0,17	86.970

Futures³ (2024: 0,10% USD 39.976)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
Goldman Sachs	7	Canada 2 Year Bond September 2025	0,00	763
Summe			0,00	763

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Zins-Swaps⁴ (2024: 0,09% USD 33.837)

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Citigroup	Spread von 5,62% auf den Nominalwert	Fest	438.900	13. Jul. 25	0,00	197
Citigroup	Spread von 5,38% auf den Nominalwert	Fest	438.900	19. Jul. 25	0,00	255
Citigroup	Spread von 5,44% auf den Nominalwert	Fest	845.000	27. Jul. 25	0,00	735
Citigroup	Spread von 5,51% auf den Nominalwert	Fest	425.000	16. Aug. 25	0,00	703
Citigroup	Spread von 5,12% auf den Nominalwert	Fest	1.185.000	22. Apr. 26	0,02	11.165
Citigroup	Spread von 3,56% auf den Nominalwert	Fest	1.217.000	21. Okt. 26	0,01	3.942
Citigroup	Spread von 3,45% auf den Nominalwert	Fest	1.800.000	17. Feb. 27	0,01	5.028
Summe					0,04	22.025

Swaptions (2024: 0,00% USD –)

Kontrahent	Beschreibung	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Citigroup	Verkauf von Absicherung auf Markt CDX North American Investment Grade Index Series 44-V1 Zahlung von USD 0–%	8.700.000	15. Okt. 25	0,02	10.611
Summe				0,02	10.611

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt **99,92** **51.766.288**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2024: (1,07)% USD (406.478))
Offen zum 30. Juni 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens Abwicklungstag (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)		
Bank of America						
USD	AUD	11.032.764	18.457.000	12.149.083	11. Jul. 25 (2,16)	(1.116.319)
J.P. Morgan						
USD	EUR	450.313	409.000	482.076	11. Jul. 25 (0,06)	(31.763)
USD ²	EUR	65.732	55.867	66.207	30. Sep. 25	0,00 (475)
USD	GBP	994.086	777.000	1.066.593	11. Jul. 25 (0,14)	(72.507)
USD	NZD	51.744	93.000	56.704	11. Jul. 25 (0,01)	(4.960)
Morgan Stanley						
USD	AUD	614.843	950.000	625.325	11. Jul. 25 (0,02)	(10.482)
Summe					(2,39)	(1.236.506)

Futures³ (2024: (0,09)% USD (33.768))

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	(20)	Australia 3 Year Bond September 2025 (0,01)	(5.483)
Goldman Sachs	35	Euro-Schatz September 2025 (0,01)	(4.417)
Goldman Sachs	(34)	US 2 Year Note September 2025 (0,02)	(10.026)
Goldman Sachs	(6)	US 5 Year Note September 2025 (0,01)	(5.151)
Summe		(0,05)	(25.077)

Zins-Swaps (2024: (0,01)% USD (4.575))

Swaptions (2024: 0,00% USD –)

Kontrahent	Referenzvermögenswert	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Citigroup	Verkauf von Absicherung auf Markt CDX North American Investment Grade Index Series 44-V1 Erhalt von USD 0 0,00 %	(4.350.000)	15. Okt. 25	(0,01)	(3.492)
Summe				(0,01)	(3.492)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt **(2,45)** **(1.265.075)**

Portfolioanalyse

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	20,21
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	60,73
Organismen für gemeinsame Anlagen	1,59
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,04
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	11,26
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,18
Sonstige Aktiva	5,99
Summe Aktiva	100,00

¹ Eine verbundene Partei des Fonds.

² Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

³ Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.

⁴ Über CME (Clearinghaus einer zentralen Gegenpartei („CCP“)) abgerechnet.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024.

30. Juni 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	-	7.023.811	-	7.023.811
Organismen für gemeinsame Anlagen	-	877.875	-	877.875
Commercial Papers	-	6.198.917	-	6.198.917
Unternehmensanleihen	-	35.824.731	-	35.824.731
Devisentermingeschäfte	-	86.970	-	86.970
Terminkontrakte	763	-	-	763
Staatsanleihen	-	997	-	997
Zins-Swaps	-	22.025	-	22.025
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	-	1.719.588	-	1.719.588
Swaption	-	10.611	-	10.611
Summe	763	51.765.525	-	51.766.288
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	-	(1.236.506)	-	(1.236.506)
Terminkontrakte	(25.077)	-	-	(25.077)
Swaption	-	(3.492)	-	(3.492)
Summe	(25.077)	(1.239.998)	-	(1.265.075)

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	-	3.805.901	-	3.805.901
Organismen für gemeinsame Anlagen	-	853.303	-	853.303
Commercial Papers	-	949.759	-	949.759
Unternehmensanleihen	-	25.874.154	-	25.874.154
Devisentermingeschäfte	-	1.094.120	-	1.094.120
Terminkontrakte	39.976	-	-	39.976
Zins-Swaps	-	33.837	-	33.837
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	-	1.904.068	-	1.904.068
Summe	39.976	34.515.142	-	34.555.118
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	-	(406.478)	-	(406.478)
Terminkontrakte	(33.768)	-	-	(33.768)
Zins-Swaps	-	(4.575)	-	(4.575)
Summe	(33.768)	(411.053)	-	(444.821)

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 gab es keine Übertragungen, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 gab es Übertragungen bei Organismen für gemeinsame Anlagen von Stufe 1 auf Stufe 2.

Zum 30. Juni 2025 und zum 31. Dezember 2024 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Henderson USPC den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 USD	A3m USD	A4m HEUR	A4m HSGD	A4m SGD	A4m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums .	2.500	67.867	448.085	–	38.585	1.711	1.660	127.680
Ausgegebene Anteile	–	60.207	810.174	303	5.701	392	824	42.754
Zurückgegebene Anteile	–	(14.792)	(276.309)	–	–	(366)	(1.506)	(53.391)
Am Ende des Berichtszeitraums .	2.500	113.282	981.950	303	44.286	1.737	978	117.043

	E2 HEUR	E2 USD	E4m HEUR	E4m USD	G2 HGBP	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums .	94.515	22.594	14.994	390	520	187.910	301.982	–
Ausgegebene Anteile	4.027	2.958	25	6	–	6.817	505.602	303
Zurückgegebene Anteile	(4.205)	–	–	–	–	(44.926)	(42.798)	–
Am Ende des Berichtszeitraums .	94.337	25.552	15.019	396	520	149.801	764.786	303

	S2 USD
	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums .	1.948.302
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgegebene Anteile	–
Am Ende des Berichtszeitraums .	1.948.302

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 USD	A4m HEUR	A4m HSGD	A4m SGD	A4m USD	E2 HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	2.500	42.516	313.160	39.642	1.661	462	86.826	42.825
Ausgegebene Anteile	–	40.888	176.360	6.668	50	7.115	60.084	66.180
Zurückgegebene Anteile	–	(15.537)	(41.435)	(7.725)	–	(5.917)	(19.230)	(14.490)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	2.500	67.867	448.085	38.585	1.711	1.660	127.680	94.515

	E2 USD	E4m HEUR	E4m USD	G1m USD	G2 HGBP	I2 HEUR	I2 USD	S2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	11.863	18.550	379	10.057	520	179.026	148.483	1.948.302
Ausgegebene Anteile	10.731	1.942	12	–	–	46.522	207.021	–
Zurückgegebene Anteile	–	(5.498)	(1)	(10.057)	–	(37.638)	(53.522)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	22.594	14.994	390	–	520	187.910	301.982	1.948.302

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	30. Juni 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HCHF	28.030	8,90	24.380	8,85	25.919	8,72
A2 HEUR	1.293.816	9,70	670.388	9,54	429.561	9,15
A2 USD	11.611.385	11,82	5.164.688	11,53	3.413.278	10,90
A3m USD	3.044	10,05	–	–	–	–
A4m HEUR	371.297	7,12	283.895	7,10	307.424	7,02
A4m HSGD	11.224	8,22	10.263	8,19	10.217	8,12
A4m SGD	7.060	9,18	11.856	9,75	3.211	9,18
A4m USD	1.007.076	8,60	1.084.235	8,49	716.924	8,26
E2 HEUR	1.039.676	9,36	899.768	9,19	417.616	8,83
E2 USD	288.407	11,29	249.351	11,04	124.617	10,50
E4m HEUR	119.971	6,78	105.409	6,79	138.592	6,77
E4m USD	3.390	8,56	3.321	8,51	3.160	8,34
G1m USD	–	–	–	–	93.244	9,27
G2 HGBP	8.512	11,93	7.546	11,59	7.237	10,92
I2 HEUR	1.836.460	10,41	1.989.605	10,22	1.932.164	9,78
I2 USD	9.703.117	12,69	3.727.906	12,34	1.727.381	11,63
I3m USD	3.046	10,06	–	–	–	–
S2 USD	24.473.525	12,56	23.796.769	12,21	22.388.889	11,49

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote

Die Tabelle mit den durchschnittlichen Gesamtkostenquoten zeigt die tatsächlichen während des Berichtsjahres für jede Klasse des Fonds entstandenen Aufwendungen, exkl. Transaktionskosten und Handelsprovisionen, dargestellt als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens für das entsprechende Jahr auf Jahresbasis.

	30. Juni 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 HCHF	1,05%	1,05%	1,05%
A2 HEUR	1,05%	1,05%	1,05%
A2 USD	1,05%	1,05%	1,05%
A3m USD ¹	1,05%	–	–
A4m HEUR	1,05%	1,05%	1,05%
A4m HSGD	1,05%	1,05%	1,05%
A4m SGD	1,05%	1,05%	1,05%
A4m USD	1,05%	1,05%	1,05%
E2 HEUR	1,70%	1,70%	1,70%
E2 USD	1,70%	1,70%	1,70%
E4m HEUR	1,70%	1,70%	1,70%
E4m USD	1,70%	1,70%	1,70%
G2 HGBP	0,55%	0,55%	0,55%
I2 HEUR	0,70%	0,70%	0,70%
I2 USD	0,70%	0,70%	0,70%
I3m USD ¹	0,70%	–	–
S2 USD	0,55%	0,55%	0,55%

¹ Da die Anteilsklasse während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, wird zum Ende des Berichtszeitraums eine geschätzte Gesamtkostenquote angegeben.

Ausschüttungen je Anteil

Die folgende Tabelle zeigt die Ausschüttungsrate je Anteil zum Ex-Datum für jede ausschüttende Anteilsklasse:

Anteilklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	Mrz. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25
A3m USD ¹	–	–	–	0,01703	0,04285	0,03742
A4m HEUR	0,01926	0,01755	0,01636	0,01861	0,01752	0,01695
A4m HSGD	0,02220	0,02024	0,01886	0,02146	0,02022	0,01956
A4m SGD	0,02647	0,02374	0,02203	0,02469	0,02306	0,02197
A4m USD	0,02308	0,02107	0,01966	0,02238	0,02112	0,02047
E4m HEUR	0,01841	0,01677	0,01562	0,01775	0,01671	0,01616
E4m USD	0,02302	0,02100	0,01958	0,02228	0,02101	0,02036
I3m USD ¹	–	–	–	0,01703	0,04288	0,03742

¹Die Anteilsklassen wurden am 31. März 2025 aufgelegt.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Fondsp performance

Zum 30. Juni 2025

Jährliche Performance	Sechs Monate 31/12/2024 30/06/2025 %	Ein Jahr 30/06/2024 30/06/2025 %	Drei Jahre 30/06/2022 30/06/2025 %	Fünf Jahre 30/06/2020 30/06/2025 %	Seit Auflegung bis 30.06.2025 %
A2 USD (Netto)	2,60	6,10	5,45	2,71	1,57
FTSE 3-Month US Treasury Bill	2,21	4,88	4,75	2,88	1,87
	Fünf Jahre 30.06.2020 30.06.2025 %				
A2 USD (Brutto)	3,79				
FTSE 3-Month US Treasury Bill + 3,00 %	5,97				

Diskrete Performance	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %	30/06/2020 30/06/2021 %
A2 USD (Netto)	6,10	6,10	4,17	(3,91)	1,45
FTSE 3-Month US Treasury Bill	4,88	5,64	3,75	0,19	0,08
A2 USD (Brutto)	7,22	7,21	5,26	(2,90)	2,52
FTSE 3-Month US Treasury Bill + 3,00 %	8,02	8,82	6,86	3,20	3,08

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 29. September 2014 berechnet.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem FTSE 3-Month US Treasury Bill Index um mindestens 3 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) gegenüber der Benchmark erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre laufenden Kosten die Outperformance übersteigen.

Bitte beachten Sie, dass die Tabelle mit den annualisierten Bruttorenditen über 5 Jahre nur für Anteilsklassen relevant ist, die seit mindestens 5 Jahren aktiv waren und dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Performanceziel und Index sind in USD angegeben.

Die vergangene Wertentwicklung bietet keine Garantie für zukünftige Renditen. Die Renditen werden unterschiedlich ausfallen und der Kapitalwert einer Anlage wird schwanken. Der Wert von Anteilen kann bei der Rücknahme unter Umständen höher oder niedriger sein als der ursprüngliche Kaufpreis. Die Performanceangaben berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Alle Renditen werden in der Basiswährung der repräsentativen Anteilsklasse berechnet.

Quelle: Morningstar. NIW zu NIW, nach Abzug der Gebühren, vor TER und reinvestierten Nettoerträgen. Die Benchmarkwerte verstehen sich zum Geschäftsschluss.

Es gibt keine Garantie dafür, dass die Fondsp performance die Benchmark erreicht oder übertrifft.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios

Die folgenden Tabellen zeigen eine Aufgliederung der wesentlichen Käufe und Verkäufe der Anlageportfolios gemäß den Auflagen der OGAW-Vorschriften 79(2) der Zentralbank. Alle Käufe und Verkäufe von Kapitalanlagen, die 1 % des Gesamtwertes der jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Targa Resources Corp., 0,0000 %, fällig am 01.07.25	1.500.000	1.499.811	FHLMC STACR Trust, Series 2025-DNA1 'M2', 5,6552 %, fällig am 25.01.45	574.000	574.897
CVS Health Corp., 0,0000 %, fällig am 27.06.25	1.500.000	1.499.800	Rogers Communications, Inc., 7,0000 %, fällig am 15.04.55	455.000	455.910
Autonation, Inc., 0,0000 %, fällig am 24.06.25	1.450.000	1.449.809	Stonex Escrow Issuer LLC, 6,8750 %, fällig am 15.07.32	342.000	344.993
Jabil, Inc., 0,0000 %, fällig am 26.06.25	1.450.000	1.449.806	Foundry JV Holdco LLC, 5,5000 %, fällig am 25.01.31	320.000	320.845
Jabil, Inc., 0,0000 %, fällig am 25.06.25	1.450.000	1.449.806	Freddie Mac REMICS, 5,4552 %, fällig am 25.08.54	307.906	308.291
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 01.07.25	1.450.000	1.449.803	LKQ Corp., 5,7500 %, fällig am 15.06.28	300.000	305.406
CVS Health Corp., 0,0000 %, fällig am 26.06.25	1.400.000	1.399.813	Civitas Resources, Inc., 8,3750 %, fällig am 01.07.28	295.000	295.449
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 27.06.25	1.350.000	1.349.816	CoreWeave, Inc., 9,2500 %, fällig am 01.06.30	263.000	266.945
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 26.06.25	1.350.000	1.349.816	Mohegan Tribal Gaming Authority, 8,0000 %, fällig am 01.02.26	265.000	264.338
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 24.06.25	1.350.000	1.349.816	OneMain Finance Corp., 7,1250 %, fällig am 15.09.32	252.000	252.945
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 25.06.25	1.350.000	1.349.816	Bank of New York Mellon (The), 4,7290 %, fällig am 20.04.29	250.000	250.615
Conagra Brands, Inc., 0,0000 %, fällig am 20.06.25	1.350.000	1.349.651	Celanese US Holdings LLC, 6,4150 %, fällig am 15.07.27	214.000	217.745
Jabil, Inc., 0,0000 %, fällig am 20.06.25	1.350.000	1.349.638	Carvana Co., 9,0000 %, fällig am 01.06.31	179.000	206.969
Conagra Brands, Inc., 0,0000 %, fällig am 23.06.25	1.350.000	1.349.477	Novelis Corp., 6,8750 %, fällig am 30.01.30	200.000	201.440
Jabil, Inc., 0,0000 %, fällig am 23.06.25	1.350.000	1.349.458	Diageo Investment Corp., 5,1250 %, fällig am 15.08.30	200.000	201.320
Energy Transfer LP, 0,0000 %, fällig am 24.06.25	1.300.000	1.299.836	Crowdstrike Holdings, Inc., 3,0000 %, fällig am 15.02.29	215.000	199.933
Targa Resources Corp., 0,0000 %, fällig am 18.06.25	1.300.000	1.299.836	Stellantis Finance US, Inc., 5,3500 %, fällig am 17.03.28	200.000	199.770
Targa Resources Corp., 0,0000 %, fällig am 17.06.25	1.300.000	1.299.836	Athene Global Funding, 5,6840 %, fällig am 23.02.26	180.000	181.595
Jabil, Inc., 0,0000 %, fällig am 11.06.25	1.300.000	1.299.826	Goldman Sachs Bank USA, 5,2830 %, fällig am 18.03.27	160.000	160.736
Jabil, Inc., 0,0000 %, fällig am 12.06.25	1.300.000	1.299.826	Celanese US Holdings LLC, 6,8500 %, fällig am 15.11.28	136.000	140.930
			Capital Power US Holdings, Inc., 5,2570 %, fällig am 01.06.28	131.000	131.540
			Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2023-R01 '1M1', 6,7062 %, fällig am 25.12.42	124.980	128.578
			Molex Electronic Technologies LLC, 4,7500 %, fällig am 30.04.28	118.000	118.517
			Jane Street Group, 6,7500 %, fällig am 01.05.33	104.000	104.390
			Chevron Phillips Chemical Co. LLC, 4,7500 %, fällig am 15.05.30	93.000	93.039
			CoStar Group, Inc., 2,8000 %, fällig am 15.07.30	103.000	89.910
			Connecticut Avenue Securities, Series 2025-R01 '1B1', 6,0062 %, fällig am 25.01.45	84.646	84.752
			Citadel LP, 6,0000 %, fällig am 23.01.30	78.000	77.943
			FHLMC STACR Trust, Series 2023-DNA1 'M1A', 6,4062 %, fällig am 25.03.43	73.393	74.685
			Berry Global, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.06.31	69.000	71.457
			Ally Financial, Inc., 5,7370 %, fällig am 15.05.29	66.000	66.094

Janus Henderson Flexible Income Fund

Überblick über den Fonds

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, langfristig eine Rendite aus einer Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum zu bieten und gleichzeitig Kapitalverluste einzuschränken (wobei dies jedoch nicht garantiert ist).

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg US Aggregate Bond Index um 1,35 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 60 % (jedoch typischerweise mehr als 70 %) seines Vermögens in US-Anleihen jeglicher Qualität einschließlich von Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade) und forderungssowie hypotheckenbesicherten Wertpapieren von staatlichen, privaten oder sonstigen Emittenten.

Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den Bloomberg US Aggregate Bond Index aktiv verwaltet. Dieser ist allgemein repräsentativ für die Anleihen, in die er investieren kann, und dies bildet die Grundlage für das Performanceziel des Fonds. Die Unteranlagegeber können nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds auswählen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Bisweilen kann der Fonds jedoch Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Überblick über den Fonds

Michael Keough, Greg Wilensky und John Lloyd,
Portfoliomanager

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 4,11 % (netto) und 4,44 % (brutto), verglichen mit 4,02 % für die Benchmark des Fonds, den Bloomberg US Aggregate Bond Index, und einem oben angegebenen Performanceziel von 4,71 %.

Unsere übergewichtete Allokation in diversifizierten Spread-Sektoren leistete den größten Beitrag zur relativen Performance, da sich die Spreads im Berichtszeitraum aufgrund nachlassender Handelsspannungen und günstigerer Aussichten verengten.

Wir hatten unser Engagement in Unternehmensanleihen in der ersten Jahreshälfte erhöht, da die Ausweitung der Spreads Chancen bot, hochwertige Unternehmensanleihen zu unserer Einschätzung nach attraktiven Bewertungen zu erwerben. Bis zum Ende des Berichtszeitraums zogen die Spreads von Unternehmensanleihen an, was uns dazu veranlasste, einen Teil unseres Engagements in Unternehmensanleihen in verbrieftete Sektoren umzuschichten. Hier behielten wir unsere Übergewichtung bei, da die Bewertungen sowohl absolut als auch relativ weiterhin attraktiv erschienen.

Konkret leisteten unsere Übergewichtung von hochverzinslichen Unternehmensanleihen, Darlehen und Non-Agency-MBS sowie die Titelauswahl bei Investment-Grade-Unternehmensanleihen, MBS für Gewerbeimmobilien (CMBS) und Asset Backed Securities (ABS) positive

Beiträge zur Wertentwicklung. Die Titelauswahl im Agency-MBS-Segment und im Bankensektor belastete die Wertentwicklung.

Vor dem Hintergrund volatiler Renditen von US-Staatsanleihen leistete unsere Positionierung entlang der Zinsstrukturkurve im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Wir beendeten den Berichtszeitraum mit einer insgesamt neutralen Durationsposition und waren am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve übergewichtet sowie am langen Ende untergewichtet. Wir sind der Meinung, dass wir mit dieser Positionierung von einer Erholung der kurzfristigen Renditen aufgrund von Sorgen um ein schwächeres Wirtschaftswachstum profitieren und gleichzeitig das Portfolio vor einem möglichen Anstieg der Laufzeitprämien am langen Ende schützen können.

Da die Renditen von Staatsanleihen und die kurzfristigen Zinsen fast den höchsten Stand seit 2007 erreicht haben, bietet sich für Anleger möglicherweise die Gelegenheit, weiterhin zu relativ attraktiven Renditen zu reinvestieren. Bei einem starken Rückgang der Renditen wäre ihnen dies wahrscheinlich nicht mehr möglich.

Unserer Meinung nach ist der Fonds mit Engagements in einer Reihe von Rentensektoren nach wie vor gut diversifiziert, und wir bevorzugen weiterhin eine höhere Kreditqualität. Die Kreditspreads haben sich angesichts der verbesserten Aussichten erneut verengt, wobei die Bewertungen auf den ersten Blick weniger attraktiv erscheinen. Wir sehen jedoch nach wie vor Chancen für attraktive, risikobereinigte Renditen in verschiedenen Teilbereichen der Rentenmärkte. Grundsätzlich sind wir der Ansicht, dass das aktuelle Bewertungsumfeld einen Ansatz erfordert, der auf die Maximierung des Ertrags pro Volatilitätseinheit sowie auf die Begrenzung von Drawdown-Risiken ausgerichtet ist.

Während Anleihen mit ihrer geringen oder negativen Korrelation zu Aktien und ihrer negativen Korrelation zum Zinsgefälle erneut ihre Diversifizierungsvorteile unter Beweis stellen, bieten viele Rentensektoren weiterhin attraktive Nominalrenditen im mittleren bis hohen einstelligen Bereich. Insgesamt sind wir der Meinung, dass eine Kombination aus Diversifizierungsvorteilen und attraktiven Nominalrenditen unverzichtbar ist, um Portfolios in einem sich wandelnden wirtschaftlichen Umfeld effektiv zu verwalten.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Flexible Income Fund.

Juli 2025

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 30. Juni 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	524.192.066	544.604.849
Barmittel und Devisen	11.901.738	12.412.270
Bareinschüsse	–	3.583.921
Barsicherheiten	2.980.000	3.900.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	520.126	4.193
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	40	230
Verkaufte Fondsanteile	158.386	3.882.954
Zinsen	3.552.932	3.155.239
Summe Aktiva	543.305.288	571.543.656
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	773.287	4.832.994
Überziehungskredite und Devisen	11.455.024	11.393.994
Bareinschüsse	1.463.036	–
Gekaufte Wertpapieranlagen	6.994.331	29.205.713
Zurückgekaufte Fondsanteile	1.459.955	866.267
Anlageverwaltungsgebühren	239.398	249.435
Anlegerbetreuungsgebühren	23.640	24.880
Vertriebsgebühren	2.381	628
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	92.115	44.481
Managementgebühren	9.220	9.642
Aufgelaufene Kosten	143.255	85.776
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	22.655.642	46.713.810
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	520.649.646	524.829.846

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	12.832.997	12.574.718
Sonstige Erträge	4.888	26.084
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	12.463.679	(13.847.793)
Anlageertrag/(-verlust) insgesamt	25.301.564	(1.246.991)
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	1.449.221	1.444.574
Anlegerbetreuungsgebühren	151.531	258.762
Vertriebsgebühren	8.792	4.025
Managementgebühren	61.967	60.361
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	147.100	108.046
Depotbankgebühren	33.499	45.496
Honorare der Abschlussprüfer	9.921	10.222
Veröffentlichungskosten	389	354
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	43.763	25.857
Sonstige Gebühren	85.654	39.274
Aufwendungen insgesamt	1.991.837	1.996.971
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(7)	(16.507)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	1.991.830	1.980.464
Nettobetriebsgewinn/(-verlust)	23.309.734	(3.227.455)
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(9.430.291)	(8.299.291)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	-	(6.500)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	1.971	(20.744)
Nettoanstieg/(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	13.881.414	(11.553.990)

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Anstieg/(Minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	13.881.414	(11.553.990)
Kapitalanteilsengeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	45.971.221	52.286.490
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(64.032.835)	(69.847.082)
Verwässerungsanpassung	-	20.568
Netto(-minderung) aus Kapitalanteilsengeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(18.061.614)	(17.540.024)
Netto(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(4.180.200)	(29.094.014)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	524.829.846	530.589.694
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	520.649.646	501.495.680

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 oder 30. Juni 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2024: 18,76% USD 98.428.575)					
2.068.116	280 Park Avenue Mortgage Trust, 5,4918 %, fällig am 15.09.34	0,40	2.056.389		
658.945	A&D Mortgage Trust, 7,0490 %, fällig am 25.11.68	0,13	667.412		
1.219.748	A&D Mortgage Trust, 5,4640 %, fällig am 25.08.69	0,23	1.217.915		
882.182	A&D Mortgage Trust, 5,6990 %, fällig am 25.11.69	0,17	884.922		
1.912.000	AGL CLO 6 Ltd., 5,5201 %, fällig am 20.04.38	0,37	1.917.893		
3.214.000	American Tower Trust #1, 5,4900 %, fällig am 15.03.53	0,63	3.256.672		
1.497.742	Angel Oak Mortgage Trust, 4,9500 %, fällig am 25.07.68	0,29	1.492.155		
198.952	Angel Oak Mortgage Trust, 4,8000 %, fällig am 26.11.68	0,04	197.914		
1.408.822	Angel Oak Mortgage Trust, 5,5200 %, fällig am 25.04.70	0,27	1.414.966		
1.532.214	AOMT, 4,6500 %, fällig am 25.11.67	0,29	1.516.197		
2.117.000	Apidos CLO L, 5,6095 %, fällig am 20.01.38	0,41	2.124.664		
1.932.000	Bain Capital Credit CLO Ltd., fällig am 15.07.35	0,37	1.933.449		
2.350.000	Ballyrock CLO 16 Ltd., 5,3989 %, fällig am 20.04.38	0,45	2.349.284		
2.830.170	BANK, 4,2600 %, fällig am 15.05.61	0,54	2.817.038		
1.090.000	BANK, 4,2170%, fällig am 15.08.61	0,21	1.079.412		
2.020.000	BBCMS Mortgage Trust, 4,3140%, fällig am 15.12.51	0,39	2.008.071		
1.820.000	BXP Trust, 3,3790%, fällig am 13.06.39	0,34	1.756.647		
2.252.000	Carlyle US CLO Ltd., 5,5442 %, fällig am 25.04.38	0,43	2.254.601		
418.063	CBAM Ltd., 5,5614 %, fällig am 17.04.31	0,08	418.646		
2.383.000	COMM Mortgage Trust, 4,2280%, fällig am 10.05.51	0,44	2.299.678		
305.919	Connecticut Avenue Securities, 5,4062 %, fällig am 25.01.45	0,06	306.272		
2.388.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,4552 %, fällig am 25.12.41	0,47	2.454.362		
209.055	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,2562 %, fällig am 25.06.42	0,04	214.428		
412.638	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,0052 %, fällig am 25.07.43	0,08	415.317		
365.104	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8052 %, fällig am 25.10.43	0,07	366.421		
855.315	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3552 %, fällig am 25.01.44	0,16	855.380		
386.164	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4052 %, fällig am 25.05.44	0,07	386.252		
425.912	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3552 %, fällig am 25.09.44	0,08	425.945		
401.277	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4562 %, fällig am 25.02.45	0,08	401.893		
988.056	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5052 %, fällig am 25.05.45	0,19	990.583		
1.065.527	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8552 %, fällig am 25.10.41	0,21	1.068.693		
1.367.403	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,9552 %, fällig am 25.12.41	0,26	1.375.747		
433.043	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5052 %, fällig am 25.01.42	0,08	432.975		
216.118	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2052 %, fällig am 25.04.42	0,04	217.099		
690.323	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,8062 %, fällig am 25.09.42	0,13	701.946		
184.512	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2562 %, fällig am 25.09.43	0,04	186.066		
324.415	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4562 %, fällig am 25.03.44	0,06	324.630		
164.060	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3052 %, fällig am 25.07.44	0,03	163.989		
1.157.276	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,9052 %, fällig am 25.03.45	0,22	1.163.550		
1.236.531	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,3052 %, fällig am 25.01.42	0,24	1.265.641		
528.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,3052 %, fällig am 25.04.42	0,10	543.135		
1.202.390	DB Master Finance LLC, 2,7910 %, fällig am 20.11.51	0,20	1.048.366		
721.820	DB Master Finance LLC, 2,4930 %, fällig am 20.11.51	0,13	667.526		
1.404.195	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 4,1160%, fällig am 25.07.48	0,27	1.399.564		
2.028.000	Dryden 113 CLO Ltd., 5,5061 %, fällig am 15.10.37	0,39	2.033.319		
653.632	FIGRE Trust, 6,3800 %, fällig am 25.05.54	0,13	668.812		
261.987	FIGRE Trust, 5,9370 %, fällig am 25.07.54	0,05	265.944		
839.607	FIGRE Trust, 5,0560 %, fällig am 25.09.54	0,16	838.209		
1.410.263	FIGRE Trust, 5,4400 %, fällig am 25.10.54	0,27	1.418.416		
630.533	FIGRE Trust, 5,7750 %, fällig am 25.03.55	0,12	636.551		
672.837	FIGRE Trust, 5,5600 %, fällig am 25.05.55	0,13	677.018		
559.000	FIGRE Trust, 5,4080 %, fällig am 25.07.55	0,11	558.993		
499.270	Finance of America Structured Securities Trust, 3,5000 %, fällig am 25.02.75	0,09	478.873		
1.360.000	GoldenTree Loan Management US CLO 17 Ltd., 5,5955 %, fällig am 20.01.39	0,26	1.361.693		
2.842.876	GS Mortgage Securities Trust, 3,9920%, fällig am 10.03.51	0,54	2.807.740		
2.849.799	GS Mortgage Securities Trust, 4,1550 %, fällig am 10.07.51	0,54	2.792.540		
1.208.980	Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1600 %, fällig am 05.08.34	0,23	1.180.456		
359.918	Hudsons Bay Simon JV Trust, 3,9141 %, fällig am 05.08.34	0,07	357.639		
2.510.000	LHOME Mortgage Trust, 5,3230 %, fällig am 25.09.39	0,48	2.517.091		
3.775.000	Morgan Stanley Capital I Trust, 3,8090%, fällig am 15.12.48	0,72	3.753.578		
3.041.000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2,7820%, fällig am 15.08.49	0,57	2.976.368		
825.000	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,4070%, fällig am 15.10.51	0,16	818.461		
2.784.627	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,3100%, fällig am 15.12.51	0,53	2.755.890		
2.813.605	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,1770%, fällig am 15.07.51	0,53	2.779.226		
2.207.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 24 Ltd., 5,6295 %, fällig am 19.10.38	0,43	2.215.828		
1.270.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd., 5,6295 %, fällig am 18.10.38	0,24	1.275.242		
1.359.604	New Residential Mortgage Loan Trust, 6,6640 %, fällig am 25.03.39	0,26	1.376.855		
740.000	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,4430 %, fällig am 25.09.39	0,14	742.363		
241.421	New Residential Mortgage Loan Trust, 4,5000%, fällig am 25.02.58	0,05	237.254		
1.061.281	New Residential Mortgage Loan Trust, 0,0000 %, fällig am 25.09.64	0,20	1.059.454		
1.082.858	NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, fällig am 25.11.31	0,21	1.096.878		

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
349.597 NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, 3,1040 %, fällig am 25.07.26	0,07	340.478	4.400.000 FNMA, fällig am 01.07.25	0,85	4.399.492
1.581.000 NYMT Loan Trust, 6,5090 %, fällig am 25.05.39	0,31	1.601.105		2,33	12.098.602
984.373 Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500%, fällig am 20.11.50	0,19	964.660	Summe Commercial Papers	2,33	12.098.602
833.160 OBX Trust, 5,4800 %, fällig am 25.07.64	0,16	834.096	Unternehmensanleihen (2024: 28,26% USD 148.331.624)		
1.294.676 OBX Trust, 4,9440 %, fällig am 25.09.64	0,25	1.288.205	Australien		
1.040.082 OBX Trust, 5,3160 %, fällig am 25.10.64	0,20	1.039.867	Metalle & Bergbau		
894.202 OBX Trust, 5,5300 %, fällig am 25.10.64	0,17	897.298	1.849.000 FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 4,5000 %, fällig am 15.09.27	0,35	1.828.016
2.079.998 OBX Trust, 5,6100 %, fällig am 25.11.64	0,40	2.090.630	Bermuda		
149.348 OBX Trust, 6,3210 %, fällig am 25.01.64	0,03	150.179	Hotels, Restaurants & Freizeit		
1.189.403 OCP CLO Ltd., 5,5722 %, fällig am 21.05.38	0,23	1.190.063	1.126.000 NCL Corp. Ltd., 6,7500 %, fällig am 01.02.32	0,22	1.151.057
682.214 PRPM LLC, 7,0260 %, fällig am 25.03.29	0,13	684.307	Kanada		
390.852 PRPM LLC, 3,7500 %, fällig am 25.03.54	0,07	381.904	Luft-/Raumfahrt & Verteidigung		
582.029 PRPM LLC, 3,2500 %, fällig am 25.04.55	0,11	557.315	2.471.000 Bombardier, Inc., 7,4500 %, fällig am 01.05.34	0,52	2.692.575
1.367.755 PRPM LLC, 3,0000 %, fällig am 25.05.55	0,25	1.282.935	Software		
806.804 RCKT Mortgage Trust, 5,5030 %, fällig am 25.02.55	0,16	810.446	968.000 Constellation Software, Inc., 5,4610 %, fällig am 16.02.34	0,19	987.925
366.536 RCKT Mortgage Trust, 5,5530 %, fällig am 25.03.55	0,07	368.905	Kaimaninseln		
678.132 RCKT Mortgage Trust, 5,8110 %, fällig am 25.05.55	0,13	684.316	Konsumentenkredite		
458.203 RCKT Mortgage Trust, 5,6870 %, fällig am 25.05.55	0,09	462.506	1.307.000 GGAM Finance Ltd., 5,8750 %, fällig am 15.03.30	0,25	1.319.547
430.000 RCKT Mortgage Trust, 5,4720 %, fällig am 25.06.55	0,08	432.434	Niederlande		
650.491 Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,2550 %, fällig am 25.04.54	0,13	656.949	Pharma		
704.898 Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,3060 %, fällig am 25.03.54	0,14	714.976	526.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,1500 %, fällig am 01.10.26	0,10	516.112
123.083 Sequoia Mortgage Trust, 2,5000%, fällig am 25.05.43	0,02	108.476	1.269.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,0000 %, fällig am 01.12.32	0,25	1.297.046
1.717.520 Symphony CLO XIX Ltd., 5,4821 %, fällig am 16.04.31	0,33	1.719.983	1.173.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV, 5,7500 %, fällig am 01.12.30	0,23	1.194.771
1.465.890 Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, fällig am 25.08.51	0,26	1.335.275		0,58	3.007.929
404.000 TEXAS Commercial Mortgage Trust, 5,6100 %, fällig am 15.04.42	0,08	403.668	Vereinigtes Königreich		
570.000 Toorak Mortgage Trust, 5,5240 %, fällig am 25.02.40	0,11	573.666	Konsumentenkredite		
511.032 TYSN Mortgage Trust, 6,7991 %, fällig am 10.12.33	0,10	541.103	314.000 Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 6,4000 %, fällig am 26.03.29	0,06	328.042
1.030.703 TYSN Mortgage Trust, 6,7991 %, fällig am 10.12.33	0,20	1.033.303	472.000 Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 6,5000 %, fällig am 26.03.31	0,10	499.890
366.476 Wendy's Funding LLC, 2,3700%, fällig am 15.06.51	0,06	334.890		0,16	827.932
921.594 Wendy's Funding LLC, 2,7750%, fällig am 15.06.51	0,16	811.699	USA		
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt	22,09	115.016.033	Luft-/Raumfahrt & Verteidigung		
Organismen für gemeinsame Anlagen (2024: 1,98% USD 10.381.603)			970.000 Boeing Co. (The), 5,1500 %, fällig am 01.05.30	0,19	988.005
Vereinigtes Königreich			866.000 Boeing Co. (The), 6,3880 %, fällig am 01.05.31	0,18	931.071
Kapitalmärkte				0,37	1.919.076
940.107 Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Klasse Z Acc USD Hedged ¹	2,05	10.680.557	Autoteile		
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt	2,05	10.680.557	308.000 ZF North America Capital, Inc., 6,7500 %, fällig am 23.04.30	0,06	296.163
Commercial Papers (2024: 6,97% USD 36.591.460)			Automobilektor		
USA			1.178.000 General Motors Co., 5,6250 %, fällig am 15.04.30	0,23	1.204.436
Finanzdienstleistungen			521.000 General Motors Co., 6,2500 %, fällig am 15.04.35	0,10	536.288
7.700.000 FHLMC, fällig am 01.07.25	1,48	7.699.110		0,33	1.740.724
			Banken		
			2.515.000 Bank of America Corp., 5,1620 %, fällig am 24.01.31	0,50	2.578.389
			2.575.000 Bank of America Corp., 5,7440 %, fällig am 12.02.36	0,50	2.617.823

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
3.533.000	Citigroup, Inc., 5,5920 %, fällig am 19.11.34	0,69	3.588.777	295.000	Capital One Financial Corp., 5,7000 %, fällig am 01.02.30	0,06	305.217
1.589.000	JPMorgan Chase & Co., 5,1400 %, fällig am 24.01.31	0,31	1.629.885	1.672.000	Capital One Financial Corp., 7,6240 %, fällig am 30.10.31	0,36	1.889.567
520.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,2220 %, fällig am 29.01.31	0,10	533.779	974.000	Capital One Financial Corp., 6,1830 %, fällig am 30.01.36	0,19	992.019
1.274.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 6,8750 %, fällig am 20.10.34	0,27	1.424.705	1.069.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,8000 %, fällig am 08.03.29	0,20	1.071.614
734.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,5750 %, fällig am 29.01.36	0,15	756.805	292.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 7,3500 %, fällig am 06.03.30	0,06	308.369
1.036.000	US Bancorp, 5,3840 %, fällig am 23.01.30	0,20	1.066.872	287.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 7,2000 %, fällig am 10.06.30	0,06	302.156
701.000	US Bancorp, 5,0460 %, fällig am 12.02.31	0,14	713.817	589.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 7,1220 %, fällig am 07.11.33	0,12	611.569
870.000	US Bancorp, 5,4240 %, fällig am 12.02.36	0,17	886.869			1,14	5.942.457
3.049.000	Wells Fargo & Co., 5,2440 %, fällig am 24.01.31	0,60	3.128.624				
		3,63	18.926.345				
Baumaterial				Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			
484.000	JH North America Holdings, Inc., 5,8750 %, fällig am 31.01.31	0,09	488.529	797.000	Albertsons Cos., Inc., 6,5000 %, fällig am 15.02.28	0,16	816.764
612.000	JH North America Holdings, Inc., 6,1250 %, fällig am 31.07.32	0,12	622.544	Behälter & Verpackungen			
1.264.000	Quikrete Holdings, Inc., 6,3750 %, fällig am 01.03.32	0,25	1.300.586	1.721.000	Berry Global, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.06.31	0,35	1.809.287
785.000	Standard Building Solutions, Inc., 6,5000 %, fällig am 15.08.32	0,16	804.848	2.060.000	Berry Global, Inc., 5,6500 %, fällig am 15.01.34	0,41	2.127.102
		0,62	3.216.507			0,76	3.936.389
Kapitalmärkte				Vertriebsstellen			
765.000	Blackstone Private Credit Fund, 7,3000 %, fällig am 27.11.28	0,16	816.164	1.020.000	Veritiv Operating Co., 10,5000 %, fällig am 30.11.30	0,21	1.105.420
1.202.000	Blackstone Secured Lending Fund, 5,8750 %, fällig am 15.11.27	0,24	1.227.672	Diversifizierte REITs			
133.000	Blue Owl Credit Income Corp., 4,7000 %, fällig am 08.02.27	0,03	132.218	135.000	GLP Capital LP, 5,3000%, fällig am 15.01.29	0,03	136.589
503.000	Blue Owl Credit Income Corp., 7,9500 %, fällig am 13.06.28	0,10	537.968	802.000	GLP Capital LP, 6,7500 %, fällig am 01.12.33	0,16	857.171
1.480.000	Blue Owl Finance LLC, 6,2500 %, fällig am 18.04.34	0,29	1.523.674			0,19	993.760
250.000	Citadel Securities Global Holdings LLC, 5,5000 %, fällig am 18.06.30	0,05	253.051	Stromversorger			
350.000	Citadel Securities Global Holdings LLC, 6,2000 %, fällig am 18.06.35	0,07	359.262	1.183.000	American Electric Power Co., Inc., 5,6250 %, fällig am 01.03.33	0,24	1.230.406
2.198.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,2070 %, fällig am 28.01.31	0,43	2.250.114	1.368.000	Duke Energy Corp., 6,4500 %, fällig am 01.09.54	0,27	1.409.468
1.181.000	Jane Street Group, 7,1250 %, fällig am 30.04.31	0,24	1.243.454	954.000	Liberty Utilities Co., 5,8690 %, fällig am 31.01.34	0,19	974.252
1.527.000	Jane Street Group, 6,1250 %, fällig am 01.11.32	0,30	1.542.531	486.000	NRG Energy, Inc., 6,0000 %, fällig am 01.02.33	0,09	491.147
1.454.000	LPL Holdings, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.03.29	0,27	1.412.824	838.000	Xcel Energy, Inc., 5,6000 %, fällig am 15.04.35	0,16	855.925
726.000	LPL Holdings, Inc., 5,1500 %, fällig am 15.06.30	0,14	735.289			0,95	4.961.198
995.000	LPL Holdings, Inc., 6,0000 %, fällig am 20.05.34	0,20	1.029.432	Elektrische Ausrüstung			
1.527.000	LPL Holdings, Inc., 5,6500 %, fällig am 15.03.35	0,29	1.536.201	918.000	Molex Electronic Technologies LLC, 5,2500 %, fällig am 30.04.32	0,18	931.881
900.000	LPL Holdings, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.06.35	0,17	910.909	Elektronische Geräte und Komponenten			
928.000	Morgan Stanley, 2,9430 %, fällig am 21.01.33	0,16	828.483	1.731.000	Keysight Technologies, Inc., 4,9500 %, fällig am 15.10.34	0,33	1.712.269
903.000	Morgan Stanley, 5,4240 %, fällig am 21.07.34	0,18	925.372	869.000	Vontier Corp., 2,9500%, fällig am 01.04.31	0,15	777.304
2.225.000	MSCI, Inc., 4,0000%, fällig am 15.11.29	0,41	2.154.723			0,48	2.489.573
1.107.000	Stonex Escrow Issuer LLC, 6,8750 %, fällig am 15.07.32	0,21	1.119.026	Finanzdienstleistungen			
		3,94	20.538.367	1.102.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,0500 %, fällig am 15.01.28	0,21	1.116.173
Konsumentenkredite				827.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,2500 %, fällig am 15.01.30	0,16	836.120
440.000	Capital One Financial Corp., 6,3120 %, fällig am 08.06.29	0,09	461.946	652.000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, fällig am 01.08.30	0,13	664.815
				2.892.000	Rocket Cos., Inc., 6,3750 %, fällig am 01.08.33	0,57	2.962.711
				480.000	Shift4 Payments LLC, 6,7500 %, fällig am 15.08.32	0,10	498.813
						1,17	6.078.632

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Lebensmittelprodukte				IT-Dienstleistungen			
729.000	Mars, Inc., 4,8000 %, fällig am 01.03.30	0,14	738.888	4.520.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.04.35	0,88	4.598.598
550.000	Mars, Inc., 5,0000 %, fällig am 01.03.32	0,11	557.590	Freizeitprodukte			
		0,25	1.296.478	2.200.000	Mattel, Inc., 3,7500 %, fällig am 01.04.29	0,41	2.110.237
Medizinische Geräte & Bedarf				Medien			
1.027.000	Solventum Corp., 5,4000 %, fällig am 01.03.29	0,20	1.057.838	3.420.000	Charter Communications Operating LLC, 6,6500 %, fällig am 01.02.34	0,71	3.663.615
1.579.000	Solventum Corp., 5,4500 %, fällig am 13.03.31	0,32	1.640.271	1.766.000	Charter Communications Operating LLC, 6,5500 %, fällig am 01.06.34	0,36	1.884.973
1.981.000	Solventum Corp., 5,6000 %, fällig am 23.03.34	0,39	2.039.594			1,07	5.548.588
		0,91	4.737.703	Metalle & Bergbau			
Gesundheitsanbieter & -dienste				763.000	Novelis Corp., 3,2500 %, fällig am 15.11.26	0,14	751.288
2.950.000	Centene Corp., 4,2500 %, fällig am 15.12.27	0,56	2.907.144	Multi-Versorger			
151.000	CVS Health Corp., 5,2500 %, fällig am 21.02.33	0,03	152.067	1.898.000	CMS Energy Corp., 6,5000 %, fällig am 01.06.55	0,37	1.907.287
773.000	CVS Health Corp., 5,7000 %, fällig am 01.06.34	0,15	796.248	Öl, Gas & Treibstoffe			
1.458.000	HCA, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.03.32	0,26	1.345.423	1.144.000	Cheniere Energy, Inc., 5,6500 %, fällig am 15.04.34	0,23	1.172.213
837.000	HCA, Inc., 5,6000 %, fällig am 01.04.34	0,16	856.714	280.000	Civitas Resources, Inc., 8,6250 %, fällig am 01.11.30	0,05	284.495
741.000	Health Care Service Corp, A Mutual Legal Reserve Co., 5,2000 %, fällig am 15.06.29	0,15	756.436	519.000	Civitas Resources, Inc., 8,7500 %, fällig am 01.07.31	0,10	525.414
1.671.000	Health Care Service Corp, A Mutual Legal Reserve Co., 5,4500 %, fällig am 15.06.34	0,33	1.698.746	1.006.000	Civitas Resources, Inc., 9,6250 %, fällig am 15.06.33	0,20	1.032.077
698.000	Health Care Service Corp, A Mutual Legal Reserve Co., 5,8750 %, fällig am 15.06.54	0,13	680.361	1.357.000	Columbia Pipelines Holding Co, LLC, 5,0970 %, fällig am 01.10.31	0,26	1.363.824
1.382.000	Heartland Dental LLC, 10,5000 %, fällig am 30.04.28	0,28	1.460.969	1.416.000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, fällig am 15.06.29	0,26	1.368.522
1.903.000	Humana, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.03.34	0,38	1.979.556	2.225.000	DT Midstream, Inc., 4,3750 %, fällig am 15.06.31	0,41	2.132.094
637.000	UnitedHealth Group, Inc., 5,1500 %, fällig am 15.07.34	0,12	643.737	736.000	DT Midstream, Inc., 4,3000 %, fällig am 15.04.32	0,13	689.193
228.000	UnitedHealth Group, Inc., 5,3000 %, fällig am 15.06.35	0,05	232.470	972.000	FTAI Infra Escrow Holdings LLC, 10,5000 %, fällig am 01.06.27	0,19	1.014.598
1.073.000	Universal Health Services, Inc., 2,6500 %, fällig am 15.10.30	0,18	957.035	1.279.000	Hess Midstream Operations LP, 5,8750 %, fällig am 01.03.28	0,25	1.298.864
		2,78	14.466.906	518.000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, fällig am 15.06.28	0,10	514.731
Langlebige Einrichtungsgegenstände				1.508.000	Hess Midstream Operations LP, 6,5000 %, fällig am 01.06.29	0,30	1.551.851
498.000	KB Home, 4,0000 %, fällig am 15.06.31	0,09	462.630	453.000	Occidental Petroleum Corp., 5,2000 %, fällig am 01.08.29	0,09	454.790
1.173.000	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,1250 %, fällig am 01.08.30	0,22	1.169.652	587.000	Occidental Petroleum Corp., 8,8750 %, fällig am 15.07.30	0,13	671.202
		0,31	1.632.282	418.000	Occidental Petroleum Corp., 6,6250 %, fällig am 01.09.30	0,08	442.265
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger				742.000	Occidental Petroleum Corp., 6,1250 %, fällig am 01.01.31	0,15	768.659
1.102.000	PSEG Power LLC, 5,2000 %, fällig am 15.05.30	0,21	1.125.019	1.042.000	Occidental Petroleum Corp., 5,3750 %, fällig am 01.01.32	0,20	1.034.191
1.455.000	PSEG Power LLC, 5,7500 %, fällig am 15.05.35	0,29	1.499.066	954.000	Sunoco LP, 6,2500 %, fällig am 01.07.33	0,19	970.527
		0,50	2.624.085	1.145.000	Viper Energy, Inc., 7,3750 %, fällig am 01.11.31	0,23	1.215.818
Versicherungen						3,55	18.505.328
2.537.000	Aon North America, Inc., 5,4500 %, fällig am 01.03.34	0,50	2.607.335	Pharma			
169.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,0000 %, fällig am 15.02.32	0,03	171.433	808.000	Organon & Co., 6,7500 %, fällig am 15.05.34	0,15	776.970
549.000	Arthur J Gallagher & Co., 6,5000 %, fällig am 15.02.34	0,12	603.402	1.285.000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6,1500 %, fällig am 01.02.36	0,25	1.322.059
1.056.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,4500 %, fällig am 15.07.34	0,21	1.080.225			0,40	2.099.029
422.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,1500 %, fällig am 15.02.35	0,08	422.443	Professionelle Dienstleistungen			
		0,94	4.884.838	566.000	CACI International, Inc., 6,3750 %, fällig am 15.06.33	0,11	584.790

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Halbleiter & Halbleitersausrüstung		
298.000 Foundry JV Holdco LLC, 5,5000 %, fällig am 25.01.31	0,06	305.873
786.000 Foundry JV Holdco LLC, 5,9000 %, fällig am 25.01.33	0,16	815.561
323.000 Intel Corp., 2,4500 %, fällig am 15.11.29	0,06	295.221
923.000 Intel Corp., 5,7000 %, fällig am 10.02.53	0,16	859.615
231.000 Intel Corp., 5,6000 %, fällig am 21.02.54	0,04	212.064
378.000 Marvell Technology, Inc., 4,7500 %, fällig am 15.07.30	0,07	379.787
988.000 Marvell Technology, Inc., 5,4500 %, fällig am 15.07.35	0,19	995.250
	0,74	3.863.371
Software		
995.000 AppLovin Corp., 5,3750 %, fällig am 01.12.31	0,20	1.012.926
2.063.000 AppLovin Corp., 5,5000 %, fällig am 01.12.34	0,40	2.095.446
329.000 AppLovin Corp., 5,9500 %, fällig am 01.12.54	0,06	321.592
361.000 CrowdStrike Holdings, Inc., 3,0000 %, fällig am 15.02.29	0,07	341.774
2.166.000 Synopsys, Inc., 5,0000 %, fällig am 01.04.32	0,42	2.194.907
	1,15	5.966.645
Fachhandel		
1.728.348 Carvana Co., 11,0000 %, fällig am 01.06.30	0,35	1.818.669
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte		
398.000 Western Digital Corp., 4,7500 %, fällig am 15.02.26	0,08	397.249
Handelsgesellschaften & Händler		
1.873.000 Ferguson Enterprises, Inc., 5,0000 %, fällig am 03.10.34	0,36	1.860.007
Mobilfunkdienste		
386.000 T-Mobile USA, Inc., 5,1250 %, fällig am 15.05.32	0,08	393.781
835.000 T-Mobile USA, Inc., 5,3000 %, fällig am 15.05.35	0,16	845.784
	0,24	1.239.565
Unternehmensanleihen insgesamt	32,00	166.601.180
Staatsanleihen (2024: 14,17% USD 74.364.576)		
US-Schatzanweisungen/Anleihen		
7.619.000 3,8750 %, fällig am 15.06.28	1,47	7.659.773
12.478.800 4,0000 %, fällig am 31.05.30	2,42	12.601.638
17.642.000 4,2500 %, fällig am 15.05.35	3,39	17.670.944
10.145.000 4,6250 %, fällig am 15.02.55	1,90	9.878.694
	9,18	47.811.049
Staatsanleihen insgesamt	9,18	47.811.049
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2024: 29,30% USD 153.778.056)		
Fannie Mae		
3.011.685 6,3052 %, fällig am 25.11.41	0,58	3.034.174
13.836 3,0000 %, fällig am 01.02.43	0,00	12.573
128.181 3,0000 %, fällig am 01.05.43	0,02	115.938
209.459 5,0000 %, fällig am 01.07.44	0,04	210.459
152.893 4,5000 %, fällig am 01.06.45	0,03	150.564
672.518 3,0000 %, fällig am 25.05.48	0,12	606.447
884.805 3,0000 %, fällig am 25.11.49	0,15	793.602
1.143.073 3,5000 %, fällig am 01.08.56	0,20	1.033.420
805.758 3,0000 %, fällig am 01.02.57	0,13	690.230
5.221 3,0000 %, fällig am 01.06.57	0,00	4.458
794.489 2,5000 %, fällig am 01.03.62	0,13	651.980
2.743.813 2,5000 %, fällig am 01.03.62	0,43	2.207.617
	1,83	9.511.462

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Freddie Mac		
513.861 6,4052 %, fällig am 25.09.41	0,10	518.299
3.819.882 5,8052 %, fällig am 25.10.41	0,74	3.833.178
208.548 5,1552 %, fällig am 25.11.41	0,04	208.092
703.215 5,2552 %, fällig am 25.12.41	0,14	702.331
1.448.000 6,6552 %, fällig am 25.12.41	0,28	1.468.715
83.111 5,6052 %, fällig am 25.02.42	0,02	83.356
205.671 6,4052 %, fällig am 25.03.42	0,04	206.944
465.774 6,6052 %, fällig am 25.08.42	0,09	474.744
542.334 6,4062 %, fällig am 25.03.43	0,11	551.985
240.799 6,4062 %, fällig am 25.04.43	0,05	244.852
686.326 6,3052 %, fällig am 25.05.43	0,13	694.049
526.345 6,3052 %, fällig am 25.06.43	0,10	529.762
1.758.429 6,1552 %, fällig am 25.11.43	0,34	1.773.837
128.500 4,5000 %, fällig am 01.05.44	0,02	126.542
533.443 5,5052 %, fällig am 25.05.44	0,10	534.510
1.093.521 5,5052 %, fällig am 25.08.44	0,21	1.094.549
270.543 5,3052 %, fällig am 25.10.44	0,05	270.512
409.391 5,3552 %, fällig am 25.01.45	0,08	409.859
937.139 5,4552 %, fällig am 25.02.45	0,18	937.442
406.275 5,5052 %, fällig am 25.05.45	0,08	407.251
186.444 4,0000 %, fällig am 01.02.46	0,03	177.041
77.765 4,0000 %, fällig am 01.09.48	0,01	73.604
276.428 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,05	243.737
	2,99	15.565.191
Ginnie Mae		
867.062 4,0000 %, fällig am 15.01.45	0,16	827.863
1.087.502 4,5000 %, fällig am 15.08.46	0,20	1.063.736
1.564.235 3,0000 %, fällig am 20.11.46	0,27	1.404.298
31.832 4,0000 %, fällig am 15.08.47	0,01	30.221
21.753 4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,00	20.624
109.465 4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,02	103.784
8.275 4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,00	7.846
23.647 4,0000 %, fällig am 15.11.47	0,00	22.449
81.854 4,0000 %, fällig am 15.12.47	0,01	77.636
104.549 4,5000 %, fällig am 20.02.48	0,02	102.315
121.526 4,5000 %, fällig am 20.05.48	0,02	118.206
30.539 4,5000 %, fällig am 20.05.48	0,01	29.705
217.210 4,0000 %, fällig am 20.06.48	0,04	204.987
240.126 5,0000 %, fällig am 20.08.48	0,05	239.824
2.048.630 3,5000 %, fällig am 20.05.49	0,36	1.887.289
1.986.754 2,5000 %, fällig am 20.03.51	0,32	1.689.942
602.579 3,0000 %, fällig am 20.04.51	0,10	533.821
1.120.182 3,0000 %, fällig am 20.07.51	0,19	992.103
3.569.352 3,0000 %, fällig am 20.08.51	0,61	3.160.963
1.587.557 2,5000 %, fällig am 20.01.52	0,26	1.333.496
770.084 2,5000 %, fällig am 15.07.55	0,13	654.653
791.624 4,5000 %, fällig am 15.07.55	0,15	757.714
838.176 5,0000 %, fällig am 15.07.55	0,16	823.451
	3,09	16.086.926
UMBS		
479.925 3,0000 %, fällig am 01.05.31	0,09	467.816
154.584 3,0000 %, fällig am 01.09.32	0,03	149.726
32.996 3,0000 %, fällig am 01.10.32	0,01	31.926
96.614 3,0000 %, fällig am 01.01.33	0,02	93.533
658.675 2,5000 %, fällig am 01.12.33	0,12	634.337
103.064 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,02	98.999
239.989 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,04	230.757
89.227 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,02	85.822
40.101 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,01	37.932
28.996 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,01	27.433
14.566 3,0000 %, fällig am 01.11.34	0,00	14.023
28.444 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,01	26.884

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
736.526 3,5000 %, fällig am 01.06.52	0,13	674.825	321.706 5,5000 %, fällig am 01.04.54	0,06	327.721
191.200 3,5000 %, fällig am 01.07.52	0,03	174.964	2.038.764 6,0000 %, fällig am 01.04.54	0,40	2.098.036
64.201 3,5000 %, fällig am 01.07.52	0,01	58.818	1.456.109 6,0000 %, fällig am 01.04.54	0,29	1.503.055
1.135.778 3,0000 %, fällig am 01.07.52	0,19	993.042	2.802.758 6,0000 %, fällig am 01.05.54	0,55	2.884.242
612.982 3,0000 %, fällig am 01.07.52	0,10	536.018	1.068.963 5,5000 %, fällig am 01.09.54	0,21	1.081.600
346.388 4,5000 %, fällig am 01.07.52	0,06	333.114	468.831 5,0000 %, fällig am 01.10.54	0,09	462.456
128.414 3,5000 %, fällig am 01.08.52	0,02	117.499	333.042 5,5000 %, fällig am 01.10.54	0,06	336.877
313.626 5,5000 %, fällig am 01.09.52	0,06	316.727	1.139.531 5,5000 %, fällig am 01.12.54	0,22	1.145.038
20.947 5,5000 %, fällig am 01.10.52	0,00	21.330	2.219.044 5,5000 %, fällig am 01.12.54	0,43	2.229.768
536.031 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,10	529.390	2.729.976 5,5000 %, fällig am 01.04.55	0,53	2.751.250
17.177 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,00	16.964	412.448 5,5000 %, fällig am 01.05.55	0,08	417.601
278.470 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,05	275.502	115.000 5,5000 %, fällig am 01.06.55	0,02	116.552
124.289 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,02	122.897	504.704 3,5000 %, fällig am 25.07.55	0,09	454.565
62.623 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,01	61.912		20,88	108.726.615
36.213 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,01	35.815	Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt	28,79	149.890.194
183.519 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,04	181.518	Kredittranchen (2024: 4,18% USD 21.932.664)		
31.581 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,01	31.184	Kanada		
74.955 5,0000 %, fällig am 01.02.53	0,01	74.125	Metalle & Bergbau		
45.755 5,0000 %, fällig am 01.03.53	0,01	45.160	701.040 Novelis, Inc., 6,2956 %, fällig am 11.03.32	0,13	702.793
130.444 5,0000 %, fällig am 01.03.53	0,02	128.754	Luxemburg		
125.452 5,0000 %, fällig am 01.03.53	0,02	123.819	Unterhaltung		
130.852 5,5000 %, fällig am 01.03.53	0,03	132.454	1.481.028 Delta 2 (Lux) Sarl, 6,2956 %, fällig am 30.09.31	0,29	1.485.286
89.047 5,0000 %, fällig am 01.04.53	0,02	87.888	740.516 Delta 2 (Lux) Sarl, 6,7448 %, fällig am 30.09.31	0,14 0,43	742.645 2.227.931
144.560 5,0000 %, fällig am 01.04.53	0,03	142.204	USA		
74.562 5,5000 %, fällig am 01.04.53	0,01	75.465	Luftfracht & Logistik		
208.532 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,04	211.043	1.074.000 Stonepeak Nile Parent LLC, 6,9797 %, fällig am 09.04.32	0,21	1.078.833
183.742 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,04	181.328	Baumaterial		
310.334 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,06	306.256	2.534.067 Emrld Borrower LP, 6,8268 %, fällig am 04.08.31	0,48	2.533.168
45.385 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,01	44.792	660.747 Quikrete Holdings, Inc., 6,5768 %, fällig am 10.02.32	0,13 0,61	660.664 3.193.832
32.476 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,01	32.049	Stromversorger		
250.219 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,05	251.875	734.450 Alpha Generation LLC, 6,3268 %, fällig am 30.09.31	0,14	734.325
137.012 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,03	138.661	386.060 Talen Energy Supply LLC, 6,8077 %, fällig am 11.12.31	0,08 0,22	387.749 1.122.074
70.727 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,01	71.578	Bodentransport		
688.654 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,13	696.944	3.213.670 Genesee & Wyoming, Inc., 6,0456 %, fällig am 10.04.31	0,61	3.200.687
54.736 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	54.017	Medizinische Geräte & Bedarf		
66.009 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	65.137	2.538.641 Medline Borrower LP, 6,5768 %, fällig am 23.10.28	0,49	2.544.416
1.596.841 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,31	1.619.268	Freizeitprodukte		
547.559 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,10	540.364	2.419.840 Life Time, Inc., 6,7847 %, fällig am 22.10.31	0,47	2.429.217
46.746 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	45.953	Software		
115.128 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,02	113.176	764.000 Clearwater Analytics LLC, 6,5195 %, fällig am 21.04.32	0,15	764.955
98.450 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,02	96.814	1.773.817 SS&C Technologies, Inc., 6,3300 %, fällig am 09.05.31	0,34 0,49	1.784.354 2.549.309
122.985 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,02	120.940	Kredittranchen insgesamt	3,66	19.049.092
26.299 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,01	26.684	Anlagen insgesamt (Kosten: USD 523.101.646)	100,10	521.146.707
69.793 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,01	69.914			
331.060 4,5000 %, fällig am 01.07.53	0,06	320.972			
3.073.650 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,60	3.111.288			
338.852 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,07	342.886			
184.004 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,04	186.194			
35.531 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,01	36.045			
75.466 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,01	76.365			
225.596 4,5000 %, fällig am 01.08.53	0,04	218.705			
53.768 5,0000 %, fällig am 01.08.53	0,01	53.151			
1.262.874 5,5000 %, fällig am 01.09.53	0,25	1.279.615			
471.343 5,5000 %, fällig am 01.09.53	0,09	479.448			
4.218.151 6,0000 %, fällig am 01.09.53	0,83	4.340.562			
1.216.058 6,0000 %, fällig am 01.09.53	0,24	1.256.140			
2.193.819 6,0000 %, fällig am 01.10.53	0,43	2.244.826			
655.825 5,5000 %, fällig am 01.11.53	0,13	667.340			
794.264 6,5000 %, fällig am 01.11.53	0,16	832.033			
697.909 6,0000 %, fällig am 01.01.54	0,14	722.322			
1.215.653 5,5000 %, fällig am 01.03.54	0,24	1.236.663			
1.905.832 5,5000 %, fällig am 01.03.54	0,37	1.916.838			
304.847 5,5000 %, fällig am 01.03.54	0,06	308.795			
600.564 6,0000 %, fällig am 01.03.54	0,12	620.069			

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Devisentermingeschäfte (2024: 0,00% USD 19.675)
Offen zum 30. Juni 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens	Abwicklungstag	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
J.P. Morgan						
AUD ²	1.024.530 USD	665.581	674.702	31. Jul. 25	0,00	9.121
EUR ²	16.964.945 USD	19.755.637	20.025.961	31. Jul. 25	0,05	270.324
Summe					0,05	279.445

Futures³ (2024: 0,15% USD 776.616)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
Goldman Sachs	214	US 2 Year Note September 2025	0,01	38.263
Goldman Sachs	893	US 5 Year Note September 2025	0,20	1.039.239
Goldman Sachs	365	US Long Bond September 2025	0,22	1.152.460
Goldman Sachs	210	US Ultra Bond September 2025	0,10	535.952
Summe			0,53	2.765.914

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 100,68 524.192.066

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2024: (0,05)% USD (278.569))
Offen zum 30. Juni 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)		
J.P. Morgan						
USD ²	18.532 EUR	15.841	18.699	31. Jul. 25	0,00	(167)
Summe					0,00	(167)

Futures³ (2024: (0,87)% USD (4.554.425))

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)	
Goldman Sachs	(248)	US 10 Year Note September 2025	(0,09)	(449.703)
Goldman Sachs	(308)	US 10 Year Ultra Bond September 2025	(0,06)	(323.417)
Summe			(0,15)	(773.120)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (0,15) (773.287)

Portfolioanalyse

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	14,43
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	77,30
Organismen für gemeinsame Anlagen	1,97
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,51
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	2,23
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,05
Sonstige Aktiva	3,51
Summe Aktiva	100,00

¹ Eine verbundene Partei des Fonds.

² Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

³ Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024.

30. Juni 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	115.016.033	–	115.016.033
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	10.680.557	–	10.680.557
Commercial Papers	–	12.098.602	–	12.098.602
Unternehmensanleihen	–	166.601.180	–	166.601.180
Devisentermingeschäfte	–	279.445	–	279.445
Terminkontrakte	2.765.914	–	–	2.765.914
Staatsanleihen	–	47.811.049	–	47.811.049
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	149.890.194	–	149.890.194
Kredittranchen	–	19.049.092	–	19.049.092
Summe	2.765.914	521.426.152	–	524.192.066
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(167)	–	(167)
Terminkontrakte	(773.120)	–	–	(773.120)
Summe	(773.120)	(167)	–	(773.287)

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	98.428.575	–	98.428.575
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	10.381.603	–	10.381.603
Commercial Papers	–	36.591.460	–	36.591.460
Unternehmensanleihen	–	148.331.624	–	148.331.624
Devisentermingeschäfte	–	19.675	–	19.675
Terminkontrakte	776.616	–	–	776.616
Staatsanleihen	–	74.364.576	–	74.364.576
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	153.778.056	–	153.778.056
Kredittranchen	–	21.932.664	–	21.932.664
Summe	776.616	543.828.233	–	544.604.849
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(278.569)	–	(278.569)
Terminkontrakte	(4.554.425)	–	–	(4.554.425)
Summe	(4.554.425)	(278.569)	–	(4.832.994)

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 und im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen.

Zum 30. Juni 2025 und zum 31. Dezember 2024 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Henderson USPC den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	A2 HEUR	A2 USD	A3 m HAUD	A3 m HKD	A3 m USD	A5m USD	A6m USD	B1 m HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums .	323.075	1.596.566	223.270	594.761	1.959.711	334	313	3.949
Ausgegebene Anteile	25.051	67.063	17.845	30.939	112.261	7	3.665	-
Zurückgegebene Anteile	(40.904)	(161.836)	(81.998)	(45.904)	(405.498)	-	(3.069)	(517)
Am Ende des Berichtszeitraums .	307.222	1.501.793	159.117	579.796	1.666.474	341	909	3.432

	B1 m USD	B2 USD	E2 USD	E2 HEUR	E3 m HEUR	E3 m USD	G2 HEUR	G2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums .	57.844	4.735	81.230	20.611	155.081	1.221	279	300
Ausgegebene Anteile	272	-	30.625	-	14.005	1.555	-	-
Zurückgegebene Anteile	(3.066)	-	(13.230)	(3.631)	(30.106)	(2.361)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums .	55.050	4.735	98.625	16.980	138.980	415	279	300

	H2 HEUR	H2 USD	I1 m USD	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	T2 USD	T6m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums .	340	300	38.682.312	377.084	3.155.400	346	300	311
Ausgegebene Anteile	24	-	3.065.509	106.777	261.970	8	80.385	434.004
Zurückgegebene Anteile	(27)	-	(3.587.347)	(44.157)	(1.218.656)	-	(14.247)	(168.414)
Am Ende des Berichtszeitraums .	337	300	38.160.474	439.704	2.198.714	354	66.438	265.901

	Z2 USD
	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums .	29
Ausgegebene Anteile	-
Zurückgegebene Anteile	-
Am Ende des Berichtszeitraums .	29

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A2 HEUR	A2 USD	A3 m HAUD	A3 m HKD	A3 m USD	A5m USD	A6m USD	B1 m HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	413.321	2.007.818	189.723	829.301	1.983.710	319	-	3.949
Ausgegebene Anteile	12.544	209.457	149.980	77.885	340.114	15	6.300	-
Zurückgegebene Anteile	(102.790)	(620.709)	(116.433)	(312.425)	(364.113)	-	(5.987)	-
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	323.075	1.596.566	223.270	594.761	1.959.711	334	313	3.949

	B1 m USD	B2 USD	E2 USD	E2 HEUR	E3 m HEUR	E3 m USD	G2 HEUR	G2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	65.245	4.735	61.987	34.723	128.583	26.501	279	300
Ausgegebene Anteile	564	-	32.848	-	45.398	37	-	-
Zurückgegebene Anteile	(7.965)	-	(13.605)	(14.112)	(18.900)	(25.317)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	57.844	4.735	81.230	20.611	155.081	1.221	279	300

	H2 HEUR	H2 USD	I1 m USD	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	T2 USD	T6m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	466	300	32.056.715	161.361	3.170.226	85.908	300	-
Ausgegebene Anteile	45	-	9.908.640	310.602	1.053.530	15	-	311
Zurückgegebene Anteile	(171)	-	(3.283.043)	(94.879)	(1.068.356)	(85.577)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	340	300	38.682.312	377.084	3.155.400	346	300	311

	V3 m HAUD	V3 m USD	Z2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	157.114	262.874	467.683
Ausgegebene Anteile	2	5	-
Zurückgegebene Anteile	(157.116)	(262.879)	(467.654)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	-	-	29

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	30. Juni 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	7.032.195	19,43	6.301.386	18,83	8.703.003	19,07
A2 USD	31.918.863	21,25	32.666.231	20,46	40.830.054	20,34
A3 m HAUD	676.914	6,46	877.618	6,36	867.441	6,71
A3 m HKD	517.600	7,01	522.557	6,82	758.462	7,14
A3 m USD	14.497.993	8,70	16.809.695	8,58	17.695.382	8,92
A5m USD	3.073	9,00	2.958	8,86	2.938	9,20
A6m USD	8.996	9,90	3.063	9,80	-	-
B1 m HEUR	32.962	8,15	32.965	8,06	36.709	8,42
B1 m USD	597.335	10,85	615.381	10,64	712.303	10,92
B2 USD	77.952	16,46	75.425	15,93	75.714	15,99
E2 USD	985.205	9,99	783.273	9,64	596.012	9,62
E2 HEUR	179.656	8,98	186.291	8,73	340.164	8,87
E3 m HEUR	939.720	5,74	919.261	5,72	863.537	6,08
E3 m USD	3.021	7,28	6.262	5,13	196.458	7,41
G2 HEUR	3.581	10,88	3.047	10,52	3.244	10,51
G2 USD	3.372	11,24	3.233	10,78	3.173	10,58
H2 HEUR	4.048	10,19	3.464	9,85	5.075	9,87
H2 USD	3.720	12,40	3.571	11,90	3.513	11,71
I1 m USD	419.573.737	10,99	417.156.781	10,78	354.802.860	11,07
I2 HEUR	11.797.180	22,78	8.601.166	22,02	3.918.287	22,00
I2 USD	28.486.931	12,96	39.243.741	12,44	38.764.184	12,23
I3m USD	2.893	8,16	2.775	8,02	708.867	8,25
T2 USD	660.253	9,94	2.884	9,61	2.895	9,65
T6m USD	2.638.530	9,92	3.071	9,87	-	-
V3 m HAUD	-	-	-	-	739.991	6,91
V3 m USD	-	-	-	-	1.842.304	7,01
Z2 USD	3.916	133,03	3.747	127,26	58.117.124	124,27

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote

Die Tabelle mit den durchschnittlichen Gesamtkostenquoten zeigt die tatsächlichen während des Berichtsjahres für jede Klasse des Fonds entstandenen Aufwendungen, exkl. Transaktionskosten und Handelsprovisionen, dargestellt als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens für das entsprechende Jahr auf Jahresbasis.

	30. Juni 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 HEUR	1,34%	1,72%	1,89%
A2 USD	1,34%	1,72%	1,89%
A3 m HAUD	1,34%	1,73%	1,87%
A3 m HKD	1,34%	1,72%	1,88%
A3 m USD	1,34%	1,72%	1,87%
A5m USD	1,17%	1,60%	1,89%
A6m USD	1,33%	1,59%	-
B1 m HEUR	2,34%	2,70%	2,90%
B1 m USD	2,34%	2,72%	2,89%
B2 USD	2,34%	2,73%	2,89%
E2 USD	1,83%	2,05%	2,14%
E2 HEUR	1,85%	2,06%	2,14%
E3 m HEUR	1,84%	2,03%	2,14%
E3 m USD	1,72%	2,15%	2,14%
G2 HEUR	0,38%	0,30%	0,29%
G2 USD	0,39%	0,30%	0,28%
H2 HEUR	0,63%	0,59%	0,61%
H2 USD	0,63%	0,60%	0,63%
I1 m USD	0,66%	0,63%	0,62%
I2 HEUR	0,66%	0,64%	0,62%
I2 USD	0,67%	0,63%	0,63%
I3m USD	0,59%	0,63%	0,62%
T2 USD	2,33%	2,65%	2,91%
T6m USD	2,30%	2,45%	-

Im September 2024 wurde die Anlageverwaltungsgebühr für die Anteilklassen A2 HEUR, A2 USD, A3 m HAUD, A3 m HKD, A3 m USD, A5m USD, A6m USD, B1 m HEUR, B1 m USD, B2 USD, E2 USD, E2 HEUR, E3 m HEUR, E3 m USD, T2 USD und T6m USD von 1,00 % auf 0,65 % gesenkt. Darüber hinaus wurde die Anlegerbetreuungsgebühr für die Anteilklassen A2 HEUR, A2 USD, A3 m HAUD, A3 m HKD, A3 m USD, A5m USD, A6m USD, B1 m HEUR, B1 m USD, B2 USD, T2 USD und T6m USD von 0,75 % auf 0,50 % gesenkt.

Ausschüttungen je Anteil

Die folgende Tabelle zeigt die Ausschüttungsrate je Anteil zum Ex-Datum für jede ausschüttende Anteilsklasse:

Anteilklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	Mrz. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25
A3 m HAUD	0,02657	0,02427	0,02527	0,02670	0,02562	0,02389
A3 m HKD	0,02833	0,02638	0,02701	0,02896	0,02770	0,02615
A3 m USD	0,03545	0,03302	0,03386	0,03639	0,03458	0,03247
A5m USD	0,03561	0,03291	0,03102	0,03495	0,03268	0,03197
A6m USD	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580
B1 m HEUR	0,01891	0,01715	0,01741	0,01701	0,01850	0,01623
B1 m USD	0,02475	0,02294	0,02365	0,02333	0,02413	0,02198
E3 m HEUR	0,02384	0,02181	0,02194	0,02326	0,02325	0,02102
E3 m USD	0,02971	0,02763	0,02833	0,03051	0,02909	0,02716
I1 m USD	0,04161	0,03792	0,03772	0,04030	0,03932	0,03660
I3m USD	0,03298	0,03086	0,03167	0,03408	0,03246	0,03048
T6m USD	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance

Zum 30. Juni 2025

Jährliche Performance	Sechs Monate 31/12/2024 30/06/2025 %	Ein Jahr 30/06/2024 30/06/2025 %	Drei Jahre 30/06/2022 30/06/2025 %	Fünf Jahre 30/06/2020 30/06/2025 %	Seit Auflegung bis 30.06.2025 %
H2 USD (Netto)	4,11	6,35	2,48	(0,49)	3,98
Bloomberg US Aggregate Bond TR	4,02	6,08	2,55	(0,73)	4,02
	Fünf Jahre 30.06.2020 30.06.2025 %				
H2 USD (Brutto)	0,12				
Bloomberg US Aggregate Bond TR + 1,35 %	0,53				

Diskrete Performance	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %	30/06/2020 30/06/2021 %
H2 USD (Netto)	6,35	3,19	(1,91)	(11,11)	1,97
Bloomberg US Aggregate Bond TR	6,08	2,63	(0,94)	(10,29)	(0,33)
H2 USD (Brutto)	7,02	3,84	(1,30)	(10,58)	2,59
Bloomberg US Aggregate Bond TR + 1,35 %	7,50	3,92	0,30	(9,17)	0,91

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 1. Januar 2000 berechnet. Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom 31. Oktober 2013 von der Anteilsklasse A3m USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg US Aggregate Bond Index um 1,35 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) gegenüber der Benchmark erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre laufenden Kosten die Outperformance übersteigen.

Bitte beachten Sie, dass die Tabelle mit den annualisierten Bruttorenditen über 5 Jahre nur für Anteilsklassen relevant ist, die seit mindestens 5 Jahren aktiv waren und dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Performanceziel und Index sind in USD angegeben.

Die vergangene Wertentwicklung bietet keine Garantie für zukünftige Renditen. Die Renditen werden unterschiedlich ausfallen und der Kapitalwert einer Anlage wird schwanken. Der Wert von Anteilen kann bei der Rücknahme unter Umständen höher oder niedriger sein als der ursprüngliche Kaufpreis. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Alle Renditen werden in der Basiswährung der repräsentativen Anteilsklasse berechnet.

Quelle: Morningstar. NIW zu NIW, nach Abzug der Gebühren, vor TER und reinvestierten Nettoerträgen. Die Benchmarkwerte verstehen sich zum Geschäftsschluss.

Es gibt keine Garantie dafür, dass die Fondsperformance die Benchmark erreicht oder übertrifft.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios

Die folgenden Tabellen zeigen eine Aufgliederung der wesentlichen Käufe und Verkäufe der Anlageportfolios gemäß den Auflagen der OGAW-Vorschriften 79(2) der Zentralbank. Alle Käufe und Verkäufe von Kapitalanlagen, die 1 % des Gesamtwertes der jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.01.25	35.700.000	35.695.716	US Treasury, 4,6250 %, fällig am 15.02.35	29.168.000	29.689.804
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.01.25	35.400.000	35.395.752	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 15.11.34	20.565.200	20.100.099
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.01.25	33.100.000	33.096.028	US Treasury, 4,3750 %, fällig am 31.12.29	17.532.000	17.523.673
US Treasury, 4,6250 %, fällig am 15.02.35	29.168.000	30.041.535	US Treasury, 4,1250 %, fällig am 30.11.29	13.603.100	13.449.230
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.02.25	29.500.000	29.489.380	US Treasury, 3,8750 %, fällig am 30.04.30	11.686.000	11.582.909
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.01.25	29.000.000	28.986.080	US Treasury, 4,6250 %, fällig am 30.06.26	11.485.000	11.569.376
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.01.25	28.500.000	28.496.580	US Treasury, 4,5000 %, fällig am 15.11.54	11.776.000	11.143.757
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.02.25	27.600.000	27.596.688	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 31.12.26	11.043.000	11.086.566
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.01.25	26.500.000	26.490.460	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 15.08.54	9.846.500	9.087.385
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.01.25	26.500.000	26.490.460	US Treasury, 3,7500 %, fällig am 15.05.28	8.198.000	8.158.151
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.02.25	26.100.000	26.096.868	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 31.01.30	6.674.200	6.694.069
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 17.04.25	25.000.000	24.997.000	US Treasury, 3,7500 %, fällig am 15.04.28	6.352.000	6.322.774
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.02.25	25.000.000	24.997.000	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 28.02.30	4.561.000	4.564.038
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.02.25	24.700.000	24.697.036	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 15.02.28	4.459.000	4.493.488
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.01.25	24.600.000	24.597.048	US Treasury, 3,8750 %, fällig am 15.03.28	4.374.000	4.359.135
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.01.25	24.400.000	24.397.072	US Treasury, 4,3750 %, fällig am 31.01.32	4.195.000	4.247.929
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.02.25	24.400.000	24.397.072	US Treasury, 4,1250 %, fällig am 29.02.32	4.193.000	4.210.485
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.01.25	24.400.000	24.394.144	UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.02.55	3.524.090	3.483.404
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.02.25	24.100.000	24.097.108	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 31.03.30	3.200.000	3.223.129
FHLMC, 0,0000 %, fällig am 03.02.25	24.100.000	24.091.605	CBRE Services, Inc., 4,8000 %, fällig am 15.06.30	3.148.000	3.109.720
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 02.05.25	24.000.000	23.997.120			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.01.25	23.900.000	23.897.132			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 08.01.25	23.800.000	23.797.144			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 31.01.25	23.500.000	23.497.180			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.04.25	23.300.000	23.297.204			

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund

Überblick über den Fonds

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index um 1,25 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein globales Portfolio aus Investment-Grade-Anleihen (entspricht einem Rating von BBB oder höher) von Emittenten mit beliebigem Standort weltweit, wobei das Engagement in US-Emittenten maximal 70 % betragen darf. Bis zu 20 % können in Entwicklungsmärkte investiert werden. Der Fonds kann auch andere Vermögenswerte halten, einschließlich anderer Arten von Anleihen (einschließlich Wandelanleihen), Vorzugsaktien, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Die Unteranlageberater können Derivate (komplexe Finanzinstrumente), einschließlich Total Return Swaps, einsetzen, um im Einklang mit dem Ziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index aktiv verwaltet. Dieser ist allgemein repräsentativ für die Anleihen, in die er investieren kann, und dies bildet die Grundlage für das Performanceziel des Fonds. Die Unteranlageberater können nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds auswählen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Bisweilen kann der Fonds jedoch Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Überblick über den Fonds

James Briggs, Michael Keough, Brad Smith und Tim Winstone, *Portfoliomanager*

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 3,65 % (netto) und 4,01 % (brutto), verglichen mit 3,79 % für die Benchmark des Fonds, den Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index, und einem oben angegebenen Performanceziel von 4,43 %.

Die gegenüber der Benchmark übergewichtete Kredit-Beta-Position des Fonds belastete die Performance. Die Titelauswahl hingegen leistete den größten positiven Beitrag zur relativen Wertentwicklung. Das leicht übergewichtete Durationsengagement des Fonds wirkte sich angesichts der Entwicklung der Zinsstrukturkurve ebenfalls positiv auf die Performance aus.

Auf Sektorebene stammte der größte negative Beitrag aus der Übergewichtung des Sektors der staatlichen (jedoch nicht staatlich garantierten) Unternehmen. Die Übergewichtung zyklischer Konsumgüter- und Finanzunternehmen belasteten die Performance ebenfalls, während die untergewichtete Allokation in Stromversorgungswerten positiv beitrug. Die Titelauswahl fiel in den meisten Bereichen des Fonds sehr gut aus, insbesondere aber in den Bereichen Real Estate Investment Trusts (REITs), nichtzyklische Konsumgüter und staatliche (aber nicht staatlich garantierte) Unternehmen. Am schwächsten war die Titelauswahl in den Sektoren zyklische Konsumgüter und Bankwesen.

Auf Emittentenebene kam der größte negative Beitrag von Blue Owl, einem US-Brokerhaus. Dies war darauf zurückzuführen, dass Nicht-Bank-Finanzwerte aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Aussichten für die US-Wirtschaft im Berichtszeitraum abverkauft wurden. Zu den übrigen Titeln, die die Performance erheblich beeinträchtigten, zählten Warner Bros Discovery und General Motors. Den größten positiven Beitrag leistete die Position des Fonds im US-REIT Sun Communities. Die Inhaber der Anleihen des Unternehmens profitierten vom Verkauf eines Geschäftsbereichs, der eine Verringerung der Verschuldung durch die Rückzahlung eines Teils der Schulden ermöglichte, sowie von der Ankündigung, dass die vom Fonds gehaltenen Anleihen in naher Zukunft zum Rückkauf angeboten werden sollen.

Was die Positionierung des Fonds betrifft, haben wir das Kredit-Beta als Reaktion auf die Marktentwicklungen im Berichtszeitraum aktiv angepasst. Nachdem sich die Anlegerstimmung nach der reflexartigen Reaktion auf die Ankündigungen zum „Tag der Befreiung“ in den USA wieder erholt hatte, reduzierten wir das Beta des Fonds in einem steigenden Markt auf eine weitgehend neutrale Position. Um das Risiko zu reduzieren, nahmen wir Gewinne bei einzelnen Emittenten mit, deren Bewertungen unser Zielniveau nahezu erreicht hatten. Dazu zählten auch Kreditwerte mit niedrigerem Rating, die anfällig für eine weitere Spreadausweitung schienen. Außerdem trennten wir uns von ausgewählten Anleihen mit BBB-Rating, schlossen unsere Long-Position in Credit Default Swaps (CDS) und investierten den Erlös in hochwertigere europäische Anleihen mit längerer Laufzeit. Darüber hinaus richteten wir eine Short-Position in CDS ein.

An anderer Stelle eröffneten wir Positionen in ausgewählten Staatsanleihen aus Schwellenländern, deren Bewertungen wir als besonders attraktiv einschätzten, beispielsweise in Mexiko. Auch auf den lebhaften Primärmärkten für Anleihen mit einem Rating unter Investment Grade waren wir aktiv, allerdings mit einem sehr selektiven Ansatz, der sowohl den Preis als auch die Qualität berücksichtigt. Eine der bedeutendsten Veränderungen auf Sektorebene war die Aufstockung der Allokation des Fonds im Energiesektor von einer untergewichteten auf eine übergewichtete Position.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (Fortsetzung)

Dies wurde durch den Kauf von Anleihen mit niedrigerem Rating zu unserer Einschätzung nach attraktiven Preisen erreicht. Diese setzten im Juni parallel zu den steigenden Ölpreisen zu einer Rally an. Auf dem Primärmarkt konzentrierten wir uns darauf, aus unserer Sicht qualitativ hochwertige Emissionen zu attraktiven Bewertungen zu erwerben. Dazu gehörten Foundry und eine neue Emission von Rio Tinto.

Wir werden auch künftig einen sehr selektiven Ansatz bei der Titelauswahl verfolgen und vor allem Kreditwerte mit starken Cashflows und moderater Verschuldung bevorzugen. Unser Fokus liegt dabei auf Bereichen, die unserer Meinung nach weniger anfällig für globale Handelsspannungen sind.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund.

Juli 2025

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 30. Juni 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	102.844.910	86.602.708
Barmittel und Devisen	56.780	92.863
Bareinschüsse	595.280	324.949
Barsicherheiten	490.000	430.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	1.996.508	695
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	14.792	108
Verkaufte Fondsanteile	46.961	87.953
Zinsen	1.270.309	1.132.149
Forderungen an den Investment-Manager	11.064	1.598
Sonstige Forderungen	1.694	1.649
Summe Aktiva	107.328.298	88.674.672
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	3.462.795	963.076
Bareinschüsse	16.640	147.113
Gekaufte Wertpapieranlagen	4.455.632	278.695
Zurückgekaufte Fondsanteile	60.658	37.283
Anlageverwaltungsgebühren	26.134	35.706
Anlegerbetreuungsgebühren	8.456	10.646
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	22.142	12.362
Managementgebühren	1.812	1.657
Aufgelaufene Kosten	65.577	58.157
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	8.119.846	1.544.695
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	99.208.452	87.129.977

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	2.355.201	5.048.816
Sonstige Erträge	67.582	-
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	3.057.437	(32.737.341)
Anlageertrag/(-verlust) insgesamt	5.480.220	(27.688.525)
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	170.945	141.450
Anlegerbetreuungsgebühren	61.165	64.965
Managementgebühren	11.209	9.335
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	39.882	67.376
Depotbankgebühren	12.897	24.788
Honorare der Abschlussprüfer	8.889	9.141
Veröffentlichungskosten	70	180
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	12.219	10.816
Sonstige Gebühren	25.527	30.331
Aufwendungen insgesamt	342.803	358.382
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(55.145)	(101.206)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	287.658	257.176
Nettobetriebsgewinn/(-verlust)	5.192.562	(27.945.701)
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(250.500)	(228.256)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(89.503)	(70.507)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(3.769)	-
Nettoanstieg/(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	4.848.790	(28.244.464)

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Anstieg/(Minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	4.848.790	(28.244.464)
Kapitalanteilsengeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	21.699.507	15.558.229
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(14.490.829)	(276.312.947)
Verwässerungsanpassung	21.007	553.025
Nettoerhöhung/(-minderung) aus Kapitalanteilsengeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	7.229.685	(260.201.693)
Nettoanstieg/(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	12.078.475	(288.446.157)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	87.129.977	370.439.380
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	99.208.452	81.993.223

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 oder 30. Juni 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2024: 0,48% USD 420.075)		
418.000 American Tower Trust #1, 5,4900 %, fällig am 15.03.53	0,43	423.550
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt	0,43	423.550
Commercial Papers (2024: 0,23% USD 199.953)		
USA		
Finanzdienstleistungen		
1.800.000 FHLMC, fällig am 01.07.25	1,81	1.799.792
1.100.000 FNMA, fällig am 01.07.25	1,11	1.099.873
	2,92	2.899.665
Summe Commercial Papers	2,92	2.899.665
Unternehmensanleihen (2024: 95,03% USD 82.810.349)		
Belgien		
Getränke		
890.000 Anheuser-Busch InBev SA, 3,8750 %, fällig am 19.05.38	1,06	1.053.088
Chemie		
500.000 Syensqo SA, 3,3750 %, fällig am 28.05.31	0,60	590.435
Stromversorger		
200.000 FLUVIUS System Operator CV, 3,8750 %, fällig am 09.05.33	0,24	241.188
Kanada		
Banken		
630.000 Royal Bank of Canada, 4,8750 %, fällig am 01.11.30	0,88	874.040
Öl, Gas & Treibstoffe		
984.000 Enbridge, Inc., 5,5500 %, fällig am 20.06.35	1,01	1.000.723
Chile		
Passagierfluggesellschaften		
399.000 Latam Airlines Group SA, 7,6250 %, fällig am 07.01.31	0,40	401.494
Kolumbien		
Öl, Gas & Treibstoffe		
370.000 Ecopetrol SA, 8,8750 %, fällig am 13.01.33	0,39	381.953
Dänemark		
Finanzdienstleistungen		
430.000 Nykredit Realkredit A/S, 3,6250 %, fällig am 24.07.30	0,52	515.715
Pharma		
100.000 H Lundbeck A/S, 3,3750 %, fällig am 02.06.29	0,12	118.400
Finnland		
Banken		
500.000 Nordea Bank Abp, 4,5000 %, fällig am 12.10.29	0,70	689.325
Frankreich		
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe		
400.000 Altrad Investment Authority SAS, 4,4290 %, fällig am 23.06.32	0,47	471.814
Stromversorger		
400.000 RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR, 2,8750 %, fällig am 02.10.28	0,48	474.220
Elektrische Ausrüstung		
500.000 Orano SA, 4,0000 %, fällig am 12.03.31	0,61	605.258

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Lebensmittelprodukte		
600.000 Danone SA, 3,4380 %, fällig am 07.04.33	0,72	715.096
Öl, Gas & Treibstoffe		
800.000 TotalEnergies Capital International SA, 3,0750 %, fällig am 01.07.31	0,95	942.722
Deutschland		
Kapitalmärkte		
454.000 Deutsche Bank AG, 3,0350 %, fällig am 28.05.32	0,41	407.433
Halbleiter & Halbleiterausüstung		
300.000 Infineon Technologies AG, 2,8750 %, fällig am 13.02.30	0,36	352.507
Irland		
Konsumentenkredite		
196.000 AerCap Ireland Capital DAC, 4,9500 %, fällig am 10.09.34	0,19	191.831
Bodentransport		
232.000 SMBC Aviation Capital Finance DAC, 5,5500 %, fällig am 03.04.34	0,24	234.942
Hotels, Restaurants & Freizeit		
400.000 Flutter Treasury DAC, 5,0000 %, fällig am 29.04.29	0,49	489.492
Jersey		
Banken		
400.000 HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, 5,8440 %, fällig am 05.11.31	0,58	577.842
Luxemburg		
Lebensmittelprodukte		
550.000 Nestle Finance International Ltd., 3,2500 %, fällig am 23.01.37	0,64	633.500
Immobilienverwaltung & -entwicklung		
800.000 Logicor Financing Sarl, 4,2500 %, fällig am 18.07.29	0,98	970.977
Niederlande		
Banken		
450.000 Cooperatieve Rabobank UA, 5,5640 %, fällig am 28.02.29	0,46	463.048
500.000 Cooperatieve Rabobank UA, 4,8750 %, fällig am 01.11.30	0,70	691.857
560.000 Cooperatieve Rabobank UA, 5,7100 %, fällig am 21.01.33	0,59	583.235
450.000 ING Groep NV, 4,2520 %, fällig am 28.03.33	0,44	433.686
	2,19	2.171.826
Getränke		
653.000 Bacardi-Martini BV, 6,0000 %, fällig am 01.02.35	0,68	674.869
Finanzdienstleistungen		
300.000 Siemens Financieringsmaatschappij NV, 3,6250 %, fällig am 27.05.36	0,36	356.314
200.000 Siemens Financieringsmaatschappij NV, 4,0000 %, fällig am 27.05.45	0,23	234.307
	0,59	590.621
Körperpflege		
200.000 Unilever Finance Netherlands BV, 3,5000 %, fällig am 23.02.35	0,24	237.224
Pharma		
280.000 Novo Nordisk Finance Netherlands BV, 3,1250 %, fällig am 21.01.29	0,34	336.602

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)		Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
430.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, 3,3750 %, fällig am 21.05.34	0,52	511.648					
300.000	Pfizer Netherlands International Finance BV, 3,8750 %, fällig am 19.05.37	0,37	362.911					
100.000	Roche Finance Europe BV, 3,5860 %, fällig am 04.12.36	0,12	119.335					
200.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV, 5,7500 %, fällig am 01.12.30	0,20	203.712					
		1,55	1.534.208					
Schweden					USA			
Banken					Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
230.000	Swedbank AB, 4,8750 %, fällig am 11.10.30	0,32	318.815	760.000	Huntington Ingalls Industries, Inc., 4,2000 %, fällig am 01.05.30	0,75	743.918	
Vereinigtes Königreich				177.000	RTX Corp., 6,1000 %, fällig am 15.03.34	0,19	191.441	
Banken						0,94	935.359	
275.000	Barclays plc, 6,6920 %, fällig am 13.09.34	0,30	300.328	Automobilsektor				
320.000	Co-Operative Bank Holdings plc (The), 5,5790 %, fällig am 19.09.28	0,45	444.969	389.000	Ford Motor Co., 3,2500 %, fällig am 12.02.32	0,33	328.110	
1.130.000	Lloyds Banking Group plc, 5,2500 %, fällig am 16.10.31	1,58	1.570.258	200.000	Stellantis Finance US, Inc., 5,7500 %, fällig am 18.03.30	0,20	201.854	
300.000	Virgin Money UK plc, 4,0000 %, fällig am 18.03.28	0,37	361.951			0,53	529.964	
		2,70	2.677.506	Banken				
Konsumentenkredite				336.000	Bank of America Corp., 4,3760 %, fällig am 27.04.28	0,34	336.054	
409.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 5,1500 %, fällig am 17.03.30	0,41	409.054	411.000	Bank of America Corp., 2,0870 %, fällig am 14.06.29	0,39	385.306	
Vertriebsstellen				123.000	Bank of America Corp., 5,1620 %, fällig am 24.01.31	0,13	126.100	
340.000	Bunzl Finance plc, 5,2500 %, fällig am 18.03.31	0,48	474.648	900.000	Bank of America Corp., 5,8720 %, fällig am 15.09.34	0,96	950.071	
Diversifizierte REITs				111.000	Bank of America Corp., 5,5110 %, fällig am 24.01.36	0,11	114.174	
490.000	Land Securities Capital Markets plc, 4,6250 %, fällig am 23.09.34	0,65	647.072	408.000	Citigroup, Inc., 2,5610 %, fällig am 01.05.32	0,36	361.561	
Bodentransport				389.000	Citigroup, Inc., 3,0570 %, fällig am 25.01.33	0,35	347.771	
500.000	Motability Operations Group plc, 5,6250 %, fällig am 29.11.30	0,72	714.911	200.000	Citigroup, Inc., 6,0200 %, fällig am 24.01.36	0,21	205.489	
Hotels, Restaurants & Freizeit				529.000	Citigroup, Inc., 3,8780 %, fällig am 24.01.39	0,46	456.284	
800.000	Compass Group plc, 3,2500 %, fällig am 06.02.31	0,96	953.502	481.000	JPMorgan Chase & Co., 4,8510 %, fällig am 25.07.28	0,49	486.107	
510.000	Compass Group plc, 3,1250 %, fällig am 24.06.32	0,60	595.522	415.000	JPMorgan Chase & Co., 4,4520 %, fällig am 05.12.29	0,42	415.863	
180.000	Whitbread Group plc, 5,5000 %, fällig am 31.05.32	0,25	245.488	388.000	JPMorgan Chase & Co., 5,3500 %, fällig am 01.06.34	0,40	399.311	
		1,81	1.794.512	592.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 4,8120 %, fällig am 21.10.32	0,60	593.547	
Papier & Holz				226.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 6,0370 %, fällig am 28.10.33	0,24	240.423	
520.000	Mondi Finance plc, 3,7500 %, fällig am 18.05.33	0,62	616.232	378.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 6,8750 %, fällig am 20.10.34	0,42	422.715	
Pharma				142.000	Truist Financial Corp., 5,7110 %, fällig am 24.01.35	0,15	147.249	
463.000	Royalty Pharma plc, 5,4000 %, fällig am 02.09.34	0,48	469.344	368.000	US Bancorp, 4,5480 %, fällig am 22.07.28	0,37	368.889	
Immobilienverwaltung & -entwicklung				197.000	US Bancorp, 5,6780 %, fällig am 23.01.35	0,21	204.596	
360.000	Blend Funding plc, 5,2600 %, fällig am 11.06.32	0,51	503.236	510.000	Wells Fargo & Co., 5,5570 %, fällig am 25.07.34	0,53	526.527	
450.000	Places For People Treasury plc, 5,3750 %, fällig am 05.03.32	0,62	620.246			7,14	7.088.037	
		1,13	1.123.482	Getränke				
Mobilfunkdienste				439.000	Coca-Cola Consolidated, Inc., 5,4500 %, fällig am 01.06.34	0,46	452.643	
250.000	Vodafone Group plc, 6,3750 %, fällig am 03.07.50	0,35	344.405	Kapitalmärkte				
				631.000	Ares Capital Corp., 5,9500 %, fällig am 15.07.29	0,65	645.811	
				206.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 5,8340 %, fällig am 25.10.33	0,22	218.551	
				286.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 6,4740 %, fällig am 25.10.34	0,32	315.062	
				202.000	Blackstone Private Credit Fund, 7,3000 %, fällig am 27.11.28	0,22	215.510	
				335.000	Blue Owl Capital Corp, III, 3,1250 %, fällig am 13.04.27	0,33	323.615	
				865.000	Blue Owl Finance LLC, 6,2500 %, fällig am 18.04.34	0,90	890.525	
				413.000	Charles Schwab Corp. (The), 6,1360 %, fällig am 24.08.34	0,45	447.022	

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
438.000	Citadel Securities Global Holdings LLC, 6,2000 %, fällig am 18.06.35	0,45	449.591	Stromversorger			
334.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,7270 %, fällig am 25.04.30	0,35	347.750	152.000	AEP Transmission Co. LLC, 5,3750 %, fällig am 15.06.35	0,16	155.377
682.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,8510 %, fällig am 25.04.35	0,72	715.524	113.000	FirstEnergy Transmission LLC, 4,5500 %, fällig am 15.01.30	0,11	113.111
590.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,0160 %, fällig am 23.10.35	0,59	583.114	216.000	NRG Energy, Inc., 6,0000 %, fällig am 01.02.33	0,22	218.288
489.000	LPL Holdings, Inc., 5,6500 %, fällig am 15.03.35	0,50	491.946	194.000	NRG Energy, Inc., 6,2500 %, fällig am 01.11.34	0,20	197.778
644.000	Morgan Stanley, 3,7720 %, fällig am 24.01.29	0,64	634.898	637.000	PPL Capital Funding, Inc., 5,2500 %, fällig am 01.09.34	0,65	642.566
111.000	Morgan Stanley, 5,1230 %, fällig am 01.02.29	0,11	112.963			1,34	1.327.120
175.000	Morgan Stanley, 5,4490 %, fällig am 20.07.29	0,18	180.008	Elektrische Ausrüstung			
433.000	Morgan Stanley, 5,3200 %, fällig am 19.07.35	0,44	438.461	241.000	Molex Electronic Technologies LLC, 5,2500 %, fällig am 30.04.32	0,25	244.644
292.000	Morgan Stanley, 5,2970 %, fällig am 20.04.37	0,29	291.024	Unterhaltung			
155.000	Nasdaq, Inc., 5,5500 %, fällig am 15.02.34	0,16	161.557	227.000	Warnermedia Holdings, Inc., 5,1410 %, fällig am 15.03.52	0,16	159.467
		7,52	7.462.932	Finanzdienstleistungen			
Chemie				514.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,0500 %, fällig am 15.01.28	0,52	520.611
180.000	Chevron Phillips Chemical Co. LLC, 4,7500 %, fällig am 15.05.30	0,18	182.472	293.000	Fiserv, Inc., 4,7500 %, fällig am 15.03.30	0,30	295.097
503.000	Syensqo Finance America LLC, 5,6500 %, fällig am 04.06.29	0,53	522.078	545.000	Fiserv, Inc., 5,1500 %, fällig am 12.08.34	0,55	547.274
		0,71	704.550	226.000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, fällig am 01.08.30	0,23	230.442
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe				410.000	Visa, Inc., 3,1250 %, fällig am 15.05.33	0,49	482.260
486.000	Rollins, Inc., 5,2500 %, fällig am 24.02.35	0,49	488.034	390.000	Visa, Inc., 3,8750 %, fällig am 15.05.44	0,46	458.549
Baustoffe						2,55	2.534.233
323.000	Martin Marietta Materials, Inc., 5,5000 %, fällig am 01.12.54	0,31	311.863	Lebensmittelprodukte			
Konsumentenkredite				984.000	Mars, Inc., 4,4500 %, fällig am 01.03.27	1,00	987.834
76.000	American Express Co., 6,3380 %, fällig am 30.10.26	0,08	76.451	131.000	Mars, Inc., 5,0000 %, fällig am 01.03.32	0,13	132.808
166.000	American Express Co., 6,4890 %, fällig am 30.10.31	0,18	180.921	474.000	Mars, Inc., 5,2000 %, fällig am 01.03.35	0,48	479.916
214.000	American Express Co., 5,0430 %, fällig am 01.05.34	0,22	216.101	93.000	Mars, Inc., 5,7000 %, fällig am 01.05.55	0,09	92.839
225.000	Capital One Financial Corp., 6,3120 %, fällig am 08.06.29	0,24	236.222	663.000	McCormick & Co., Inc., 4,7000 %, fällig am 15.10.34	0,65	643.372
364.000	Capital One Financial Corp., 7,6240 %, fällig am 30.10.31	0,41	411.365	660.000	Pilgrim's Pride Corp., 3,5000 %, fällig am 01.03.32	0,60	594.794
143.000	Capital One Financial Corp., 5,8170 %, fällig am 01.02.34	0,15	147.580			2,95	2.931.563
200.000	Capital One Financial Corp., 6,1830 %, fällig am 30.01.36	0,20	203.700	Medizinische Geräte & Bedarf			
338.000	General Motors Financial Co., Inc., 6,1000 %, fällig am 07.01.34	0,35	348.045	333.000	Solventum Corp., 5,4500 %, fällig am 13.03.31	0,35	345.921
647.000	Synchrony Financial, 2,8750 %, fällig am 28.10.31	0,57	561.672	308.000	Solventum Corp., 5,6000 %, fällig am 23.03.34	0,32	317.110
		2,40	2.382.057	228.000	Solventum Corp., 6,0000 %, fällig am 15.05.64	0,23	226.220
Diversifizierte REITs						0,90	889.251
740.000	Equinix Europe 2 Financing Corp, LLC, 5,5000 %, fällig am 15.06.34	0,77	758.231	Gesundheitsanbieter & -dienste			
303.000	GLP Capital LP, 4,0000 %, fällig am 15.01.31	0,29	285.899	604.000	Aetna, Inc., 6,6250 %, fällig am 15.06.36	0,65	648.844
461.000	GLP Capital LP, 5,6250 %, fällig am 15.09.34	0,46	459.639	318.000	CVS Health Corp., 5,0500 %, fällig am 25.03.48	0,28	274.849
586.000	VICI Properties LP, 3,8750 %, fällig am 15.02.29	0,57	567.235	461.000	HCA, Inc., 5,5000 %, fällig am 01.06.33	0,48	472.175
		2,09	2.071.004	380.000	Humana, Inc., 5,3750 %, fällig am 15.04.31	0,39	388.837
Diversifizierte Telekommunikationsdienste				295.000	Humana, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.03.34	0,31	306.868
466.000	AT&T, Inc., 5,4000 %, fällig am 15.02.34	0,48	479.484	263.000	Humana, Inc., 3,9500 %, fällig am 15.08.49	0,19	189.740
439.000	Frontier Communications Holdings LLC, 8,6250 %, fällig am 15.03.31	0,47	466.797	174.000	UnitedHealth Group, Inc., 4,9500 %, fällig am 15.01.32	0,18	176.293
		0,95	946.281	246.000	UnitedHealth Group, Inc., 5,1500 %, fällig am 15.07.34	0,25	248.602
				255.000	UnitedHealth Group, Inc., 5,6250 %, fällig am 15.07.54	0,25	247.534
				453.000	Universal Health Services, Inc., 1,6500 %, fällig am 01.09.26	0,44	437.513
				438.000	Universal Health Services, Inc., 2,6500 %, fällig am 15.01.32	0,37	371.995

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
518.000	Universal Health Services, Inc., 5,0500 %, fällig am 15.10.34	0,50	494.628	238.000	Time Warner Cable LLC, 6,5500 %, fällig am 01.05.37	0,25	245.934
		4,29	4.257.878			0,61	600.512
Gesundheits-REITs				Metalle & Bergbau			
480.000	Ventas Realty LP, 5,0000 %, fällig am 15.01.35	0,48	472.078	312.000	Glencore Funding LLC, 5,6730 %, fällig am 01.04.35	0,32	318.436
Hotels, Restaurants & Freizeit				595.000	Newmont Corp., 5,3500 %, fällig am 15.03.34	0,62	610.771
703.000	Choice Hotels International, Inc., 5,8500 %, fällig am 01.08.34	0,71	708.927			0,94	929.207
940.000	McDonald's Corp., 3,5000 %, fällig am 21.05.32	1,13	1.117.070	Multi-Versorger			
		1,84	1.825.997	619.000	Ameren Corp., 5,3750 %, fällig am 15.03.35	0,63	623.096
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger				241.000	NiSource, Inc., 6,3750 %, fällig am 31.03.55	0,24	242.965
169.000	PSEG Power LLC, 5,2000 %, fällig am 15.05.30	0,17	172.530			0,87	866.061
Versicherungen				Öl, Gas & Treibstoffe			
423.000	Aon North America, Inc., 5,4500 %, fällig am 01.03.34	0,44	434.727	741.000	Cheniere Energy Partners LP, 5,5500 %, fällig am 30.10.35	0,75	747.107
81.000	Arthur J Gallagher & Co., 4,8500 %, fällig am 15.12.29	0,08	82.239	333.000	Civitas Resources, Inc., 9,6250 %, fällig am 15.06.33	0,35	341.632
40.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,0000 %, fällig am 15.02.32	0,04	40.576	311.000	Columbia Pipelines Holding Co, LLC, 5,0970 %, fällig am 01.10.31	0,32	312.564
111.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,1500 %, fällig am 15.02.35	0,11	111.117	760.000	DT Midstream, Inc., 4,1250%, fällig am 15.06.29	0,74	734.518
478.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,5500 %, fällig am 15.02.55	0,46	458.807	377.000	Energy Transfer LP, 5,9500 %, fällig am 15.05.54	0,36	358.960
493.000	Athene Global Funding, 2,6460 %, fällig am 04.10.31	0,43	427.467	288.000	EQT Corp., 4,7500 %, fällig am 15.01.31	0,29	283.638
520.000	Corebridge Global Funding, 5,1250 %, fällig am 09.12.29	0,73	721.718	531.000	Hess Midstream Operations LP, 5,8750 %, fällig am 01.03.28	0,54	539.247
450.000	MassMutual Global Funding II, 3,2500 %, fällig am 11.06.32	0,53	526.853	146.000	Hess Midstream Operations LP, 6,5000 %, fällig am 01.06.29	0,15	150.245
854.000	Willis North America, Inc., 5,3500 %, fällig am 15.05.33	0,89	876.014	710.000	Marathon Petroleum Corp., 5,1500 %, fällig am 01.03.30	0,73	723.783
223.000	Willis North America, Inc., 3,8750 %, fällig am 15.09.49	0,17	164.798	216.000	NGPL PipeCo LLC, 7,7680 %, fällig am 15.12.37	0,25	246.988
		3,88	3.844.316	257.000	Occidental Petroleum Corp., 6,1250 %, fällig am 01.01.31	0,27	266.234
Interaktive Medien und Dienstleistungen				430.000	Occidental Petroleum Corp., 5,3750 %, fällig am 01.01.32	0,43	426.778
190.000	Alphabet, Inc., 3,0000 %, fällig am 06.05.33	0,22	222.281	262.000	Ovintiv, Inc., 7,1000 %, fällig am 15.07.53	0,27	271.818
470.000	Alphabet, Inc., 3,8750 %, fällig am 06.05.45	0,55	548.622	952.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 6,7500 %, fällig am 15.01.36	0,96	952.000
162.000	Meta Platforms, Inc., 4,7500 %, fällig am 15.08.34	0,17	162.817	297.000	Western Midstream Operating LP, 6,1500 %, fällig am 01.04.33	0,31	309.257
		0,94	933.720			6,72	6.664.769
IT-Dienstleistungen				Pharma			
93.000	Accenture Capital, Inc., 4,0500 %, fällig am 04.10.29	0,09	92.423	440.000	Johnson & Johnson, 3,2000 %, fällig am 01.06.32	0,53	528.165
358.000	Accenture Capital, Inc., 4,5000 %, fällig am 04.10.34	0,35	348.541	293.000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6,1500%, fällig am 01.02.36	0,31	301.450
651.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.04.35	0,67	662.320			0,84	829.615
245.000	Gartner, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.06.29	0,23	233.120	Professionelle Dienstleistungen			
853.000	Gartner, Inc., 3,7500%, fällig am 01.10.30	0,81	798.752	953.000	Verisk Analytics, Inc., 5,2500 %, fällig am 15.03.35	0,97	958.794
		2,15	2.135.156	Immobilienverwaltung & -entwicklung			
Freizeitprodukte				551.000	CBRE Services, Inc., 5,5000 %, fällig am 15.06.35	0,56	554.732
390.000	Hasbro, Inc., 6,0500 %, fällig am 14.05.34	0,41	402.444	470.000	IWG US Finance LLC, 5,1250 %, fällig am 14.05.32	0,55	547.517
487.000	Mattel, Inc., 3,7500 %, fällig am 01.04.29	0,47	467.130			1,11	1.102.249
		0,88	869.574	Wohnbau-REITs			
Medien				613.000	Essex Portfolio LP, 5,3750 %, fällig am 01.04.35	0,63	622.451
331.000	Charter Communications Operating LLC, 6,6500 %, fällig am 01.02.34	0,36	354.578	354.000	Sun Communities Operating LP, 2,3000 %, fällig am 01.11.28	0,33	331.420

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
305.000 Sun Communities Operating LP, 2,7000%, fällig am 15.07.31	0,27 1,23	270.475 1.224.346
Einzelhandels-REITs		
446.000 Agree LP, 5,6250 %, fällig am 15.06.34	0,46	457.433
Halbleiter & Halbleiterausüstung		
406.000 Broadcom, Inc., 3,1370 %, fällig am 15.11.35	0,35	342.599
434.000 Foundry JV Holdco LLC, 5,9000 %, fällig am 25.01.33	0,45	450.323
423.000 Foundry JV Holdco LLC, 6,2000 %, fällig am 25.01.37	0,44	440.832
200.000 Intel Corp., 4,7500 %, fällig am 25.03.50	0,17	163.316
123.000 Intel Corp., 3,2000 %, fällig am 12.08.61	0,07	70.156
946.000 Micron Technology, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.01.35	0,99 2,47	978.761 2.445.987
Software		
800.000 Microsoft Corp., 2,6250 %, fällig am 02.05.33	0,94	929.016
656.000 Oracle Corp., 3,2500 %, fällig am 15.11.27	0,65	641.437
363.000 SS&C Technologies, Inc., 6,5000 %, fällig am 01.06.32	0,38	377.167
376.000 Synopsys, Inc., 5,0000 %, fällig am 01.04.32	0,38	381.018
191.000 Synopsys, Inc., 5,7000 %, fällig am 01.04.55	0,19 2,54	190.038 2.518.676
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte		
473.000 Hewlett Packard Enterprise Co., 5,0000 %, fällig am 15.10.34	0,46	459.032
Mobilfunkdienste		
586.000 T-Mobile USA, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.01.34	0,62	613.954
Unternehmensanleihen insgesamt	94,12	93.373.610
Staatsanleihen (2024: 0,56% USD 482.889)		
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe		
200.000 4,7500 %, fällig am 04.07.34	0,28	277.773
600.000 2,6000 %, fällig am 15.08.34	0,71	709.210
650.000 2,5000 %, fällig am 15.02.35	0,77	759.485
200.000 4,2500 %, fällig am 04.07.39	0,27 2,03	273.066 2.019.534
Staatsanleihe Polen		
443.000 5,3750 %, fällig am 12.02.35	0,46	452.121
Britische Schatzpapiere		
1.260.000 4,6250 %, fällig am 31.01.34	1,77	1.760.666
Staatsanleihen insgesamt	4,26	4.232.321
Kredittranchen (2024: 0,90% USD 785.256)		
USA		
Bodentransport		
453.573 Genesee & Wyoming, Inc., 6,0456 %, fällig am 10.04.31	0,46	451.740

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Software		
120.000 Clearwater Analytics LLC, 6,5195 %, fällig am 21.04.32	0,12	120.150
Kredittranchen insgesamt	0,58	571.890
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 98.478.254)	102,31	101.501.036

Credit Default Swaps (2024: 0,16% USD 138.178)	
Devisentermingeschäfte (2024: 1,45% USD 1.262.088)	
Offen zum 30. Juni 2025	

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens Abwicklungsstag (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
BNP Paribas				
EUR	28.510.234 USD	33.069.005	33.585.837	03. Jul. 25 0,52 516.832
EUR	1.354.212 USD	1.596.195	1.603.726	19. Sep. 25 0,01 7.531
GBP	3.737.505 USD	5.045.704	5.130.309	03. Jul. 25 0,08 84.605
USD	11.190.133 GBP	8.143.301	11.183.697	19. Sep. 25 0,01 6.436
J.P. Morgan				
EUR ¹	12.915.076 USD	15.039.571	15.245.366	31. Jul. 25 0,21 205.795
JPY ²	298.593 USD	2.057	2.082	31. Jul. 25 0,00 25
Summe				0,83 821.224

Futures² (2024: 0,56% USD 489.387)	
--	--

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	13	Canada 10 Year Bond September 2025	0,01 11.249
Goldman Sachs	13	Canada 2 Year Bond September 2025	0,00 1.622
Goldman Sachs	20	Canada 5 Year Bond September 2025	0,02 10.366
Goldman Sachs	(9)	Euro-Buxl 30 Year Bond September 2025	0,02 15.469
Goldman Sachs	14	Long Gilt September 2025	0,02 22.277
Goldman Sachs	39	US 5 Year Note September 2025	0,03 31.305
Goldman Sachs	80	US Long Bond September 2025	0,28 278.729
Goldman Sachs	47	US Ultra Bond September 2025	0,15 151.633
Summe			0,53 522.650

Zins-Swaps (2024: 0,02% USD 14.533)	
--	--

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	103,67 102.844.910

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	
--	--

Credit Default Swaps^{2,3} (2024: 0,00% USD –)	
---	--

Kontrahent	Referenzvermögenswert	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Citigroup	Kauf von Absicherung auf iTraxx Europe Crossover43-V1 Zahlung von EUR fix 5,00 %	450.000	20. Jun. 30	(0,05)	(49.352)

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Gegenpartei	Referenzvermögenswert	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Citigroup	Kauf von Absicherung auf iTraxx Europe Crossover43-V1 Zahlung von EUR fix 5,00 %	700.000	20. Jun. 30	(0,07)	(76.769)
Citigroup	Kauf von Absicherung auf iTraxx Europe Crossover43-V1 Zahlung von EUR fix 5,00 %	700.000	20. Jun. 30	(0,08)	(76.769)
Citigroup	Kauf von Absicherung auf iTraxx Europe Crossover43-V1 Zahlung von EUR fix 5,00 %	900.000	20. Jun. 30	(0,10)	(98.703)
Citigroup	Kauf von Absicherung auf iTraxx Europe Crossover43-V1 Zahlung von EUR fix 5,00 %	1.000.000	20. Jun. 30	(0,11)	(109.670)
Summe				(0,41)	(411.263)

Devisentermingeschäfte (2024: (0,47)% USD (411.207)) Offen zum 30. Juni 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
GBP	USD	11.083.893	03. Jul. 25	(0,01)	(6.826)
USD	EUR	28.510.233	03. Jul. 25	(1,64)	(1.622.134)
USD	EUR	18.676.290	19. Sep. 25	(0,13)	(133.590)
USD	GBP	11.807.310	03. Jul. 25	(0,83)	(823.667)
Summe				(2,61)	(2.586.217)

Futures² (2024: (0,63)% USD (551.869))

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	6 Euro-Bobl September 2025	0,00	(1.017)
Goldman Sachs	20 Euro-Bund September 2025	(0,01)	(13.307)
Goldman Sachs	(45) US 10 Year Note September 2025	(0,09)	(85.708)
Goldman Sachs	(175) US 10 Year Ultra Bond September 2025	(0,37)	(363.905)
Goldman Sachs	(2) US 2 Year Note September 2025	0,00	(1.378)
Summe		(0,47)	(465.315)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (3,49) (3.462.795)

Portfolioanalyse

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	48,89
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	42,98
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,49
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	2,70
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,77
Sonstige Aktiva	4,17
Summe Aktiva	100,00

¹ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

² Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.

³ Über ICE (Clearinghaus einer zentralen Gegenpartei („CCP“)) abgerechnet.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024.

30. Juni 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	-	423.550	-	423.550
Commercial Papers	-	2.899.665	-	2.899.665
Unternehmensanleihen	-	93.373.610	-	93.373.610
Devisentermingeschäfte	-	821.224	-	821.224
Terminkontrakte	522.650	-	-	522.650
Staatsanleihen	-	4.232.321	-	4.232.321
Kredittranchen	-	571.890	-	571.890
Summe	522.650	102.322.260	-	102.844.910
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Credit Default Swaps	-	(411.263)	-	(411.263)
Devisentermingeschäfte	-	(2.586.217)	-	(2.586.217)
Terminkontrakte	(465.315)	-	-	(465.315)
Summe	(465.315)	(2.997.480)	-	(3.462.795)

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	-	420.075	-	420.075
Commercial Papers	-	199.953	-	199.953
Unternehmensanleihen	-	82.810.349	-	82.810.349
Credit Default Swaps	-	138.178	-	138.178
Devisentermingeschäfte	-	1.262.088	-	1.262.088
Terminkontrakte	489.387	-	-	489.387
Staatsanleihen	-	482.889	-	482.889
Zins-Swaps	-	14.533	-	14.533
Kredittranchen	-	785.256	-	785.256
Summe	489.387	86.113.321	-	86.602.708
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	-	(411.207)	-	(411.207)
Terminkontrakte	(551.869)	-	-	(551.869)
Summe	(551.869)	(411.207)	-	(963.076)

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 und im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen.

Zum 30. Juni 2025 und zum 31. Dezember 2024 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Henderson USPC den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	A2 HEUR	A2 USD	A3m HEUR	A3m USD	E2 HEUR	E3m HEUR	G2 HEUR	G2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	145.554	1.917.854	66.159	571.479	8.582	9.863	279	300
Ausgegebene Anteile	5.702	98.013	157	63.137	-	8	-	-
Zurückgegebene Anteile	(13.957)	(575.904)	(12.376)	(96.353)	-	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums	137.299	1.439.963	53.940	538.263	8.582	9.871	279	300

	H2 USD	I1m HEUR	I1m USD	I2 HEUR	I2 USD	S2 HEUR	S2 USD	Z1 HJPY
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	300	149.721	466.482	832.675	1.375.183	282	300	38
Ausgegebene Anteile	-	33.115	-	105.625	73.691	-	-	-
Zurückgegebene Anteile	-	-	(91.254)	(116.587)	(236.906)	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums	300	182.836	375.228	821.713	1.211.968	282	300	38

	Z1 USD
	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	197.039
Ausgegebene Anteile	169.521
Zurückgegebene Anteile	-
Am Ende des Berichtszeitraums	366.560

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A2 HEUR	A2 USD	A3m HEUR	A3m USD	E2 HEUR	E3m HEUR	G2 HEUR	G2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	157.081	2.058.712	74.083	392.707	11.861	11.166	279	300
Ausgegebene Anteile	34.595	717.868	9.538	228.949	3.694	171	-	-
Zurückgegebene Anteile	(46.122)	(858.726)	(17.462)	(50.177)	(6.973)	(1.474)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres	145.554	1.917.854	66.159	571.479	8.582	9.863	279	300

	H2 USD	I1m HEUR	I1m USD	I2 HEUR	I2 USD	S2 HEUR	S2 USD	Z1 HJPY
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	300	82.622	498.443	262.794	589.407	282	300	4.996.430
Ausgegebene Anteile	-	69.445	85.142	642.956	882.066	-	-	2
Zurückgegebene Anteile	-	(2.346)	(117.103)	(73.075)	(96.290)	-	-	(4.996.394)
Am Ende des Geschäftsjahres	300	149.721	466.482	832.675	1.375.183	282	300	38

	Z1 USD
	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	294.410
Ausgegebene Anteile	-
Zurückgegebene Anteile	(97.371)
Am Ende des Geschäftsjahres	197.039

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	30. Juni 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	1.733.352	10,72	1.590.519	10,55	1.798.583	10,37
A2 USD	19.206.769	13,34	24.711.811	12,89	25.679.119	12,47
A3m HEUR	424.274	6,68	457.159	6,67	562.711	6,88
A3m USD	4.478.156	8,32	4.702.774	8,23	3.276.396	8,34
E2 HEUR	99.724	9,86	85.520	9,62	124.296	9,49
E3m HEUR	73.617	6,33	64.501	6,31	80.467	6,53
G2 HEUR	3.692	11,21	3.156	10,90	3.289	10,66
G2 USD	3.477	11,59	3.349	11,16	3.217	10,72
H2 USD	3.580	11,93	3.452	11,51	3.321	11,07
I1m HEUR	1.766.254	8,20	1.264.299	8,15	761.046	8,34
I1m USD	3.845.278	10,25	4.709.750	10,10	5.059.761	10,15
I2 HEUR	11.159.262	11,53	9.671.541	11,21	3.183.312	10,97
I2 USD	18.601.493	15,35	20.332.504	14,79	8.379.524	14,22
S2 HEUR	3.684	11,07	3.146	10,75	3.272	10,49
S2 USD	3.404	11,35	3.274	10,91	3.138	10,46
Z1 HJPY	2.094	7.848,00	1.880	7.698,00	292.199.994	8.246,00
Z1 USD	37.800.342	103,12	19.521.342	99,07	29.317.934	99,58

Gesamtkostenquote

Die Tabelle mit den durchschnittlichen Gesamtkostenquoten zeigt die tatsächlichen während des Berichtsjahres für jede Klasse des Fonds entstandenen Aufwendungen, exkl. Transaktionskosten und Handelsprovisionen, dargestellt als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens für das entsprechende Jahr auf Jahresbasis.

	30. Juni 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 HEUR	1,20%	1,20%	1,13%
A2 USD	1,20%	1,20%	1,13%
A3m HEUR	1,20%	1,20%	1,14%
A3m USD	1,20%	1,20%	1,13%
E2 HEUR	1,40%	1,40%	1,33%
E3m HEUR	1,40%	1,40%	1,33%
G2 HEUR	0,55%	0,37%	0,31%
G2 USD	0,55%	0,36%	0,30%
H2 USD	0,52%	0,70%	0,59%
I1m HEUR	0,60%	0,60%	0,60%
I1m USD	0,60%	0,60%	0,60%
I2 HEUR	0,60%	0,60%	0,60%
I2 USD	0,60%	0,60%	0,60%
S2 HEUR	0,09%	0,18%	0,13%
S2 USD	0,09%	0,18%	0,12%

Ausschüttungen je Anteil

Die folgende Tabelle zeigt die Ausschüttungsrate je Anteil zum Ex-Datum für jede ausschüttende Anteilsklasse:

Anteilklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	März. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25
A3m HEUR	0,03158	0,02562	0,02615	0,02677	0,02418	0,02201
A3m USD	0,03867	0,03195	0,03318	0,03448	0,02957	0,02795
E3m HEUR	0,02996	0,02430	0,02480	0,02539	0,02292	0,02087
I1m HEUR	0,03531	0,02930	0,03017	0,03023	0,02872	0,02506
I1m USD	0,04338	0,03665	0,03839	0,03905	0,03524	0,03192

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance

Zum 30. Juni 2025

Jährliche Performance	Sechs Monate 31/12/2024 30/06/2025 %	Ein Jahr 30/06/2024 30/06/2025 %	Drei Jahre 30/06/2022 30/06/2025 %	Fünf Jahre 30/06/2020 30/06/2025 %	Seit Auflegung bis 30.06.2025 %
H2 USD (Netto)	3,65	7,00	4,45	0,55	2,93
Bloomberg Global Agg Corp Bond Hgd USD	3,79	7,30	5,03	0,92	2,80
	Fünf Jahre 30.06.2020 30.06.2025 %				
H2 USD (Brutto)	1,17				
Bloomberg Global Agg Corp Bond Hgd USD + 1,25 %	2,18				

Diskrete Performance	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %	30/06/2020 30/06/2021 %
H2 USD (Netto)	7,00	6,90	(0,38)	(13,40)	4,13
Bloomberg Global Agg Corp Bond Hgd USD	7,30	6,10	1,78	(12,88)	3,71
H2 USD (Brutto)	7,74	7,54	0,19	(12,91)	4,79
Bloomberg Global Agg Corp Bond Hgd USD + 1,25 %	8,64	7,43	3,05	(11,79)	5,00

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 30. Oktober 2010 berechnet. Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom 15. Dezember 2017 von der Anteilsklasse I1m USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index um 1,25 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) gegenüber der Benchmark erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre laufenden Kosten die Outperformance übersteigen.

Bitte beachten Sie, dass die Tabelle mit den annualisierten Bruttorenditen über 5 Jahre nur für Anteilsklassen relevant ist, die seit mindestens 5 Jahren aktiv waren und dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Performanceziel und Index sind in USD angegeben.

Die vergangene Wertentwicklung bietet keine Garantie für zukünftige Renditen. Die Renditen werden unterschiedlich ausfallen und der Kapitalwert einer Anlage wird schwanken. Der Wert von Anteilen kann bei der Rücknahme unter Umständen höher oder niedriger sein als der ursprüngliche Kaufpreis. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Alle Renditen werden in der Basiswährung der repräsentativen Anteilsklasse berechnet.

Quelle: Morningstar. NIW zu NIW, nach Abzug der Gebühren, vor TER und reinvestierten Nettoerträgen. Die Benchmarkwerte verstehen sich zum Geschäftsschluss.

Es gibt keine Garantie dafür, dass die Fondsperformance die Benchmark erreicht oder übertrifft.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios

Die folgenden Tabellen zeigen eine Aufgliederung der wesentlichen Käufe und Verkäufe der Anlageportfolios gemäß den Auflagen der OGAW-Vorschriften 79(2) der Zentralbank. Alle Käufe und Verkäufe von Kapitalanlagen, die 1 % des Gesamtwertes der jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 02.05.25	10.200.000	10.198.776	HSBC Holdings plc, 5,8130 %, fällig am 22.05.33	1.140.000	1.574.075
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.05.25	10.200.000	10.196.328	Bundesobligation, 2,4000 %, fällig am 18.04.30	1.220.000	1.377.329
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.05.25	9.900.000	9.898.812	Jane Street Group, 6,1250 %, fällig am 01.11.32	1.271.000	1.258.457
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.05.25	9.800.000	9.798.824	Credit Agricole SA, 6,0000 %, fällig am 22.10.35	900.000	1.240.335
FHLMC, 0,0000 %, fällig am 01.05.25	9.600.000	9.598.885	Societe Generale SA, 3,6250 %, fällig am 13.11.30	1.000.000	1.076.909
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 09.05.25	9.400.000	9.398.872	PepsiCo. Inc., 4,4000 %, fällig am 07.02.27	1.023.000	1.026.846
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.05.25	9.300.000	9.296.652	Rogers Communications, Inc., 7,0000 %, fällig am 15.04.55	1.002.000	1.005.206
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.05.25	9.200.000	9.198.896	DENTSPLY SIRONA, Inc., 8,3750 %, fällig am 12.09.55	980.000	982.704
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 15.05.25	8.900.000	8.898.932	United Kingdom Gilt, 4,7500 %, fällig am 22.10.43	800.000	980.506
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.05.25	8.800.000	8.798.944	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, 3,0000 %, fällig am 10.07.30	850.000	970.863
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.04.25	8.700.000	8.698.956	Cooperatieve Rabobank UA, 4,0000 %, fällig am 10.01.30	800.000	967.405
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 08.05.25	8.700.000	8.698.956	Coca-Cola HBC Finance BV, 3,1250 %, fällig am 20.11.32	830.000	939.817
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.04.25	7.900.000	7.899.052	Capital One Financial Corp., 7,9640 %, fällig am 02.11.34	819.000	936.925
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.05.25	7.800.000	7.799.064	New York Life Global Funding, 4,8750 %, fällig am 30.04.31	680.000	926.542
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.05.25	7.800.000	7.799.064	Foundry JV Holdco LLC, 6,2000 %, fällig am 25.01.37	885.000	916.973
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.04.25	7.700.000	7.697.228	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2,2000 %, fällig am 15.02.34	820.000	910.315
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.04.25	7.600.000	7.597.264	WESCO Distribution, Inc., 6,3750 %, fällig am 15.03.33	886.000	890.430
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.05.25	7.500.000	7.499.100	Realty Income Corp., REIT, 5,1250 %, fällig am 15.04.35	872.000	853.548
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 17.04.25	6.900.000	6.899.172	DaVinciRe Holdings Ltd., 5,9500 %, fällig am 15.04.35	836.000	840.347
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.04.25	6.900.000	6.896.688	Antero Resources Corp., 5,3750 %, fällig am 01.03.30	850.000	828.012
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 08.04.25	6.800.000	6.799.184			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 25.04.25	6.800.000	6.799.184			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.04.25	6.700.000	6.699.196			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.05.25	6.700.000	6.697.588			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.03.25	6.600.000	6.599.208			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.04.25	6.500.000	6.499.220			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.04.25	6.400.000	6.399.232			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 09.04.25	6.300.000	6.299.244			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.05.25	6.200.000	6.199.256			

Janus Henderson High Yield Fund

Überblick über den Fonds

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, langfristig hohe Erträge mit Potenzial für Kapitalwachstum zu bieten.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg U.S. Corporate High Yield Bond Index um 1,25 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in hochverzinsliche Unternehmensanleihen oder Vorzugsaktien aus den USA ohne Rating bzw. mit einem Rating unterhalb von Investment Grade (dies entspricht einem Rating von BB+ oder niedriger), die von Unternehmen, Regierungen, Behörden und internationalen Organisationen oder anderen Emittenten begeben werden. Mindestens 51 % des Fondsvermögens werden in Anleihen investiert. Der Fonds kann auch andere Vermögenswerte halten, darunter andere Arten von Anleihen beliebiger Emittenten, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Die Untereinlagegeber können Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um das Risiko zu reduzieren, den Fonds effizienter zu verwalten oder zusätzliches Kapital bzw. zusätzliche Erträge für den Fonds zu erwirtschaften.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den Bloomberg U.S. Corporate High Yield Bond Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Anleihen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Die Untereinlagegeber können nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds auswählen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Bisweilen kann der Fonds jedoch Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Überblick über den Fonds

Tom Ross, Brent Olson und Brad Smith, *Portfoliomanager*

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 4,31 % (netto) und 4,69 % (brutto), verglichen mit 4,57 % für die Benchmark des Fonds, den Bloomberg US Corporate High Yield Bond Index, und einem oben angegebenen Performanceziel von 5,21 %.

In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums weiteten sich die Spreads für hochverzinsliche Anleihen aus, da die Märkte ein erhöhtes Risiko einer Konjunkturabschwächung einpreisten. In der zweiten Hälfte verringerten sich die Spreads jedoch, nachdem teilweise Handelszustände und eine 90-tägige Aussetzung der reziproken Zölle dazu beitrugen, die Marktängste hinsichtlich der erwarteten negativen Auswirkungen der Zölle zu beruhigen. Obwohl weiterhin Unsicherheit hinsichtlich der endgültigen Ausrichtung der Handels- und Einwanderungspolitik der US-Regierung besteht, sehen wir weiterhin Chancen für attraktive risikobereinigte Renditen in verschiedenen Hochzinssektoren. Der Hochzinsmarkt bietet attraktive Nominalrenditen im mittleren bis hohen einstelligen Bereich, während niedrige Ausfallquoten, robuste technische Daten und starke Fundamentaldaten der Unternehmen für enge Spreads sprechen.

Insgesamt trug die Vermögensallokation am stärksten zur relativen Wertentwicklung im Berichtszeitraum bei, insbesondere bei hochverzinslichen Unternehmensanleihen, Stammaktien und Wandelanleihen. Unser Engagement in Investment-Grade-Unternehmensanleihen und Darlehen wirkte sich negativ aus. Zu Beginn des Jahres erhöhten wir unsere Allokation in Darlehen, da sie im Vergleich zu hochverzinslichen Unternehmensanleihen attraktiv bewertet waren und hohe Renditen boten. Anschließend nahmen wir eine taktische Rotation vor und schichteten einen Teil unserer Allokation in Darlehen in hochverzinsliche Unternehmensanleihen um, da die Auswirkungen des durch die Zölle ausgelösten Abverkaufs auf hochverzinsliche Unternehmensanleihen eine Gelegenheit bot, unser Engagement in Unternehmensanleihen zu attraktiven Bewertungen auszubauen. In der Folge legten Unternehmensanleihen bis zum Ende des Berichtszeitraums stärker zu als Darlehen, was zur relativen Wertentwicklung beitrug.

Auf Sektorebene erhöhten wir unsere Allokationen in den Bereichen Metalle und Bergbau, Transport und Automobil und reduzierten unser Engagement in den Bereichen Kabel- und Satellitenkommunikation, Finanzunternehmen sowie Lebensmittel und Getränke. Allokationen in den Bereichen Metalle und Bergbau, Gesundheitswesen und Technologie leisteten einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, während das Engagement in den Bereichen Medien und Unterhaltung sowie Pharmazeutika die Wertentwicklung beeinträchtigte.

Auf Ebene der einzelnen Emittenten leistete Huby Minerals einen erheblichen Beitrag zur Wertentwicklung, da das Unternehmen von höheren realisierten Metallpreisen profitierte. AMC Networks belastete die Performance, nachdem das Unternehmen einen Umsatzrückgang gemeldet hatte. Grund hierfür waren die weiterhin unter Druck stehenden Trends bei den Werbeeinnahmen und den Affiliate-Gebühren. Wir hielten die AMC-Anleihen für unterbewertet und schätzten die überschaubare Verschuldung sowie die Produktionskapazitäten des Unternehmens.

Unserer Meinung nach erfordert das aktuelle Bewertungsumfeld einen Ansatz, der auf die Maximierung des Ertrags pro Volatilitätseinheit sowie auf die Begrenzung von Drawdown-Risiken ausgerichtet ist. Unserer Ansicht nach eignet sich das aktuelle Marktumfeld vor allem für Anleger, die auf Carry und eine gute Titelauswahl bei Anleihen setzen. Anleger werden mit relativ hohen Kupons belohnt und profitieren eher von der Auswahl einzelner Anleihen mit positiv verzerrten Risiko-Rendite-Erwartungen als von Wetten auf makroökonomische Entwicklungen.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson High Yield Fund.

Juli 2025

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 30. Juni 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	351.528.840	341.106.190
Barmittel und Devisen	139.540	93.645
Bareinschüsse	262.552	–
Barsicherheiten	420.000	540.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	4.060.749	715.635
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	–	296
Verkaufte Fondsanteile	644.304	1.638.243
Dividenden	3.585	–
Zinsen	5.236.305	5.869.043
Forderungen an den Investment-Manager	9.732	9.733
Summe Aktiva	362.305.607	349.972.785
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	381.762	549.022
Bareinschüsse	215.165	142.950
Gekaufte Wertpapieranlagen	16.314.061	4.590.722
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	540	–
Zurückgekaufte Fondsanteile	539.053	575.726
Anlageverwaltungsgebühren	202.012	210.683
Anlegerbetreuungsgebühren	46.908	48.123
Vertriebsgebühren	13.616	12.180
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	67.123	32.979
Managementgebühren	6.232	6.531
Aufgelaufene Kosten	104.703	74.423
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	17.891.175	6.243.339
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	344.414.432	343.729.446

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	12.601.772	12.038.489
Dividendenerträge	36.687	36.068
Sonstige Erträge	25.524	22.256
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	5.543.813	(1.559.022)
Anlageerträge insgesamt	18.207.796	10.537.791
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	1.161.825	1.230.489
Anlegerbetreuungsgebühren	252.087	337.123
Vertriebsgebühren	72.700	75.862
Managementgebühren	39.920	39.713
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	113.015	84.555
Depotbankgebühren	26.280	23.557
Honorare der Abschlussprüfer	10.628	10.930
Veröffentlichungskosten	257	233
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	35.154	21.159
Sonstige Gebühren	52.994	37.878
Aufwendungen insgesamt	1.764.860	1.861.499
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(2)	(5)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	1.764.858	1.861.494
Nettobetriebsgewinn	16.442.938	8.676.297
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(9.279.313)	(8.652.024)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(79.296)	-
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(10.115)	(19.583)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	7.074.214	4.690

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	7.074.214	4.690
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	30.808.841	38.712.140
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(37.198.069)	(39.039.461)
Netto(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(6.389.228)	(327.321)
Nettoanstieg/(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	684.986	(322.631)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	343.729.446	329.072.009
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	344.414.432	328.749.378

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 oder 30. Juni 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)		Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte								
Commercial Papers (2024: 3,00% USD 10.297.596)								
USA								
Finanzdienstleistungen								
12.300.000	FHLMC, fällig am 01.07.25	3,57	12.298.578		1.590.000	First Quantum Minerals Ltd., 9,3750 %, fällig am 01.03.29	0,49	1.689.529
7.200.000	FNMA, fällig am 01.07.25	2,09	7.199.168		3.741.000	First Quantum Minerals Ltd., 8,0000 %, fällig am 01.03.33	1,11	3.841.783
		5,66	19.497.746		2.429.000	Taseko Mines Ltd., 8,2500 %, fällig am 01.05.30	0,74	2.545.903
							3,41	11.747.275
	Summe Commercial Papers	5,66	19.497.746		Multi-Versorger			
					1.282.000	Algonquin Power & Utilities Corp., 4,7500 %, fällig am 18.01.82	0,36	1.251.577
					Pharma			
					1.638.000	1261229 BC Ltd., 10,0000 %, fällig am 15.04.32	0,48	1.653.545
					Kaimaninseln			
					Konsumentenkredite			
					1.416.000	GGAM Finance Ltd., 5,8750 %, fällig am 15.03.30	0,42	1.429.594
					Hotels, Restaurants & Freizeit			
					3.683.000	Wynn Macau Ltd., 5,6250 %, fällig am 26.08.28	1,05	3.623.017
					1.400.000	Wynn Macau Ltd., 5,1250 %, fällig am 15.12.29	0,39	1.346.366
							1,44	4.969.383
					Chile			
					Passagierfluggesellschaften			
					4.106.000	Latam Airlines Group SA, 7,8750 %, fällig am 15.04.30	1,22	4.193.252
					Kolumbien			
					Öl, Gas & Treibstoffe			
					1.169.000	Ecopetrol SA, 8,3750 %, fällig am 19.01.36	0,33	1.128.683
					Frankreich			
					Autoteile			
					2.460.000	Forvia SE, 8,0000 %, fällig am 15.06.30	0,73	2.523.557
					Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
					1.814.000	Altice France SA, 5,5000 %, fällig am 15.10.29	0,44	1.505.620
					Jersey			
					Automobilsektor			
					2.657.000	Aston Martin Capital Holdings Ltd., 10,0000 %, fällig am 31.03.29	0,73	2.518.832
					Luxemburg			
					Chemie			
					3.506.000	Maxam Prill Sarl, 7,7500 %, fällig am 15.07.30	1,02	3.514.933
					Bodentransport			
					1.391.000	Albion Financing 1 SARL, 7,0000 %, fällig am 21.05.30	0,41	1.423.031
					Supranational			
					Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
					2.171.000	Allied Universal Holdco LLC, 4,6250 %, fällig am 01.06.28	0,61	2.106.659
					Behälter & Verpackungen			
					2.548.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 4,0000 %, fällig am 01.09.29	0,68	2.328.406
					Vereinigtes Königreich			
					Fachhandel			
					1.562.000	eG Global Finance plc, 12,0000 %, fällig am 30.11.28	0,50	1.725.977

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Mobilfunkdienste							
733.000	Vmed O2 UK Financing I plc, 4,7500 %, fällig am 15.07.31	0,20	678.503	1.498.000	OneMain Finance Corp., 6,6250 %, fällig am 15.05.29	0,45	1.540.395
1.559.000	Vmed O2 UK Financing I plc, 7,7500 %, fällig am 15.04.32	0,47	1.621.979	1.918.000	OneMain Finance Corp., 4,0000 %, fällig am 15.09.30	0,51	1.771.213
		0,67	2.300.482	1.559.000	OneMain Finance Corp., 6,7500 %, fällig am 15.03.32	0,46	1.590.270
USA				2.274.000	OneMain Finance Corp., 7,1250 %, fällig am 15.09.32	0,69	2.357.044
Luftfracht & Logistik						3,41	11.731.178
4.233.000	Rand Parent LLC, 8,5000 %, fällig am 15.02.30	1,23	4.254.144	Vertriebsstellen			
3.601.000	Stonepeak Nile Parent LLC, 7,2500 %, fällig am 15.03.32	1,11	3.819.602	3.583.000	Veritiv Operating Co., 10,5000 %, fällig am 30.11.30	1,13	3.883.058
		2,34	8.073.746	Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
Autoteile				1.579.000	CCO Holdings LLC, 4,5000 %, fällig am 01.05.32	0,43	1.471.419
850.000	Patrick Industries, Inc., 6,3750 %, fällig am 01.11.32	0,25	852.934	1.194.000	Level 3 Financing, Inc., 3,7500 %, fällig am 15.07.29	0,29	1.010.423
Automobilsektor				3.364.464	Level 3 Financing, Inc., 6,8750 %, fällig am 30.06.33	1,00	3.425.842
2.147.000	Thor Industries, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.10.29	0,59	2.014.670	1.253.000	Zayo Group Holdings, Inc., 4,0000 %, fällig am 01.03.27	0,34	1.176.212
Allgemeiner Einzelhandel						2,06	7.083.896
1.338.000	Kohl's Corp., 10,0000 %, fällig am 01.06.30	0,40	1.388.375	Stromversorger			
Baumaterial				1.575.000	Alpha Generation LLC, 6,7500 %, fällig am 15.10.32	0,47	1.624.628
2.176.000	Quikrete Holdings, Inc., 6,7500 %, fällig am 01.03.33	0,65	2.246.614	2.798.000	Long Ridge Energy LLC, 8,7500 %, fällig am 15.02.32	0,84	2.908.656
5.871.000	Standard Industries, Inc., 3,3750 %, fällig am 15.01.31	1,53	5.269.287	1.203.000	NRG Energy, Inc., 6,0000 %, fällig am 01.02.33	0,35	1.215.741
3.324.000	Wilsonart LLC, 11,0000 %, fällig am 15.08.32	0,88	3.022.965	1.570.000	NRG Energy, Inc., 6,2500 %, fällig am 01.11.34	0,47	1.600.573
		3,06	10.538.866			2,13	7.349.598
Kapitalmärkte				Unterhaltung			
1.712.000	Aretex Group, Inc., 10,0000 %, fällig am 15.08.30	0,55	1.883.489	3.089.000	Starz Capital Holdings 1, Inc., 5,5000 %, fällig am 15.04.29	0,78	2.692.280
2.807.000	Jane Street Group, 6,1250 %, fällig am 01.11.32	0,82	2.835.551	Finanzdienstleistungen			
2.171.000	Stonex Escrow Issuer LLC, 6,8750 %, fällig am 15.07.32	0,64	2.194.585	831.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,2500 %, fällig am 15.01.30	0,24	840.164
4.838.000	StoneX Group, Inc., 7,8750 %, fällig am 01.03.31	1,47	5.074.486	2.050.000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,8750 %, fällig am 15.04.30	0,60	2.049.736
		3,48	11.988.111	2.564.000	PennyMac Financial Services, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.09.31	0,73	2.516.011
Chemie				1.289.000	PennyMac Financial Services, Inc., 6,8750 %, fällig am 15.02.33	0,38	1.322.836
389.000	Celanese US Holdings LLC, 6,6290 %, fällig am 15.07.32	0,12	408.089			1,95	6.728.747
1.245.000	Celanese US Holdings LLC, 7,2000 %, fällig am 15.11.33	0,38	1.322.420	Bodentransport			
1.314.000	Olympus Water US Holding Corp., 7,2500 %, fällig am 15.06.31	0,39	1.341.384	2.042.000	Beacon Mobility Corp., 7,2500 %, fällig am 01.08.30	0,61	2.086.560
2.895.000	Tronox, Inc., 4,6250 %, fällig am 15.03.29	0,73	2.500.611	2.581.000	Watco Cos. LLC, 7,1250 %, fällig am 01.08.32	0,78	2.699.870
		1,62	5.572.504			1,39	4.786.430
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe				Gesundheitsanbieter & -dienste			
2.333.000	Allied Universal Holdco LLC, 6,8750 %, fällig am 15.06.30	0,69	2.366.838	1.050.000	Community Health Systems, Inc., 6,8750 %, fällig am 15.04.29	0,24	838.089
Bau & Technik				4.576.000	Heartland Dental LLC, 10,5000 %, fällig am 30.04.28	1,41	4.837.477
2.735.000	Weekley Homes LLC, 4,8750 %, fällig am 15.09.28	0,77	2.650.846	912.000	LifePoint Health, Inc., 11,0000 %, fällig am 15.10.30	0,29	1.007.255
Konsumentenkredite				4.788.000	LifePoint Health, Inc., 10,0000 %, fällig am 01.06.32	1,44	4.945.597
676.000	Ally Financial, Inc., 6,6460 %, fällig am 17.01.40	0,19	664.975	3.071.000	Star Parent, Inc., 9,0000 %, fällig am 01.10.30	0,94	3.233.974
538.000	FirstCash, Inc., 5,6250 %, fällig am 01.01.30	0,16	537.326			4,32	14.862.392
668.000	FirstCash, Inc., 6,8750 %, fällig am 01.03.32	0,20	692.077				
2.580.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 6,5000 %, fällig am 07.02.35	0,75	2.577.878				

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Hotels, Restaurants & Freizeit				Metalle & Bergbau			
1.741.000	Caesars Entertainment, Inc., 6,0000 %, fällig am 15.10.32	0,50	1.708.508	2.767.000	Compass Minerals International, Inc., 8,0000 %, fällig am 01.07.30	0,83	2.860.871
3.184.000	Full House Resorts, Inc., 8,2500%, fällig am 15.02.28	0,90	3.096.023	Mortgage Real Estate Investment Trusts (REITs)			
1.773.000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 4,8750 %, fällig am 01.07.31	0,47	1.635.063	2.698.000	Rithm Capital Corp., 8,0000 %, fällig am 01.04.29	0,79	2.727.859
1.469.000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 8,2500 %, fällig am 15.04.30	0,44	1.517.393	Öl, Gas & Treibstoffe			
3.643.000	Penn Entertainment, Inc., 4,1250 %, fällig am 01.07.29	0,98	3.377.910	2.339.000	Civitas Resources, Inc., 8,7500 %, fällig am 01.07.31	0,69	2.367.908
2.760.000	Six Flags Entertainment Corp., 7,2500 %, fällig am 15.05.31	0,82	2.838.138	6.539.000	FTAI Infra Escrow Holdings LLC, 10,5000 %, fällig am 01.06.27	1,98	6.825.572
896.000	Station Casinos LLC, 4,5000 %, fällig am 15.02.28	0,26	879.181	994.000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 7,3750 %, fällig am 15.07.32	0,30	1.046.123
4.640.000	Station Casinos LLC, 4,6250 %, fällig am 01.12.31	1,26	4.349.344	2.271.000	ITT Holdings LLC, 6,5000 %, fällig am 01.08.29	0,63	2.161.540
1.067.000	Travel + Leisure Co., 4,6250 %, fällig am 01.03.30	0,30	1.023.651	5.253.000	Tallgrass Energy Partners LP, 6,0000 %, fällig am 01.09.31	1,49	5.131.109
3.254.000	Voyager Parent LLC, 9,2500 %, fällig am 01.07.32	0,98	3.387.582	2.592.000	TerraForm Power Operating LLC, 4,7500%, fällig am 15.01.30	0,72	2.483.231
		6,91	23.812.793			5,81	20.015.483
Langlebige Einrichtungsgegenstände				Passagierfluggesellschaften			
3.096.000	Beazer Homes USA, Inc., 7,5000 %, fällig am 15.03.31	0,91	3.142.533	1.853.000	American Airlines, Inc., 7,2500 %, fällig am 15.02.28	0,55	1.893.625
3.707.000	LGI Homes, Inc., 4,0000%, fällig am 15.07.29	0,97	3.320.339	3.976.000	American Airlines, Inc., 8,5000 %, fällig am 15.05.29	1,21	4.171.456
1.454.000	LGI Homes, Inc., 7,0000 %, fällig am 15.11.32	0,40	1.385.299			1,76	6.065.081
833.000	New Home Co., Inc. (The), 9,2500 %, fällig am 01.10.29	0,25	864.634	Pharma			
2.135.000	New Home Co., Inc. (The), 8,5000 %, fällig am 01.11.30	0,63	2.177.092	3.956.000	HLF Financing Sarl LLC, 12,2500 %, fällig am 15.04.29	1,26	4.324.224
		3,16	10.889.897	1.176.000	Organon & Co., 4,1250%, fällig am 30.04.28	0,33	1.131.779
Versicherungen				2.723.000	Organon & Co., 5,1250%, fällig am 30.04.31	0,69	2.365.431
3.317.000	BroadStreet Partners, Inc., 5,8750 %, fällig am 15.04.29	0,95	3.280.130	1.416.000	Organon & Co., 6,7500 %, fällig am 15.05.34	0,39	1.361.620
						2,67	9.183.054
IT-Dienstleistungen				Software			
3.319.000	CoreWeave, Inc., 9,2500 %, fällig am 01.06.30	0,99	3.395.946	4.438.000	Cloud Software Group, Inc., 6,5000 %, fällig am 31.03.29	1,30	4.482.194
Maschinen				3.552.000	Cloud Software Group, Inc., 9,0000 %, fällig am 30.09.29	1,07	3.685.041
2.165.000	New Flyer Holdings, Inc., 9,2500 %, fällig am 01.07.30	0,66	2.285.876	1.609.000	Rocket Software, Inc., 9,0000 %, fällig am 28.11.28	0,48	1.659.989
Medien				3.557.000	Rocket Software, Inc., 6,5000%, fällig am 15.02.29	1,01	3.454.813
3.110.000	AMC Networks, Inc., 10,5000 %, fällig am 15.07.32	0,92	3.153.229			3,86	13.282.037
1.610.000	CSC Holdings LLC, 11,7500 %, fällig am 31.01.29	0,44	1.532.367	Fachhandel			
1.866.000	McGraw-Hill Education, Inc., 8,0000 %, fällig am 01.08.29	0,55	1.901.215	1.953.000	Bath & Body Works, Inc., 6,9500 %, fällig am 01.03.33	0,59	2.013.189
1.047.000	McGraw-Hill Education, Inc., 7,3750 %, fällig am 01.09.31	0,32	1.092.965	50.000	Carvana Co., 5,8750 %, fällig am 01.10.28	0,01	48.152
1.579.000	Midcontinent Communications, 8,0000 %, fällig am 15.08.32	0,49	1.672.988	1.272.000	Carvana Co., 4,8750 %, fällig am 01.09.29	0,34	1.156.846
1.025.000	Nexstar Media, Inc., 4,7500 %, fällig am 01.11.28	0,29	999.115	2.436.774	Carvana Co., 11,0000 %, fällig am 01.06.30	0,74	2.564.116
2.919.000	Univision Communications, Inc., 8,0000 %, fällig am 15.08.28	0,86	2.964.563	3.712.000	Victra Holdings LLC, 8,7500 %, fällig am 15.09.29	1,13	3.893.443
1.531.000	Univision Communications, Inc., 4,5000%, fällig am 01.05.29	0,40	1.393.481			2,81	9.675.746
1.317.000	Univision Communications, Inc., 7,3750 %, fällig am 30.06.30	0,38	1.295.276	Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
1.386.000	Univision Communications, Inc., 8,5000 %, fällig am 31.07.31	0,40	1.388.789	1.365.000	Champ Acquisition Corp., 8,3750 %, fällig am 01.12.31	0,42	1.453.898
		5,05	17.393.988	390.000	Crocs, Inc., 4,1250 %, fällig am 15.08.31	0,10	351.615
						0,52	1.805.513
Handelsgesellschaften & Händler				Handelsgesellschaften & Händler			
				2.716.000	Foundation Building Materials, Inc., 6,0000 %, fällig am 01.03.29	0,72	2.493.492
				1.465.000	Herc Holdings, Inc., 7,0000 %, fällig am 15.06.30	0,45	1.530.899

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
1.810.000	Herc Holdings, Inc., 7,2500 %, fällig am 15.06.33	0,55 1,72	1.897.697 5.922.088
Usbekistan			
Öl, Gas & Treibstoffe			
1.000.000	Uzbekneftegaz JSC, 8,7500 %, fällig am 07.05.30	0,30	1.030.829
Unternehmensanleihen insgesamt		87,76	302.273.582
Staatsanleihen (2024: 0,00% USD –)			
Staatsanleihe Bahamas			
987.000	8,2500 %, fällig am 24.06.36	0,29	1.003.779
Staatsanleihe Barbados			
345.000	8,0000 %, fällig am 26.06.35	0,10	346.829
Staatsanleihe Ghana			
1.298.000	5,0000 %, fällig am 03.07.29	0,35	1.220.025
Staatsanleihen Elfenbeinküste			
950.000	8,0750 %, fällig am 01.04.36	0,27	918.165
Staatsanleihen insgesamt		1,01	3.488.798
Kredittranchen (2024: 3,91% USD 13.447.743)			
USA			
Baumaterial			
1.881.057	Foundation Building Materials, 8,2797 %, fällig am 29.01.31	0,54	1.846.794
591.000	Foundation Building Materials, 9,5456 %, fällig am 29.01.31	0,17 0,71	584.537 2.431.331
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
1.044.595	Zayo Group Holdings, Inc., 8,5768 %, fällig am 09.03.27	0,29	1.005.966
Stromversorger			
1.392.510	Long Ridge Energy LLC, 8,7956 %, fällig am 19.02.32	0,40	1.377.422
Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen			
1.518.000	Gloves Buyer, Inc., 8,3214 %, fällig am 21.05.32	0,43	1.491.435
Gesundheitsanbieter & -dienste			
1.028.039	Dermatology Intermediate Holdings III, Inc., 8,5297 %, fällig am 26.03.29	0,27	934.662
Hotels, Restaurants & Freizeit			
2.500.000	River Rock Entertainment, 10,0000 %, fällig am 25.06.31	0,71	2.437.500
IT-Dienstleistungen			
2.577.829	Twitter, Inc., 10,9492 %, fällig am 26.10.29	0,73	2.521.645
Software			
2.954.337	Modena Buyer LLC, 8,7797 %, fällig am 01.07.31	0,83	2.852.782
Kredittranchen insgesamt		4,37	15.052.743
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 345.629.684)		101,90	350.966.677

Devisentermingeschäfte (2024: 0,00% USD 3.532) Offen zum 30. Juni 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
BNP Paribas						
EUR	936.140 USD	1.086.946	1.102.799	03. Jul. 25	0,00	15.853
J.P. Morgan						
AUD ²	3.562.474 USD	2.314.499	2.346.062	31. Jul. 25	0,01	31.563
CNH ²	34.828 USD	4.864	4.878	31. Jul. 25	0,00	14
EUR ²	17.677.824 USD	20.587.924	20.867.466	31. Jul. 25	0,08	279.542
GBP ²	14.664 USD	19.980	20.131	31. Jul. 25	0,00	151
Summe					0,09	327.123

Futures³ (2024: 0,10% USD 325.736)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	148 US 2 Year Note September 2025	0,04	130.517
Goldman Sachs	30 US Long Bond September 2025	0,03	104.523
Summe			0,07 235.040

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt **102,06** **351.528.840**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps³ (2024: 0,00% USD –)

Kontrahent	Referenzvermögenswert	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Citigroup	Kauf von Absicherung auf Venture Global LNG, Inc. Zahlung von USD fix 5,00 %	350.000	20. Dez. 26	(0,01)	(20.016)
Summe					(0,01) (20.016)

Devisentermingeschäfte (2024: (0,11)% USD (387.870)) Offen zum 30. Juni 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Verlust (USD)	
BNP Paribas						
USD	1.054.455 EUR	936.141	1.102.799	03. Jul. 25	(0,01)	(48.344)
USD	398.561 EUR	338.596	400.983	19. Sep. 25	0,00	(2.422)
Summe					(0,01)	(50.766)

Futures³ (2024: (0,05)% USD (161.152))

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	(24) US 10 Year Note September 2025	(0,01)	(45.711)
Goldman Sachs	(64) US 10 Year Ultra Bond September 2025	(0,04)	(132.367)
Goldman Sachs	(151) US 5 Year Note September 2025	(0,03)	(111.454)
Goldman Sachs	(7) US Ultra Bond September 2025	(0,01)	(21.448)
Summe			(0,09) (310.980)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt **(0,11)** **(381.762)**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Portfolioanalyse

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	8,78
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	82,71
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,06
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	5,38
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,09
Sonstige Aktiva	2,98
Summe Aktiva	100,00

¹ Das Wertpapier wird unter Verwendung signifikanter, nicht beobachtbarer Eingabedaten bewertet und in der Zeitwerthierarchie der Stufe 3 zugeordnet.

² Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

³ Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024.

30. Juni 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	-	19.497.746	-	19.497.746
Stammaktien	7.807.055	-	-	7.807.055
Wandelanleihen	-	2.049.476	797.277	2.846.753
Unternehmensanleihen	-	302.273.582	-	302.273.582
Devisentermingeschäfte	-	327.123	-	327.123
Terminkontrakte	235.040	-	-	235.040
Staatsanleihen	-	3.488.798	-	3.488.798
Kredittranchen	-	15.052.743	-	15.052.743
Summe	8.042.095	342.689.468	797.277	351.528.840
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Credit Default Swaps	-	(20.016)	-	(20.016)
Devisentermingeschäfte	-	(50.766)	-	(50.766)
Terminkontrakte	(310.980)	-	-	(310.980)
Summe	(310.980)	(70.782)	-	(381.762)

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	-	10.297.596	-	10.297.596
Stammaktien	4.214.697	-	939.712	5.154.409
Wandelanleihen	-	1.410.062	-	1.410.062
Unternehmensanleihen	-	310.467.112	-	310.467.112
Devisentermingeschäfte	-	3.532	-	3.532
Terminkontrakte	325.736	-	-	325.736
Kredittranchen	-	13.447.743	-	13.447.743
Summe	4.540.433	335.626.045	939.712	341.106.190
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	-	(387.870)	-	(387.870)
Terminkontrakte	(161.152)	-	-	(161.152)
Summe	(161.152)	(387.870)	-	(549.022)

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 und im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen zwischen Stufen.

Die Bewertungsrichtlinien für Privatplatzierungen sind in Erläuterung 1 des Abschlusses aufgeführt.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen bieten einen Überblick über die Positionen der Stufe 3, für die das Janus Henderson USPC zum 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024 den beizulegenden Zeitwert bestimmt hat.

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 30. Juni 2025 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens	Bewertungsmethode
Authentic Brands Group, Inc., Privatplatzierung	797.277	0,23%	Zu den letzten Transaktionskosten bewertet
Summe	797.277		

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2024 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens	Bewertungsmethode
Quiksilver Americas, Inc.	939.712	0,27%	Diskontierter Liquidationswert
Summe	939.712		

Kapitalanteilsengeschäfte

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	A2 HEUR Anteile	A2 HKD Anteile	A2 USD Anteile	A3m HAUD Anteile	A3m HCNH Anteile	A3m HEUR Anteile	A3m HKD Anteile	A3m USD Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums .	383.645	36.457	451.624	598.367	4.148	264.414	50.221	5.099.566
Ausgegebene Anteile	15.104	-	39.560	6.026	144	2.526	48.833	212.643
Zurückgegebene Anteile	(52.918)	-	(57.368)	(92.773)	-	(9.515)	(27.368)	(493.970)
Am Ende des Berichtszeitraums .	345.831	36.457	433.816	511.620	4.292	257.425	71.686	4.818.239

	A5m USD Anteile	A6m USD Anteile	B1m HEUR Anteile	B1m USD Anteile	B2 USD Anteile	E2 HEUR Anteile	E2 USD Anteile	E3m HEUR Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums .	354	382	248.532	1.484.743	23.202	66.845	68.668	494.738
Ausgegebene Anteile	13	39.763	3	190	-	30.851	14.894	62.633
Zurückgegebene Anteile	-	(31.461)	(7.233)	(41.481)	(417)	(27.730)	(6.042)	(84.645)
Am Ende des Berichtszeitraums .	367	8.684	241.302	1.443.452	22.785	69.966	77.520	472.726

	G2 HEUR Anteile	G2 USD Anteile	H1m HEUR Anteile	H2 HEUR Anteile	H2 HGBP Anteile	H2 USD Anteile	I1m HEUR Anteile	I1m USD Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums .	279	300	9.754	283	948	3.238	688	28.549.731
Ausgegebene Anteile	-	-	12	-	-	29.601	24	2.757.909
Zurückgegebene Anteile	-	-	-	-	-	-	-	(3.157.456)
Am Ende des Berichtszeitraums .	279	300	9.766	283	948	32.839	712	28.150.184

	I2 HEUR Anteile	I2 USD Anteile	I3m USD Anteile	T2 USD Anteile	T6m USD Anteile	Z2 USD Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums .	14.336	1.360.261	202.825	300	319	32
Ausgegebene Anteile	2.387	14.582	21.063	44.122	302.493	-
Zurückgegebene Anteile	(2.552)	(91.749)	(125.166)	-	(4.749)	-
Am Ende des Berichtszeitraums .	14.171	1.283.094	98.722	44.422	298.063	32

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A2 HEUR Anteile	A2 HKD Anteile	A2 USD Anteile	A3m HAUD Anteile	A3m HCNH Anteile	A3m HEUR Anteile	A3m HKD Anteile	A3m USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	432.875	109.159	550.348	111.627	30.382	272.529	46.921	4.559.816
Ausgegebene Anteile	178.228	-	40.284	572.720	259	18.373	22.869	1.541.926
Zurückgegebene Anteile	(227.458)	(72.702)	(139.008)	(85.980)	(26.493)	(26.488)	(19.569)	(1.002.176)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	383.645	36.457	451.624	598.367	4.148	264.414	50.221	5.099.566

	A5m USD Anteile	A6m USD Anteile	B1m HEUR Anteile	B1m USD Anteile	B2 USD Anteile	E2 HEUR Anteile	E2 USD Anteile	E3m HEUR Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	330	-	280.666	1.644.214	24.988	52.591	61.796	453.609
Ausgegebene Anteile	24	42.107	-	1.009	-	26.240	7.766	103.203
Zurückgegebene Anteile	-	(41.725)	(32.134)	(160.480)	(1.786)	(11.986)	(894)	(62.074)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	354	382	248.532	1.484.743	23.202	66.845	68.668	494.738

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

	G2 HEUR	G2 USD	H1m HEUR	H2 HEUR	H2 HGBP	H2 USD	I1m HEUR	I1m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . . .	279	300	7.790	283	948	3.238	2.018	27.407.302
Ausgegebene Anteile	-	-	1.964	-	1	-	44	5.280.410
Zurückgegebene Anteile	-	-	-	-	(1)	-	(1.374)	(4.137.981)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	279	300	9.754	283	948	3.238	688	28.549.731

	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	T2 USD	T6m USD	V3m HAUD	V3m USD	Z2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . . .	23.112	788.243	258.083	300	-	622.728	1.280.879	32
Ausgegebene Anteile	183.589	595.933	24	-	319	267	9.195	18
Zurückgegebene Anteile	(192.365)	(23.915)	(55.282)	-	-	(622.995)	(1.290.074)	(18)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	14.336	1.360.261	202.825	300	319	-	-	32

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	30. Juni 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	12.389.794	30,41	11.743.514	29,55	13.420.749	28,08
A2 HKD	79.697	17,16	76.777	16,36	214.787	15,36
A2 USD	14.569.299	33,58	14.607.052	32,34	16.635.349	30,23
A3m HAUD	2.354.891	6,99	2.586.400	6,99	536.444	7,05
A3m HCNH	4.875	8,13	4.641	8,21	35.801	8,40
A3m HEUR	1.750.530	5,77	1.588.476	5,80	1.769.046	5,88
A3m HKD	67.318	7,37	46.989	7,27	43.747	7,28
A3m USD	31.210.847	6,48	32.922.057	6,45	29.330.617	6,43
A5m USD	3.498	9,54	3.368	9,51	3.149	9,53
A6m USD	85.131	9,80	3.780	9,88	-	-
B1m HEUR	1.908.254	6,71	1.728.449	6,71	2.088.156	6,74
B1m USD	11.612.193	8,04	11.848.990	7,98	12.947.874	7,87
B2 USD	593.987	26,07	585.319	25,23	595.097	23,82
E2 HEUR	1.079.819	13,10	883.101	12,75	705.844	12,16
E2 USD	1.009.644	13,02	862.766	12,56	727.852	11,78
E3m HEUR	3.186.623	5,72	2.951.640	5,76	2.932.988	5,86
G2 HEUR	3.813	11,58	3.242	11,20	3.243	10,51
G2 USD	3.587	11,96	3.436	11,45	3.172	10,57
H1m HEUR	87.224	7,58	76.610	7,58	65.462	7,61
H2 HEUR	4.022	12,07	3.421	11,68	3.426	10,98
H2 HGBP	20.247	15,56	17.707	14,92	16.709	13,83
H2 USD	476.644	14,51	45.040	13,91	41.625	12,85
I1m HEUR	6.319	7,54	5.373	7,54	16.861	7,57
I1m USD	226.608.765	8,05	227.868.345	7,98	215.846.688	7,88
I2 HEUR	484.514	29,03	417.036	28,08	674.029	26,42
I2 USD	30.509.740	23,78	31.008.246	22,80	16.617.656	21,08
I3m USD	895.722	9,07	1.825.360	9,00	2.289.629	8,87
T2 USD	503.236	11,33	3.287	10,96	3.103	10,34
T6m USD	2.898.034	9,72	3.139	9,85	-	-
V3m HAUD	-	-	-	-	2.808.078	6,62
V3m USD	-	-	-	-	8.689.428	6,78
Z2 USD	6.165	193,27	5.885	184,50	5.400	169,29

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote

Die Tabelle mit den durchschnittlichen Gesamtkostenquoten zeigt die tatsächlichen während des Berichtsjahres für jede Klasse des Fonds entstandenen Aufwendungen, exkl. Transaktionskosten und Handelsprovisionen, dargestellt als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens für das entsprechende Jahr auf Jahresbasis.

	30. Juni 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 HEUR	1,67%	1,84%	1,92%
A2 HKD	1,65%	1,85%	1,93%
A2 USD	1,67%	1,83%	1,92%
A3m HAUD	1,66%	1,81%	1,92%
A3m HCNH	1,58%	1,88%	1,93%
A3m HEUR	1,67%	1,83%	1,94%
A3m HKD	1,67%	1,82%	1,93%
A3m USD	1,67%	1,82%	1,92%
A5m USD	1,55%	1,75%	1,92%
A6m USD	1,66%	1,71%	-
B1m HEUR	2,67%	2,83%	2,92%
B1m USD	2,67%	2,83%	2,92%
B2 USD	2,67%	2,83%	2,92%
E2 HEUR	2,06%	2,14%	2,17%
E2 USD	2,06%	2,13%	2,17%
E3m HEUR	2,07%	2,14%	2,17%
G2 HEUR	0,56%	0,49%	0,50%
G2 USD	0,58%	0,50%	0,50%
H1m HEUR	0,74%	0,71%	0,71%
H2 HEUR	0,63%	0,60%	0,71%
H2 HGBP	0,70%	0,65%	0,66%
H2 USD	0,73%	0,74%	0,69%
I1m HEUR	0,71%	0,67%	0,75%
I1m USD	0,79%	0,75%	0,75%
I2 HEUR	0,82%	0,76%	0,76%
I2 USD	0,79%	0,76%	0,74%
I3m USD	0,80%	0,75%	0,75%
T2 USD	2,65%	2,71%	2,75%
T6m USD	2,64%	2,58%	-

Im September 2024 wurde die Anlageverwaltungsgebühr für die Anteilsklassen A2 HEUR, A2 HKD, A2 USD, A3m HAUD, A3m HCNH, A3m HEUR, A3m HKD, A3m USD, A5m USD, A6m USD, B1m HEUR, B1m USD, B2 USD, E2 HEUR, E2 USD, E3m HEUR, T2 USD und T6m USD von 1,00 % auf 0,85 % gesenkt. Darüber hinaus wurde die Anlegerbetreuungsgebühr für die Anteilsklassen A2 HEUR, A2 HKD, A2 USD, A3m HAUD, A3m HCNH, A3m HEUR, A3m HKD, A3m USD, A5m USD, A6m USD, B1m HEUR, B1m USD, B2 USD, T2 USD und T6m USD von 0,75 % auf 0,60 % gesenkt. Ausschüttungen je Anteil

Die folgende Tabelle zeigt die Ausschüttungsrate je Anteil zum Ex-Datum für jede ausschüttende Anteilsklasse:

Anteilklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	März. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25
A3m HAUD	0,04292	0,03558	0,04063	0,03897	0,04064	0,03679
A3m HCNH	0,05010	0,04192	0,04728	0,04634	0,04726	0,04322
A3m HEUR	0,03560	0,02957	0,03265	0,03144	0,03425	0,03008
A3m HKD	0,04438	0,03752	0,04209	0,04101	0,04273	0,03916
A3m USD	0,03931	0,03323	0,03736	0,03648	0,03775	0,03441
A5m USD	0,05989	0,05491	0,05039	0,05591	0,05417	0,05271
A6m USD	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500
B1m HEUR	0,02954	0,02363	0,02827	0,02562	0,02973	0,02479
B1m USD	0,03484	0,02836	0,03458	0,03170	0,03499	0,03028
E3m HEUR	0,03536	0,02936	0,03240	0,03120	0,03398	0,02983
H1m HEUR	0,04681	0,03846	0,04263	0,04129	0,04534	0,03917
H1m HEUR	0,04662	0,03820	0,04220	0,04097	0,04520	0,03889
I1m USD	0,04855	0,04057	0,04586	0,04496	0,04692	0,04205
I3m USD	0,05482	0,04638	0,05217	0,05098	0,05279	0,04816
T6m USD	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance

Zum 30. Juni 2025

Jährliche Performance	Sechs Monate 31/12/2024 30/06/2025 %	Ein Jahr 30/06/2024 30/06/2025 %	Drei Jahre 30/06/2022 30/06/2025 %	Fünf Jahre 30/06/2020 30/06/2025 %	Seit Auflegung bis 30.06.2025 %
H2 USD (Netto)	4,31	9,43	8,66	4,91	5,67
Bloomberg US Corporate High Yield Bond TR	4,57	10,29	9,92	5,97	6,60
	Fünf Jahre 30.06.2020 30.06.2025 %				
H2 USD (Brutto)	5,61				
Bloomberg US Corporate High Yield Bond TR + 1,25%	7,29				

Diskrete Performance	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %	30/06/2020 30/06/2021 %
H2 USD (Netto)	9,43	9,41	7,16	(15,28)	16,90
Bloomberg US Corporate High Yield Bond TR	10,29	10,44	9,06	(12,81)	15,37
H2 USD (Brutto)	10,23	10,16	7,86	(14,76)	17,67
Bloomberg US Corporate High Yield Bond TR + 1,25%	11,66	11,82	10,43	(11,73)	16,81

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 1. Januar 2000 berechnet. Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom 24. November 2016 von der Anteilsklasse A3m USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg US Corporate High Yield Bond TR Index um 1,25 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) gegenüber der Benchmark erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre laufenden Kosten die Outperformance übersteigen.

Bitte beachten Sie, dass die Tabelle mit den annualisierten Bruttorenditen über 5 Jahre nur für Anteilsklassen relevant ist, die seit mindestens 5 Jahren aktiv waren und dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Performanceziel und Index sind in USD angegeben.

Die vergangene Wertentwicklung bietet keine Garantie für zukünftige Renditen. Die Renditen werden unterschiedlich ausfallen und der Kapitalwert einer Anlage wird schwanken. Der Wert von Anteilen kann bei der Rücknahme unter Umständen höher oder niedriger sein als der ursprüngliche Kaufpreis. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Alle Renditen werden in der Basiswährung der repräsentativen Anteilsklasse berechnet.

Quelle: Morningstar. NIW zu NIW, nach Abzug der Gebühren, vor TER und reinvestierten Nettoerträgen. Die Benchmarkwerte verstehen sich zum Geschäftsschluss.

Es gibt keine Garantie dafür, dass die Fondsperformance die Benchmark erreicht oder übertrifft.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios

Die folgenden Tabellen zeigen eine Aufgliederung der wesentlichen Käufe und Verkäufe der Anlageportfolios gemäß den Auflagen der OGAW-Vorschriften 79(2) der Zentralbank. Alle Käufe und Verkäufe von Kapitalanlagen, die 1 % des Gesamtwertes der jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.02.25	22.000.000	21.997.360	Venture Global LNG, Inc., 8,1250 %, fällig am 01.06.28	4.057.000	4.238.713
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.02.25	21.900.000	21.897.372	XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 7,2500 %, fällig am 15.01.29	4.073.000	4.010.895
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.02.25	21.400.000	21.397.432	Medline Borrower LP, 5,2500 %, fällig am 01.10.29	4.125.000	3.974.459
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.04.25	20.600.000	20.597.528	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 7,8750 %, fällig am 01.04.30	3.392.000	3.474.605
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 18.02.25	20.600.000	20.590.112	Caesars Entertainment, Inc., 6,0000 %, fällig am 15.10.32	3.557.000	3.456.754
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.02.25	20.500.000	20.492.620	Twitter, Inc., 10,9798 %, fällig am 26.10.29	3.522.171	3.439.046
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.06.25	20.300.000	20.297.564	TransDigm, Inc., 4,8750 %, fällig am 01.05.29	3.530.000	3.349.435
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.06.25	20.200.000	20.195.152	JB Poindexter & Co. Inc., 8,7500 %, fällig am 15.12.31	3.206.000	3.284.743
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.04.25	20.100.000	20.097.588	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 9,2500 %, fällig am 15.04.27	3.199.000	3.088.166
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.04.25	20.100.000	20.090.352	Frontier Communications Holdings LLC, 8,6250 %, fällig am 15.03.31	2.695.000	2.874.718
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 18.06.25	19.700.000	19.697.636	Amer Sports Co., 6,7500 %, fällig am 16.02.31	2.749.000	2.815.120
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 25.02.25	19.500.000	19.497.660	goeasy Ltd., 7,6250 %, fällig am 01.07.29	2.771.000	2.788.979
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.06.25	19.400.000	19.393.016	Kohl's Corp., 5,1250 %, fällig am 01.05.31	3.825.000	2.783.405
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 26.02.25	19.200.000	19.197.696	Garda World Security Corp., 8,3750 %, fällig am 15.11.32	2.687.000	2.686.951
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 15.05.25	19.100.000	19.097.708	BellRing Brands, Inc., 7,0000 %, fällig am 15.03.30	2.572.000	2.658.697
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.06.25	19.100.000	19.097.708	OneMain Finance Corp., 7,1250 %, fällig am 15.11.31	2.617.000	2.655.412
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.06.25	18.800.000	18.797.744	RingCentral, Inc., 8,5000 %, fällig am 15.08.30	2.508.000	2.644.325
US Treasury, 0,0000 %, fällig am 01.04.25	18.700.000	18.697.896	Olympus Water US Holding Corp., 6,2500 %, fällig am 01.10.29	2.846.000	2.641.574
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 09.06.25	18.600.000	18.593.304	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6,1500 %, fällig am 01.02.36	2.602.000	2.624.768
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 03.04.25	18.400.000	18.397.792	Mavis Tire Express Services Topco Corp., 6,5000 %, fällig am 15.05.29	2.760.000	2.609.785
			Charter Communications Operating LLC, 6,5500 %, fällig am 01.06.34	2.461.000	2.577.038
			Life Time, Inc., 6,0000 %, fällig am 15.11.31	2.569.000	2.555.654
			Neptune Bidco US, Inc., 9,2900 %, fällig am 15.04.29	2.890.000	2.487.462
			Lumen Technologies, Inc., 10,0000 %, fällig am 15.10.32	2.423.649	2.483.852
			LBM Acquisition LLC, 6,2500 %, fällig am 15.01.29	2.654.000	2.193.805

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund

Überblick über den Fonds

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, langfristig hohe Erträge mit Potenzial für Kapitalwachstum zu bieten.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg US Aggregate Bond Index um 1,25 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in ein Multi-Sektor-Portfolio mit US-Anleihen jeglicher Qualität einschließlich von Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade) und forderungs- sowie hypotheckenbesicherten Wertpapieren von staatlichen, privaten oder sonstigen Emittenten.

Der Fonds kann auch andere Vermögenswerte halten, darunter andere Arten von Anleihen beliebiger Emittenten, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Die Unteranlageberater können Derivate (komplexe Finanzinstrumente), einschließlich Total Return Swaps, einsetzen, um das Risiko zu reduzieren, den Fonds effizienter zu verwalten oder zusätzliches Kapital bzw. zusätzliche Erträge für den Fonds zu erwirtschaften.

Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den Bloomberg US Aggregate Bond Index aktiv verwaltet. Dieser ist allgemein repräsentativ für die Anleihen, in die er investieren kann, und dies bildet die Grundlage für das Performanceziel des Fonds. Die Unteranlageberater können nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds auswählen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Bisweilen kann der Fonds jedoch Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Überblick über den Fonds

Seth Meyer¹, John Lloyd, John Kerschner, Tom Ross², Tim Elliot² und Colin Fleury, *Portfoliomanager*

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 4,61 % (netto) und 4,97 % (brutto), verglichen mit 4,02 % für die Benchmark des Fonds, den Bloomberg US Aggregate Bond Index, und einem oben angegebenen Performanceziel von 4,66 %.

In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums weiteten sich die Kreditspreads aus, da die Märkte ein erhöhtes Risiko einer Konjunkturabschwächung einpreisten. In der zweiten Hälfte verringerten sich die Spreads jedoch, nachdem teilweise Handelszugeständnisse und eine 90-tägige Aussetzung der reziproken Zölle dazu beitrugen, die Marktängste hinsichtlich der erwarteten negativen Auswirkungen der Zölle zu beruhigen. Obwohl weiterhin Unsicherheit hinsichtlich der endgültigen Ausrichtung der Handels- und Einwanderungspolitik der US-Regierung besteht, sehen wir weiterhin Chancen für attraktive risikobereinigte Renditen in Teilbereichen der Rentenmärkte.

Unsere übergewichtete Allokation in Kreditspreadrisiken trug zur relativen Performance im Berichtszeitraum bei, was die anhaltende Attraktivität der Spreads von verbrieften Wertpapieren sowie die soliden Fundamentaldaten und technischen Faktoren sowohl im Unternehmens- als auch im

Verbriefungssektor widerspiegelte. Wir nutzten den Abverkauf im April als Reaktion auf die am „Tag der Befreiung“ von US-Präsident Donald Trump verhängten Zölle, um unser Engagement in Unternehmensanleihen zu erhöhen, da die ausgeweiteten Spreads Chancen boten, hochwertige Unternehmensanleihen zu attraktiven Bewertungen zu erwerben. Unser Engagement in Unternehmensanleihen leistete einen positiven Beitrag zur relativen Wertentwicklung.

Auch unsere Engagements in Darlehen, Collateralized Loan Obligations, mit gewerblichen Hypotheken besicherten Wertpapieren und Asset-Backed Securities wirkten sich positiv auf die Wertentwicklung aus. Das Engagement in Agency Mortgage Backed Securities erwies sich als ungünstig.

Unsere Positionierung entlang der Zinsstrukturkurve wirkte sich vor dem Hintergrund volatiler Renditen von US-Staatsanleihen neutral aus. Zum Ende des Berichtszeitraums waren wir am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve übergewichtet, da wir davon ausgingen, dass wir von einer weiteren Versteilerung der Kurve profitieren und gleichzeitig besser vor möglichen Anstiegen der Laufzeitprämien am langen Ende geschützt sein würden.

Unserer Meinung nach ist der Fonds mit Engagements in einer Reihe von Rentensektoren nach wie vor gut diversifiziert, und wir bevorzugen weiterhin eine höhere Kreditqualität. Wir sind der Meinung, dass dieser Ansatz entscheidend ist, um die attraktiven Renditen der Rentenmärkte zu nutzen und gleichzeitig Risiken und Volatilität zu steuern.

Während Anleihen mit ihrer geringen oder negativen Korrelation zu Aktien und ihrer negativen Korrelation zum Zinsgefälle erneut ihre Diversifizierungsvorteile unter Beweis stellen, bieten viele Rentensektoren weiterhin attraktive Nominalrenditen im mittleren bis hohen einstelligen Bereich. Insgesamt sind wir der Meinung, dass eine Kombination aus Diversifizierungsvorteilen und attraktiven Nominalrenditen unverzichtbar ist, um Portfolios in einem sich wandelnden wirtschaftlichen Umfeld effektiv zu verwalten.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Multi-Sector Income Fund.

¹Seit dem 30. Juni 2025 ist Seth Meyer nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

²Seit dem 30. Juni 2025 sind Tom Ross und Tim Elliot ebenfalls an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

Juli 2025

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 30. Juni 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	682.047.923	587.313.357
Barmittel und Devisen	9.674.742	9.425.572
Bareinschüsse	438.642	118.980
Barsicherheiten	739.000	1.529.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	13.465.613	2.112.734
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	34.633	276
Verkaufte Fondsanteile	1.699.439	846.414
Zinsen	5.647.365	5.433.839
Forderungen an den Investment-Manager	6.498	3.983
Summe Aktiva	713.753.855	606.784.155
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	12.914.658	1.449.250
Überziehungskredite und Devisen	10.494.918	8.701.256
Bareinschüsse	823.064	-
Gekaufte Wertpapieranlagen	153.040.513	87.183.009
Zurückgekaufte Fondsanteile	505.033	727.935
Anlageverwaltungsgebühren	284.825	287.231
Anlegerbetreuungsgebühren	137.508	132.950
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	88.242	43.142
Managementgebühren	10.947	10.923
Aufgelaufene Kosten	153.310	79.838
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	178.453.018	98.615.534
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	535.300.837	508.168.621

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	16.204.147	11.134.545
Dividendenerträge	1.804	3.448
Sonstige Erträge	43.694	1.194
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	10.362.911	(1.206.026)
Anlageerträge insgesamt	26.612.556	9.933.161
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	1.679.672	1.114.725
Anlegerbetreuungsgebühren	797.280	457.756
Managementgebühren	60.961	40.461
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	183.064	102.333
Depotbankgebühren	43.415	35.343
Honorare der Abschlussprüfer	12.078	12.445
Veröffentlichungskosten	340	218
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	73.616	30.756
Sonstige Gebühren	105.761	31.394
Aufwendungen insgesamt	2.956.187	1.825.431
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(92.889)	(25.103)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	2.863.298	1.800.328
Nettobetriebsgewinn	23.749.258	8.132.833
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(1.110.578)	(1.206.761)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(48.306)	(2.747)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(24.645)	(90.249)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	22.565.729	6.833.076

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	22.565.729	6.833.076
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	77.379.027	154.240.209
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(72.812.540)	(26.449.725)
Verwässerungsanpassung	-	92.019
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	4.566.487	127.882.503
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	27.132.216	134.715.579
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	508.168.621	265.232.134
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	535.300.837	399.947.713

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 oder 30. Juni 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2024: 37,01% USD 188.067.418)					
800.000	280 Park Avenue Mortgage Trust, 5,6918 %, fällig am 15.09.34	0,15	792.840		
1.700.000	Adagio CLO VIII DAC, 3,9290 %, fällig am 15.04.32	0,37	2.003.272		
900.000	Adagio XI Eur CLO DAC, 4,0830 %, fällig am 25.10.37	0,20	1.068.870		
2.000.000	AGL Core CLO 2 Ltd., 5,7295 %, fällig am 20.07.37	0,38	2.008.336		
314.565	Alaska Airlines Pass-Through Trust, 4,8000 %, fällig am 15.02.29	0,06	315.086		
1.516.960	Allied Credit ABS Trust, 4,9710 %, fällig am 17.09.32	0,19	1.002.463		
3.444.000	American Tower Trust #1, 5,4900 %, fällig am 15.03.53	0,65	3.489.726		
1.900.000	Armada Euro CLO III DAC, 3,6290 %, fällig am 15.10.37	0,42	2.246.386		
1.800.000	Armada Euro CLO VI DAC, 4,8790 %, fällig am 15.07.37	0,40	2.145.938		
1.000.000	Armada Euro CLO VI DAC, 6,0290 %, fällig am 15.07.37	0,22	1.197.470		
1.500.000	Avoca CLO Xxx DAC, 4,9790 %, fällig am 15.07.37	0,33	1.787.889		
1.290.000	Avoca CLO XXXII DAC, 3,8140 %, fällig am 15.04.39	0,28	1.525.653		
1.100.000	Bain Capital Credit CLO Ltd., 7,1695 %, fällig am 21.10.36	0,21	1.107.739		
1.891.000	Bain Capital Euro CLO DAC, 3,6890 %, fällig am 15.01.37	0,42	2.242.204		
2.000.000	Bain Capital Euro CLO DAC, 4,7790 %, fällig am 15.01.37	0,45	2.385.218		
1.200.000	Bain Capital Euro CLO DAC, 6,6910 %, fällig am 24.04.38	0,27	1.445.473		
33.210.000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, 0,8785 %, fällig am 14.08.34	0,03	165.939		
16.870.000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, 0,3266 %, fällig am 14.08.34	0,01	30.304		
45.481.653	BBCMS Trust, 0,2842 %, fällig am 12.03.36	0,01	53.113		
625.000	Benefit Street Partners CLO XXXIII Ltd., 6,2318 %, fällig am 25.01.36	0,12	627.519		
1.250.000	Benefit Street Partners CLO XXXIII Ltd., 8,5318 %, fällig am 25.01.36	0,23	1.244.757		
1.700.000	BNPP AM Euro CLO DAC, 4,1300 %, fällig am 15.12.33	0,37	2.005.551		
987.933	Braccan Mortgage Funding plc, 5,0772 %, fällig am 15.02.67	0,25	1.361.499		
2.320.000	BX Commercial Mortgage Trust, 7,9698 %, fällig am 13.08.41	0,43	2.319.528		
2.000.000	BXP Trust, 3,5390 %, fällig am 13.06.39	0,35	1.887.424		
2.500.000	Cairn CLO, 4,6000 %, fällig am 15.04.39	0,55	2.960.965		
1.060.000	Capital Four CLO I DAC, 4,1260 %, fällig am 15.04.38	0,23	1.252.606		
750.000	Capital Four CLO VIII DAC, 3,4480 %, fällig am 25.10.37	0,17	889.616		
720.000	Capital Four CLO VIII DAC, 4,0080 %, fällig am 25.10.37	0,16	853.864		
1.500.000	CIFC Funding Ltd., 10,3811 %, fällig am 18.01.31	0,28	1.495.212		
1.623.800	Coinstar Funding LLC, 5,2160%, fällig am 25.04.47	0,28	1.502.059		
2.880.000	COMM Mortgage Trust, 3,1400 %, fällig am 10.10.36	0,48	2.547.821		
477.727	Connecticut Avenue Securities Trust, 8,5196 %, fällig am 25.07.39	0,09	491.228		
3.868.179	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,4052 %, fällig am 25.10.41	0,74	3.963.769		
1.076.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,4552 %, fällig am 25.12.41	0,21	1.105.902		
1.290.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,0552 %, fällig am 25.12.41	0,25	1.318.447		
1.630.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,0052 %, fällig am 25.01.44	0,31	1.671.905		
850.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,5052 %, fällig am 25.05.44	0,16	856.162		
1.429.333	Connecticut Avenue Securities Trust, 10,2052 %, fällig am 25.07.43	0,28	1.524.749		
890.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,9552 %, fällig am 25.12.41	0,17	895.431		
1.651.760	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8052 %, fällig am 25.05.45	0,31	1.656.595		
1.373.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 8,8052 %, fällig am 25.01.42	0,27	1.434.039		
708.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,1062 %, fällig am 25.03.44	0,14	730.410		
1.112.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2562 %, fällig am 25.03.44	0,21	1.123.157		
555.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,5552 %, fällig am 25.03.45	0,11	564.784		
650.000	Contego CLO XIII DAC, 3,5790 %, fällig am 15.10.37	0,14	768.307		
390.000	Contego CLO XIII DAC, 4,2790 %, fällig am 15.10.37	0,09	463.570		
500.000	Cumulus Static CLO DAC, 5,8430 %, fällig am 15.11.33	0,11	592.649		
1.400.000	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, 3,6790 %, fällig am 15.07.34	0,31	1.642.362		
5.000.000	Dryden 113 CLO Ltd., 5,5061 %, fällig am 15.10.37	0,94	5.013.113		
773.495	FIGRE Trust, 6,7200 %, fällig am 25.05.54	0,15	791.343		
1.265.830	FIGRE Trust, 5,9100 %, fällig am 25.05.55	0,24	1.273.536		
1.325.713	Finance of America Structured Securities Trust, 3,5000 %, fällig am 25.04.74	0,24	1.283.373		
220.507	FREMF Mortgage Trust, 6,3760 %, fällig am 25.03.25	0,04	221.237		
927.031	FREMF Mortgage Trust, 6,8760 %, fällig am 25.10.28	0,16	870.797		
1.419.448	FREMF Mortgage Trust, 9,4260 %, fällig am 25.10.28	0,24	1.289.353		
69.753.867	GS Mortgage Securities Corp, Trust, 0,4854 %, fällig am 05.11.34	0,09	480.255		
900.000	Henley CLO XII DAC, 4,0600 %, fällig am 15.01.38	0,20	1.065.328		
900.000	Henley CLO XII DAC, 4,7800 %, fällig am 15.01.38	0,20	1.079.378		
650.000	Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1600 %, fällig am 05.08.34	0,12	634.664		
175.143	Hudsons Bay Simon JV Trust, 3,9141 %, fällig am 05.08.34	0,03	174.034		
1.073.077	Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,9056 %, fällig am 05.08.34	0,20	1.044.462		
2.901.000	Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,6662 %, fällig am 05.08.34	0,54	2.881.129		
826.581	Hudsons Bay Simon JV Trust, 5,6286 %, fällig am 05.08.34	0,14	774.989		
356.000	Hudsons Bay Simon JV Trust, 5,3310 %, fällig am 05.08.34	0,07	352.079		
1.000.000	LHOME Mortgage Trust, 5,7510 %, fällig am 25.09.39	0,19	1.002.111		
3.520.000	Liberty, 4,9225 %, fällig am 25.08.56	0,43	2.322.651		
2.098.756	Metro Finance Trust, 4,9710 %, fällig am 17.09.30	0,26	1.386.473		

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)		
5.000.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd., 5,6295 %, fällig am 18.10.38	0,94	5.020.638	1.240.000	Voya Euro CLO VI DAC, 4,9790 %, fällig am 15.04.38	0,28	1.475.402
670.000	Newday Funding Master Issuer plc, 6,1233 %, fällig am 15.07.32	0,17	928.077	769.000	Worldwide Plaza Trust, 3,5263 %, fällig am 10.11.36	0,10	540.906
900.000	North Westerly IX ESG CLO DAC, 3,9170 %, fällig am 15.01.38	0,20	1.068.446	340.992	Worldwide Plaza Trust, 3,7154 %, fällig am 10.11.36	0,00	24.000
900.000	North Westerly IX ESG CLO DAC, 4,6170 %, fällig am 15.01.38	0,20	1.077.697	170.750	Z Capital Credit Partners CLO Ltd., 6,0822 %, fällig am 16.01.31	0,03	171.007
4.253.826	NRM FHT1 Excess Owner LLC, 6,5450 %, fällig am 25.03.32	0,80	4.305.898	2.500.000	Z Capital Credit Partners CLO Ltd., 6,9721 %, fällig am 16.01.31	0,47	2.512.386
1.578.689	NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, fällig am 25.11.31	0,30	1.599.130	Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt			
2.750.000	NYMT Loan Trust, 6,8110 %, fällig am 25.05.39	0,52	2.777.728	29,48	157.802.237		
1.787.250	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 3,2600 %, fällig am 20.01.51	0,29	1.559.890	Commercial Papers (2024: 3,29% USD 16.696.103)			
501.000	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 5,1100 %, fällig am 20.11.50	0,09	490.118	USA			
2.750.000	OCP CLO Ltd., 5,7695 %, fällig am 20.07.37	0,52	2.762.456	Finanzdienstleistungen			
1.200.000	Palmer Square European Loan Funding DAC, 4,9430 %, fällig am 15.08.33	0,27	1.420.486	11.500.000	FHLMC, fällig am 01.07.25	2,15	11.498.671
1.726.903	Panorama Auto Trust, 4,9350 %, fällig am 15.09.32	0,21	1.139.801	6.800.000	FNMA, fällig am 01.07.25	1,27	6.799.214
1.180.000	PCL Funding IX plc, 5,5233 %, fällig am 16.07.29	0,30	1.620.648			3,42	18.297.885
1.790.000	Penta CLO DAC, 3,5030 %, fällig am 15.08.38	0,40	2.117.803	Summe Commercial Papers			
870.000	Penta CLO DAC, 5,3930 %, fällig am 15.08.38	0,19	1.032.142	3,42	18.297.885		
2.221.886	Plenti PL-Green ABS Trust, 4,9352 %, fällig am 11.04.36	0,27	1.464.681	Stammaktien (2024: 0,12% USD 627.902)			
954.011	RCKT Mortgage Trust, 5,6870 %, fällig am 25.05.55	0,18	962.972	USA			
1.000.000	Regatta XXVII Funding Ltd., 5,8126 %, fällig am 26.04.37	0,19	1.004.181	Chemie			
1.533.000	RRE 1 Loan Management DAC, 3,6290 %, fällig am 15.04.35	0,34	1.803.054	7.053	Celanese Corp.	0,07	390.242
688.015	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,8510 %, fällig am 25.04.54	0,13	685.821	Gesundheitsanbieter & -dienste			
87.239	SC Germany SA Compartment Consumer, 5,7920 %, fällig am 14.11.34	0,02	103.965	29.660	Surgery Partners, Inc.	0,13	659.342
2.496.743	SEB Funding LLC, 4,9690 %, fällig am 30.01.52	0,46	2.449.580	Hotels, Restaurants & Freizeit			
1.170.000	Sound Point Euro CLO IV Funding DAC, 3,9790 %, fällig am 15.04.39	0,26	1.377.350	4.323	Churchill Downs, Inc.	0,08	436.623
2.664.610	Subway Funding LLC, 5,2460 %, fällig am 30.07.54	0,49	2.647.384	Stammaktien insgesamt			
440.000	Taurus CMBS, fällig am 20.07.35	0,11	603.966	0,28	1.486.207		
630.000	Taurus CMBS, fällig am 20.07.35	0,16	864.769	Wandelanleihen (2024: 0,39% USD 1.971.571)			
1.979.000	TEXAS Commercial Mortgage Trust, 7,4024 %, fällig am 15.04.42	0,37	1.989.453	Kaimaninseln			
1.700.000	Tikehau CLO XII DAC, 4,5360 %, fällig am 20.10.38	0,38	2.020.360	Körperpflege			
1.373.079	Together Asset-Backed Securitisation plc, 5,1856 %, fällig am 12.10.65	0,35	1.896.223	779.000	Herbalife Ltd., 4,2500 %, fällig am 15.06.28	0,13	708.890
584.711	Tower Bridge Funding plc, 5,0115 %, fällig am 20.12.66	0,15	803.735	Wandelanleihen insgesamt			
1.700.000	Trinitas Euro CLO IV DAC, 4,1430 %, fällig am 15.11.38	0,38	2.017.541	0,13	708.890		
1.200.000	Trinitas Euro CLO VII DAC, 5,9080 %, fällig am 25.07.37	0,27	1.434.301	Unternehmensanleihen (2024: 33,35% USD 169.485.732)			
1.990.000	TSC SPV Funding LLC, 6,2910 %, fällig am 20.08.54	0,37	1.994.210	Argentinien			
1.284.235	TYSN Mortgage Trust, 6,7991 %, fällig am 10.12.33	0,25	1.359.805	Öl, Gas & Treibstoffe			
2.190.000	UK Logistics DAC, 6,7851 %, fällig am 17.05.34	0,56	3.021.711	900.000	YPF SA, 8,7500 %, fällig am 11.09.31	0,17	931.003
800.000	Voya Euro CLO I DAC, 4,1790 %, fällig am 15.10.37	0,18	946.405	Australien			
				Metalle & Bergbau			
				1.236.000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 4,3750 %, fällig am 01.04.31	0,22	1.155.810
				908.000	Mineral Resources Ltd., 9,2500 %, fällig am 01.10.28	0,17	930.389
						0,39	2.086.199
				Österreich			
				Finanzdienstleistungen			
				570.000	Benteler International AG, 7,2500 %, fällig am 15.06.31	0,13	694.143
				Belgien			
				Körperpflege			
				1.120.000	Ontex Group NV, 5,2500 %, fällig am 15.04.30	0,25	1.351.613
				Brasilien			
				Banken			
				1.106.000	Caixa Economica Federal, 5,6250 %, fällig am 13.05.30	0,21	1.105.862

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Bulgarien			
Stromversorger			
857.000	Bulgarian Energy Holding EAD, 4,2500 %, fällig am 19.06.30	0,19	1.002.870
Kanada			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
1.712.000	Bombardier, Inc., 7,4500 %, fällig am 01.05.34	0,35	1.865.515
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
1.900.000	Garda World Security Corp., 6,0000 %, fällig am 01.06.29	0,35	1.856.165
Metalle & Bergbau			
1.276.000	Capstone Copper Corp., 6,7500 %, fällig am 31.03.33	0,24	1.307.369
200.000	First Quantum Minerals Ltd., 9,3750 %, fällig am 01.03.29	0,04	212.520
1.090.000	First Quantum Minerals Ltd., 8,0000 %, fällig am 01.03.33	0,21	1.119.365
918.000	Hudbay Minerals, Inc., 4,5000 %, fällig am 01.04.26	0,17	912.867
		0,66	3.552.121
Multi-Versorger			
1.198.000	Algonquin Power & Utilities Corp., 4,7500 %, fällig am 18.01.82	0,22	1.169.570
Kaimaninseln			
Kapitalmärkte			
700.000	Gaci First Investment Co., 5,1250 %, fällig am 14.02.53	0,11	600.327
Konsumentenkredite			
358.000	GGAM Finance Ltd., 8,0000 %, fällig am 15.06.28	0,07	378.939
938.000	GGAM Finance Ltd., 5,8750 %, fällig am 15.03.30	0,18	947.005
		0,25	1.325.944
Hotels, Restaurants & Freizeit			
1.000.000	Sands China Ltd., 3,8000 %, fällig am 08.01.26	0,19	995.449
939.000	Sands China Ltd., 2,8500 %, fällig am 08.03.29	0,16	864.217
1.438.000	Wynn Macau Ltd., 5,1250 %, fällig am 15.12.29	0,26	1.382.910
		0,61	3.242.576
Öl, Gas & Treibstoffe			
450.000	EDO Sukuk Ltd., 5,6620 %, fällig am 03.07.31	0,08	458.334
Chile			
Passagierfluggesellschaften			
1.184.000	Latam Airlines Group SA, 7,6250 %, fällig am 07.01.31	0,22	1.191.400
Kolumbien			
Öl, Gas & Treibstoffe			
1.530.000	Ecopetrol SA, 8,3750 %, fällig am 19.01.36	0,28	1.477.233
Costa Rica			
Stromversorger			
1.700.000	Instituto Costarricense de Electricidad, 6,3750 %, fällig am 15.05.43	0,29	1.539.690
Finnland			
Gesundheitsanbieter & -dienste			
420.000	Mehilainen Yhtiot Oy, 5,4060 %, fällig am 30.06.32	0,09	496.932

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Frankreich			
Autoteile			
1.315.000	Forvia SE, 8,0000 %, fällig am 15.06.30	0,25	1.348.974
Banken			
338.000	BNP Paribas SA, 9,2500 %, fällig am 17.11.27	0,07	362.989
400.000	Societe Generale SA, 4,7500 %, fällig am 28.09.29	0,09	497.952
		0,16	860.941
Stromversorger			
800.000	Electricite de France SA, 3,3750 %, fällig am 15.06.30	0,17	896.732
Hotels, Restaurants & Freizeit			
990.000	Bertrand Franchise Finance SAS, 5,9860 %, fällig am 18.07.30	0,21	1.147.311
Deutschland			
Finanzdienstleistungen			
1.303.000	ProGroup AG, 5,3750 %, fällig am 15.04.31	0,28	1.526.235
Pharma			
1.210.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 7,1250 %, fällig am 15.06.31	0,27	1.436.535
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
700.000	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, 3,8750 %, fällig am 05.06.30	0,16	848.073
Irland			
Banken			
480.000	Bank of Ireland Group plc, 4,6250 %, fällig am 13.11.29	0,11	598.015
Medien			
385.000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, 7,8750 %, fällig am 15.03.32	0,10	541.564
Italien			
Banken			
350.000	UniCredit SpA, 2,5690 %, fällig am 22.09.26	0,06	348.211
Behälter & Verpackungen			
1.059.000	Reno de Medici SpA, 6,9750 %, fällig am 15.04.29	0,19	1.019.465
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
407.000	Fibercop SpA, 7,8750 %, fällig am 31.07.28	0,10	527.231
Hotels, Restaurants & Freizeit			
820.000	Lottomatica Group Spa, 4,8750 %, fällig am 31.01.31	0,18	991.602
IT-Dienstleistungen			
1.530.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, 5,0000 %, fällig am 30.10.30	0,34	1.805.643
600.000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, 11,1250 %, fällig am 15.05.28	0,14	748.787
510.000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, 8,6250 %, fällig am 15.02.30	0,12	644.878
		0,60	3.199.308
Software			
1.250.000	TeamSystem SpA, 5,7790 %, fällig am 31.07.31	0,28	1.476.903
Jersey			
Automobilsektor			
1.282.000	Aston Martin Capital Holdings Ltd., 10,0000 %, fällig am 31.03.29	0,23	1.215.334

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Luxemburg			
Chemie			
1.762.000	Maxam Prill Sarl, 7,7500 %, fällig am 15.07.30	0,33	1.766.490
760.000	Monitchem HoldCo 3 SA, 8,7500 %, fällig am 01.05.28	0,17	909.050
		0,50	2.675.540
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
890.000	Currenta Group Holdings Sarl, 6,1430 %, fällig am 15.05.32	0,20	1.055.378
520.000	Luna 2 5SARL, 5,5000 %, fällig am 01.07.32	0,11	625.220
		0,31	1.680.598
Diversifizierte REITs			
1.460.000	GELF Bond Issuer I SA, 3,6250 %, fällig am 27.11.31	0,32	1.717.895
Lebensmittelprodukte			
740.000	JBS USA Holding Lux Sarl, 6,7500 %, fällig am 15.03.34	0,15	808.295
Bodentransport			
610.000	Albion Financing 1 SARL, 5,3750 %, fällig am 21.05.30	0,14	735.726
815.000	Albion Financing 1 SARL, 7,0000 %, fällig am 21.05.30	0,15	833.767
		0,29	1.569.493
Hotels, Restaurants & Freizeit			
1.170.000	Essendi SA, 5,6250 %, fällig am 15.05.32	0,26	1.392.288
Medien			
1.810.000	Summer BC Holdco B SARL, 6,3930 %, fällig am 15.02.30	0,40	2.116.074
Malaysia			
Finanzdienstleistungen			
450.000	Petronas Capital Ltd., 5,8480 %, fällig am 03.04.55	0,09	456.725
Mauritius			
IT-Dienstleistungen			
773.000	CA Magnum Holdings, 5,3750 %, fällig am 31.10.26	0,14	769.259
Mexiko			
Stromversorger			
1.900.000	Comision Federal de Electricidad, 4,6770 %, fällig am 09.02.51	0,25	1.325.474
Mongolei			
Banken			
487.000	Development Bank of Mongolia LLC, 11,0000 %, fällig am 07.03.26	0,09	497.227
2.000.000	Development Bank of Mongolia LLC, 8,5000 %, fällig am 03.07.28	0,37	1.980.145
		0,46	2.477.372
Niederlande			
Behälter & Verpackungen			
609.000	Trivium Packaging Finance BV, 8,2500 %, fällig am 15.07.30	0,12	644.476
539.000	Trivium Packaging Finance BV, 12,2500 %, fällig am 15.01.31	0,11	578.187
		0,23	1.222.663
Stromversorger			
524.000	Eastern European Electric Co. BV, 6,5000 %, fällig am 15.05.30	0,12	637.282

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Pharma			
1.883.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4,3750 %, fällig am 09.05.30	0,42	2.265.267
Professionelle Dienstleistungen			
1.425.000	House of HR Group BV, 9,0000 %, fällig am 03.11.29	0,31	1.673.885
Software			
1.070.000	IPD 3 BV, 5,3500 %, fällig am 15.06.31	0,24	1.261.590
Oman			
Stromversorger			
771.000	Mazoon Assets Co, SAOC, 5,2500 %, fällig am 09.10.31	0,14	770.265
Spanien			
Autoteile			
630.000	Grupo Antolin-Irausa SA, 10,3750 %, fällig am 30.01.30	0,10	528.010
Supranational			
Autoteile			
700.000	Clarios Global LP, 6,7500 %, fällig am 15.02.30	0,14	728.411
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
692.000	Allied Universal Holdco LLC, 4,8750 %, fällig am 01.06.28	0,17	914.710
Behälter & Verpackungen			
2.047.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 3,0000 %, fällig am 01.09.29	0,40	2.167.916
Schweden			
Bau & Technik			
180.000	Assemblin Caverion Group AB, 6,2500 %, fällig am 01.07.30	0,04	218.753
1.073.000	Assemblin Caverion Group AB, 5,8490 %, fällig am 01.07.31	0,24	1.266.044
		0,28	1.484.797
Schweiz			
Kapitalmärkte			
542.000	UBS Group AG, 0,6500 %, fällig am 14.01.28	0,12	620.976
Türkei			
Banken			
800.000	TC Ziraat Bankasi A/S, 8,0000 %, fällig am 16.01.29	0,15	824.588
Vereinigtes Königreich			
Banken			
1.500.000	Lloyds Banking Group plc, 4,5820 %, fällig am 10.12.25	0,28	1.498.787
Kapitalmärkte			
1.101.000	Marex Group plc, 6,4040 %, fällig am 04.11.29	0,21	1.133.763
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			
731.000	Iceland Bondco plc, 4,3750 %, fällig am 15.05.28	0,18	937.182
Energieanlagen & Dienstleistungen			
1.140.000	OEG Finance plc, 7,2500 %, fällig am 27.09.29	0,26	1.405.892
Bodentransport			
650.000	Edge Finco plc, 8,1250 %, fällig am 15.08.31	0,17	930.986

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Hotels, Restaurants & Freizeit							
663.000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 7,2500 %, fällig am 30.04.30	0,16	832.238	852.000	Blue Owl Finance LLC, 6,2500 %, fällig am 18.04.34	0,16	877.142
900.000	Pinnacle Bidco plc, 10,0000 %, fällig am 11.10.28	0,24	1.309.084	250.000	Citadel Securities Global Holdings LLC, 5,5000 %, fällig am 18.06.30	0,05	253.051
610.000	Pinnacle Bidco plc, 8,2500 %, fällig am 11.10.28	0,14	755.299	250.000	Citadel Securities Global Holdings LLC, 6,2000 %, fällig am 18.06.35	0,05	256.616
		0,54	2.896.621	1.009.000	Jane Street Group, 6,7500 %, fällig am 01.05.33	0,19	1.038.090
Langlebige Einrichtungsgegenstände				491.000	LPL Holdings, Inc., 6,0000 %, fällig am 20.05.34	0,09	507.991
1.330.000	Miller Homes Group Finco plc, 6,5290 %, fällig am 15.10.30	0,30	1.594.483	832.000	LPL Holdings, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.06.35	0,16	842.085
Immobilienverwaltung & -entwicklung				683.000	Morgan Stanley, 4,4310 %, fällig am 23.01.30	0,13	682.159
1.100.000	Logicor UK plc, 1,8750 %, fällig am 17.11.31	0,27	1.458.635	134.000	Morgan Stanley, 5,9480 %, fällig am 19.01.38	0,03	137.901
Handelsgesellschaften & Händler				466.000	Sixth Street Lending Partners, 6,5000 %, fällig am 11.03.29	0,09	481.209
720.000	SIG plc, 9,7500 %, fällig am 31.10.29	0,16	832.349	1.194.000	Stonex Escrow Issuer LLC, 6,8750 %, fällig am 15.07.32	0,23	1.206.971
Mobilfunkdienste				1.221.000	StoneX Group, Inc., 7,8750 %, fällig am 01.03.31	0,24	1.280.684
1.126.000	Vmed O2 UK Financing I plc, 4,7500 %, fällig am 15.07.31	0,20	1.042.284			1,94	10.373.474
USA				Chemie			
Luftfracht & Logistik				291.000	Celanese US Holdings LLC, 6,6290 %, fällig am 15.07.32	0,06	305.280
1.892.000	Rand Parent LLC, 8,5000 %, fällig am 15.02.30	0,36	1.901.450	931.000	Celanese US Holdings LLC, 7,2000 %, fällig am 15.11.33	0,18	988.894
1.994.000	Stonepeak Nile Parent LLC, 7,2500 %, fällig am 15.03.32	0,39	2.115.048	412.000	Olympus Water US Holding Corp., 5,3750 %, fällig am 01.10.29	0,08	447.437
		0,75	4.016.498	971.000	Olympus Water US Holding Corp., 7,2500 %, fällig am 15.06.31	0,19	991.236
Automobilsektor				1.184.000	Tronox, Inc., 4,6250 %, fällig am 15.03.29	0,19	1.022.702
758.000	General Motors Co., 6,2500 %, fällig am 15.04.35	0,15	780.242			0,70	3.755.549
Banken				Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
1.885.000	Bank of America Corp., 5,7440 %, fällig am 12.02.36	0,36	1.916.348	1.238.000	Allied Universal Holdco LLC, 6,8750 %, fällig am 15.06.30	0,23	1.255.956
593.000	Citigroup, Inc., 4,0000 %, fällig am 10.12.25	0,11	590.303	2.003.000	Raven Acquisition Holdings LLC, 6,8750 %, fällig am 15.11.31	0,38	2.008.092
806.000	Citigroup, Inc., 3,8750 %, fällig am 18.02.26	0,15	796.919			0,61	3.264.048
199.000	JPMorgan Chase & Co., 3,6500 %, fällig am 01.06.26	0,04	196.267	Konsumentenkredite			
502.000	JPMorgan Chase & Co., 5,1400 %, fällig am 24.01.31	0,09	514.916	215.000	American Express Co., 3,5500 %, fällig am 15.09.26	0,04	210.516
385.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 6,8750 %, fällig am 20.10.34	0,08	430.543	434.000	Capital One Financial Corp., 7,9640 %, fällig am 02.11.34	0,09	504.691
495.000	US Bancorp, 5,6780 %, fällig am 23.01.35	0,09	514.086	1.202.000	Capital One Financial Corp., 6,1830 %, fällig am 30.01.36	0,23	1.224.238
974.000	Wells Fargo & Co., 5,2440 %, fällig am 24.01.31	0,19	999.436	1.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 3,3750 %, fällig am 13.11.25	0,19	993.435
		1,11	5.958.818	1.011.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 7,3500 %, fällig am 04.11.27	0,20	1.050.281
Allgemeiner Einzelhandel				1.320.000	General Motors Financial Co., Inc., A, 5,7500 %, fällig am 30.09.27	0,24	1.306.070
1.000.000	Getty Images, Inc., 11,2500 %, fällig am 21.02.30	0,19	993.370	789.000	Navient Corp., 4,8750 %, fällig am 15.03.28	0,14	778.554
Baumaterial				269.000	Navient Corp., 5,5000 %, fällig am 15.03.29	0,05	263.639
600.000	JH North America Holdings, Inc., 6,1250 %, fällig am 31.07.32	0,11	610.337	1.568.000	OneMain Finance Corp., 6,7500 %, fällig am 15.03.32	0,30	1.599.451
456.000	Quikrete Holdings, Inc., 6,7500 %, fällig am 01.03.33	0,09	470.798			1,48	7.930.875
1.279.000	Wilsonart LLC, 11,0000 %, fällig am 15.08.32	0,22	1.163.169	Vertriebsstellen			
		0,42	2.244.304	2.391.000	Veritiv Operating Co., 10,5000 %, fällig am 30.11.30	0,48	2.591.234
Kapitalmärkte				Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen			
609.000	Aretec Group, Inc., 10,0000 %, fällig am 15.08.30	0,12	670.003	563.000	Rentokil Terminix Funding LLC, 5,6250 %, fällig am 28.04.35	0,11	571.244
567.000	Blackstone Private Credit Fund, 6,2500 %, fällig am 25.01.31	0,11	583.522				
1.553.000	Blue Owl Credit Income Corp., 5,8000 %, fällig am 15.03.30	0,29	1.556.050				

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Diversifizierte REITs			
686.000	Broadstone Net Lease LLC, 2,6000 %, fällig am 15.09.31	0,11	583.490
1500.000	GLP Capital LP, 5,3750%, fällig am 15.04.26	0,28	1.501.264
817.000	GLP Capital LP, 4,0000%, fällig am 15.01.31	0,14	770.891
575.000	Uniti Group LP, 6,0000 %, fällig am 15.01.30	0,10	539.267
846.000	VICI Properties LP, 5,6250 %, fällig am 01.04.35	0,16 0,79	854.117 4.249.029
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
1.023.000	Frontier Communications Holdings LLC, 8,6250 %, fällig am 15.03.31	0,20	1.087.774
700.000	Level 3 Financing, Inc., 3,7500 %, fällig am 15.07.29	0,11	592.375
694.062	Level 3 Financing, Inc., 6,8750 %, fällig am 30.06.33	0,13	706.724
580.000	Lumen Technologies, Inc., 4,1250 %, fällig am 15.04.29	0,11	566.225
500.000	Lumen Technologies, Inc., 10,0000 %, fällig am 15.10.32	0,10 0,65	511.250 3.464.348
Stromversorger			
615.000	Alpha Generation LLC, 6,7500 %, fällig am 15.10.32	0,12	634.379
1.487.000	American Electric Power Co., Inc., 3,8750 %, fällig am 15.02.62	0,27	1.430.438
509.000	Duke Energy Corp., 6,4500 %, fällig am 01.09.54	0,10	524.429
2.781.000	Long Ridge Energy LLC, 8,7500 %, fällig am 15.02.32	0,54	2.890.984
389.000	NRG Energy, Inc., 6,2500 %, fällig am 01.11.34	0,07	396.575
963.000	Vistra Operations Co, LLC, 6,9500 %, fällig am 15.10.33	0,20 1,30	1.058.313 6.935.118
Elektrische Ausrüstung			
407.000	Molex Electronic Technologies LLC, 5,2500 %, fällig am 30.04.32	0,08	413.154
236.000	Regal Rexnord Corp., 6,3000 %, fällig am 15.02.30	0,05	247.321
981.000	Regal Rexnord Corp., 6,4000 %, fällig am 15.04.33	0,19 0,32	1.036.308 1.696.783
Unterhaltung			
1.397.000	Starz Capital Holdings 1, Inc., 5,5000 %, fällig am 15.04.29	0,23	1.217.583
861.000	Warnermedia Holdings, Inc., 5,1410 %, fällig am 15.03.52	0,11 0,34	604.853 1.822.436
Finanzdienstleistungen			
1.011.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,2500 %, fällig am 15.01.30	0,19	1.022.149
200.000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,2500 %, fällig am 15.04.28	0,04	198.299
1.051.000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,8750 %, fällig am 15.04.30	0,19	1.050.865
514.000	Fiserv, Inc., 5,1500 %, fällig am 12.08.34	0,10	516.145
384.000	PennyMac Financial Services, Inc., 7,8750 %, fällig am 15.12.29	0,07	408.039
454.000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, fällig am 01.08.30	0,09	462.923
580.000	Rocket Cos., Inc., 6,3750 %, fällig am 01.08.33	0,11 0,79	594.181 4.252.601

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Lebensmittelprodukte			
1.245.000	JBS USA Holding Lux Sarl, 5,5000 %, fällig am 15.01.36	0,23	1.247.608
1.306.000	Pilgrim's Pride Corp., 6,2500 %, fällig am 01.07.33	0,26 0,49	1.382.440 2.630.048
Bodentransport			
1.368.000	Beacon Mobility Corp., 7,2500 %, fällig am 01.08.30	0,26	1.397.852
Medizinische Geräte & Bedarf			
982.000	Solventum Corp., 5,6000 %, fällig am 23.03.34	0,19	1.011.046
Gesundheitsanbieter & -dienste			
336.000	Community Health Systems, Inc., 6,8750%, fällig am 15.04.29	0,05	268.189
843.000	CVS Health Corp., 4,7800 %, fällig am 25.03.38	0,14	774.161
699.000	CVS Health Corp., 7,0000 %, fällig am 10.03.55	0,14	722.703
1.907.000	Heartland Dental LLC, 10,5000 %, fällig am 30.04.28	0,38	2.015.968
1.236.000	Humana, Inc., 5,8750 %, fällig am 01.03.33	0,24	1.277.862
730.000	LifePoint Health, Inc., 11,0000 %, fällig am 15.10.30	0,15	806.246
618.000	LifePoint Health, Inc., 10,0000 %, fällig am 01.06.32	0,12	638.341
1.498.000	Star Parent, Inc., 9,0000 %, fällig am 01.10.30	0,29	1.577.497
296.000	Surgery Center Holdings, Inc., 7,2500 %, fällig am 15.04.32	0,06	301.998
221.000	UnitedHealth Group, Inc., 5,3000 %, fällig am 15.06.35	0,04	225.333
1.968.000	Universal Health Services, Inc., 2,6500 %, fällig am 15.10.30	0,33 1,94	1.755.307 10.363.605
Medizintechnik			
1.201.000	IQVIA, Inc., 6,2500 %, fällig am 01.06.32	0,23	1.233.989
Hotels, Restaurants & Freizeit			
1.324.000	Caesars Entertainment, Inc., 6,0000 %, fällig am 15.10.32	0,24	1.299.290
1.662.000	Full House Resorts, Inc., 8,2500%, fällig am 15.02.28	0,30	1.616.078
1.740.000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 4,8750 %, fällig am 01.07.31	0,30	1.604.630
1.276.000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 8,2500 %, fällig am 15.04.30	0,25	1.318.035
1.701.000	Penn Entertainment, Inc., 4,1250 %, fällig am 01.07.29	0,30	1.577.223
1.500.000	Travel + Leisure Co., 6,6250 %, fällig am 31.07.26	0,28	1.517.424
1.038.000	Voyager Parent LLC, 9,2500 %, fällig am 01.07.32	0,20 1,87	1.080.612 10.013.292
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
1.296.000	Beazer Homes USA, Inc., 7,5000 %, fällig am 15.03.31	0,25	1.315.479
841.000	LGI Homes, Inc., 4,0000%, fällig am 15.07.29	0,14	753.279
775.000	LGI Homes, Inc., 7,0000 %, fällig am 15.11.32	0,14	738.381
1.005.000	New Home Co., Inc. (The), 8,5000 %, fällig am 01.11.30	0,19 0,72	1.024.814 3.831.953

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
794.000	Calpine Corp., 5,0000 %, fällig am 01.02.31	0,15	786.012
841.000	Calpine Corp., 3,7500 %, fällig am 01.03.31	0,15	798.427
952.000	Lightning Power LLC, 7,2500 %, fällig am 15.08.32	0,19	1.002.552
1.067.000	PSEG Power LLC, 5,2000 %, fällig am 15.05.30	0,20 0,69	1.089.288 3.676.279
Versicherungen			
737.000	Athene Global Funding, 2,6460 %, fällig am 04.10.31	0,12	639.033
781.000	BroadStreet Partners, Inc., 5,8750 %, fällig am 15.04.29	0,14 0,26	772.319 1.411.352
IT-Dienstleistungen			
1.010.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.04.35	0,19	1.027.563
1.559.000	CoreWeave, Inc., 9,2500 %, fällig am 01.06.30	0,30 0,49	1.595.143 2.622.706
Freizeitprodukte			
1.505.000	Hasbro, Inc., 6,0500 %, fällig am 14.05.34	0,29	1.553.021
504.000	Mattel, Inc., 5,4500 %, fällig am 01.11.41	0,08 0,37	451.433 2.004.454
Maschinen			
250.000	New Flyer Holdings, Inc., 9,2500 %, fällig am 01.07.30	0,05	263.958
Medien			
1.047.000	AMC Networks, Inc., 10,5000 %, fällig am 15.07.32	0,20	1.061.553
900.000	Charter Communications Operating LLC, 6,5500 %, fällig am 01.06.34	0,18	960.632
529.000	Charter Communications Operating LLC, 5,5000 %, fällig am 01.04.63	0,08	447.639
761.000	CSC Holdings LLC, 11,2500 %, fällig am 15.05.28	0,14	758.722
500.000	Directv Financing LLC, 8,8750 %, fällig am 01.02.30	0,09	490.745
322.000	McGraw-Hill Education, Inc., 8,0000 %, fällig am 01.08.29	0,06	328.077
1.432.000	McGraw-Hill Education, Inc., 7,3750 %, fällig am 01.09.31	0,28	1.494.866
1.483.000	Midcontinent Communications, 8,0000 %, fällig am 15.08.32	0,29	1.571.274
1.059.000	Nexstar Media, Inc., 4,7500 %, fällig am 01.11.28	0,19	1.032.256
144.000	Univision Communications, Inc., 4,5000%, fällig am 01.05.29	0,03	131.065
1.197.000	Univision Communications, Inc., 7,3750 %, fällig am 30.06.30	0,22	1.177.256
294.000	Univision Communications, Inc., 8,5000 %, fällig am 31.07.31	0,06 1,82	294.592 9.748.677
Metalle & Bergbau			
1.338.000	Compass Minerals International, Inc., 8,0000 %, fällig am 01.07.30	0,26	1.383.392
599.000	Novelis Corp., 3,2500 %, fällig am 15.11.26	0,11 0,37	589.805 1.973.197
Mortgage Real Estate Investment Trusts (REITs)			
994.000	Rithm Capital Corp., 8,0000 %, fällig am 01.04.29	0,19	1.005.001
505.000	Rithm Capital Corp., 8,0000 %, fällig am 15.07.30	0,09	507.911

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
968.000	Starwood Property Trust, Inc., 6,5000 %, fällig am 15.10.30	0,19 0,47	1.001.822 2.514.734
Multi-Versorger			
1.800.000	Ameren Corp., 5,3750 %, fällig am 15.03.35	0,34	1.811.912
1.316.000	NiSource, Inc., 6,9500 %, fällig am 30.11.54	0,25	1.373.204
840.000	NiSource, Inc., 6,3750 %, fällig am 31.03.55	0,16 0,75	846.848 4.031.964
Öl, Gas & Treibstoffe			
1.257.000	Civitas Resources, Inc., 8,7500 %, fällig am 01.07.31	0,24	1.272.535
543.000	Civitas Resources, Inc., 9,6250 %, fällig am 15.06.33	0,10	557.075
503.000	Columbia Pipelines Holding Co, LLC, 5,0970 %, fällig am 01.10.31	0,09	505.530
1.360.000	DT Midstream, Inc., 4,1250%, fällig am 15.06.29	0,24	1.314.400
1.106.000	DT Midstream, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.12.34	0,21	1.127.304
1.729.000	FTAI Infra Escrow Holdings LLC, 10,5000 %, fällig am 01.06.27	0,34	1.804.773
1.704.000	Hess Midstream Operations LP, 4,2500 %, fällig am 15.02.30	0,31	1.639.713
760.000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 7,3750 %, fällig am 15.07.32	0,15	799.853
1.353.000	ITT Holdings LLC, 6,5000 %, fällig am 01.08.29	0,24	1.287.787
1.341.000	Occidental Petroleum Corp., 5,5500 %, fällig am 01.10.34	0,24	1.316.738
928.000	Sunoco LP, 6,2500 %, fällig am 01.07.33	0,18	944.077
652.000	Tallgrass Energy Partners LP, 6,0000 %, fällig am 31.12.30	0,12	640.356
1.519.000	Tallgrass Energy Partners LP, 6,0000 %, fällig am 01.09.31	0,28 2,74	1.483.753 14.693.894
Passagierfluggesellschaften			
1.453.000	American Airlines, Inc., 8,5000 %, fällig am 15.05.29	0,28	1.524.428
Körperpflege			
265.000	HLF Financing Sarl LLC, 4,8750 %, fällig am 01.06.29	0,04	224.150
Pharma			
450.000	HLF Financing Sarl LLC, 12,2500 %, fällig am 15.04.29	0,09	491.886
1.336.000	Organon & Co., 5,1250%, fällig am 30.04.31	0,22	1.160.564
933.000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6,1500%, fällig am 01.02.36	0,18 0,49	959.908 2.612.358
Halbleiter & Halbleiterausüstung			
349.000	Marvell Technology, Inc., 4,7500 %, fällig am 15.07.30	0,07	350.649
346.000	Marvell Technology, Inc., 5,4500 %, fällig am 15.07.35	0,06 0,13	348.539 699.188
Software			
1.443.000	AppLovin Corp., 5,5000 %, fällig am 01.12.34	0,27	1.465.695
833.000	Capstone Borrower, Inc., 8,0000 %, fällig am 15.06.30	0,16	867.581
1.223.000	Cloud Software Group, Inc., 9,0000 %, fällig am 30.09.29	0,24	1.268.808
778.000	CrowdStrike Holdings, Inc., 3,0000 %, fällig am 15.02.29	0,14	736.565

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
1.267.000	Rocket Software, Inc., 6,5000%, fällig am 15.02.29	0,23	1.230.601
		1,04	5.569.250
Fachhandel			
1.154.000	Carvana Co., 11,0000 %, fällig am 01.06.30	0,23	1.214.306
1.703.000	Victra Holdings LLC, 8,7500 %, fällig am 15.09.29	0,33	1.786.243
		0,56	3.000.549
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
1.080.000	Western Digital Corp., 2,8500 %, fällig am 01.02.29	0,19	1.002.224
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
1.020.000	Champ Acquisition Corp., 8,3750 %, fällig am 01.12.31	0,20	1.086.429
Handelsgesellschaften & Händler			
596.000	Foundation Building Materials, Inc., 6,0000 %, fällig am 01.03.29	0,10	547.173
668.000	Herc Holdings, Inc., 7,0000 %, fällig am 15.06.30	0,13	698.048
481.000	Herc Holdings, Inc., 7,2500 %, fällig am 15.06.33	0,10	504.305
723.000	QXO Building Products, Inc., 6,7500 %, fällig am 30.04.32	0,14	746.643
		0,47	2.496.169
Usbekistan			
Banken			
500.000	Ipoteka-Bank ATIB, 5,5000 %, fällig am 19.11.25	0,09	498.756
750.000	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, 8,9500 %, fällig am 24.07.29	0,15	790.583
		0,24	1.289.339
Metalle & Bergbau			
1.464.000	Navoiyuran State Enterprise, 6,7000 %, fällig am 02.07.30	0,28	1.469.575
Öl, Gas & Treibstoffe			
1.412.000	Uzbekneftegaz JSC, 8,7500 %, fällig am 07.05.30	0,27	1.455.530
Unternehmensanleihen insgesamt			
		46,79	250.502.446
Staatsanleihen (2024: 4,78% USD 24.314.888)			
Staatsanleihe Albanien			
435.000	4,7500 %, fällig am 14.02.35	0,10	512.846
Staatsanleihe Argentinien			
616.000	0,7500 %, fällig am 09.07.30	0,09	492.800
Staatsanleihe Bahamas			
500.000	8,9500 %, fällig am 15.10.32	0,10	536.365
977.000	8,2500 %, fällig am 24.06.36	0,19	993.609
		0,29	1.529.974
Staatsanleihe Barbados			
348.000	8,0000 %, fällig am 26.06.35	0,07	349.845
Staatsanleihen Benin			
318.000	4,8750 %, fällig am 19.01.32	0,06	341.999
Internationale Staatsanleihe Benin			
551.000	8,3750 %, fällig am 23.01.41	0,10	530.300
Staatsanleihen Kamerun			
768.000	5,9500 %, fällig am 07.07.32	0,13	710.264
Commonwealth of the Bahamas			
40.000	6,0000 %, fällig am 21.11.28	0,01	39.920

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Staatsanleihen Dominikanische Republik			
800.000	6,9500 %, fällig am 15.03.37	0,15	814.560
Finanzministerium der Regierung von Sharjah			
1.309.000	4,6250 %, fällig am 13.02.32	0,29	1.545.639
Staatsanleihe Ghana			
1.000.000	5,0000 %, fällig am 03.07.29	0,18	939.927
Staatsanleihe Ungarn			
982.000	6,0000 %, fällig am 26.09.35	0,19	988.251
Istanbul Metropolitan Municipality			
450.000	10,5000 %, fällig am 06.12.28	0,09	483.827
Staatsanleihen Elfenbeinküste			
184.000	4,8750 %, fällig am 30.01.32	0,04	194.587
615.000	7,6250 %, fällig am 30.01.33	0,11	608.053
1.268.000	8,0750 %, fällig am 01.04.36	0,23	1.225.509
		0,38	2.028.149
Staatsanleihe Mexiko			
794.000	5,8500 %, fällig am 02.07.32	0,15	804.520
Staatsanleihen Mongolei			
410.000	3,5000 %, fällig am 07.07.27	0,07	384.827
200.000	6,6250 %, fällig am 25.02.30	0,04	196.846
390.000	4,4500 %, fällig am 07.07.31	0,06	340.402
		0,17	922.075
Staatsanleihen Montenegro			
298.000	2,8750 %, fällig am 16.12.27	0,06	344.384
246.000	7,2500 %, fällig am 12.03.31	0,05	255.253
1.059.000	4,8750 %, fällig am 01.04.32	0,23	1.237.165
		0,34	1.836.802
Staatsanleihen Nordmazedonien			
1.325.000	1,6250 %, fällig am 10.03.28	0,27	1.464.615
Staatsanleihen Paraguay			
511.000	6,1000 %, fällig am 11.08.44	0,09	491.567
Staatsanleihen Rumänien			
420.000	5,2500 %, fällig am 30.05.32	0,09	488.489
692.000	2,0000 %, fällig am 14.04.33	0,12	625.618
238.000	6,3750 %, fällig am 30.01.34	0,04	233.559
		0,25	1.347.666
Staatsanleihen Tadschikistan			
980.000	7,1250 %, fällig am 14.09.27	0,18	971.229
Staatsanleihen Trinidad & Tobago			
1.036.000	6,4000 %, fällig am 26.06.34	0,19	1.019.973
Tunesische Republik			
750.000	6,3750 %, fällig am 15.07.26	0,16	874.909
Staatsanleihen Türkei			
1.800.000	7,2500 %, fällig am 29.05.32	0,34	1.809.038
Türkiye İhracat Kredi Bankası A/S			
800.000	7,5000 %, fällig am 06.02.28	0,15	818.048
477.000	6,8750 %, fällig am 03.07.28	0,09	477.951
		0,24	1.295.999
Staatsanleihe Uruguay			
1.300.000	5,2500 %, fällig am 10.09.60	0,22	1.182.298
Staatsanleihen insgesamt			
		4,73	25.328.992
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2024: 27,41% USD 139.271.951)			
Fannie Mae			
23.689	6,3027 %, fällig am 25.10.40	0,01	33.223
595	3,0000 %, fällig am 01.02.43	0,00	541

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Baustoffe			
1.000.000	Winterfell Financing Sarl, 7,1240 %, fällig am 04.05.28	0,22	1.174.098
Transportinfrastruktur			
410.000	Gategroup Fin Luxembourg SA, 8,0348 %, fällig am 28.05.32	0,08	411.410
Niederlande			
Finanzdienstleistungen			
1.050.000	Colosseum Dental Finance BV, 5,7640 %, fällig am 22.03.32	0,23	1.240.453
500.000	Precise Bidco BV, 5,2250 %, fällig am 15.11.30	0,11	588.483
		0,34	1.828.936
Medizinische Geräte & Bedarf			
1.000.000	Celeste Bidco BV, 5,9410 %, fällig am 20.07.29	0,22	1.182.367
Industrie			
1.200.000	Ammega Group BV, 6,9800 %, fällig am 30.12.28	0,26	1.374.449
Medien			
1.400.000	Ziggo BV, 4,8920 %, fällig am 31.01.29	0,30	1.583.165
Spanien			
Finanzdienstleistungen			
1.120.000	PAX Holdco Spain SL, 6,0360 %, fällig am 31.12.29	0,25	1.321.534
700.000	Piolin Bidco SAU, 7,0540 %, fällig am 17.09.29	0,15	830.658
		0,40	2.152.192
Schweden			
Elektronische Geräte und Komponenten			
840.000	Quimper AB, 6,0780 %, fällig am 29.03.30	0,18	989.037
Vereinigtes Königreich			
Unterhaltung			
654.000	International Entertainment JCO 3 Ltd., 8,0272 %, fällig am 02.04.32	0,12	657.270
Finanzdienstleistungen			
1.350.000	Market Bidco Ltd., 6,6270 %, fällig am 04.11.30	0,29	1.573.837
Bodentransport			
980.000	Edge Finco plc, 5,5400 %, fällig am 22.08.31	0,22	1.158.454
Industrie			
860.000	Rubix Group Finco Ltd., 6,1380 %, fällig am 29.09.28	0,19	1.017.353
Versicherungen			
600.000	HIG Finance 2 Ltd., 5,5625 %, fällig am 15.02.31	0,13	708.894
Öl, Gas & Treibstoffe			
1.560.000	CD&R Firefly Bidco plc, 4,7500 %, fällig am 30.04.29	0,40	2.137.437
USA			
Baumaterial			
992.481	Foundation Building Materials, 8,2797 %, fällig am 29.01.31	0,18	974.403
360.000	Foundation Building Materials, 9,5456 %, fällig am 29.01.31	0,07	356.064
		0,25	1.330.467

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Chemie			
1.168.043	Ineos US Petrochem LLC, 8,6768 %, fällig am 02.04.29	0,20	1.090.660
449.873	Ineos US Petrochem LLC, 8,6768 %, fällig am 07.10.31	0,08	412.196
		0,28	1.502.856
Behälter & Verpackungen			
602.526	ProAmpac PG Borrower LLC, 8,2561 %, fällig am 15.09.28	0,11	605.614
Elektronische Geräte und Komponenten			
768.075	Indy US Bidco LLC, 5,4290 %, fällig am 06.03.28	0,17	903.768
Unterhaltung			
494.231	Hoya Midco LLC, 6,5297 %, fällig am 05.02.29	0,08	434.229
Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen			
1.196.000	Gloves Buyer, Inc., 8,3214 %, fällig am 21.05.32	0,22	1.175.070
Hotels, Restaurants & Freizeit			
1.044.000	River Rock Entertainment, 10,0000 %, fällig am 25.06.31	0,19	1.017.900
Versicherungen			
1.337.500	Asurion LLC, 8,5768 %, fällig am 19.09.30	0,24	1.301.053
IT-Dienstleistungen			
994.898	Twitter, Inc., 10,9492 %, fällig am 26.10.29	0,18	973.214
Software			
1.157.100	Genesys Cloud Services Holdings II LLC, 5,4360 %, fällig am 30.01.32	0,26	1.360.880
1.366.135	Modena Buyer LLC, 8,7797 %, fällig am 01.07.31	0,25	1.319.174
504.000	Project Alpha Intermediate Holding, Inc., 9,3073 %, fällig am 09.05.33	0,09	502.110
		0,60	3.182.164
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
1.538.145	Varsity Brands, Inc., 7,8298 %, fällig am 26.08.31	0,29	1.539.829
Kredittranchen insgesamt		7,92	42.387.081
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 659.951.052)		126,71	678.302.108

Devisentermingeschäfte (2024: 1,34% USD 6.802.734)
Offen zum 30. Juni 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
BNP Paribas						
AUD	USD	7.709.596	7.778.997	03. Jul. 25	0,02	69.401
AUD	USD	9.445	9.522	19. Sep. 25	0,00	77
EUR	USD	158.054.691	159.992.890	03. Jul. 25	0,36	1.938.199
EUR	USD	858.754	863.951	19. Sep. 25	0,00	5.197
GBP	USD	369.949	379.135	03. Jul. 25	0,00	9.186
GBP	USD	25.415	25.456	19. Sep. 25	0,00	41
USD	GBP	12.852.101	17.650.581	19. Sep. 25	0,00	10.103
J.P. Morgan						
EUR ¹	USD	21.902.488	22.200.919	31. Jul. 25	0,06	298.431
SGD ¹	USD	11.067	11.148	31. Jul. 25	0,00	81
Summe					0,44	2.330.716

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Futures² (2024: 0,11% USD 540.542)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	270	US 10 Year Note September 2025	0,09	509.693
Goldman Sachs	778	US 5 Year Note September 2025	0,17	905.406
Summe			0,26	1.415.099

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 127,41 682.047.923

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2024: (0,14)% USD (715.853))
Offen zum 30. Juni 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)		
BNP Paribas							
GBP	12.852.101	USD	17.652.386	17.641.515	03. Jul. 25	0,00	(10.871)
USD	7.108.028	AUD	11.819.346	7.778.997	03. Jul. 25	(0,12)	(670.969)
USD	6.951.916	AUD	10.624.836	7.004.415	19. Sep. 25	(0,01)	(52.499)
USD	150.801.701	EUR	135.814.231	159.992.890	03. Jul. 25	(1,72)	(9.191.189)
USD	129.479.090	EUR	109.998.642	130.265.904	19. Sep. 25	(0,15)	(786.814)
USD	17.026.289	GBP	13.128.306	18.020.650	03. Jul. 25	(0,19)	(994.361)
J.P. Morgan							
USD ¹	823	EUR	702	828	31. Jul. 25	0,00	(5)
Summe						(2,19)	(11.706.708)

Futures² (2024: (0,14)% USD (733.397))

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	(217)	US 10 Year Ultra Bond September 2025	(0,09)	(452.619)
Goldman Sachs	(108)	US Long Bond September 2025	(0,07)	(382.526)
Goldman Sachs	(115)	US Ultra Bond September 2025	(0,07)	(372.805)
Summe			(0,23)	(1.207.950)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (2,42) (12.914.658)

Portfolioanalyse

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	14,08
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	78,39
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,20
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	2,56
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,33
Sonstige Aktiva	4,44
Summe Aktiva	100,00

¹ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

² Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024.

30. Juni 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	157.802.237	–	157.802.237
Commercial Papers	–	18.297.885	–	18.297.885
Stammaktien	1.486.207	–	–	1.486.207
Wandelanleihen	–	708.890	–	708.890
Unternehmensanleihen	–	250.502.446	–	250.502.446
Devisentermingeschäfte	–	2.330.716	–	2.330.716
Terminkontrakte	1.415.099	–	–	1.415.099
Staatsanleihen	–	25.328.992	–	25.328.992
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	181.788.370	–	181.788.370
Kredittranchen	–	42.387.081	–	42.387.081
Summe	2.901.306	679.146.617	–	682.047.923
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(11.706.708)	–	(11.706.708)
Terminkontrakte	(1.207.950)	–	–	(1.207.950)
Summe	(1.207.950)	(11.706.708)	–	(12.914.658)

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	188.067.418	–	188.067.418
Commercial Papers	–	16.696.103	–	16.696.103
Stammaktien	627.902	–	–	627.902
Wandelanleihen	–	1.971.571	–	1.971.571
Unternehmensanleihen	–	169.485.732	–	169.485.732
Devisentermingeschäfte	–	6.802.734	–	6.802.734
Terminkontrakte	540.542	–	–	540.542
Staatsanleihen	–	24.314.888	–	24.314.888
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	139.271.951	–	139.271.951
Kredittranchen	–	39.534.516	–	39.534.516
Summe	1.168.444	586.144.913	–	587.313.357
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(715.853)	–	(715.853)
Terminkontrakte	(733.397)	–	–	(733.397)
Summe	(733.397)	(715.853)	–	(1.449.250)

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 und im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen zwischen Stufen.

Zum 30. Juni 2025 und zum 31. Dezember 2024 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Henderson USPC den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	A3m USD	A4m HSGD	A4m SGD	A4m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	81.979	847	1.853	18.001.891	906.897	526	1.129	180.729
Ausgegebene Anteile	24.683	87	9.628	3.338.067	416.007	13	13	33.575
Zurückgegebene Anteile	(11.817)	-	(1.736)	(2.654.633)	(80.229)	-	(603)	(6.443)
Am Ende des Berichtszeitraums	94.845	934	9.745	18.685.325	1.242.675	539	539	207.861

	E2 USD	E4m USD	G2 HEUR	G2 USD	H2 HEUR	H2 USD	I2 USD	I3m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	5.170.802	192.081	279	3.190.622	1.661.734	152.088	13.765.560	314
Ausgegebene Anteile	258.503	24.851	553.591	350.575	218.869	-	1.787.214	20.505
Zurückgegebene Anteile	(183.493)	(108)	-	-	(846.673)	(706)	(1.032.044)	-
Am Ende des Berichtszeitraums	5.245.812	216.824	553.870	3.541.197	1.033.930	151.382	14.520.730	20.819

	I4m USD
	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	4.801.168
Ausgegebene Anteile	-
Zurückgegebene Anteile	(2.343.792)
Am Ende des Berichtszeitraums	2.457.376

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	A3m USD	A4m HSGD	A4m SGD	A4m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	102.531	408	408	6.793.931	167.382	500	500	103.274
Ausgegebene Anteile	355.475	439	1.455	13.009.571	755.127	26	3.233	123.616
Zurückgegebene Anteile	(376.027)	-	(10)	(1.801.611)	(15.612)	-	(2.604)	(46.161)
Am Ende des Geschäftsjahres.	81.979	847	1.853	18.001.891	906.897	526	1.129	180.729

	E2 USD	E4m USD	G2 HEUR	G2 USD	H2 HEUR	H2 USD	I2 USD	I3m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	3.467.881	93.607	279	300	267	11.507	11.183.078	-
Ausgegebene Anteile	2.074.663	152.834	-	3.190.322	1.672.974	146.948	5.714.714	314
Zurückgegebene Anteile	(371.742)	(54.360)	-	-	(11.507)	(6.367)	(3.132.232)	-
Am Ende des Geschäftsjahres.	5.170.802	192.081	279	3.190.622	1.661.734	152.088	13.765.560	314

	I4m USD
	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	4.997.073
Ausgegebene Anteile	681.162
Zurückgegebene Anteile	(877.067)
Am Ende des Geschäftsjahres.	4.801.168

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	30. Juni 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	1.301.403	11,65	958.073	11,28	1.225.556	10,83
A2 HSGD	7.826	10,66	6.394	10,31	3.062	9,90
A2 SGD	80.047	10,44	14.599	10,76	3.032	9,80
A2 USD	209.025.128	11,19	193.169.293	10,73	68.713.994	10,11
A3m USD	10.839.636	8,72	7.820.736	8,62	1.443.046	8,62
A4m HSGD	3.420	8,06	3.080	8,00	3.061	8,07
A4m SGD	3.352	7,91	6.905	8,35	3.032	8,00
A4m USD	1.761.598	8,47	1.506.121	8,33	852.618	8,26
E2 USD	57.086.682	10,88	54.108.839	10,46	34.377.264	9,91
E4m USD	1.788.261	8,25	1.561.796	8,13	757.914	8,10
G2 HEUR	7.444.187	11,41	3.183	10,99	3.223	10,45
G2 USD	41.720.859	11,78	35.902.099	11,25	3.153	10,51
H2 HEUR	13.650.917	11,21	18.633.946	10,83	3.042	10,32
H2 USD	1.752.667	11,58	1.684.087	11,07	119.339	10,37
I2 USD	167.171.001	11,51	151.664.986	11,02	115.534.352	10,33
I3m USD	213.625	10,26	3.178	10,12	-	-
I4m USD	21.450.228	8,73	41.121.306	8,57	42.186.446	8,44

Gesamtkostenquote

Die Tabelle mit den durchschnittlichen Gesamtkostenquoten zeigt die tatsächlichen während des Berichtsjahres für jede Klasse des Fonds entstandenen Aufwendungen, exkl. Transaktionskosten und Handelsprovisionen, dargestellt als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens für das entsprechende Jahr auf Jahresbasis.

	30. Juni 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 HEUR	1,35%	1,35%	1,34%
A2 HSGD	1,32%	1,35%	1,35%
A2 SGD	1,35%	1,35%	1,35%
A2 USD	1,35%	1,35%	1,35%
A3m USD	1,35%	1,35%	1,35%
A4m HSGD	1,22%	1,35%	1,35%
A4m SGD	1,35%	1,35%	1,35%
A4m USD	1,35%	1,35%	1,35%
E2 USD	1,85%	1,85%	1,85%
E4m USD	1,85%	1,85%	1,85%
G2 HEUR	0,44%	0,31%	0,29%
G2 USD	0,46%	0,42%	0,28%
H2 HEUR	0,75%	0,75%	0,72%
H2 USD	0,73%	0,71%	0,72%
I2 USD	0,83%	0,80%	0,83%
I3m USD	0,79%	0,73%	-
I4m USD	0,84%	0,80%	0,83%

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungen je Anteil

Die folgende Tabelle zeigt die Ausschüttungsrate je Anteil zum Ex-Datum für jede ausschüttende Anteilsklasse:

Anteilklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	Mrz. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25
A3m USD	0,04600	0,04151	0,04249	0,04624	0,04296	0,04011
A4m HSGD	0,03592	0,03299	0,03081	0,03450	0,03268	0,03186
A4m SGD	0,03758	0,03396	0,03158	0,03487	0,03274	0,03142
A4m USD	0,03745	0,03444	0,03220	0,03612	0,03426	0,03347
E4m USD	0,03653	0,03358	0,03139	0,03519	0,03337	0,03258
I3m USD	0,05398	0,04879	0,04989	0,05437	0,05053	0,04718
I4m USD	0,03850	0,03542	0,03473	0,03716	0,03543	0,03446

Fondsp performance

Zum 30. Juni 2025

Jährliche Performance	Sechs Monate 31/12/2024 30/06/2025 %	Ein Jahr 30/06/2024 30/06/2025 %	Drei Jahre 30/06/2022 30/06/2025 %	Fünf Jahre 30/06/2020 30/06/2025 %	Seit Auflegung bis 30.06.2025 %
H2 USD (Netto)	4,61	9,04	6,45	3,54	2,67
Bloomberg US Aggregate Bond TR	4,02	6,08	2,55	(0,73)	0,41
	Fünf Jahre 30.06.2020 30.06.2025 %				
H2 USD (Brutto)	4,29				
Bloomberg US Aggregate Bond TR + 1,25 %	0,52				

Diskrete Performance	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %	30/06/2020 30/06/2021 %
H2 USD (Netto)	9,04	7,60	2,81	(10,95)	10,79
Bloomberg US Aggregate Bond TR	6,08	2,63	(0,94)	(10,29)	(0,33)
H2 USD (Brutto)	9,81	8,38	3,57	(10,28)	11,59
Bloomberg US Aggregate Bond TR + 1,25 %	7,40	3,92	0,30	(9,17)	0,91

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 5. Dezember 2019 berechnet.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg US Aggregate Bond TR Index um 1,25 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) gegenüber der Benchmark erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre laufenden Kosten die Outperformance übersteigen.

Bitte beachten Sie, dass die Tabelle mit den annualisierten Bruttorenditen über 5 Jahre nur für Anteilsklassen relevant ist, die seit mindestens 5 Jahren aktiv waren und dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Performanceziel und Index sind in USD angegeben.

Die vergangene Wertentwicklung bietet keine Garantie für zukünftige Renditen. Die Renditen werden unterschiedlich ausfallen und der Kapitalwert einer Anlage wird schwanken. Der Wert von Anteilen kann bei der Rücknahme unter Umständen höher oder niedriger sein als der ursprüngliche Kaufpreis. Die Performanceangaben berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Alle Renditen werden in der Basiswährung der repräsentativen Anteilsklasse berechnet.

Quelle: Morningstar. NIW zu NIW, nach Abzug der Gebühren, vor TER und reinvestierten Nettoerträgen. Die Benchmarkwerte verstehen sich zum Geschäftsschluss.

Es gibt keine Garantie dafür, dass die Fondsp performance die Benchmark erreicht oder übertrifft.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios

Die folgenden Tabellen zeigen eine Aufgliederung der wesentlichen Käufe und Verkäufe der Anlageportfolios gemäß den Auflagen der OGAW-Vorschriften 79(2) der Zentralbank. Alle Käufe und Verkäufe von Kapitalanlagen, die 1 % des Gesamtwertes der jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.05.25	35.300.000	35.295.764	UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.03.55	32.850.406	32.768.280
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 15.05.25	35.200.000	35.195.776	UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.05.55	32.850.406	32.688.720
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.02.25	34.900.000	34.895.812	UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.04.56	32.850.406	32.629.692
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.05.25	34.800.000	34.795.824	UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.06.55	32.850.406	32.550.133
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.05.25	34.600.000	34.595.848	UMBS, 3,5000 %, fällig am 25.05.55	21.181.274	18.991.991
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.05.25	34.500.000	34.495.860	UMBS, 3,5000 %, fällig am 25.04.56	21.181.274	18.968.824
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.05.25	33.500.000	33.487.940	UMBS, 4,5000 %, fällig am 25.04.56	16.298.117	15.489.578
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.02.25	33.400.000	33.395.992	UMBS, 4,5000 %, fällig am 25.06.55	16.298.117	15.397.264
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 09.05.25	33.100.000	33.096.028	UMBS, 6,0000 %, fällig am 25.04.56	15.136.000	15.309.236
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 08.05.25	32.800.000	32.796.064	UMBS, 6,0000 %, fällig am 25.06.55	15.136.000	15.299.481
UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.04.56	32.850.406	32.743.899	UMBS, 6,0000 %, fällig am 25.03.55	13.100.000	13.288.313
UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.06.55	32.850.406	32.667.547	UMBS, 3,0000 %, fällig am 25.05.55	15.065.642	12.991.762
UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.05.55	32.850.406	32.602.745	UMBS, 3,0000 %, fällig am 25.06.55	15.065.642	12.846.402
UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.07.55	32.850.406	32.522.544	UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.02.55	11.465.132	11.350.929
UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.03.55	32.850.406	32.478.070	UMBS, 3,5000 %, fällig am 25.03.55	11.547.274	10.380.819
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.05.25	31.900.000	31.888.516	UMBS, 3,0000 %, fällig am 25.01.55	11.570.642	9.750.074
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.03.25	31.500.000	31.496.220	Ginnie Mae, 3,5000 %, fällig am 15.05.55	9.437.700	8.386.281
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 03.03.25	30.700.000	30.689.025	Allegro Clo VIII-S Ltd., 5,6461 %, fällig am 15.10.37	5.000.000	5.006.900
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.05.25	30.600.000	30.596.328	Fannie Mae, 5,5000 %, fällig am 01.06.54	4.874.797	4.824.526
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.03.25	30.400.000	30.396.352	UMBS, 4,5000 %, fällig am 25.03.55	4.946.000	4.737.727
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 26.02.25	29.700.000	29.696.436			

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund

Überblick über den Fonds

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, langfristig höchstmögliche Erträge zu erwirtschaften, die mit dem Ziel der Einschränkung von Kapitalverlusten vereinbar sind (wobei dies jedoch nicht garantiert ist).

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg 1-3 Year US Government/Credit Index um 1,40 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in kurz- und mittelfristige US-Anleihen. Der Fonds wird mindestens 70 % seines Nettoinventarwerts in Schuldverschreibungen mit Investment-Grade-Rating investieren. Der Fonds kann auch andere Vermögenswerte halten, darunter andere Arten von Anleihen beliebiger Emittenten, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Untereinlagegeber kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um das Risiko zu reduzieren, den Fonds effizienter zu verwalten oder zusätzliches Kapital bzw. zusätzliche Erträge für den Fonds zu erwirtschaften.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den Bloomberg 1-3 Year US Government/Credit Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Anleihen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Untereinlagegeber kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds auswählen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Bisweilen kann der Fonds jedoch Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Überblick über den Fonds

Greg Wilensky und Mike Keough, *Portfoliomanager*

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 3,21 % (netto) und 3,47 % (brutto), verglichen mit 2,92 % für die Benchmark des Fonds, den Bloomberg US Government/Credit 1-3 Year Bond Index, und einem oben angegebenen Performanceziel von 3,63 %.

Unser Ziel ist es, moderate Erträge aus Kreditspread-Sektoren zu erzielen und gleichzeitig mögliche Kursrückgänge zu begrenzen. Um dies zu erreichen, stellen wir den Fonds so zusammen, dass er über den Zyklus hinweg sowohl Kreditrisiken als auch einen geringeren Betrag an Zinsrisiken enthält.

Unsere übergewichtete Allokation in diversifizierten Spread-Sektoren wirkte sich positiv auf die relative Performance aus, da sich die Spreads im Berichtszeitraum aufgrund nachlassender Handelsspannungen und günstigerer Aussichten verengten.

Wir hatten unser Engagement in Unternehmensanleihen gegen Ende der ersten Jahreshälfte erhöht, da die ausgeweiteten Spreads Chancen boten, hochwertige Unternehmensanleihen zu attraktiven Bewertungen zu erwerben. Bis zum Ende des Berichtszeitraums zogen die Spreads von Unternehmensanleihen an, was uns dazu veranlasste, einen Teil unseres Engagements in Unternehmensanleihen in

Staatsanleihen umzuschichten. Wir behielten wir unsere Übergewichtung verbriefter Sektoren bei, da die Bewertungen sowohl absolut als auch relativ weiterhin attraktiv erschienen.

Insbesondere verstärkten unsere Allokation in Investment-Grade- und hochverzinslichen Unternehmensanleihen sowie unser Engagement in Darlehen, Non-Agency-Mortgages und mit gewerblichen Hypotheken besicherten Wertpapieren die Wertentwicklung. Die Titelauswahl im Agency-MBS-Segment und im Automobilsektor belastete die Wertentwicklung.

Vor dem Hintergrund volatiler Renditen für US-Staatsanleihen trug unsere leicht übergewichtete Durationsposition zur Wertentwicklung bei, da das kurze Ende der Zinsstrukturkurve, in dem wir engagiert waren, zum Ende des Berichtszeitraums zulegte. Zum Ende des Berichtszeitraums hielten wir eine leicht übergewichtete Duration. Wir behielten unsere Übergewichtung des kurzen Endes der Zinsstrukturkurve bei, da wir davon ausgingen, dass dieses Segment bei einer Abschwächung des Arbeitsmarktes oder der Konjunktur zulegen würde. Darüber hinaus hielten wir die Anfälligkeit gegenüber einem Anstieg der Laufzeitprämien aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Fiskalpolitik oder der Unabhängigkeit der US-Notenbank für weniger wahrscheinlich.

Da die Renditen von Staatsanleihen und die kurzfristigen Zinsen fast den höchsten Stand seit 2007 erreicht haben, bietet sich für Anleger möglicherweise die Gelegenheit, weiterhin zu relativ attraktiven Renditen zu reinvestieren. Bei einem starken Rückgang der Renditen wäre ihnen dies wahrscheinlich nicht mehr möglich.

Unserer Meinung nach ist der Fonds mit Engagements in einer Reihe von Rentensektoren nach wie vor gut diversifiziert, und wir bevorzugen weiterhin eine höhere Kreditqualität. Wir sind der Meinung, dass dieser Ansatz entscheidend ist, um die attraktiven Renditen der Rentenmärkte zu nutzen und gleichzeitig Risiken und Volatilität zu steuern.

Während Anleihen mit ihrer geringen oder negativen Korrelation zu Aktien und ihrer negativen Korrelation zum Zinsgefälle erneut ihre Diversifizierungsvorteile unter Beweis stellen, bieten viele Rentensektoren weiterhin attraktive Nominalrenditen im mittleren bis hohen einstelligen Bereich. Insgesamt sind wir der Meinung, dass eine Kombination aus Diversifizierungsvorteilen und attraktiven Nominalrenditen unverzichtbar ist, um Portfolios in einem sich wandelnden wirtschaftlichen Umfeld effektiv zu verwalten.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson US Short Duration Bond Fund.

Juli 2025

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 30. Juni 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	139.950.266	148.088.834
Barmittel und Devisen	3.070.696	2.870.156
Barsicherheiten	550.000	550.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	–	371
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	990	41
Verkaufte Fondsanteile	246.022	286.081
Zinsen	976.278	1.146.983
Forderungen an den Investment-Manager	1.123	55
Summe Aktiva	144.795.375	152.942.521
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	241.351	266.815
Überziehungskredite und Devisen	2.784.372	2.784.029
Bareinschüsse	7.280	205.054
Gekaufte Wertpapieranlagen	917.606	387.216
Zurückgekaufte Fondsanteile	600.700	214.704
Anlageverwaltungsgebühren	52.881	60.644
Anlegerbetreuungsgebühren	18.209	20.445
Vertriebsgebühren	168	168
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	37.568	19.887
Managementgebühren	2.938	3.225
Aufgelaufene Kosten	77.803	67.818
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	4.740.876	4.030.005
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	140.054.499	148.912.516

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	3.338.774	4.590.098
Sonstige Erträge	400	1.958
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	3.486.174	(1.628.025)
Anlageerträge insgesamt	6.825.348	2.964.031
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	328.844	410.522
Anlegerbetreuungsgebühren	113.229	134.807
Vertriebsgebühren	994	965
Managementgebühren	17.031	21.674
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	73.625	68.564
Depotbankgebühren	12.776	18.317
Honorare der Abschlussprüfer	10.628	10.935
Veröffentlichungskosten	125	208
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	29.582	19.608
Sonstige Gebühren	31.875	30.072
Aufwendungen insgesamt	618.709	715.672
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(17.598)	(725)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	601.111	714.947
Nettobetriebsgewinn	6.224.237	2.249.084
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(803.852)	(994.496)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	5.420.385	1.254.588

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	5.420.385	1.254.588
Kapitalanteilsengeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	18.779.576	18.652.205
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(33.071.039)	(30.315.793)
Verwässerungsanpassung	13.061	-
Netto(-minderung) aus Kapitalanteilsengeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(14.278.402)	(11.663.588)
Netto(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(8.858.017)	(10.409.000)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	148.912.516	186.103.389
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	140.054.499	175.694.389

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 oder 30. Juni 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2024: 20,41% USD 30.399.951)					
2.261.000	280 Park Avenue Mortgage Trust, 5,4918 %, fällig am 15.09.34	1,61 2.248.179	432.320	DB Master Finance LLC, 2,7910 %, fällig am 20.11.51	0,27 376.941
251.157	A&D Mortgage Trust, 7,0490 %, fällig am 25.11.68	0,18 254.384	1.130.623	DB Master Finance LLC, 4,0300 %, fällig am 20.11.47	0,79 1.107.286
442.890	A&D Mortgage Trust, 5,4640 %, fällig am 25.08.69	0,32 442.224	279.850	DB Master Finance LLC, 2,4930 %, fällig am 20.11.51	0,19 258.800
270.037	A&D Mortgage Trust, 5,6990 %, fällig am 25.11.69	0,19 270.876	1.074.465	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 4,1160%, fällig am 25.07.48	0,77 1.070.921
500.000	AGL CLO 6 Ltd., 5,5201 %, fällig am 20.04.38	0,36 501.541	705.000	Dryden 113 CLO Ltd., 5,5061 %, fällig am 15.10.37	0,51 706.849
1.603.000	American Tower Trust #1, 5,4900 %, fällig am 15.03.53	1,16 1.624.283	206.507	Dryden 37 Senior Loan Fund, 5,6177 %, fällig am 15.01.31	0,15 206.713
539.211	Angel Oak Mortgage Trust, 4,9500 %, fällig am 25.07.68	0,38 537.199	236.436	FIGRE Trust, 6,3800 %, fällig am 25.05.54	0,17 241.927
71.748	Angel Oak Mortgage Trust, 4,8000 %, fällig am 26.11.68	0,05 71.374	120.559	FIGRE Trust, 5,9370 %, fällig am 25.07.54	0,09 122.380
382.053	Angel Oak Mortgage Trust, 5,5200 %, fällig am 25.04.70	0,27 383.719	308.530	FIGRE Trust, 5,0560 %, fällig am 25.09.54	0,22 308.017
458.292	AOMT, 4,6500 %, fällig am 25.11.67	0,32 453.501	489.968	FIGRE Trust, 5,4400 %, fällig am 25.10.54	0,35 492.801
600.000	Apidos CLO L, 5,6095 %, fällig am 20.01.38	0,43 602.172	163.883	FIGRE Trust, 5,7750 %, fällig am 25.03.55	0,12 165.447
520.000	Bain Capital Credit CLO Ltd., fällig am 15.07.35	0,37 520.390	182.085	FIGRE Trust, 5,5600 %, fällig am 25.05.55	0,13 183.216
670.000	Ballyrock CLO 16 Ltd., 5,3989 %, fällig am 20.04.38	0,48 669.796	150.000	FIGRE Trust, 5,4080 %, fällig am 25.07.55	0,11 149.998
600.000	Carlyle US CLO Ltd., 5,5442 %, fällig am 25.04.38	0,43 600.693	147.133	Finance of America Structured Securities Trust, 3,5000 %, fällig am 25.02.75	0,10 141.122
176.195	CBAM Ltd., 5,5614 %, fällig am 17.04.31	0,13 176.441	360.000	GoldenTree Loan Management US CLO 17 Ltd., 5,5955 %, fällig am 20.01.39	0,26 360.448
86.198	Connecticut Avenue Securities, 5,4062 %, fällig am 25.01.45	0,06 86.298	289.282	Greenwood Park CLO Ltd., 5,5277 %, fällig am 15.04.31	0,21 289.458
316.499	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,2562 %, fällig am 25.06.42	0,23 324.633	446.000	Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1600 %, fällig am 05.08.34	0,31 435.477
169.095	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,7062 %, fällig am 25.12.42	0,12 173.421	135.736	Hudsons Bay Simon JV Trust, 3,9141 %, fällig am 05.08.34	0,10 134.876
154.542	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,0052 %, fällig am 25.07.43	0,11 155.546	869.000	LHOME Mortgage Trust, 5,3230 %, fällig am 25.09.39	0,62 871.455
139.152	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8052 %, fällig am 25.10.43	0,10 139.654	287.000	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,4070%, fällig am 15.10.51	0,20 284.725
190.626	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3552 %, fällig am 25.01.44	0,14 190.640	600.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 24 Ltd., 5,6295 %, fällig am 19.10.38	0,43 602.400
139.416	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4052 %, fällig am 25.05.44	0,10 139.448	450.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd., 5,6295 %, fällig am 18.10.38	0,32 451.857
144.983	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3552 %, fällig am 25.09.44	0,10 144.994	630.774	New Residential Mortgage Loan Trust, 6,6640 %, fällig am 25.03.39	0,46 638.777
113.911	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4562 %, fällig am 25.02.45	0,08 114.086	258.000	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,4430 %, fällig am 25.09.39	0,19 258.824
266.457	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5052 %, fällig am 25.05.45	0,19 267.138	375.250	New Residential Mortgage Loan Trust, 0,0000 %, fällig am 25.09.64	0,27 374.604
338.232	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8552 %, fällig am 25.10.41	0,24 339.236	381.228	NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, fällig am 25.11.31	0,28 386.164
787.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2052 %, fällig am 25.12.41	0,57 794.947	260.056	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, 3,1040 %, fällig am 25.07.26	0,18 253.273
514.164	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,9552 %, fällig am 25.12.41	0,37 517.302	599.000	NYMT Loan Trust, 6,5090 %, fällig am 25.05.39	0,43 606.617
221.973	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2052 %, fällig am 25.04.42	0,16 222.980	605.358	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500%, fällig am 20.11.50	0,42 593.236
75.130	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2562 %, fällig am 25.09.43	0,05 75.763	300.238	OBX Trust, 5,4800 %, fällig am 25.07.64	0,21 300.575
112.827	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4562 %, fällig am 25.03.44	0,08 112.902	448.482	OBX Trust, 4,9440 %, fällig am 25.09.64	0,32 446.241
60.139	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3052 %, fällig am 25.07.44	0,04 60.113	362.218	OBX Trust, 5,3160 %, fällig am 25.10.64	0,26 362.143
319.062	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,9052 %, fällig am 25.03.45	0,23 320.792	311.794	OBX Trust, 5,5300 %, fällig am 25.10.64	0,22 312.874
			659.342	OBX Trust, 5,6100 %, fällig am 25.11.64	0,47 662.712
			95.236	OBX Trust, 6,3210 %, fällig am 25.01.64	0,07 95.766
			311.377	OCP CLO Ltd., 5,5722 %, fällig am 21.05.38	0,22 311.550
			351.640	PRPM LLC, 7,0260 %, fällig am 25.03.29	0,25 352.719
			138.478	PRPM LLC, 3,7500 %, fällig am 25.03.54	0,10 135.308
			472.047	PRPM LLC, 3,2500 %, fällig am 25.04.55	0,32 452.003
			367.442	PRPM LLC, 3,0000 %, fällig am 25.05.55	0,25 344.655
			223.058	RCKT Mortgage Trust, 5,5030 %, fällig am 25.02.55	0,16 224.064
			143.928	RCKT Mortgage Trust, 5,5530 %, fällig am 25.03.55	0,10 144.858

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
197.928 RCKT Mortgage Trust, 5,6870 %, fällig am 25.05.55	0,14	199.787	Niederlande		
187.061 RCKT Mortgage Trust, 5,8110 %, fällig am 25.05.55	0,14	188.767	Pharma		
150.000 RCKT Mortgage Trust, 5,4720 %, fällig am 25.06.55	0,11	150.849	385.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,1500 %, fällig am 01.10.26	0,27	377.762
231.335 Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,2550 %, fällig am 25.04.54	0,17	233.631	1.223.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV, 5,7500 %, fällig am 01.12.30	0,89	1.245.699
251.806 Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,3060 %, fällig am 25.03.54	0,18	255.406		1,16	1.623.461
662.627 Symphony CLO XIX Ltd., 5,4821 %, fällig am 16.04.31	0,47	663.577	Vereinigtes Königreich		
697.575 Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, fällig am 25.08.51	0,45	635.419	Konsumentenkredite		
114.000 TEXAS Commercial Mortgage Trust, 5,6100 %, fällig am 15.04.42	0,08	113.906	210.000 Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 6,4000 %, fällig am 26.03.29	0,16	219.391
160.000 Toorak Mortgage Trust, 5,5240 %, fällig am 25.02.40	0,12	161.029	USA		
190.183 TYSN Mortgage Trust, 6,7991 %, fällig am 10.12.33	0,14	201.374	Luft-/Raumfahrt & Verteidigung		
383.581 TYSN Mortgage Trust, 6,7991 %, fällig am 10.12.33	0,27	384.549	850.000 Boeing Co. (The), 2,1960 %, fällig am 04.02.26	0,60	836.854
353.820 Verus Securitization Trust, 3,6420 %, fällig am 25.01.60	0,25	345.924	Automobilsektor		
127.595 Wendy's Funding LLC, 2,3700 %, fällig am 15.06.51	0,08	116.598	200.000 Stellantis Finance US, Inc., 5,3500 %, fällig am 17.03.28	0,15	201.705
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt	23,85	33.407.558	225.000 Stellantis Finance US, Inc., 5,7500 %, fällig am 18.03.30	0,16	227.086
Organismen für gemeinsame Anlagen (2024: 9,70% USD 14.451.027)				0,31	428.791
Vereinigtes Königreich			Banken		
Kapitalmärkte			713.000 Bank of America Corp., 6,2040 %, fällig am 10.11.28	0,53	742.171
755.989 Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Klasse Z Acc USD Hedged ¹	6,13	8.588.791	434.000 Bank of America Corp., 5,1620 %, fällig am 24.01.31	0,32	444.939
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt	6,13	8.588.791	297.000 Fifth Third Bancorp, 6,3390 %, fällig am 27.07.29	0,22	312.881
Commercial Papers (2024: 3,22% USD 4.798.880)			516.000 JPMorgan Chase & Co., 5,0400 %, fällig am 23.01.28	0,37	521.059
USA			718.000 JPMorgan Chase & Co., 5,2990 %, fällig am 24.07.29	0,53	737.323
Finanzdienstleistungen			143.000 JPMorgan Chase & Co., 5,1400 %, fällig am 24.01.31	0,10	146.679
4.300.000 FHLMC, fällig am 01.07.25	3,07	4.299.503	250.000 Morgan Stanley Bank NA, 5,0160 %, fällig am 12.01.29	0,18	253.942
2.500.000 FNMA, fällig am 01.07.25	1,79	2.499.711	376.000 Truist Financial Corp., 5,4350 %, fällig am 24.01.30	0,28	387.346
	4,86	6.799.214	557.000 US Bancorp, 5,3840 %, fällig am 23.01.30	0,41	573.598
Summe Commercial Papers	4,86	6.799.214	292.000 US Bancorp, 5,0460 %, fällig am 12.02.31	0,21	297.339
Unternehmensanleihen (2024: 36,15% USD 53.829.459)			412.000 Wells Fargo & Co., 4,9000 %, fällig am 24.01.28	0,30	415.117
Australien			695.000 Wells Fargo & Co., 3,5260 %, fällig am 24.03.28	0,49	685.448
Metalle & Bergbau			544.000 Wells Fargo & Co., 5,1980 %, fällig am 23.01.30	0,40	557.333
525.000 FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 4,5000 %, fällig am 15.09.27	0,37	519.042		4,34	6.075.175
Kaimaninseln			Baumaterial		
Konsumentenkredite			251.000 JH North America Holdings, Inc., 5,8750 %, fällig am 31.01.31	0,18	253.349
338.000 Avolon Holdings Funding Ltd., 2,1250 %, fällig am 21.02.26	0,24	331.810	Kapitalmärkte		
424.000 GGAM Finance Ltd., 5,8750 %, fällig am 15.03.30	0,30	428.071	641.000 Blackstone Private Credit Fund, 6,2500 %, fällig am 25.01.31	0,47	659.678
	0,54	759.881	1.218.000 Blue Owl Capital Corp, III, 3,1250 %, fällig am 13.04.27	0,84	1.176.607
Frankreich			250.000 Citadel Securities Global Holdings LLC, 5,5000 %, fällig am 18.06.30	0,18	253.051
Banken			383.000 Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,2070 %, fällig am 28.01.31	0,28	392.081
1.232.000 BNP Paribas SA, 7,3750 %, fällig am 19.08.25	0,88	1.234.871	1.189.000 LPL Holdings, Inc., 5,7000 %, fällig am 20.05.27	0,86	1.211.973

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
705.000	LPL Holdings, Inc., 4,9000 %, fällig am 03.04.28	0,51	710.498	Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
303.000	LPL Holdings, Inc., 5,1500 %, fällig am 15.06.30	0,22	306.877	764.000	Illumina, Inc., 5,8000 %, fällig am 12.12.25	0,55	767.342
516.000	Morgan Stanley, 5,1640 %, fällig am 20.04.29	0,38	526.205	Medien			
515.000	Morgan Stanley, 5,4490 %, fällig am 20.07.29	0,38	529.737	1.387.000	Charter Communications Operating LLC, 5,0500 %, fällig am 30.03.29	1,00	1.400.609
1.271.000	MSCI, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.11.29	0,88	1.230.855	Metalle & Bergbau			
794.000	Sixth Street Lending Partners, 6,5000 %, fällig am 11.03.29	0,58	819.914	966.000	Novelis Corp., 3,2500 %, fällig am 15.11.26	0,68	951.172
		5,58	7.817.476	Öl, Gas & Treibstoffe			
Konsumentenkredite				657.000	Civitas Resources, Inc., 8,3750 %, fällig am 01.07.28	0,48	673.531
591.000	American Express Co., 6,3380 %, fällig am 30.10.26	0,42	594.508	358.000	Columbia Pipelines Holding Co, LLC, 6,0550 %, fällig am 15.08.26	0,26	362.481
465.000	American Express Co., 5,0980 %, fällig am 16.02.28	0,34	470.447	1.762.000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, fällig am 15.06.29	1,22	1.702.921
848.000	Capital One Financial Corp., 5,7000 %, fällig am 01.02.30	0,63	877.370	353.000	FTAI Infra Escrow Holdings LLC, 10,5000 %, fällig am 01.06.27	0,26	368.470
1.138.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,8000 %, fällig am 08.03.29	0,81	1.140.783	361.000	Hess Midstream Operations LP, 5,8750 %, fällig am 01.03.28	0,26	366.607
		2,20	3.083.108	531.000	Hess Midstream Operations LP, 6,5000 %, fällig am 01.06.29	0,39	546.441
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel				752.000	Occidental Petroleum Corp., 5,2000 %, fällig am 01.08.29	0,54	754.971
578.000	Albertsons Cos., Inc., 6,5000 %, fällig am 15.02.28	0,42	592.334	209.000	Occidental Petroleum Corp., 8,8750 %, fällig am 15.07.30	0,17	238.980
Behälter & Verpackungen				396.000	Occidental Petroleum Corp., 6,6250 %, fällig am 01.09.30	0,30	418.988
555.000	Amcor Flexibles North America, Inc., 4,8000 %, fällig am 17.03.28	0,40	559.129			3,88	5.433.390
1.139.000	Berry Global, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.06.31	0,85	1.197.430	Halbleiter & Halbleiterausüstung			
		1,25	1.756.559	667.000	Foundry JV Holdco LLC, 5,5000 %, fällig am 25.01.31	0,49	684.622
Elektrische Ausrüstung				536.000	Marvell Technology, Inc., 4,7500 %, fällig am 15.07.30	0,38	538.533
322.000	Molex Electronic Technologies LLC, 4,7500 %, fällig am 30.04.28	0,23	324.080			0,87	1.223.155
557.000	Regal Rexnord Corp., 6,0500 %, fällig am 15.02.26	0,40	560.302	Software			
		0,63	884.382	494.000	Crowdstrike Holdings, Inc., 3,0000 %, fällig am 15.02.29	0,34	467.690
Finanzdienstleistungen				375.000	Synopsys, Inc., 4,6500 %, fällig am 01.04.28	0,27	378.893
250.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,0500 %, fällig am 15.01.28	0,18	253.215			0,61	846.583
250.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,2500 %, fällig am 15.01.30	0,18	252.757	Fachhandel			
695.000	Fiserv, Inc., 4,7500 %, fällig am 15.03.30	0,50	699.973	488.741	Carvana Co., 11,0000 %, fällig am 01.06.30	0,37	514.282
1.047.000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, fällig am 01.08.30	0,76	1.067.579	Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
		1,62	2.273.524	111.000	Western Digital Corp., 4,7500 %, fällig am 15.02.26	0,08	110.791
Medizinische Geräte & Bedarf				Unternehmensanleihen insgesamt			
985.000	Solventum Corp., 5,4000 %, fällig am 01.03.29	0,73	1.014.577	31,67	44.353.103		
Gesundheitsanbieter & -dienste				Staatsanleihen (2024: 16,10% USD 23.971.395)			
416.000	Centene Corp., 4,2500 %, fällig am 15.12.27	0,29	409.957	US-Schatzanweisungen/Anleihen			
685.000	CVS Health Corp., 4,3000 %, fällig am 25.03.28	0,49	682.310	6.397.000	3,7500 %, fällig am 31.08.26	4,56	6.382.757
573.000	Heartland Dental LLC, 10,5000 %, fällig am 30.04.28	0,43	605.742	1.525.000	3,5000 %, fällig am 30.09.26	1,08	1.517.375
		1,21	1.698.009	2.180.000	4,2500 %, fällig am 31.12.26	1,57	2.193.029
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger				8.749.000	3,7500 %, fällig am 30.04.27	6,25	8.749.000
301.000	PSEG Power LLC, 5,2000 %, fällig am 15.05.30	0,22	307.287	187.000	3,8750 %, fällig am 31.05.27	0,13	187.453
IT-Dienstleistungen				4.372.000	3,8750 %, fällig am 15.06.28	3,14	4.395.397
924.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 4,0000 %, fällig am 01.07.29	0,63	888.409	5.407.400	4,0000 %, fällig am 31.05.30	3,90	5.460.629
Freizeitprodukte						20,63	28.885.640
875.000	Mattel, Inc., 3,7500 %, fällig am 01.04.29	0,60	839.299	Staatsanleihen insgesamt			
				20,63	28.885.640		
				Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2024: 8,25% USD 12.283.279)			
				Fannie Mae			
				1.242.289	6,3052 %, fällig am 25.11.41	0,89	1.251.565

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Futures³ (2024: 0,19% USD 278.467)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
		US 10 Year Ultra Bond September 2025		
Goldman Sachs	8		0,02	18.614
Goldman Sachs	226	US 2 Year Note September 2025	0,14	199.303
Summe			0,16	217.917

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 99,93 139.950.266

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2024: (0,14)% USD (212.574))
Offen zum 30. Juni 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan						
USD ²	175.112	EUR	149.315	176.256	31. Jul. 25	0,00 (1.144)
Summe						0,00 (1.144)

Futures³ (2024: (0,04)% USD (54.241))

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	(43)	US 10 Year Note September 2025	(0,06)	(81.898)
Goldman Sachs	(63)	US 5 Year Note September 2025	(0,05)	(73.302)
Goldman Sachs	(24)	US Long Bond September 2025	(0,06)	(85.007)
Summe			(0,17)	(240.207)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (0,17) (241.351)

Portfolioanalyse

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	24,75
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	60,96
Organismen für gemeinsame Anlagen	5,93
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,15
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	4,70
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,17
Sonstige Aktiva	3,34
Summe Aktiva	100,00

¹ Eine verbundene Partei des Fonds.

² Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

³ Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024.

30. Juni 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	33.407.558	–	33.407.558
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	8.588.791	–	8.588.791
Commercial Papers	–	6.799.214	–	6.799.214
Unternehmensanleihen	–	44.353.103	–	44.353.103
Devisentermingeschäfte	–	243.018	–	243.018
Terminkontrakte	217.917	–	–	217.917
Staatsanleihen	–	28.885.640	–	28.885.640
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	10.404.623	–	10.404.623
Kredittranchen	–	7.050.402	–	7.050.402
Summe	217.917	139.732.349	–	139.950.266
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(1.144)	–	(1.144)
Terminkontrakte	(240.207)	–	–	(240.207)
Summe	(240.207)	(1.144)	–	(241.351)

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	30.399.951	–	30.399.951
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	14.451.027	–	14.451.027
Commercial Papers	–	4.798.880	–	4.798.880
Unternehmensanleihen	–	53.829.459	–	53.829.459
Devisentermingeschäfte	–	9.580	–	9.580
Terminkontrakte	278.467	–	–	278.467
Staatsanleihen	–	23.971.395	–	23.971.395
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	12.283.279	–	12.283.279
Kredittranchen	–	8.066.796	–	8.066.796
Summe	278.467	147.810.367	–	148.088.834
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(212.574)	–	(212.574)
Terminkontrakte	(54.241)	–	–	(54.241)
Summe	(54.241)	(212.574)	–	(266.815)

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 gab es keine Übertragungen, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 gab es Übertragungen bei Organismen für gemeinsame Anlagen von Stufe 1 auf Stufe 2.

Zum 30. Juni 2025 und zum 31. Dezember 2024 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Henderson USPC den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	A1m HCHF	A1m USD	A2 HEUR	A2 USD	B1m USD	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	56.762	3.589.742	189.704	3.475.764	10.117	9.453	13.582	550.921
Ausgegebene Anteile	6	210.179	82.477	370.078	31	-	545	116.589
Zurückgegebene Anteile	-	(247.523)	(76.039)	(1.070.623)	-	-	(7.455)	(62.048)
Am Ende des Berichtszeitraums	56.768	3.552.398	196.142	2.775.219	10.148	9.453	6.672	605.462

	E3m HEUR	G2 HEUR	G2 USD	H1m USD	H2 HEUR	H2 USD	I1m USD	I2 HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	2.283	279	300	6.957	101.495	17.713	398.219	761.904
Ausgegebene Anteile	6	-	-	373	-	8.002	14.142	57.216
Zurückgegebene Anteile	-	-	-	-	-	(25)	(211.096)	(14.756)
Am Ende des Berichtszeitraums	2.289	279	300	7.330	101.495	25.690	201.265	804.364

	I2 USD	T2 USD
	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	1.613.448	-
Ausgegebene Anteile	448.745	300
Zurückgegebene Anteile	(427.678)	-
Am Ende des Berichtszeitraums	1.634.515	300

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A1m HCHF	A1m USD	A2 HEUR	A2 USD	B1m USD	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	58.760	3.626.251	172.835	4.250.059	10.049	9.453	12.105	940.049
Ausgegebene Anteile	14	415.721	88.041	583.632	68	-	2.737	64.350
Zurückgegebene Anteile	(2.012)	(452.230)	(71.172)	(1.357.927)	-	-	(1.260)	(453.478)
Am Ende des Geschäftsjahres.	56.762	3.589.742	189.704	3.475.764	10.117	9.453	13.582	550.921

	E3m HEUR	G2 HEUR	G2 USD	H1m USD	H2 HEUR	H2 USD	I1m USD	I2 HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	2.269	279	300	6.941	40.529	18.682	874.507	911.444
Ausgegebene Anteile	14	-	-	16	162.713	-	135.565	19.436
Zurückgegebene Anteile	-	-	-	-	(101.747)	(969)	(611.853)	(168.976)
Am Ende des Geschäftsjahres.	2.283	279	300	6.957	101.495	17.713	398.219	761.904

	I2 USD
	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	3.060.128
Ausgegebene Anteile	1.543.984
Zurückgegebene Anteile	(2.990.664)
Am Ende des Geschäftsjahres.	1.613.448

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	30. Juni 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A1m HCHF	507.662	7,10	448.023	7,16	519.974	7,44
A1m USD	38.433.524	10,82	38.426.589	10,70	38.620.938	10,65
A2 HEUR	4.113.198	17,80	3.429.612	17,45	3.233.074	16,94
A2 USD	53.822.489	19,39	65.445.623	18,83	76.403.903	17,98
B1m USD	108.185	10,66	106.718	10,55	105.487	10,50
B2 USD	144.099	15,24	140.701	14,88	135.927	14,38
E2 HEUR	73.030	9,29	128.245	9,12	118.478	8,87
E2 USD	6.805.641	11,24	6.016.697	10,92	9.819.014	10,45
E3m HEUR	17.227	6,39	15.141	6,40	16.353	6,53
G2 HEUR	3.600	10,93	3.094	10,69	3.183	10,32
G2 USD	3.387	11,29	3.279	10,93	3.113	10,38
H1m USD	70.452	9,61	66.163	9,51	65.674	9,46
H2 HEUR	1.212.330	10,14	1.042.813	9,92	429.301	9,60
H2 USD	313.932	12,22	209.736	11,84	210.381	11,26
I1m USD	2.182.276	10,84	4.272.316	10,73	9.334.207	10,67
I2 HEUR	11.810.900	12,47	9.622.524	12,19	11.860.108	11,79
I2 USD	20.429.534	12,50	19.535.242	12,11	35.224.274	11,51
T2 USD	3.033	10,11	-	-	-	-

Gesamtkostenquote

Die Tabelle mit den durchschnittlichen Gesamtkostenquoten zeigt die tatsächlichen während des Berichtsjahres für jede Klasse des Fonds entstandenen Aufwendungen, exkl. Transaktionskosten und Handelsprovisionen, dargestellt als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens für das entsprechende Jahr auf Jahresbasis.

	30. Juni 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A1m HCHF	0,95%	0,92%	0,90%
A1m USD	0,95%	0,92%	0,90%
A2 HEUR	0,95%	0,90%	0,88%
A2 USD	0,95%	0,91%	0,90%
B1m USD	2,10%	2,10%	2,10%
B2 USD	2,10%	2,10%	2,10%
E2 HEUR	1,10%	1,10%	1,08%
E2 USD	1,10%	1,10%	1,08%
E3m HEUR	1,10%	1,10%	1,09%
G2 HEUR	0,27%	0,24%	0,25%
G2 USD	0,27%	0,24%	0,25%
H1m USD	0,55%	0,54%	0,50%
H2 HEUR	0,55%	0,54%	0,49%
H2 USD	0,55%	0,52%	0,51%
I1m USD	0,50%	0,49%	0,46%
I2 HEUR	0,50%	0,48%	0,46%
I2 USD	0,50%	0,48%	0,47%
T2 USD ¹	0,75%	-	-

¹ Da die Anteilsklasse während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, wird zum Ende des Berichtszeitraums eine geschätzte Gesamtkostenquote angegeben.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungen je Anteil

Die folgende Tabelle zeigt die Ausschüttungsrate je Anteil zum Ex-Datum für jede ausschüttende Anteilsklasse:

Anteilsklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	Mrz. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25
A1m HCHF	0,02525	0,02189	0,02099	0,02155	0,02292	0,02074
A1m USD	0,03731	0,03305	0,03198	0,03466	0,03395	0,03209
B1m USD	0,02540	0,02250	0,02219	0,02362	0,02344	0,02194
E3m HEUR	0,02661	0,02316	0,02203	0,02342	0,02324	0,02232
H1m USD	0,03620	0,03239	0,03136	0,03426	0,03327	0,03154
I1m USD	0,04205	0,03699	0,03579	0,03912	0,03801	0,03601

Fondsperformance

Zum 30. Juni 2025

Jährliche Performance	Sechs Monate 31/12/2024 30/06/2025 %	Ein Jahr 30/06/2024 30/06/2025 %	Drei Jahre 30/06/2022 30/06/2025 %	Fünf Jahre 30/06/2020 30/06/2025 %	Seit Auflegung bis 30.06.2025 %
H2 USD (Netto)	3,21	6,63	4,62	1,83	2,97
Bloomberg 1-3 Year US Govt/Credit TR	2,92	5,94	3,75	1,58	2,92
	Fünf Jahre 30.06.2020 30.06.2025 %				
H2 USD (Brutto)	2,36				
Bloomberg 1-3 Year US Govt/Credit TR + 1,40 %	2,47				

Diskrete Performance	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %	30/06/2020 30/06/2021 %
H2 USD (Netto)	6,63	6,01	1,31	(6,24)	1,97
Bloomberg 1-3 Year US Govt/Credit TR	5,94	4,87	0,52	(3,56)	0,44
H2 USD (Brutto)	7,18	6,55	1,82	(5,77)	2,56
Bloomberg 1-3 Year US Govt/Credit TR + 1,40 %	7,36	5,65	1,28	(2,84)	1,19

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 1. Januar 2000 berechnet. Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom 31. Oktober 2013 von der Anteilsklasse A1m USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg 1-3 Year US Government/Credit TR Index um 1,40 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) gegenüber der Benchmark erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre laufenden Kosten die Outperformance übersteigen.

Bitte beachten Sie, dass die Tabelle mit den annualisierten Bruttorenditen über 5 Jahre nur für Anteilsklassen relevant ist, die seit mindestens 5 Jahren aktiv waren und dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Performanceziel und Index sind in USD angegeben.

Die vergangene Wertentwicklung bietet keine Garantie für zukünftige Renditen. Die Renditen werden unterschiedlich ausfallen und der Kapitalwert einer Anlage wird schwanken. Der Wert von Anteilen kann bei der Rücknahme unter Umständen höher oder niedriger sein als der ursprüngliche Kaufpreis. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Alle Renditen werden in der Basiswährung der repräsentativen Anteilsklasse berechnet.

Quelle: Morningstar. NIW zu NIW, nach Abzug der Gebühren, vor TER und reinvestierten Nettoerträgen. Die Benchmarkwerte verstehen sich zum Geschäftsschluss.

Es gibt keine Garantie dafür, dass die Fondsperformance die Benchmark erreicht oder übertrifft.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios

Die folgenden Tabellen zeigen eine Aufgliederung der wesentlichen Käufe und Verkäufe der Anlageportfolios gemäß den Auflagen der OGAW-Vorschriften 79(2) der Zentralbank. Alle Käufe und Verkäufe von Kapitalanlagen, die 1 % des Gesamtwertes der jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.04.25	10.800.000	10.798.704	US Treasury, 4,1250 %, fällig am 30.11.29	8.434.500	8.339.094
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.03.25	10.600.000	10.598.728	US Treasury, 4,3750 %, fällig am 31.12.29	8.259.000	8.268.656
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.03.25	10.500.000	10.496.220	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 28.02.30	7.542.000	7.556.874
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.04.25	10.400.000	10.398.752	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 31.01.30	7.009.500	7.038.020
US Treasury, 3,7500 %, fällig am 30.04.27	9.406.000	9.392.262	Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, „Klasse Z Acc USD Hedged“	552.625	6.191.570
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.04.25	9.100.000	9.098.908	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 31.03.30	5.190.000	5.236.213
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 02.05.25	9.100.000	9.098.908	US Treasury, 3,8750 %, fällig am 30.04.30	4.734.000	4.707.830
FHLMC, 0,0000 %, fällig am 01.05.25	9.000.000	8.998.955	US Treasury, 3,7500 %, fällig am 15.05.28	4.501.000	4.480.077
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.04.25	8.900.000	8.898.932	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 15.12.27	4.005.000	3.959.258
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.04.25	8.900.000	8.895.728	US Treasury, 0,0000 %, fällig am 10.07.25	3.900.000	3.871.770
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.04.25	8.800.000	8.798.944	US Treasury, 3,7500 %, fällig am 15.04.28	3.667.000	3.643.243
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.05.25	8.800.000	8.798.944	US Treasury, 3,7500 %, fällig am 31.08.26	3.280.000	3.265.917
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.01.25	8.800.000	8.798.944	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 15.02.28	3.240.000	3.264.985
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 17.04.25	8.800.000	8.798.944	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 15.01.28	2.694.000	2.691.466
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.05.25	8.800.000	8.796.832	US Treasury, 3,8750 %, fällig am 15.03.28	2.625.000	2.619.092
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.01.25	8.700.000	8.698.956	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 15.12.27	2.519.000	2.446.327
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.04.25	8.700.000	8.698.956	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 31.05.30	1.994.600	1.997.112
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 08.05.25	8.700.000	8.698.956	LPL Holdings, Inc., 6,7500 %, fällig am 17.11.28	1.320.000	1.391.623
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.05.25	8.600.000	8.598.968	Morgan Stanley, 5,0420 %, fällig am 19.07.30	1.300.000	1.309.386
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.01.25	8.400.000	8.396.976	CBRE Services, Inc., 5,5000 %, fällig am 01.04.29	1.212.000	1.238.761
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.04.25	8.300.000	8.299.004	Bank of America Corp., 4,9790 %, fällig am 24.01.29	1.227.000	1.236.129
US Treasury, 4,3750 %, fällig am 31.12.29	8.259.000	8.254.121	Marvell Technology, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.02.29	1.184.000	1.219.973
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.01.25	8.200.000	8.199.016	WESCO Distribution, Inc., 6,3750 %, fällig am 15.03.29	1.135.000	1.146.350
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.04.25	8.200.000	8.199.016			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.06.25	8.100.000	8.099.028			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 25.04.25	7.800.000	7.799.064			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.04.25	7.800.000	7.797.192			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.06.25	7.800.000	7.797.192			

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027

Überblick über den Fonds

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, regelmäßige Erträge zu erzielen und gleichzeitig das ursprünglich investierte Kapital während der Laufzeit zu erhalten.

Der Fonds ist darauf ausgelegt, bis zum Ende der Laufzeit gehalten zu werden, und die Anleger sollten bereit sein, bis zu diesem Zeitpunkt investiert zu bleiben. Die Höhe der Erträge oder des Kapitalwerts ist nicht garantiert. Der Wert der Anteile kann am Ende der Laufzeit aufgrund der Ausschüttungspolitik des Fonds oder aufgrund von Marktbewegungen geringer sein als der Wert zum Zeitpunkt der Anlage.

Der Fonds wird ohne Bezugnahme auf einen Referenzwert nach dem Buy-and-Maintain-Prinzip (bei dem Wertpapiere gekauft und dauerhaft gehalten werden) verwaltet. Die Unteranlageberater besitzen bei der Auswahl der Anlagen für den Fonds ein hohes Maß an Flexibilität, sind jedoch bestrebt, die Aktivitäten im Portfolio auf einem niedrigen Niveau zu halten.

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Nettoinventarwerts in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating (deren Bonität einem Rating von mindestens BBB entspricht) aus aller Welt.

Der Fonds kann bis zu 5 % in Wertpapiere anderer zulässiger Organismen für gemeinsame Anlagen, bis zu 25 % in hochverzinsliche (nicht mit Investment Grade bewertete) Anleihen oder Vorzugsaktien (davon bis zu 5 % Anleihen oder Vorzugsaktien aus Entwicklungsländern) und bis zu 5 % in Anleihen ohne Rating mit vergleichbarer Qualität investieren.

Der Fonds kann auch in Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade), Staatsanleihen, Kommunalanleihen, Commercial Paper, Einlagenzertifikate und Barmittel investieren. Der Fonds kann bis zu 10 % seines Nettoinventarwerts in Agency-MBS anlegen (darin sind CMOs nicht enthalten). Der Fonds investiert nicht in CoCo-Bonds. Die Unteranlageberater können Derivate (komplexe Finanzinstrumente) zur Risikominderung, zur effizienteren Verwaltung des Fonds oder zur Erzielung von zusätzlichem Kapital oder Ertrag für den Fonds sowie zu Anlagezwecken einsetzen. Während des Zeichnungszeitraums kann der Fonds bis zu 100 % seines Nettovermögens in Barmitteln oder Barmitteläquivalenten wie Geldmarktinstrumenten halten.

Überblick über den Fonds

James Briggs, Tim Winstone, Michael Keough, Carl Jones und Brad Smith, *Portfoliomanager*

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 erzielte die Anteilsklasse I2 USD eine Rendite von 2,88 % (netto) und 3,21 % (brutto).

Die Fondspositionierung wirkte sich positiv auf die Performance aus. Die Renditen von Kredititeln trugen positiv zur absoluten Performance bei, was sowohl auf die Spreadverengung als auch auf den „Carry“ (Ertrag) zurückzuführen war. Der Carry der Zinsstrukturkurve und Zinseffekte (Duration) trugen ebenfalls positiv zur absoluten Performance bei.

Auf Sektorebene stammten die größten positiven Beiträge aus dem Bankensektor. Auch die Bereiche zyklische Konsumgüter und Basiskonsumgüter trugen zur Performance bei. Hinsichtlich der Bonität waren Emissionen mit einem Rating von BBB am stärksten, gefolgt von Emissionen mit einem Rating von A und schließlich Anleihen mit einem Rating von BB.

Auf der Ebene der Emittenten gehörten eine Reihe von Banken zu den stärksten Positionen des Fonds, darunter BPCE, Credit Agricole, Virgin Money und Standard Chartered. Zu den übrigen Titeln mit einer besonders starken Wertentwicklung zählten Novelis, Charter Communications, OneMain Finance und Crown Holdings.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027.

Juli 2025

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 30. Juni 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	60.480.592	59.790.699
Barmittel und Devisen	516.102	683.391
Bareinschüsse	467.058	565.614
Barsicherheiten	12.551	12.551
Forderungen:		
Zinsen	619.596	540.239
Forderungen an den Investment-Manager	5.724	5.808
Summe Aktiva	62.101.623	61.598.302
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	838.161	264.726
Überziehungskredite und Devisen	2.910	-
Bareinschüsse	32.112	-
Anlageverwaltungsgebühren	25.013	25.917
Anlegerbetreuungsgebühren	16.409	17.345
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	19.808	11.648
Managementgebühren	1.251	1.296
Aufgelaufene Kosten	55.592	49.076
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	991.256	370.008
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	61.110.367	61.228.294

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD)

2027 (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	1.624.576	1.671.644
Sonstige Erträge	109.413	153.900
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	351.222	(538.227)
Anlageerträge insgesamt	2.085.211	1.287.317
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	151.355	154.745
Anlegerbetreuungsgebühren	100.112	102.002
Managementgebühren	7.568	7.737
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	33.458	29.978
Depotbankgebühren	11.977	12.786
Honorare der Abschlussprüfer	9.600	9.380
Veröffentlichungskosten	47	58
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	10.208	37.240
Sonstige Gebühren	15.137	18.023
Aufwendungen insgesamt	339.462	371.949
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(42.583)	(68.992)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	296.879	302.957
Nettobetriebsgewinn	1.788.332	984.360
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(238.771)	(247.799)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(170.054)	(228.274)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	-	(3.007)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.379.507	505.280

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (USD)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.379.507	505.280
Kapitalanteilschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	612.387	150.836
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(2.121.342)	(671.221)
Verwässerungsanpassung	11.521	3.403
Netto(-minderung) aus Kapitalanteilschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(1.497.434)	(516.982)
Netto(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(117.927)	(11.702)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	61.228.294	62.167.149
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	61.110.367	62.155.447

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 oder 30. Juni 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)		Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					Italien				
Unternehmensanleihen (2024: 97,03% USD 59.411.107)					Banken				
Belgien					590.000	Intesa Sanpaolo SpA, 1,0000 %, fällig am 19.11.26	1,12	684.205	
Banken					560.000	UniCredit SpA, 2,1250 %, fällig am 24.10.26	1,08	659.992	
600.000	Argenta Spaarbank NV, 1,0000 %, fällig am 29.01.27	1,13	690.292				2,20	1.344.197	
Kanada					Luxemburg				
Banken					Lebensmittelprodukte				
750.000	Bank of Montreal, 5,2030 %, fällig am 01.02.28	1,25	767.291	660.000	JBS USA Holding Lux Sarl, 2,5000 %, fällig am 15.01.27		1,05	642.443	
820.000	Toronto-Dominion Bank (The), 1,9500 %, fällig am 12.01.27	1,30	793.060	Hotels, Restaurants & Freizeit					
		2,55	1.560.351	235.000	Cirsa Finance International Sarl, 4,5000 %, fällig am 15.03.27		0,45	277.764	
Dänemark					Immobilienverwaltung & -entwicklung				
Banken					550.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, 1,0000 %, fällig am 20.10.26		1,04	634.932
670.000	Danske Bank A/S, 4,0000 %, fällig am 12.01.27	1,30	796.249	Niederlande					
Finanzdienstleistungen					Diversifizierte Telekommunikationsdienste				
610.000	Nykredit Realkredit A/S, 0,7500 %, fällig am 20.01.27	1,15	701.012	102.000	Koninklijke KPN NV, 5,0000 %, fällig am 18.11.26		0,23	141.228	
Finnland					Pharma				
Banken					199.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,1500 %, fällig am 01.10.26		0,32	195.259
840.000	Nordea Bank Abp, 1,5000 %, fällig am 30.09.26	1,33	812.262	Spanien					
Finanzdienstleistungen					Bau & Technik				
670.000	OP Corporate Bank plc, 1,3750 %, fällig am 04.09.26	1,45	886.344	400.000	Cellnex Finance Co, SA, 0,7500 %, fällig am 15.11.26		0,75	460.760	
Frankreich					Medizinische Geräte & Bedarf				
Automobilsektor					600.000	Werfen SA, 0,5000 %, fällig am 28.10.26		1,13	687.772
290.000	RCI Banque SA, 1,1250 %, fällig am 15.01.27	0,55	333.970	Supranational					
Banken					Halbleiter & Halbleiterausüstung				
560.000	BNP Paribas SA, 2,2500 %, fällig am 11.01.27	1,08	658.133	620.000	Broadcom Corp., 3,8750 %, fällig am 15.01.27		1,01	615.960	
740.000	BPCE SA, 5,9750 %, fällig am 18.01.27	1,22	745.111	Schweiz					
780.000	Credit Agricole SA, 4,1250 %, fällig am 10.01.27	1,27	777.376	Kapitalmärkte					
660.000	Societe Generale SA, 2,7970 %, fällig am 19.01.28	1,05	641.135	440.000	UBS Group AG, 7,0000 %, fällig am 30.09.27		1,01	620.533	
		4,62	2.821.755	Vereinigtes Königreich					
Bau & Technik					Banken				
600.000	Bouygues SA, 5,5000 %, fällig am 06.10.26	1,37	834.765	610.000	Barclays plc, 0,8770 %, fällig am 28.01.28		1,15	701.214	
Stromversorger					780.000	Lloyds Banking Group plc, 3,7500 %, fällig am 11.01.27		1,26	773.505
500.000	Electricite de France SA, 3,8750 %, fällig am 12.01.27	0,98	600.222	840.000	NatWest Markets plc, 1,6000 %, fällig am 29.09.26		1,33	812.591	
Lebensmittelprodukte					440.000	Santander UK Group Holdings plc, 7,0980 %, fällig am 16.11.27		1,02	621.627
500.000	Danone SA, 2,9470 %, fällig am 02.11.26	0,80	491.435	830.000	Standard Chartered plc, 2,6080 %, fällig am 12.01.28		1,32	806.315	
Deutschland					500.000	Virgin Money UK plc, 4,0000 %, fällig am 03.09.27		1,11	681.174
Banken					100.000	Virgin Money UK plc, 4,0000 %, fällig am 18.03.28		0,20	120.650
600.000	Commerzbank AG, 0,8750 %, fällig am 22.01.27	1,13	689.966				7,39	4.517.076	
Kapitalmärkte					Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe				
600.000	Deutsche Bank AG, 1,6250 %, fällig am 20.01.27	1,14	698.848	700.000	Wellcome Trust Ltd. (The), 1,1250 %, fällig am 21.01.27		1,33	809.118	
Irland					Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel				
Konsumentenkredite					230.000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd., 7,5000 %, fällig am 08.07.26		0,52	319.772
660.000	AerCap Ireland Capital DAC, 2,4500 %, fällig am 29.10.26	1,05	643.219						
490.000	CA Auto Bank SpA, 6,0000 %, fällig am 06.12.26	1,12	683.706						
		2,17	1.326.925						

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Stromversorger				Bau & Technik			
490.000	National Grid Electricity Distribution plc, 3,5000 %, fällig am 16.10.26	1,09	662.904	600.000	Worley US Finance Sub Ltd., 0,8750%, fällig am 09.06.26	1,14	695.842
Finanzdienstleistungen				Konsumentenkredite			
400.000	Burford Capital plc, 5,0000 %, fällig am 01.12.26	0,89	543.360	505.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 4,2710 %, fällig am 09.01.27	0,82	497.909
840.000	Nationwide Building Society, 1,5000 %, fällig am 13.10.26	1,33 2,22	810.611 1.353.971	620.000	General Motors Financial Co., Inc., 4,3500%, fällig am 17.01.27	1,01	617.486
Hotels, Restaurants & Freizeit				524.000	OneMain Finance Corp., 3,5000%, fällig am 15.01.27	0,84 2,67	513.339 1.628.734
520.000	InterContinental Hotels Group plc, 2,1250 %, fällig am 24.08.26	1,13	693.027	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			
459.000	International Game Technology plc, 6,2500 %, fällig am 15.01.27	0,76	464.716	470.000	Albertsons Cos., Inc., 4,6250 %, fällig am 15.01.27	0,76	467.478
230.000	Pinnacle Bidco plc, 10,0000 %, fällig am 11.10.28	0,55 2,44	334.544 1.492.287	Behälter & Verpackungen			
Versicherungen				420.000	Crown Cork & Seal Co., Inc., 7,3750 %, fällig am 15.12.26	0,71	436.594
490.000	BUPA Finance plc, 5,0000 %, fällig am 08.12.26	1,10	673.403	Diversifizierte REITs			
Fachhandel				590.000	GLP Capital LP, 5,3750%, fällig am 15.04.26	0,97	590.498
470.000	Next Group plc, 4,3750 %, fällig am 02.10.26	1,05	643.538	620.000	VICI Properties LP, 4,2500 %, fällig am 01.12.26	1,01 1,98	616.436 1.206.934
USA				Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung				470.000	AT&T, Inc., 3,8000 %, fällig am 15.02.27	0,77	466.659
590.000	L3Harris Technologies, Inc., 5,4000 %, fällig am 15.01.27	0,98	600.014	620.000	CCO Holdings LLC, 5,1250 %, fällig am 01.05.27	1,01 1,78	618.430 1.085.089
Luftfracht & Logistik				Stromversorger			
570.000	FedEx Corp., 1,6250 %, fällig am 11.01.27	1,09	663.613	630.000	Southwestern Electric Power Co., 2,7500 %, fällig am 01.10.26	1,01	616.630
Automobilsektor				491.000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 3,8750 %, fällig am 15.10.26	0,78 1,79	480.010 1.096.640
640.000	Hyundai Capital America, 2,7500 %, fällig am 27.09.26	1,03	625.778	Unterhaltung			
680.000	Stellantis Finance US, Inc., 1,7110 %, fällig am 29.01.27	1,06	648.827	300.000	Netflix, Inc., 4,3750 %, fällig am 15.11.26	0,49	301.615
630.000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 3,2000 %, fällig am 26.09.26	1,01 3,10	619.055 1.893.660	Finanzdienstleistungen			
Banken				670.000	Global Payments, Inc., 2,1500 %, fällig am 15.01.27	1,06	648.346
790.000	Bank of America Corp., 3,8240 %, fällig am 20.01.28	1,28	783.356	Lebensmittelprodukte			
610.000	Citigroup, Inc., 4,3000 %, fällig am 20.11.26	1,00	609.300	560.000	Conagra Brands, Inc., 7,1250 %, fällig am 01.10.26	0,94	576.614
790.000	JPMorgan Chase & Co., 3,7820 %, fällig am 01.02.28	1,28	783.419	Gesundheitsanbieter & -dienste			
830.000	US Bancorp, 2,2150 %, fällig am 27.01.28	1,31	802.378	620.000	HCA, Inc., 4,5000 %, fällig am 15.02.27	1,01	620.259
790.000	Wells Fargo & Co., 3,0000 %, fällig am 23.10.26	1,27 6,14	776.699 3.755.152	670.000	Universal Health Services, Inc., 1,6500 %, fällig am 01.09.26	1,06 2,07	647.095 1.267.354
Baumaterial				Gesundheits-REITs			
440.000	Standard Industries, Inc., 2,2500 %, fällig am 21.11.26	0,84	513.611	620.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc., 3,9500 %, fällig am 15.01.27	1,01	615.129
Kapitalmärkte				Medizintechnik			
590.000	Ares Capital Corp., 7,0000 %, fällig am 15.01.27	1,00	608.960	472.000	IQVIA, Inc., 5,0000 %, fällig am 15.10.26	0,77	471.830
500.000	Blue Owl Credit Income Corp., 3,1250 %, fällig am 23.09.26	0,80	486.478	Hotels, Restaurants & Freizeit			
580.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,9500 %, fällig am 15.01.27	0,97	596.204	400.000	Booking Holdings, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.11.26	0,79	481.319
820.000	Morgan Stanley, 2,4750 %, fällig am 21.01.28	1,30 4,07	796.190 2.487.832	Versicherungen			
				770.000	Athene Global Funding, 0,8320 %, fällig am 08.01.27	1,45	883.527

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)		
810.000	Progressive Corp. (The), 2,4500 %, fällig am 15.01.27	1,29 2,74	790.314 1.673.841		
Freizeitprodukte					
630.000	Hasbro, Inc., 3,5500%, fällig am 19.11.26	1,02	621.459		
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen					
630.000	Agilent Technologies, Inc., 3,0500 %, fällig am 22.09.26	1,02	620.444		
Maschinen					
660.000	Daimler Truck Finance North America LLC, 2,0000 %, fällig am 14.12.26	1,04	638.081		
Metalle & Bergbau					
504.000	Novelis Corp., 3,2500 %, fällig am 15.11.26	0,81	496.264		
Büro-REITs					
650.000	Boston Properties LP, 2,7500 %, fällig am 01.10.26	1,04	635.832		
Öl, Gas & Treibstoffe					
790.000	BP Capital Markets America, Inc., 3,0170 %, fällig am 16.01.27	1,27	777.285		
590.000	Columbia Pipelines Holding Co, LLC, 6,0550 %, fällig am 15.08.26	0,98	597.386		
590.000	Sabine Pass Liquefaction LLC, 5,0000 %, fällig am 15.03.27	0,97 3,22	593.733 1.968.404		
Einzelhandels-REITs					
410.000	Realty Income Corp., 4,1250 %, fällig am 15.10.26	0,67	409.107		
500.000	Realty Income Corp., 1,8750 %, fällig am 14.01.27	1,08 1,75	658.240 1.067.347		
Software					
456.000	Gen Digital, Inc., 6,7500 %, fällig am 30.09.27	0,76	464.451		
Spezialisierte REITs					
650.000	American Tower Corp., 2,7500 %, fällig am 15.01.27	1,04	634.773		
640.000	Equinix, Inc., 2,9000%, fällig am 18.11.26	1,03 2,07	627.427 1.262.200		
Handelsgesellschaften & Händler					
660.000	Air Lease Corp., 2,2000 %, fällig am 15.01.27	1,05	639.181		
Unternehmensanleihen insgesamt		98,70	60.318.217		
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 57.581.299)		98,70	60.318.217		
Devisentermingeschäfte (2024: 0,52% USD 314.260) Offen zum 30. Juni 2025					
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
BNP Paribas					
EUR	USD	5.597	5.673	22. Jul. 25	0,00
GBP	USD	13.336	13.503	22. Jul. 25	0,00
Summe					0,00

Futures¹ (2024: 0,01% USD 6.668)			
Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	(1)	0,01	2.067
Summe			0,01

Zins-Swaps² (2024: 0,10% USD 58.664)						
Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Citigroup	Spread von 4,26% auf den Nominalwert	Fest	17.000.000	15. Jan. 27	0,26	160.065
Summe					0,26	160.065

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	98,97	60.480.592
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		

Devisentermingeschäfte (2024: (0,01)% USD (4.445)) Offen zum 30. Juni 2025						
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)	
BNP Paribas						
USD	EUR	13.172.411	11.493.796	13.558.522	22. Jul. 25	(0,63)
USD	GBP	9.074.079	6.727.316	9.235.136	22. Jul. 25	(0,27)
Summe					(0,90)	(547.168)

Zins-Swaps² (2024: (0,43)% USD (260.281))						
Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Citigroup	Spread von 3,48% auf den Nominalwert	Floating EURIBOR 6 month	7.000.000	15. Dez. 26	(0,29)	(175.290)
Citigroup	Spread von 5,21% auf den Nominalwert	Floating SONIA 1 day	4.000.000	15. Dez. 26	(0,19)	(115.703)
Summe					(0,48)	(290.993)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	(1,38)	(838.161)
--	---------------	------------------

Portfolioanalyse		% des Gesamtvermögens
Analyse des Gesamtvermögens:		
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere		62,65
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere		34,47
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden		0,26
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente		0,00
Sonstige Aktiva		2,62
Summe Aktiva		100,00

¹ Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.

² Über LCH (Clearinghaus einer zentralen Gegenpartei („CCP“)) abgerechnet.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024.

30. Juni 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Unternehmensanleihen	-	60.318.217	-	60.318.217
Devisentermingeschäfte	-	243	-	243
Terminkontrakte	2.067	-	-	2.067
Zins-Swaps	-	160.065	-	160.065
Summe	2.067	60.478.525	-	60.480.592
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	-	(547.168)	-	(547.168)
Zins-Swaps	-	(290.993)	-	(290.993)
Summe	-	(838.161)	-	(838.161)

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Unternehmensanleihen	-	59.411.107	-	59.411.107
Devisentermingeschäfte	-	314.260	-	314.260
Terminkontrakte	6.668	-	-	6.668
Zins-Swaps	-	58.664	-	58.664
Summe	6.668	59.784.031	-	59.790.699
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	-	(4.445)	-	(4.445)
Zins-Swaps	-	(260.281)	-	(260.281)
Summe	-	(264.726)	-	(264.726)

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 und im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen zwischen Stufen.

Zum 30. Juni 2025 und zum 31. Dezember 2024 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Henderson USPC den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	A2 USD	A5q USD	E2 USD	E5q USD	I2 USD	I5q USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	240.631	78.464	24.921	7.089	197.857	20.157
Ausgegebene Anteile ¹	-	3.936	-	31	-	2.016
Zurückgegebene Anteile	(14.355)	(5.388)	-	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums	226.276	77.012	24.921	7.120	197.857	22.173

¹Alle Transaktionen betrafen die Wiederanlage von Dividenden für die derzeitigen Anteilinhaber.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A2 USD	A5q USD	E2 USD	E5q USD	I2 USD	I5q USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	247.847	82.105	26.666	7.027	215.216	19.990
Ausgegebene Anteile ¹	-	1.530	-	62	-	167
Zurückgegebene Anteile	(7.216)	(5.171)	(1.745)	-	(17.359)	-
Am Ende des Geschäftsjahres	240.631	78.464	24.921	7.089	197.857	20.157

¹Alle Transaktionen betrafen die Wiederanlage von Dividenden für die derzeitigen Anteilinhaber.

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	30. Juni 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 USD	25.178.922	111,28	26.091.579	108,43	25.764.005	103,95
A5q USD	7.939.364	103,09	8.053.200	102,64	8.441.736	102,82
E2 USD	2.746.885	110,22	2.683.285	107,67	2.766.590	103,75
E5q USD	733.489	103,01	727.150	102,57	722.006	102,75
I2 USD	22.225.067	112,33	21.603.100	109,19	22.416.208	104,16
I5q USD	2.286.640	103,13	2.069.980	102,70	2.056.604	102,88

Gesamtkostenquote

Die Tabelle mit den durchschnittlichen Gesamtkostenquoten zeigt die tatsächlichen während des Berichtszeitraums für jede Klasse des Fonds entstandenen Aufwendungen, exkl. Transaktionskosten und Handelsprovisionen, dargestellt als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens für den entsprechenden Berichtszeitraum auf Jahresbasis.

	30. Juni 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 USD	1,15%	1,15%	1,15%
A5q USD	1,15%	1,15%	1,15%
E2 USD	1,65%	1,65%	1,65%
E5q USD	1,65%	1,65%	1,65%
I2 USD	0,65%	0,65%	0,65%
I5q USD	0,65%	0,65%	0,65%

Ausschüttungen je Anteil

Die folgende Tabelle zeigt die Ausschüttungsrate je Anteil zum Ex-Datum für jede ausschüttende Anteilsklasse:

Anteilklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	März. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25
A5q USD	1,09642	-	-	1,09546	-	-
E5q USD	0,98886	-	-	0,96801	-	-
I5q USD	1,24901	-	-	1,22258	-	-

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (Fortsetzung)

Fondsperformance

Zum 30. Juni 2025

Jährliche Performance	Sechs Monate 31/12/2024 30/06/2025 %	Ein Jahr 30/06/2024 30/06/2025 %	Drei Jahre 30/06/2022 30/06/2025 %	Fünf Jahre 30/06/2020 30/06/2025 %	Seit Auflegung bis 30.06.2025 %
I2 (USD) (netto)	2,88	6,35	- ¹	- ¹	6,08
	Fünf Jahre 30.06.2020 30.06.2025 %				
I2 USD (Brutto)	- ¹				
Diskrete Performance	30/06/2024 30/06/2025 %	12/07/2023 30/06/2024 %			
I2 (USD) (netto)	6,35	- ¹			
I2 USD (Brutto)	7,04	- ¹			

Es werden Angaben zur Klasse I2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 12. Juli 2023 berechnet.

¹ Der Fonds wurde am 12. Juli 2023 aufgelegt. Daher wurden keine Angaben zur Wertentwicklung bereitgestellt.

Es sind nur die Renditen der Anteilsklassen angegeben, da wir derzeit keinen Index verwenden.

Die vergangene Wertentwicklung bietet keine Garantie für zukünftige Renditen. Die Renditen werden unterschiedlich ausfallen und der Kapitalwert einer Anlage wird schwanken. Der Wert von Anteilen kann bei der Rücknahme unter Umständen höher oder niedriger sein als der ursprüngliche Kaufpreis. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Alle Renditen werden in der Basiswährung der repräsentativen Anteilsklasse berechnet.

Quelle: Morningstar. NIW zu NIW, nach Abzug der Gebühren, vor TER und reinvestierten Nettoerträgen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios

Die folgenden Tabellen zeigen eine Aufgliederung der wesentlichen Käufe und Verkäufe der Anlageportfolios gemäß den Auflagen der OGAW-Vorschriften 79(2) der Zentralbank. Alle Käufe und Verkäufe von Kapitalanlagen, die 1 % des Gesamtwertes der jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Werfen SA, 0,5000 %, fällig am 28.10.26	600.000	666.356	Vonovia SE, 1,7500 %, fällig am 25.01.27	600.000	679.686
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, 1,0000 %, fällig am 20.10.26	550.000	614.345	Dell Bank International DAC, 0,5000 %, fällig am 27.10.26	600.000	664.365
Booking Holdings, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.11.26	400.000	478.435	AbbVie, Inc., 2,9500 %, fällig am 21.11.26	630.000	616.178
Pinnacle Bidco plc, 10,0000 %, fällig am 11.10.28	230.000	305.869	Rocket Mortgage LLC, 2,8750 %, fällig am 15.10.26	515.000	495.044
Realty Income Corp., REIT, 1,8750 %, fällig am 14.01.27	200.000	252.371	Netflix, Inc., 4,3750 %, fällig am 15.11.26	300.000	299.829
Cirsa Finance International Sarl, 4,5000 %, fällig am 15.03.27	235.000	245.733			

Alle Käufe und Verkäufe wurden berücksichtigt.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027

Überblick über den Fonds

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, regelmäßige Erträge zu erzielen und gleichzeitig das ursprünglich investierte Kapital während der Laufzeit zu erhalten.

Die Höhe der Erträge oder des Kapitalwerts ist nicht garantiert. Der Wert der Anteile kann am Ende der Laufzeit aufgrund der Ausschüttungspolitik des Fonds oder aufgrund von Marktbewegungen geringer sein als der Wert zum Zeitpunkt der Anlage.

Der Fonds wird ohne Bezugnahme auf einen Referenzwert nach dem Buy-and-Maintain-Prinzip (bei dem Wertpapiere gekauft und dauerhaft gehalten werden) verwaltet. Die Unteranlageberater besitzen bei der Auswahl der Anlagen für den Fonds ein hohes Maß an Flexibilität, sind jedoch bestrebt, die Aktivitäten im Portfolio auf einem niedrigen Niveau zu halten.

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Nettoinventarwerts in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating (deren Bonität einem Rating von mindestens BBB entspricht) aus aller Welt.

Der Fonds kann bis zu 25 % seines Nettoinventarwerts in Schuldtiteln und Vorzugsaktien anlegen, die ein Rating unter „Investment Grade“ aufweisen, davon bis zu 5 % seines Nettoinventarwerts in Schuldtiteln und Vorzugsaktien aus Entwicklungsländern und bis zu 5 % in Schuldtiteln ohne Rating, die von den jeweiligen Unteranlageberatern als gleichwertig eingeschätzt werden.

Der Fonds kann auch in Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade), Staatsanleihen, Kommunalanleihen, Commercial Paper, Einlagenzertifikate und Barmittel investieren. Der Fonds kann bis zu 10 % seines Nettoinventarwerts in Agency-MBS anlegen (darin sind CMOs nicht enthalten). Der Fonds investiert nicht in CoCo-Bonds. Der Fonds kann bis zu 5 % seines Nettoinventarwerts in Wertpapiere anderer zulässiger Organismen für gemeinsame Anlagen investieren. Nach Fälligkeit (oder Verkauf) der Anlagen kann der Fonds bis zu 100 % seines Vermögens bis zum Ende der Laufzeit in kurzfristigen Einlagen, Barmitteln und Geldmarktinstrumenten halten.

Überblick über den Fonds

James Briggs, Tim Winstone, Michael Keough, Carl Jones und Brad Smith, *Portfoliomanager*

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 EUR eine Rendite von 1,75 % (netto) und 2,08 % (brutto).

Die Fondspositionierung wirkte sich positiv auf die Performance aus. Die Renditen von Kredititeln trugen positiv zur absoluten Performance bei, was sowohl auf die Spreadverengung als auch auf den „Carry“ (Ertrag)

zurückzuführen war. Der Carry der Zinsstrukturkurve und Zinseffekte (Duration) trugen ebenfalls positiv zur absoluten Performance bei.

Auf Sektorebene stammten die größten positiven Beiträge aus dem Bankensektor. Auch die Bereiche zyklische Konsumgüter und staatliche, aber nicht staatlich garantierte Unternehmen trugen zur Performance bei. Hinsichtlich der Bonität waren Emissionen mit einem Rating von BBB am stärksten, gefolgt von Emissionen mit einem Rating von BB und schließlich Anleihen mit einem Rating von A.

Auf Emittentenebene stammten einige der größten positiven Beiträge zur Wertentwicklung von AMCO Asset Management, Advance Auto Parts, Cheplapharm und Compass Minerals International. Eine Reihe von Banken, darunter Societe Generale, Co-operative Bank und Yorkshire Building Society, waren ebenfalls in der Liste der stärksten Titel des Fonds vertreten. Die einzigen Titel, die die Wertentwicklung des Fonds deutlich belasteten, waren Marks & Spencer und EQT Midstream Partners.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027.

Juli 2025

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 30. Juni 2025 (EUR)	Zum 31. Dezember 2024 (EUR)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	65.105.640	67.567.633
Barmittel und Devisen	779.614	128.241
Bareinschüsse	459.993	297.707
Forderungen:		
Zinsen	1.132.656	920.985
Forderungen an den Investment-Manager	2.686	1.761
Sonstige Forderungen	–	320
Summe Aktiva	67.480.589	68.916.647
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	325.625	320.803
Überziehungskredite und Devisen	6.888	–
Bareinschüsse	743.441	413.561
Anlageverwaltungsgebühren	18.289	19.039
Anlegerbetreuungsgebühren	23.501	24.962
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	20.430	9.777
Managementgebühren	1.338	1.416
Aufgelaufene Kosten	49.277	44.068
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	1.188.789	833.626
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	66.291.800	68.083.021

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR)

2027 (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (EUR)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (EUR)
Erlöse:		
Zinserträge	1.610.809	1.680.425
Sonstige Erträge	51.740	102.570
Netto(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(282.398)	(632.517)
Anlageerträge insgesamt	1.380.151	1.150.478
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	120.801	123.784
Anlegerbetreuungsgebühren	143.673	147.483
Managementgebühren	8.164	8.351
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	31.739	27.203
Depotbankgebühren	11.494	11.315
Honorare der Abschlussprüfer	9.090	9.427
Veröffentlichungskosten	52	34
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	6.994	31.130
Sonstige Gebühren	14.712	10.489
Aufwendungen insgesamt	346.719	369.216
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(32.031)	(46.705)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	314.688	322.511
Nettobetriebsgewinn	1.065.463	827.967
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(1.043.029)	(956.423)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	-	(67.962)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	-	(2.208)
Nettoanstieg/(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	22.434	(198.626)

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (EUR)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (EUR)
Anstieg/(Minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	22.434	(198.626)
Kapitalanteilsengeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	14.116	17.731
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(1.833.273)	(1.166.408)
Verwässerungsanpassung	5.502	1.507
Netto(-minderung) aus Kapitalanteilsengeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(1.813.655)	(1.147.170)
Netto(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(1.791.221)	(1.345.796)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	68.083.021	69.141.099
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	66.291.800	67.795.303

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 oder 30. Juni 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				Wasserversorger			
Unternehmensanleihen (2024: 98,55% EUR 67.095.901)				650.000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, 4,5000 %, fällig am 06.04.27	1,00	663.897
Australien				Deutschland			
Metalle & Bergbau				Autoteile			
580.000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 4,5000 %, fällig am 15.09.27	0,73	486.793	510.000	Schaeffler AG, 2,8750 %, fällig am 26.03.27	0,77	510.445
Belgien				Banken			
Banken				600.000	Commerzbank AG, 4,6250 %, fällig am 21.03.28	0,93	621.373
600.000	Argenta Spaarbank NV, 5,3750 %, fällig am 29.11.27	0,94	623.554	Kapitalmärkte			
Britische Jungferninseln				700.000	Deutsche Bank AG, 1,8750 %, fällig am 23.02.28	1,04	692.280
Diversifizierte Telekommunikationsdienste				Passagierfluggesellschaften			
710.000	Global Switch Holdings Ltd., 2,2500 %, fällig am 31.05.27	1,06	704.195	500.000	Deutsche Lufthansa AG, 2,8750 %, fällig am 16.05.27	0,75	501.781
Kanada				Pharma			
Banken				330.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 3,5000 %, fällig am 11.02.27	0,50	331.239
430.000	Royal Bank of Canada, 3,6250 %, fällig am 14.06.27	0,74	494.158	Immobilienverwaltung & -entwicklung			
Tschechische Republik				800.000	Vonovia SE, 0,6250 %, fällig am 07.10.27	1,15	765.010
Gasversorger				Inland			
560.000	EP Infrastructure A/S, 1,6980 %, fällig am 30.07.26	0,83	553.849	Banken			
Dänemark				620.000	Arion Banki HF, 7,2500 %, fällig am 25.05.26	0,97	646.640
Banken				750.000	Landsbankinn HF, 0,7500 %, fällig am 25.05.26	1,11 2,08	738.614 1.385.254
760.000	Danske Bank A/S, 4,2980 %, fällig am 01.04.28	0,97	643.091	Irland			
620.000	Jyske Bank A/S, 5,5000 %, fällig am 16.11.27	0,97 1,94	645.891 1.288.982	Banken			
Estland				710.000	AIB Group plc, 2,2500 %, fällig am 04.04.28	1,06	706.992
Banken				650.000	Bank of Ireland Group plc, 4,8750 %, fällig am 16.07.28	1,03	681.392
560.000	Luminor Bank A/S, 0,5390 %, fällig am 23.09.26	0,84	556.539	630.000	Permanent TSB Group Holdings plc, 6,6250 %, fällig am 25.04.28	1,01 3,10	673.257 2.061.641
Frankreich				Konsumentenkredite			
Autoteile				300.000	CA Auto Bank SpA, 6,0000 %, fällig am 06.12.26	0,53	355.359
500.000	Valeo SE, 5,3750 %, fällig am 28.05.27	0,78	516.533	Italien			
Automobilsektor				Banken			
650.000	RCI Banque SA, 4,7500 %, fällig am 06.07.27	1,01	674.628	202.000	AMCO - Asset Management Co, SpA, 2,2500 %, fällig am 17.07.27	0,30	201.731
Banken				660.000	Intesa Sanpaolo SpA, 4,7500 %, fällig am 06.09.27	1,04	691.301
900.000	BNP Paribas SA, 0,3750 %, fällig am 14.10.27	1,32	878.184	750.000	UniCredit SpA, 4,6250 %, fällig am 12.04.27	0,96 2,30	636.704 1.529.736
700.000	BPCE SA, 0,5000 %, fällig am 15.09.27	1,03	684.278	Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
700.000	Credit Agricole SA, 2,6250 %, fällig am 17.03.27	1,05	700.473	500.000	Fibercop SpA, 2,3750 %, fällig am 12.10.27	0,73	487.612
600.000	Societe Generale SA, 5,2500 %, fällig am 06.09.32	0,95 4,35	629.415 2.892.350	Bodentransport			
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel				560.000	Leasys SpA, 4,6250 %, fällig am 16.02.27	0,87	577.229
500.000	Carrefour SA, 1,0000 %, fällig am 17.05.27	0,73	486.486	Transportinfrastruktur			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste				710.000	Autostrade per l'Italia SpA, 1,7500 %, fällig am 01.02.27	1,06	702.973
500.000	iliad SA, 5,3750 %, fällig am 14.06.27	0,78	519.754	Japan			
Elektrische Ausrüstung				Pharma			
600.000	Orano SA, 5,3750 %, fällig am 15.05.27	0,94	628.455	740.000	Takeda Pharmaceutical Co, Ltd., 0,7500 %, fällig am 09.07.27	1,07	714.940
Medien							
500.000	WPP Finance SA, 2,3750 %, fällig am 19.05.27	0,75	498.790				

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)		Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)
Liberia					600.000	Kutxabank SA, 4,7500 %, fällig am 15.06.27	0,92	612.608
Hotels, Restaurants & Freizeit							3,59	2.392.282
530.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 7,5000 %, fällig am 15.10.27	0,72	475.767	Bau & Technik				
Luxemburg					500.000	Cellnex Finance Co, SA, 1,0000 %, fällig am 15.09.27	0,73	484.180
Lebensmittelprodukte					Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
800.000	JBS USA Holding Lux Sarl, 2,5000 %, fällig am 15.01.27	0,99	661.079	350.000	Lorca Telecom Bondco SA, 4,0000 %, fällig am 18.09.27	0,53	350.250	
Gasversorger					Schweden			
750.000	Czech Gas Networks Investments Sarl, 1,0000 %, fällig am 16.07.27	1,10	728.482	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe				
Hotels, Restaurants & Freizeit					540.000	Verisure Holding AB, 3,2500 %, fällig am 15.02.27	0,81	537.323
270.000	Cirsa Finance International Sarl, 4,5000 %, fällig am 15.03.27	0,41	270.923	Schweiz				
Industrie-REITs					Kapitalmärkte			
650.000	SELP Finance Sarl, 3,7500 %, fällig am 10.08.27	0,99	661.299	690.000	UBS Group AG, 2,7500 %, fällig am 15.06.27	1,04	692.432	
Immobilienverwaltung & -entwicklung					Vereinigtes Königreich			
400.000	Aroundtown SA, 0,3750 %, fällig am 15.04.27	0,57	382.480	Banken				
790.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, 1,2500 %, fällig am 26.04.27	1,16	768.594	750.000	Barclays plc, 0,8770 %, fällig am 28.01.28	1,10	731.905	
700.000	Grand City Properties SA, 1,5000 %, fällig am 22.02.27	1,03	685.391	470.000	Co-Operative Bank Holdings plc (The), 6,0000 %, fällig am 06.04.27	0,83	552.512	
780.000	Logicor Financing Sarl, 1,6250 %, fällig am 15.07.27	1,14	761.228	810.000	HSBC Holdings plc, 3,0000 %, fällig am 22.07.28	1,37	913.777	
		3,90	2.597.693	800.000	NatWest Group plc, 1,0430 %, fällig am 14.09.32	1,16	769.825	
Niederlande					540.000	Santander UK Group Holdings plc, 7,0980 %, fällig am 16.11.27	0,97	647.655
Banken					630.000	Virgin Money UK plc, 4,0000 %, fällig am 03.09.27	1,10	728.622
700.000	ABN AMRO Bank NV, 2,3750 %, fällig am 01.06.27	1,05	700.720	100.000	Virgin Money UK plc, 4,0000 %, fällig am 18.03.28	0,15	102.424	
590.000	Cooperatieve Rabobank UA, 5,2500 %, fällig am 14.09.27	1,05	696.059			6,68	4.446.720	
700.000	de Volksbank NV, 2,3750 %, fällig am 04.05.27	1,05	699.333	Allgemeiner Einzelhandel				
900.000	ING Groep NV, 0,3750 %, fällig am 29.09.28	1,29	857.092	460.000	Marks & Spencer plc, 4,5000 %, fällig am 10.07.27	0,78	520.978	
		4,44	2.953.204	Kapitalmärkte				
Konsumentenkredite					750.000	Intermediate Capital Group plc, 1,6250 %, fällig am 17.02.27	1,10	732.646
800.000	Volkswagen International Finance NV, 3,7500 %, fällig am 28.09.27	1,23	819.492	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel				
Stromversorger					420.000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd., 7,5000 %, fällig am 08.07.26	0,75	495.718
730.000	Enel Finance International NV, 4,6250 %, fällig am 15.06.27	0,94	622.246	Behälter & Verpackungen				
Norwegen					650.000	DS Smith plc, 4,3750 %, fällig am 27.07.27	1,01	670.988
Banken					Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
750.000	SpareBank 1 Sor-Norge ASA, 0,3750 %, fällig am 15.07.27	1,10	734.084	720.000	British Telecommunications plc, 1,5000 %, fällig am 23.06.27	1,06	707.762	
Öl, Gas & Treibstoffe					Finanzdienstleistungen			
730.000	Var Energi ASA, 5,0000 %, fällig am 18.05.27	0,94	624.183	890.000	Nationwide Building Society, 2,0000 %, fällig am 28.04.27	1,33	884.494	
Portugal					670.000	Yorkshire Building Society, 3,3750 %, fällig am 13.09.28	1,14	754.757
Banken						2,47	1.639.251	
500.000	Banco Comercial Portugues SA, 1,1250 %, fällig am 12.02.27	0,75	495.639	Hotels, Restaurants & Freizeit				
Spanien					530.000	International Game Technology plc, 6,2500 %, fällig am 15.01.27	0,69	455.538
Banken					270.000	Pinnacle Bidco plc, 10,0000 %, fällig am 11.10.28	0,50	333.397
700.000	Abanca Corp, Bancaria SA, 0,5000 %, fällig am 08.09.27	1,02	682.605	660.000	Whitbread Group plc, 2,3750 %, fällig am 31.05.27	1,10	733.492	
500.000	Bankinter SA, 0,6250 %, fällig am 06.10.27	0,72	480.078			2,29	1.522.427	
600.000	Ibercaja Banco SA, 5,6250 %, fällig am 07.06.27	0,93	616.991					

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)		Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)
Versicherungen					550.000	Tallgrass Energy Partners LP, 6,0000 %, fällig am 01.03.27	0,70	467.109
660.000	BUPA Finance plc, 1,7500 %, fällig am 14.06.27	1,10	733.281				3,14	2.091.902
Multi-Versorger					Professionelle Dienstleistungen			
600.000	National Grid Electricity Transmission plc, 4,0000 %, fällig am 08.06.27	1,04	693.579	580.000	AMN Healthcare, Inc., 4,6250 %, fällig am 01.10.27		0,72	479.254
USA					Spezialisierte REITs			
Banken					660.000	American Tower Corp., 4,1250 %, fällig am 16.05.27	1,02	678.658
150.000	Bank of America Corp., 1,6620 %, fällig am 25.04.28	0,22	148.000	Fachhandel				
910.000	Wells Fargo & Co., 1,5000 %, fällig am 24.05.27	1,35	895.266	860.000	Advance Auto Parts, Inc., 1,7500 %, fällig am 01.10.27		1,03	682.071
		1,57	1.043.266	Unternehmensanleihen insgesamt				
Kapitalmärkte							96,52	64.215.040
800.000	Ares Capital Corp., 2,8750 %, fällig am 15.06.27	0,98	656.647	Anlagen insgesamt (Kosten: EUR 63.076.670)				
610.000	Blackstone Private Credit Fund, 3,2500 %, fällig am 15.03.27	0,76	503.792				96,52	64.215.040
940.000	Morgan Stanley, 0,4060 %, fällig am 29.10.27	1,38	916.388	Devisentermingeschäfte (2024: 0,05% EUR 30.487)				
		3,12	2.076.827	Offen zum 30. Juni 2025				
Chemie								
310.000	Celanese US Holdings LLC, 6,4200 %, fällig am 15.07.27	0,41	272.709					
Konsumentenkredite								
760.000	Capital One Financial Corp., 3,6500 %, fällig am 11.05.27	0,96	638.577					
600.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 4,8670 %, fällig am 03.08.27	0,93	621.913					
750.000	General Motors Financial Co., Inc., 0,6000 %, fällig am 20.05.27	1,09	724.583					
		2,98	1.985.073					
Diversifizierte Telekommunikationsdienste								
570.000	CCO Holdings LLC, 5,1250 %, fällig am 01.05.27	0,73	482.666					
Stromversorger								
780.000	Duquesne Light Holdings, Inc., 3,6160 %, fällig am 01.08.27	0,97	642.070					
Unterhaltung								
660.000	Netflix, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.05.27	1,01	674.705					
Finanzdienstleistungen								
730.000	Fidelity National Information Services, Inc., 1,5000 %, fällig am 21.05.27	1,08	718.050					
Langlebige Einrichtungsgegenstände								
540.000	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,8750 %, fällig am 15.06.27	0,70	466.459					
Medien								
710.000	Discovery Communications LLC, 1,9000 %, fällig am 19.03.27	1,05	696.252					
Metalle & Bergbau								
158.000	Compass Minerals International, Inc., 6,7500 %, fällig am 01.12.27	0,20	135.335					
Öl, Gas & Treibstoffe								
520.000	EQT Corp., 6,5000 %, fällig am 01.07.27	0,68	451.542					
568.000	EQT Corp., 3,9000 %, fällig am 01.10.27	0,71	475.946					
700.000	Kinder Morgan, Inc., 2,2500 %, fällig am 16.03.27	1,05	697.305					

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (EUR)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Gewinn (EUR)		
BNP Paribas							
EUR	8.953.564	GBP	7.601.632	8.846.255	22. Jul. 25	0,16	107.309
EUR	12.223.926	USD	13.997.859	11.866.239	22. Jul. 25	0,54	357.687
Summe							
Zins-Swaps¹ (2024: 0,64% EUR 441.245)							
Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (EUR)	
Citigroup	Spread von 3,16 % auf den Nominalwert		Fest	11.400.000	30. Sep. 27	0,41	275.675
Citigroup	Spread von 3,16 % auf den Nominalwert		Fest	6.200.000	30. Sep. 27	0,23	149.929
Summe							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt							
97,86							
65.105.640							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte (2024: (0,31)% EUR (208.893))							
Offen zum 30. Juni 2025							
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (EUR)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Verlust (EUR)		
BNP Paribas							
GBP	43.502	EUR	50.893	50.625	22. Jul. 25	0,00	(268)
USD	986.292	EUR	856.419	836.098	22. Jul. 25	(0,03)	(20.321)
Summe							
(0,03)							
(20.589)							

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Zins-Swaps¹ (2024: 0,16)% EUR (111.910)

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (EUR)
Citigroup	Spread von 4,43% auf den Nominalwert	Floating SONIA 1 day	5.800.000	30. Sep. 27	(0,18)	(117.737)
Citigroup	Spread von 4,30% auf den Nominalwert	Floating SOFR 1 Day	12.300.000	30. Sep. 27	(0,28)	(187.299)
Summe					(0,46)	(305.036)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (0,49) (325.625)

Portfolioanalyse

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	82,69
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	12,47
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,63
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,69
Sonstige Aktiva	3,52
Summe Aktiva	100,00

¹ Über CME (Clearinghaus einer zentralen Gegenpartei („CCP“)) abgerechnet.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024.

30. Juni 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (EUR)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Gesamtbetrag (EUR)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Unternehmensanleihen	-	64.215.040	-	64.215.040
Devisentermingeschäfte	-	464.996	-	464.996
Zins-Swaps	-	425.604	-	425.604
Summe	-	65.105.640	-	65.105.640
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	-	(20.589)	-	(20.589)
Zins-Swaps	-	(305.036)	-	(305.036)
Summe	-	(325.625)	-	(325.625)

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (EUR)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Gesamtbetrag (EUR)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Unternehmensanleihen	-	67.095.901	-	67.095.901
Devisentermingeschäfte	-	30.487	-	30.487
Zins-Swaps	-	441.245	-	441.245
Summe	-	67.567.633	-	67.567.633
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	-	(208.893)	-	(208.893)
Zins-Swaps	-	(111.910)	-	(111.910)
Summe	-	(320.803)	-	(320.803)

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 und im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen zwischen Stufen.

Zum 30. Juni 2025 und zum 31. Dezember 2024 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Henderson USPC den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	A2 EUR	A5s EUR	G2 EUR	G5s EUR	H2 EUR	H5s EUR	Y12 EUR	Y15s EUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	458.505	1.324.588	184.454	6.508	276.943	7.766	156.749	4.104.160
Ausgegebene Anteile ¹	-	1.193	-	-	-	167	-	-
Zurückgegebene Anteile	(13.311)	(46.813)	-	-	(3.506)	-	(5.599)	(105.748)
Am Ende des Berichtszeitraums	445.194	1.278.968	184.454	6.508	273.437	7.933	151.150	3.998.412

¹Alle Transaktionen betrafen die Wiederanlage von Dividenden für die derzeitigen Anteilinhaber.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A2 EUR	A5s EUR	G2 EUR	G5s EUR	H2 EUR	H5s EUR	Y12 EUR	Y15s EUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	473.685	1.362.745	227.069	6.508	290.802	7.455	184.268	4.174.821
Ausgegebene Anteile ¹	-	2.230	-	-	-	311	-	-
Zurückgegebene Anteile	(15.180)	(40.387)	(42.615)	-	(13.859)	-	(27.519)	(70.661)
Am Ende des Geschäftsjahres	458.505	1.324.588	184.454	6.508	276.943	7.766	156.749	4.104.160

¹Alle Transaktionen betrafen die Wiederanlage von Dividenden für die derzeitigen Anteilinhaber.

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	30. Juni 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (EUR)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (EUR)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (EUR)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 EUR	4.862.616	10,92	4.930.578	10,75	4.867.963	10,28
A5s EUR	13.225.825	10,34	13.741.706	10,37	14.004.650	10,28
G2 EUR	2.041.600	11,07	2.002.057	10,85	2.336.500	10,29
G5s EUR	67.390	10,35	67.614	10,39	66.968	10,29
H2 EUR	3.011.514	11,01	2.995.516	10,82	2.990.886	10,28
H5s EUR	82.098	10,35	80.632	10,38	76.673	10,28
Y12 EUR	1.651.080	10,92	1.685.726	10,75	1.893.685	10,28
Y15s EUR	41.349.676	10,34	42.579.192	10,37	42.903.774	10,28

Die nachfolgende Tabelle zeigt den Unterschied zwischen dem veröffentlichten NIW und dem im Anschluss zum 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024 ausgewiesenen NIW:

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (EUR)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (EUR)
Veröffentlichter NIW	66.530.452	68.384.276
Platzierungsgebühr	(238.652)	(301.255)
Abschließender NIW	66.291.800	68.083.021

Für die Zwecke der Berechnung des veröffentlichten NIW des Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 wurde die Platzierungsgebühr für Anteile der Klasse Y1 im Einklang mit seinem Prospekt und der branchenüblichen Praxis aktiviert und wird über einen Zeitraum von 47 Monaten durch tägliche Abzüge unter Verwendung einer linearen Abschreibung ausgezahlt. Die Platzierungsgebühr wird für die Vergütung der Hauptvertriebsstelle verwendet. Da der Abschluss jedoch im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen und FRS 102 erstellt wird, wurde die Platzierungsgebühr in der Gesamtergebnisrechnung für den Zeitraum vom 2. November 2023 bis zum 31. Dezember 2023 ergebniswirksam erfasst.

Anteile der Klasse Y1 unterliegen einer Anteilstransaktionsgebühr, wenn ein Anteilinhaber Anteile während der Laufzeit des Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 Fund zurücknehmen lässt. Die Höhe dieser Gebühr hängt vom Zeitpunkt der Rücknahme ab und reduziert sich im Laufe der Zeit.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (Fortsetzung)

Alle Anteilsklassen (mit Ausnahme von Anteilen der Klasse Y1) unterliegen außerdem einer Rücknahmegebühr, wenn ein Anleger Anteile während der Laufzeit des Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 Fund zurücknehmen lässt. Die Höhe dieser Gebühr hängt vom Zeitpunkt der Rücknahme ab und reduziert sich im Laufe der Zeit.

Der Unterschied zwischen dem veröffentlichten NIW je Anteil und dem im Abschluss ausgewiesenen NIW ist ausschließlich auf die unterschiedliche Erfassung der Platzierungsgebühr zurückzuführen. Dies hat keine Auswirkungen auf den veröffentlichten NIW je Anteil, die damit verbundenen Rücknahmepreise oder die Berechnung der an den Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 zu entrichtenden Gebühren.

Gesamtkostenquote

Die Tabelle mit den durchschnittlichen Gesamtkostenquoten zeigt die tatsächlichen während des Berichtszeitraums für jede Klasse des Fonds entstandenen Aufwendungen, exkl. Transaktionskosten und Handelsprovisionen, dargestellt als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens für den entsprechenden Berichtszeitraum auf Jahresbasis.

	30. Juni 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 EUR	1,15%	1,15%	1,15%
A5s EUR	1,15%	1,15%	1,15%
G2 EUR	0,35%	0,35%	0,35%
G5s EUR	0,35%	0,35%	0,35%
H2 EUR	0,65%	0,65%	0,65%
H5s EUR	0,65%	0,65%	0,65%
Y12 EUR	1,15%	1,15%	1,16%
Y15s EUR	1,15%	1,15%	1,16%

Ausschüttungen je Anteil

Die folgende Tabelle zeigt die Ausschüttungsrate je Anteil zum Ex-Datum für jede ausschüttende Anteilsklasse:

Anteilklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	Mrz. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25
A5s EUR	-	-	-	0,19483	-	-
G5s EUR	-	-	-	0,23738	-	-
H5s EUR	-	-	-	0,22138	-	-
Y15s EUR	-	-	-	0,19484	-	-

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (Fortsetzung)

Fondsperformance

Zum 30. Juni 2025

Jährliche Performance	Sechs Monate 31/12/2024 30/06/2025 %	Ein Jahr 30/06/2024 30/06/2025 %	Drei Jahre 30/06/2022 30/06/2025 %	Fünf Jahre 30/06/2020 30/06/2025 %	Seit Auflegung bis 30.06.2025 %
H2 (EUR) (netto)	1,75	5,44	- ¹	- ¹	6,20
	Fünf Jahre 30.06.2020 30.06.2025 %				
H2 (EUR) (brutto)	- ¹				
Diskrete Performance	30/06/2024 30/06/2025 %	02/11/2023 30/06/2024 %			
H2 (EUR) (netto)	5,44	- ¹			
H2 EUR (brutto)	6,12	- ¹			

Es werden Angaben zur Klasse H2 EUR gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 2. November 2023 berechnet.

¹Der Fonds wurde am 2. November 2023 aufgelegt. Daher wurden keine Angaben zur Wertentwicklung bereitgestellt.

Es sind nur die Renditen der Anteilsklassen angegeben, da wir derzeit keinen Index verwenden.

Die vergangene Wertentwicklung bietet keine Garantie für zukünftige Renditen. Die Renditen werden unterschiedlich ausfallen und der Kapitalwert einer Anlage wird schwanken. Der Wert von Anteilen kann bei der Rücknahme unter Umständen höher oder niedriger sein als der ursprüngliche Kaufpreis. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Alle Renditen werden in der Basiswährung der repräsentativen Anteilsklasse berechnet.

Quelle: Morningstar. NIW zu NIW, nach Abzug der Gebühren, vor TER und reinvestierten Nettoerträgen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios

Die folgenden Tabellen zeigen eine Aufgliederung der wesentlichen Käufe und Verkäufe der Anlageportfolios gemäß den Auflagen der OGAW-Vorschriften 79(2) der Zentralbank. Alle Käufe und Verkäufe von Kapitalanlagen, die 1 % des Gesamtwertes der jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (EUR)	Wichtige Verkäufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (EUR)
DS Smith plc, 4,3750 %, fällig am 27.07.27	650.000	670.858	TDF Infrastructure SASU, 5,6250 %, fällig am 21.07.28	600.000	640.468
SELP Finance Sarl, REIT, 3,7500 %, fällig am 10.08.27	650.000	661.680	Volvo Car AB, 2,5000 %, fällig am 07.10.27	540.000	534.600
Fibercop SpA, 2,3750 %, fällig am 12.10.27	500.000	488.950	ZF Finance GmbH, 2,7500 %, fällig am 25.05.27	500.000	486.975
Bankinter SA, 0,6250 %, fällig am 06.10.27	500.000	480.740	Celanese US Holdings LLC, 6,4150 %, fällig am 15.07.27	400.000	392.323
Pinnacle Bidco plc, 10,0000 %, fällig am 11.10.28	270.000	342.112	Royal Bank of Canada, 3,6250 %, fällig am 14.06.27	330.000	386.884
Cirsa Finance International Sarl, 4,5000 %, fällig am 15.03.27	270.000	271.199	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 3,5000 %, fällig am 11.02.27	200.000	189.520

Alle Käufe und Verkäufe wurden berücksichtigt.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028

Überblick über den Fonds

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, regelmäßige Erträge zu erzielen und gleichzeitig das ursprünglich investierte Kapital während der Laufzeit zu erhalten.

Der Fonds ist darauf ausgelegt, bis zum Ende der Laufzeit gehalten zu werden, und die Anleger sollten bereit sein, bis zu diesem Zeitpunkt investiert zu bleiben.

Die Höhe der Erträge oder des Kapitalwerts ist nicht garantiert. Der Wert der Anteile kann am Ende der Laufzeit aufgrund der Ausschüttungspolitik des Fonds oder aufgrund von Marktbewegungen geringer sein als der Wert zum Zeitpunkt der Anlage.

Der Fonds wird ohne Bezugnahme auf einen Referenzwert nach dem Buy-and-Maintain-Prinzip (bei dem Wertpapiere gekauft und dauerhaft gehalten werden) verwaltet.

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Nettoinventarwerts in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating (deren Bonität einem Rating von mindestens BBB- entspricht) aus aller Welt.

Der Fonds kann bis zu 5 % in Wertpapiere anderer zulässiger Organismen für gemeinsame Anlagen, bis zu 25 % in hochverzinsliche (nicht mit Investment Grade bewertete) Anleihen von Unternehmen oder Vorzugsaktien (davon bis zu 5 % Anleihen von Unternehmen oder Vorzugsaktien aus Entwicklungsländern) und bis zu 5 % in Unternehmensanleihen ohne Rating investieren. Der Fonds kann auch in Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade), Staatsanleihen, Kommunalanleihen, Commercial Paper, Einlagenzertifikate und Barmittel investieren. Der Fonds kann bis zu 10 % seines Nettoinventarwerts in Agency Mortgage Backed Securities (MBS) anlegen (darin sind CMOs (Collateralized Mortgage Obligations) nicht enthalten). Der Fonds investiert nicht in CoCo-Bonds.

Die Anlageberater können Derivate (komplexe Finanzinstrumente) zur Risikominderung, zur effizienteren Verwaltung des Fonds oder zur Erzielung von zusätzlichem Kapital oder Ertrag für den Fonds sowie zu Anlagezwecken einsetzen.

Überblick über den Fonds

James Briggs, Tim Winstone, Michael Keough, Carl Jones und Brad Smith, *Portfoliomanager*

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 erzielte die Anteilsklasse I2 EUR eine Rendite von 1,17 % (netto) und 1,41 % (brutto).

Die Fondspositionierung wirkte sich positiv auf die Performance aus. Die Renditen von Kredititeln trugen aufgrund der Vermögensallokation positiv zur absoluten Performance bei, auch wenn die Titelauswahl die Performance leicht belastete. Auch der Carry der

Zinsstrukturkurve leistete einen positiven Beitrag zur absoluten Performance.

Auf Sektorebene kamen die größten positiven Beiträge von den Sektoren Banken, Finanzen (Sonstige) und Automobil. Hinsichtlich der Bonität waren Emissionen mit einem Rating von BBB am stärksten, gefolgt von Emissionen mit einem Rating von A und schließlich Anleihen mit einem Rating von BB.

Auf Emittentenebene stammten einige der größten positiven Beiträge zur Wertentwicklung von Renault, VF Corporation und Grand City Properties. Zu den übrigen Titeln mit einer besonders starken Wertentwicklung zählten ZF Group und Rockies Express Pipeline.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028.

Juli 2025

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 30. Juni 2025 (EUR)	Zum 31. Dezember 2024 (EUR) ¹
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	133.317.653	117.321.731
Barmittel und Devisen	14.299.437	7.662.201
Bareinschüsse	281.805	-
Forderungen:		
Verkaufte Fondsanteile	9.245.478	-
Zinsen	1.843.041	2.209.522
Forderungen an den Investment-Manager	4.536	8.483
Sonstige Forderungen	60	4
Summe Aktiva.	158.992.010	127.201.941
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	497.414	877.575
Überziehungskredite und Devisen	4.554.740	-
Bareinschüsse	281.158	740.983
Gekaufte Wertpapieranlagen	11.871.127	-
Zurückgekaufte Fondsanteile	190.177	146.932
Anlageverwaltungsgebühren	47.173	52.005
Anlegerbetreuungsgebühren	47.114	52.677
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	16.741	10.257
Managementgebühren	2.342	2.658
Aufgelaufene Kosten	43.386	38.468
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	17.551.372	1.921.555
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	141.440.638	125.280.386

¹Der Fonds wurde am 20. Mai 2024 aufgelegt.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (EUR)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (EUR) ¹
Erlöse:		
Zinserträge	2.168.282	656.106
Sonstige Erträge	18.427	4.006
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	340.608	(164.947)
Anlageerträge insgesamt	2.527.317	495.165
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	295.176	71.990
Anlegerbetreuungsgebühren	292.839	71.525
Managementgebühren	14.745	3.608
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	57.314	11.739
Depotbankgebühren	10.372	2.696
Honorare der Abschlussprüfer	11.794	2.672
Veröffentlichungskosten	65	20
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	29.231	3.808
Sonstige Gebühren	11.261	3.576
Aufwendungen insgesamt	722.797	171.634
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(45.899)	(6.502)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	676.898	165.132
Nettobetriebsgewinn	1.850.419	330.033
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(191.346)	-
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(898.726)	(7.096)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	760.347	322.937

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 (EUR)	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 (EUR) ¹
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	760.347	322.937
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	38.247.046	128.831.568
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(22.849.898)	(173.191)
Verwässerungsanpassung	2.757	182
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	15.399.905	128.658.559
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	16.160.252	128.981.496
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	125.280.386	-
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	141.440.638	128.981.496

¹Der Fonds wurde am 20. Mai 2024 aufgelegt.

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 oder 30. Juni 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)																																
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			Staatsanleihen (2024: 0,00% EUR –)																																		
Unternehmensanleihen (2024: 93,45% EUR 117.078.561)			Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe																																		
Österreich			10.700.000 1,0000 %, fällig am 15.08.25 7,56 10.688.578																																		
Öl, Gas & Treibstoffe			Bundesschatzanweisungen																																		
1.400.000	OMV AG, fällig am 03.07.25	0,99	1.399.905	10.000.000 3,1000 %, fällig am 18.09.25	7,09 10.026.435																																
Belgien			9.800.000 3,1000 %, fällig am 12.12.25			6,97 9.853.483																															
Banken			14,06 19.879.918																																		
2.400.000	Euroclear Bank SA, 0,1250 %, fällig am 07.07.25	1,70	2.399.467	France Government Bond OAT																																	
Getränke			8.500.000 6,0000 %, fällig am 25.10.25			6,08 8.605.166																															
1.000.000	Anheuser-Busch InBev SA, 4,0000 %, fällig am 24.09.25	0,82	1.163.783	US-Schatzanweisungen/Anleihen																																	
Frankreich			12.000.000 3,0000 %, fällig am 15.07.25			7,20 10.181.765																															
Automobilsektor			12.000.000 5,0000 %, fällig am 31.08.25			7,21 10.194.978																															
900.000	RCI Banque SA, 3,5000 %, fällig am 17.01.28	0,65	914.311	14.000.000 3,5000 %, fällig am 15.09.25	8,39 11.872.669																																
Deutschland			13.500.000 5,0000 %, fällig am 30.09.25			8,11 11.478.986																															
Banken			12.000.000 5,0000 %, fällig am 31.10.25			7,22 10.208.823																															
1.100.000	Hamburg Commercial Bank AG, 0,3750 %, fällig am 09.03.26	0,77	1.085.482	38,13 53.937.221																																	
1.300.000	Oldenburgische Landesbank AG, 5,6250 %, fällig am 02.02.26	0,93	1.322.639	Staatsanleihen insgesamt																																	
			1,70 2.408.121			65,83 93.110.883																															
Island			Anlagen insgesamt (Kosten: EUR 132.306.929)			92,81 131.268.152																															
Banken			Devisentermingeschäfte (2024: 0,07% EUR 92.171)																																		
2.900.000	Arion Banki HF, 0,3750 %, fällig am 14.07.25	2,05	2.901.263	Offen zum 30. Juni 2025																																	
Italien			<table border="1"> <thead> <tr> <th>Gekaufte Währung</th> <th>Verkaufte Währung</th> <th>Aktueller Marktwert (EUR)</th> <th>Prozent des Nettovermögens (%)</th> <th>Abwicklungstag</th> <th>Nicht realisierter Gewinn (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="6">BNP Paribas</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>3.596.264</td> <td>GBP</td> <td>3.053.197</td> <td>3.553.101</td> <td>22. Jul. 25</td> <td>0,03 43.163</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>80.074.699</td> <td>USD</td> <td>67.508.040</td> <td>78.068.361</td> <td>22. Jul. 25</td> <td>1,42 2.006.338</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Summe</td> <td colspan="2">1,45 2.049.501</td> </tr> </tbody> </table>			Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (EUR)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Gewinn (EUR)	BNP Paribas						EUR	3.596.264	GBP	3.053.197	3.553.101	22. Jul. 25	0,03 43.163	EUR	80.074.699	USD	67.508.040	78.068.361	22. Jul. 25	1,42 2.006.338	Summe				1,45 2.049.501	
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (EUR)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Gewinn (EUR)																																
BNP Paribas																																					
EUR	3.596.264	GBP	3.053.197	3.553.101	22. Jul. 25	0,03 43.163																															
EUR	80.074.699	USD	67.508.040	78.068.361	22. Jul. 25	1,42 2.006.338																															
Summe				1,45 2.049.501																																	
Banken			Zins-Swaps (2024: 0,12% EUR 150.999)																																		
900.000	Intesa Sanpaolo SpA, 7,0000 %, fällig am 21.11.25	0,54	770.125	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt																																	
Luxemburg			94,26 133.317.653																																		
Hotels, Restaurants & Freizeit			Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten																																		
250.000	Cirsa Finance International Sarl, 4,5000 %, fällig am 15.03.27	0,18	250.855	Devisentermingeschäfte (2024: (0,61)% EUR (773.540))																																	
Immobilienverwaltung & -entwicklung			Offen zum 30. Juni 2025																																		
1.200.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, 2,0000 %, fällig am 20.10.25	0,98	1.384.809	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Gekaufte Währung</th> <th>Verkaufte Währung</th> <th>Aktueller Marktwert (EUR)</th> <th>Prozent des Nettovermögens (%)</th> <th>Abwicklungstag</th> <th>Nicht realisierter Verlust (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="6">BNP Paribas</td> </tr> <tr> <td>USD</td> <td>24.260.518</td> <td>EUR</td> <td>21.063.495</td> <td>20.566.081</td> <td>22. Jul. 25</td> <td>(0,35) (497.414)</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Summe</td> <td colspan="2">(0,35) (497.414)</td> </tr> </tbody> </table>			Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (EUR)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Verlust (EUR)	BNP Paribas						USD	24.260.518	EUR	21.063.495	20.566.081	22. Jul. 25	(0,35) (497.414)	Summe				(0,35) (497.414)							
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (EUR)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Verlust (EUR)																																
BNP Paribas																																					
USD	24.260.518	EUR	21.063.495	20.566.081	22. Jul. 25	(0,35) (497.414)																															
Summe				(0,35) (497.414)																																	
2.000.000	Grand City Properties SA, 1,3750 %, fällig am 03.08.26	1,39	1.973.678	Zins-Swaps (2024: (0,08)% EUR (104.035))																																	
			2,37 3.358.487																																		
Niederlande			Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt																																		
Banken			(0,35) (497.414)																																		
2.300.000	Cooperatieve Rabobank UA, 4,1250 %, fällig am 14.07.25	1,63	2.301.509	Supranational																																	
Finanzdienstleistungen			8.000.000 European Union, 0,8000 %, fällig am 04.07.25			5,66 8.000.020																															
8.500.000	European Union, fällig am 04.11.25	5,97	8.444.418	8.500.000 European Union, fällig am 04.11.25																																	
			11,63 16.444.438																																		
Vereinigtes Königreich			Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel																																		
800.000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd., 7,5000 %, fällig am 08.07.26	0,67	944.226	USA																																	
Software			2.900.000 Oracle Corp., 3,1250 %, fällig am 10.07.25			2,05 2.900.779																															
Unternehmensanleihen insgesamt			26,98 38.157.269																																		

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Portfolioanalyse

	% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens:	
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	82,08
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	0,48
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,29
Sonstige Aktiva	16,15
Summe Aktiva	100,00

Zum 3. Juni 2025 wurde die Laufzeit des Fonds bis zum 5. Juni 2028 verlängert. Zwischen dem 3. Juni 2025 und dem 16. Juli 2025 hielt der Fonds kurzfristige Einlagen, Barmittel und Geldmarktinstrumente, die noch in Schuldtitel investiert werden sollten

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024.

30. Juni 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (EUR)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Gesamtbetrag (EUR)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Unternehmensanleihen	-	38.157.269	-	38.157.269
Devisentermingeschäfte	-	2.049.501	-	2.049.501
Staatsanleihen	-	93.110.883	-	93.110.883
Summe	-	133.317.653	-	133.317.653
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	-	(497.414)	-	(497.414)
Summe	-	(497.414)	-	(497.414)
31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (EUR)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Gesamtbetrag (EUR)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Unternehmensanleihen	-	117.078.561	-	117.078.561
Devisentermingeschäfte	-	92.171	-	92.171
Zins-Swaps	-	150.999	-	150.999
Summe	-	117.321.731	-	117.321.731
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	-	(773.540)	-	(773.540)
Zins-Swaps	-	(104.035)	-	(104.035)
Summe	-	(877.575)	-	(877.575)

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 und im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen zwischen Stufen.

Zum 30. Juni 2025 und zum 31. Dezember 2024 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Henderson USPC den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	A2 EUR	A5s EUR	H2 EUR	I2 EUR	Y12 EUR	Y15s EUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Berichtszeitraums	10.858.513	1.330.723	12.954	100.000	-	-
Ausgegebene Anteile ¹	1.426.898	695.395	-	-	996.339	666.776
Zurückgegebene Anteile	(1.938.457)	(281.798)	(12.954)	-	-	(999)
Am Ende des Berichtszeitraums	10.346.954	1.744.320	-	100.000	996.339	665.777

¹Die Zeichnungsfrist wurde vom 4. Juni 2025 bis zum 30. September 2025 wiedereröffnet, um neue oder zusätzliche Anlagen in den Fonds zu ermöglichen.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A2 EUR	A5s EUR	H2 EUR	I2 EUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Ausgegebene Anteile	11.357.751	1.412.451	12.954	100.000
Zurückgegebene Anteile	(499.238)	(81.728)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres.	10.858.513	1.330.723	12.954	100.000

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	30. Juni 2025		31. Dezember 2024	
	Nettovermögen (EUR)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (EUR)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 EUR	106.334.635	10,28	110.719.622	10,20
A5s EUR	17.445.268	10,00	13.404.417	10,07
H2 EUR	-	-	132.508	10,23
I2 EUR	1.035.248	10,35	1.023.839	10,24
Y12 EUR	9.965.921	10,00	-	-
Y15s EUR	6.659.566	10,00	-	-

Gesamtkostenquote

Die Tabelle mit den durchschnittlichen Gesamtkostenquoten zeigt die tatsächlichen während des Berichtszeitraums für jede Klasse des Fonds entstandenen Aufwendungen, exkl. Transaktionskosten und Handelsprovisionen, dargestellt als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens für den entsprechenden Berichtszeitraum auf Jahresbasis.

	30. Juni 2025	31. Dezember 2024
A2 EUR	1,15%	1,15%
A5s EUR	1,15%	1,15%
I2 EUR	0,50%	0,48%
Y12 EUR ¹	0,61%	-
Y15s EUR ¹	0,61%	-

¹ Da die Anteilsklasse während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, wird zum Ende des Berichtszeitraums eine geschätzte Gesamtkostenquote angegeben. Die geschätzte Gesamtkostenquote schließt das Element der Platzierungsgebühr aus, da die Platzierungsgebühr im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 nicht berechnet wurde. Die Platzierungsgebühr wird zum Ende der Zeichnungsfrist berechnet.

Ausschüttungen je Anteil

Die folgende Tabelle zeigt die Ausschüttungsrate je Anteil zum Ex-Datum für jede ausschüttende Anteilsklasse:

Anteilklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	März. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25
A5s EUR	-	-	-	0,15121	-	-

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (Fortsetzung)

Fondsperformance

Zum 30. Juni 2025

Jährliche Performance	Sechs Monate 31/12/2024 30/06/2025 %	Ein Jahr 30/06/2024 30/06/2025 %	Drei Jahre 30/06/2022 30/06/2025 %	Fünf Jahre 30/06/2020 30/06/2025 %	Seit Auflegung bis 30.06.2025 %
I2 EUR (netto)	1,17	3,29	- ¹	- ¹	3,14
	Fünf Jahre 30.06.2020 30.06.2025 %				
I2 EUR (brutto)	- ¹				
Diskrete Performance	30/06/2024 30/06/2025 %	20/05/2024 30/06/2024 %			
I2 EUR (netto)	3,29	- ¹			
I2 EUR (brutto)	3,79	- ¹			

Es werden Angaben zur Klasse I2 EUR gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 20. Mai 2024 berechnet.

¹ Der Fonds wurde am 20. Mai 2024 aufgelegt. Daher wurden keine Angaben zur Wertentwicklung bereitgestellt. Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom 2. Juni 2025 von der Anteilsklasse H2 EUR in die Anteilsklasse I2 EUR geändert.

Es sind nur die Renditen der Anteilsklassen angegeben, da wir derzeit keinen Index verwenden.

Die vergangene Wertentwicklung bietet keine Garantie für zukünftige Renditen. Die Renditen werden unterschiedlich ausfallen und der Kapitalwert einer Anlage wird schwanken. Der Wert von Anteilen kann bei der Rücknahme unter Umständen höher oder niedriger sein als der ursprüngliche Kaufpreis. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Alle Renditen werden in der Basiswährung der repräsentativen Anteilsklasse berechnet.

Quelle: Morningstar. NIW zu NIW, nach Abzug der Gebühren, vor TER und reinvestierten Nettoerträgen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios

Die folgenden Tabellen zeigen eine Aufgliederung der wesentlichen Käufe und Verkäufe der Anlageportfolios gemäß den Auflagen der OGAW-Vorschriften 79(2) der Zentralbank. Alle Käufe und Verkäufe von Kapitalanlagen, die 1 % des Gesamtwertes der jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (EUR)	Wichtige Verkäufe im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (EUR)
US Treasury, 3,5000 %, fällig am 15.09.25	14.000.000	11.871.127	US Treasury, 0,2500 %, fällig am 30.06.25	12.100.000	10.568.007
US Treasury, 5,0000 %, fällig am 30.09.25	13.500.000	11.680.708	Lloyds Banking Group plc, 4,5000 %, fällig am 18.03.30	200.000	200.200
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1,0000 %, fällig am 15.08.25	10.700.000	10.678.049	Alle Verkäufe wurden berücksichtigt.		
US Treasury, 0,2500 %, fällig am 30.06.25	12.100.000	10.646.242			
US Treasury, 3,0000 %, fällig am 15.07.25	12.000.000	10.582.545			
US Treasury, 2,8750 %, fällig am 15.06.25	12.000.000	10.568.581			
US Treasury, 5,0000 %, fällig am 31.08.25	12.000.000	10.518.002			
US Treasury, 4,6250 %, fällig am 30.06.25	11.900.000	10.506.128			
US Treasury, 5,0000 %, fällig am 31.10.25	12.000.000	10.272.985			
Bundesschatzanweisungen, 3,1000 %, fällig am 18.09.25	10.000.000	10.030.518			
Bundesschatzanweisungen, 2,8000 %, fällig am 12.06.25	10.000.000	10.001.900			
Bundesschatzanweisungen, 3,1000 %, fällig am 12.12.25	9.800.000	9.855.238			
France Government Bond OAT, 6,0000 %, fällig am 25.10.25	8.500.000	8.618.240			
Europäische Union, 0,0000 %, fällig am 04.11.25	8.500.000	8.434.100			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1,5000 %, fällig am 01.06.25	8.000.000	7.993.512			
European Union, 0,8000 %, fällig am 04.07.25	8.000.000	7.988.990			
France Government Bond OAT, 0,5000 %, fällig am 25.05.25	6.000.000	5.993.640			
US Treasury, 2,7500 %, fällig am 30.06.25	4.500.000	3.954.208			
L'Oreal SA, 3,1250 %, fällig am 19.05.25	3.300.000	3.301.560			
EssilorLuxottica SA, 0,1250 %, fällig am 27.05.25	3.000.000	2.995.400			
International Business Machines Corp., 0,9500 %, fällig am 23.05.25	3.000.000	2.990.591			
Oracle Corp., 3,1250 %, fällig am 10.07.25	2.900.000	2.902.755			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 1,3750 %, fällig am 14.05.25	2.900.000	2.894.872			
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 1,2500 %, fällig am 01.05.25	2.850.000	2.842.715			
Council Of Europe Development Bank, 0,7500 %, fällig am 09.06.25	2.700.000	2.697.912			

Erläuterungen zum Abschluss

1. Bilanzierungsgrundsätze

Die Gesellschaft verwendet die folgenden wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze und Bewertungstechniken:

Entsprechenserklärung

Der Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 wurde im Einklang mit Financial Reporting Standard 104 „Interim Financial Reporting“ („FRS 104“), dem Berichterstellungsstandard für Zwischenberichte, der mit FRS 102 einhergeht, der wiederum der im Vereinigten Königreich und der Republik Irland maßgebliche Berichterstellungsstandard ist, dem Companies Act 2014 und den OGAW-Vorschriften von 2011 in der jeweils geltenden Fassung sowie den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) erstellt.

Die Gesellschaft hat, wenn nichts anderes angegeben ist, in diesem Halbjahresbericht und Abschluss dieselben Bilanzierungsgrundsätze und Berechnungsmethoden angewendet wie bei der Erstellung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2024.

Das Format und bestimmte Formulierungen des Abschlusses wurden aus FRS 102 sowie aus dem Companies Act von 2014 übernommen und so abgeändert, dass sie nach Ansicht des Verwaltungsrats die Tätigkeit der Gesellschaft als Investmentfonds besser darstellen.

Marktgerechte Bewertung

Gemäß FRS 102 muss ein berichtendes Unternehmen bei der Bilanzierung seiner Finanzinstrumente entweder

- a) die vollständigen Anforderungen von FRS 102 zu einfachen Finanzinstrumenten und sonstigen Finanzinstrumenten
- b) die Ansatz- und Bewertungsbestimmungen des IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und nur die Offenlegungspflichten des FRS 102 in Bezug auf einfache Finanzinstrumente und sonstige Finanzinstrumente oder
- c) die Ansatz- und Bewertungsvorschriften des IFRS 9 Finanzinstrumente und nur die Offenlegungspflichten des FRS 102 in Bezug auf einfache Finanzinstrumente und sonstige Finanzinstrumente anwenden. Die Gesellschaft hat sich dafür entschieden, die Ansatz- und Bewertungsvorschriften von IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und nur die Offenlegungspflichten des FRS 102 in Bezug auf einfache Finanzinstrumente und sonstige Finanzinstrumente anzuwenden.

Übertragungen zwischen den Stufen der Zeitwerthierarchie gelten als zu Beginn des Berichtszeitraums erfolgt.

Verwendung von Schätzungen

Das Management nimmt Schätzungen vor und macht Annahmen, die sich auf die Zukunft beziehen. Die daraus resultierenden rechnungsmässigen Schätzungen werden definitionsgemäss selten mit den tatsächlich erzielten Ergebnissen übereinstimmen. Die Schätzungen und Annahmen, bei denen ein hohes Risiko besteht, dass sie innerhalb des Berichtszeitraums wesentliche Berichtigungen der Buchwerte von Aktiva und Passiva erforderlich machen, sind in dieser Erläuterung zum Abschluss dargelegt.

Grundlage der Erstellung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage des Anschaffungskostenprinzips erstellt, der so abgeändert wurde, dass die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte enthalten sind. Der Abschluss wurde auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt, mit Ausnahme des Janus Henderson US Contrarian Fund.

Der Abschluss für den nachstehend aufgeführten Fonds wurde auf einer anderen Grundlage als der Unternehmensfortführung erstellt, da der Fonds seine Anlagetätigkeit zum nachstehend angegebenen Termin eingestellt hat.

Fondsname	Datum der Schließung
Janus Henderson US Contrarian Fund	31. März 2025

Bewertung

Für den Abschluss wurde als Bewertungstag der 30. Juni 2025 bzw. der 31. Dezember 2024 angesetzt.

Bewertung der Anlagen

Die Gesellschaft bewertet die finanziellen Vermögenswerte und die finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert in der Bilanz. Gewinne und Verluste, die sich aus Änderungen des beizulegenden Zeitwerts ergeben, werden in der Gesamtergebnisrechnung für den Berichtszeitraum ausgewiesen, in dem sie entstanden sind.

Alle Aktiva und Passiva der Gesellschaft werden zum Zweck des Handels mit denselben gehalten.

Der Manager hat dem Janus Henderson USPC die Verantwortung für die regelmäßige Überprüfung und Genehmigung von Entscheidungen über die marktgerechte Bewertung von Wertpapieren auf Stufe 3 übertragen.

Die Tabellen zur Zeitwerthierarchie in den Abschlüssen der einzelnen Fonds zeigen die Positionen, für die das Janus Henderson USPC den beizulegenden Zeitwert ermittelt hat und die zum 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024 Stufe 3 zugeordnet wurden. Diese geschätzten beizulegenden Zeitwerte entsprechen möglicherweise nicht den Beträgen, die bei einem sofortigen Verkauf erzielt werden könnten bzw. die letztendlich erzielt werden.

Notierte Wertpapiere

Die an einer anerkannten Börse notierten oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelten Wertpapiere werden zum letzten an diesem geregelten Markt verfügbaren Marktkurs zum regulären Handelsschluss der New Yorker Börse („NYSE“) am entsprechenden Geschäftstag (üblicherweise bis 16:00 Uhr, New Yorker Zeit, Montag bis Freitag) bewertet, oder, wenn dieser nicht verfügbar ist oder nach Ansicht der Verwaltungsstelle nicht dem Marktwert entspricht, zum letzten verfügbaren Marktkurs an der Börse des Primärmarktes. Sollten für bestimmte Vermögenswerte die zuletzt verfügbaren Kurse nach Meinung der Verwaltungsstelle nicht deren beizulegenden Zeitwert widerspiegeln oder sollten die Kurse nicht verfügbar sein, wird der Wert auf Basis des wahrscheinlichen Veräußerungswerts jener Vermögenswerte bei Börsenschluss der NYSE am entsprechenden Geschäftstag von der Verwaltungsstelle in Zusammenarbeit mit den Anlageberatern oder dem entsprechenden Unteranlageberater berechnet. Die Verwaltungsstelle kann sich bei der Bewertung von Aktienwerten eines von einem unabhängigen Dritten bereitgestellten systematischen Modells zur Berechnung des

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

marktgerechten Werts bedienen, um stagnierende Preise zu berücksichtigen, die zwischen dem Handelsschluss ausländischer Börsen und der entsprechenden Bewertung auftreten können.

Schuldtitel

Der beizulegende Zeitwert von Schuldtiteln (einschließlich Unternehmens- und Staatsanleihen) basiert auf den bewerteten Schlussmittelkursen zum Bilanzstichtag. Die Mittelkurse werden von renommierten Kursanbietern bezogen. Der Fonds trifft in Bezug auf die Anzahl und Qualität der herangezogenen Kursanbieter Ermessensentscheidungen. Wenn kein Marktkurs verfügbar ist, bestimmen der Anlageverwalter bzw. die Anlageberater den beizulegenden Zeitwert mithilfe von Bewertungstechniken. Im Rahmen dieser Bewertungstechniken werden aktuelle vergleichbare Transaktionen zwischen unabhängigen Vertragsparteien, Bezugnahmen auf andere im Wesentlichen identische Instrumente, diskontierte Cashflow-Analysen und sonstige von Marktteilnehmern verwendete Bewertungstechniken herangezogen.

Investmentfonds

Anteile von Investmentfonds werden zum letzten verfügbaren, von der zugrundeliegenden Verwaltungsstelle geschätzten ungeprüften Nettoinventarwert oder, falls die Anteile an einem geregelten Markt kotiert oder gehandelt werden, zum letzten notierten Handelspreis oder Mittelkurs (oder, falls dieser nicht verfügbar ist zum Geldkurs) oder, falls dieser nicht verfügbar oder nicht repräsentativ ist, zum letzten verfügbaren als relevant angesehenen von der zugrundeliegenden Verwaltungsstelle geschätzten ungeprüften Nettoinventarwert des Investmentfonds bewertet.

Kurzfristige Anlagen

Die diskontierten Schuldverschreibungen mit einer Restlaufzeit von höchstens 60 Tagen werden nach dem Restbuchwertprinzip auf Grundlage der Effektivzinsmethode bewertet, die dem beizulegenden Zeitwert annähernd entspricht, es sei denn, eine vom Verwaltungsrat oder dessen ordnungsgemäss bestelltem Bevollmächtigten ernannte zuständige Person hält den derart ermittelten Wert nicht für angemessen. Sämtliche andere kurzfristige Anlagen, einschliesslich Termingelder, werden zum Anschaffungskurs bewertet, der in etwa ihrem beizulegenden Zeitwert entspricht. Bei der Berechnung des effektiven Zinssatzes schätzt die Gesellschaft die Cashflows, wobei sie alle Vertragsbedingungen des Finanzinstruments einbezieht, künftige Kreditausfälle aber nicht berücksichtigt.

An einer Börse gehandelte Derivate

Börsengehandelte Derivate werden zum regulären Handelsschluss der NYSE an dem betreffenden Geschäftstag zum Abrechnungskurs für derartige Papiere an diesem Markt bewertet. Wenn der Abrechnungskurs eines an einer Börse gehandelten Derivats nicht verfügbar ist, soll der Wert eines solchen Wertpapiers dem wahrscheinlichen Veräusserungswert entsprechen, der mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben von der Verwaltungsstelle oder einer anderen kompetenten Person geschätzt wurde, die zu diesem Zweck von der Verwahrstelle zugelassen ist.

Im Freiverkehr („OTC“) gehandelte derivative Instrumente

Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente werden täglich unter Zuhilfenahme der Kontrahentenbewertung oder einer alternativen Bewertung, wie zum Beispiel einer von der Gesellschaft oder einem unabhängigen, von der Gesellschaft bestellten Kursanbieter bewertet, vorausgesetzt die Gesellschaft, oder solch andere Partei, besitzt die

entsprechenden personellen und technischen Möglichkeiten, um die Bewertung durchzuführen, und wurde von der Verwahrstelle zu diesem Zweck genehmigt. Der Kontrahent für derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer Börse gehandelt werden, muss darauf vorbereitet sein, den Wert des Kontrakts zu bewerten und die Transaktion auf Verlangen der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert glattzustellen. Sofern die Bewertung des Kontrahenten verwendet wird, muss die Bewertung mindestens einmal wöchentlich durch eine unabhängige Partei, die für diesen Zweck von der Verwahrstelle genehmigt wurde und vom Kontrahenten unabhängig ist, genehmigt oder verifiziert werden. Die unabhängige Überprüfung muss mindestens monatlich erfolgen. Wenn die Gesellschaft eine solche alternative Bewertungsmethode verwendet, wird sie die international geltenden Best Practices einhalten und sich an die Bewertungsprinzipien für im Freiverkehr gehandelte Instrumente halten, die von Vereinigungen wie der Internationalen Organisation der Wertpapieraufsichtsbehörden („IOSCO“) und der Alternative Investment Management Association („AIMA“) festgelegt wurden, und diesen Wert monatlich mit der Bewertung durch den Kontrahenten solcher Instrumente abgleichen. Eventuelle größere Unterschiede müssen sofort untersucht und erklärt werden.

Futures-Kontrakte

Terminkontrakte sind Kontrakte über die verzögerte Lieferung von Wertpapieren, bei denen sich der Verkäufer verpflichtet, zu einem bestimmten in der Zukunft liegenden Termin ein Instrument zu einem vorgegebenen Preis bzw. mit einer vorgegebenen Verzinsung zu liefern. Anfängliche Einschusszahlungen werden bei Abschluss von Terminkontrakten vorgenommen, in der Regel in Form von Barmitteln oder Barmitteläquivalenten. Terminkontrakte werden auf Grundlage ihres notierten Abrechnungskurses zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Bei offenen Terminkontrakten werden Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts des Kontrakts mittels Festsetzen des Kontraktwerts durch „marking-to-market“ nach dem letzten Börsenkurs zum Bilanzstichtag als nicht realisierte Gewinne oder Verluste verbucht. Bei Schliessen des Terminkontrakts wird die Differenz zwischen dem Erlös aus (bzw. den Kosten von) den Transaktionen zur Glattstellung einer offenen Position und der ursprünglichen Transaktion als realisierter Gewinn oder Verlust ausgewiesen. Terminkontrakte werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Die zum Ende des Berichtszeitraums zu erhaltene oder zu zahlende Schwankungsmarge wird in der Bilanz jeweils als Vermögenswert oder Verbindlichkeit ausgewiesen, Gewinne und Verluste aus einer Änderung des beizulegenden Zeitwerts der Terminkontrakte werden in der Gesamtergebnisrechnung für den Berichtszeitraum, in dem sie anfallen, ausgewiesen.

Optionen

Eine Option ist das Recht, einen zugrunde liegenden Vermögenswert oder ein Instrument (Basiswert genannt) zu einem festgelegten Preis (dem Ausübungspreis) innerhalb oder am Ende einer bestimmten Vertragsfrist zu kaufen oder zu verkaufen. Der Verkäufer (oder Zeichner) einer Option erhält vom Käufer eine Zahlung oder Prämie, die der Zeichner in jedem Fall behält, unabhängig davon, ob der Käufer seine Option nutzt (oder ausübt) oder nicht. Die Prämie auf ausgeübte gekaufte Verkaufsoptionen wird bei der Bestimmung des realisierten Gewinns oder Verlusts vom Erlös aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Wertpapiers bzw. der zugrunde liegenden Devisen abgezogen. Die Prämie auf ausgeübte gekaufte Kaufoptionen wird zu den Kosten der gekauften Wertpapiere oder Devisen hinzugezählt. Beim

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Kauf von unausgeübt abgelaufenen Optionen gezahlte Prämien werden als realisierte Verluste behandelt. Die Prämie auf ausgeübte geschriebene Kaufoptionen wird bei der Bestimmung des realisierten Gewinns oder Verlusts zum Erlös aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Wertpapiers bzw. der zugrunde liegenden Devisen hinzugezählt. Die Prämie auf ausgeübte geschriebene Verkaufsoptionen wird von den Kosten der gekauften Wertpapiere oder Devisen abgezogen. Auf verkaufte unausgeübt abgelaufene Optionen erhaltene Prämien werden als realisierte Gewinne behandelt. Eine Kaufoption gibt dem Inhaber (Käufer) das Recht, den zugrunde liegenden Vermögenswert vom Verkäufer (Zeichner) der Option zu erwerben. Eine Verkaufsoption berechtigt den Inhaber, die zugrunde liegenden Vermögenswerte an den Zeichner der Option zu verkaufen. Optionen können an Börsen oder im Freiverkehr gehandelt und auf eine Vielzahl zugrunde liegender Vermögenswerte oder Instrumente ge- oder verkauft werden. Hierzu zählen beispielsweise Finanzindizes, einzelne Wertpapiere und andere derivative Instrumente wie Terminkontrakte, Devisen, Devisenterminkontrakte, strukturierte Anlagen (derivative Wertpapiere, die so konzipiert sind, dass sie die Merkmale eines oder mehrerer zugrunde liegender Wertpapiere in einem einzigen Wertpapier zusammenführen) und Optionen auf Zinsstrukturkurven. Für verkaufte Optionen auf Terminkontrakte gelten ähnliche Einschusserfordernisse wie für Terminkontrakte.

Optionen, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehalten werden, werden täglich auf der Grundlage des vom Vertragspartner bereitgestellten Kurses an der Hauptbörse, an der die Option gehandelt wird, zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Optionskontrakten werden in dem Berichtszeitraum, in dem sie entstehen, in der Gesamtergebnisrechnung verbucht.

Swaptions

Swaptions ähneln Optionen auf Wertpapiere, mit dem Unterschied, dass der Verkäufer bzw. Käufer der Swaption nicht das Recht auf den Kauf bzw. Verkauf eines Wertpapiers verkauft bzw. erwirbt, sondern das Recht, jederzeit vor Ablauf der Option in einen zuvor vereinbarten Swap-Vertrag einzutreten.

Beim Kauf und Verkauf von Swaptions trägt der Fonds das Marktrisiko einer nachteiligen Veränderung des Preises des zugrunde liegenden Swaps oder das Risiko, dass der Fonds aufgrund eines illiquiden Marktes nicht in der Lage ist, ein Glattstellungsgeschäft zu tätigen.

Die Ausübung einer geschriebenen Swaption könnte dazu führen, dass der Fonds einen Swap zu einem Preis kauft, der vom aktuellen Marktwert abweicht. Die Fonds tätigen Geschäfte mit außerbörslichen Swaptions. Bei der Glattstellung von Swaptions wird die Differenz zwischen der Prämie und dem gezahlten oder erhaltenen Betrag bzw. der volle Betrag der Prämie, wenn die Swaption wertlos verfällt, als Gewinn oder Verlust verbucht und in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Swaps

Ein Swap ist eine Vereinbarung, die zwei Parteien dazu verpflichtet, in bestimmten Zeitabständen eine Reihe von Cashflows auszutauschen. Diese beruhen auf bzw. berechnen sich auf der Grundlage von Veränderungen bestimmter Preise oder Zinssätze für einen bestimmten Betrag eines Basiswerts. Die Gesellschaft kann Swap-Vereinbarungen einsetzen, um ein

Engagement bezüglich bestimmter Stammaktien einzugehen und/oder um ihre Portfolios gegen negative Veränderungen von Wertpapierkursen oder Zinssätzen zu „hedgen“, d. h. abzusichern. Swap-Kontrakte der Gesellschaft werden in der Bilanz als Vermögenswert oder als Verbindlichkeit ausgewiesen. Realisierte Gewinne und Verluste der Swaps werden in der Gesamtergebnisrechnung unter dem Posten „Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ ausgewiesen.

Bei Total Return Swaps handelt es sich um Verträge zwischen zwei Parteien, bei denen eine Partei Zahlungen auf Basis eines vorgegebenen, entweder festen oder variablen Zinssatzes vornimmt, während die andere Partei Zahlungen auf der Grundlage der Rendite eines Basiswerts vornimmt. Diese Rendite berücksichtigt sowohl die mit diesem Basiswert erwirtschafteten Erträge, als auch während des Zahlungszeitraums erzielte Kapitalgewinne. Das sich aus dem Kontrahenten- oder Kreditrisiko ergebende maximale Verlustrisiko der Gesellschaft aus Total Return Swaps beläuft sich auf den diskontierten Wert der Zahlungen, die während der Restlaufzeit des Vertrags vom Kontrahenten zu empfangen bzw. an diesen zu zahlen sind, sofern dieser Betrag positiv ist. Dieses Risiko wird durch eine Saldierungsvereinbarung zwischen der Gesellschaft und dem Kontrahenten sowie durch die Bereitstellung von Sicherheiten für die Gesellschaft zur Deckung des Engagements der Gesellschaft im Kontrahenten abgemildert. Total Return Swaps werden täglich vom unabhängigen Kursanbieter Markt bewertet.

Bei Equity-Swaps handelt es um den Austausch von Zahlungsströmen zwischen zwei Parteien, der es beiden Parteien ermöglicht, ihr Einkommen zu diversifizieren und gleichzeitig ihre ursprünglichen Vermögenswerte zu behalten. Beide Zahlungsflüsse, deren Nominalwert gleich ist, werden gemäss den Bedingungen der Swapvereinbarung ausgetauscht. Dabei kann einer der Zahlungsströme aktienbasiert sein (beispielsweise auf Grundlage eines Vermögenswertes in Form einer Aktie), der gegen einen Festzins-Zahlungsstrom (wie beispielsweise auf Grundlage eines Referenzzinssatzes) getauscht wird. Equity-Swaps werden täglich vom unabhängigen Kursanbieter Markt bewertet.

Ein Zinsswap ist eine Vereinbarung zwischen zwei Parteien über den Austausch zweier Ströme von künftigen Zinszahlungen auf Basis eines festgelegten Kapitalbetrags. Bei einem Zinsswap werden gewöhnlich feste gegen variable Zinssätze getauscht oder umgekehrt. Ziel ist eine Erhöhung bzw. Verminderung des Engagements in Zinsschwankungen oder die Erlangung eines geringfügig niedrigeren Zinssatzes, als er ohne den Swap erzielbar gewesen wäre. Zins-Swaps werden täglich vom unabhängigen Kursanbieter Markt bewertet.

Credit Default Swap-Vereinbarungen („CDS“) erlauben es der Gesellschaft, Kreditschutz für einen einzelnen Emittenten oder einen Korb von Emittenten zu kaufen oder zu verkaufen. Die Gesellschaft kann CDS abschliessen, um Long- oder Short-Engagements an den Märkten für Staatsanleihen einzugehen. Über CDS eingerichtete Long-Positionen werden verwendet, um (ähnlich wie beim Kauf einer Anleihe) ein Engagement bei einem Markt für Staatsanleihen einzugehen und entsprechen dem Verkauf einer Versicherung auf die Anleihe. Über CDS eingerichtete Short-Positionen werden verwendet, um (ähnlich wie beim Leerverkauf einer Anleihe) ein Short-Engagement bei einem Markt für Staatsanleihen einzugehen und entsprechen

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

dem Kauf einer Versicherung auf die Anleihe. CDS werden täglich vom unabhängigen Kursanbieter Markt bewertet. Alle gehaltenen CDS-Positionen werden zentral abgerechnet.

Einige Derivate werden möglicherweise zentral über das Clearinghaus einer zentralen Gegenpartei („CCP“) abgerechnet. Eine CCP ist ein Finanzinstitut, das das Gegenparteiausfallrisiko zwischen Parteien einer Transaktion übernimmt und Clearing- und Abwicklungsdienstleistungen für Handelsgeschäfte in Fremdwährungen, Wertpapiere, Optionen und Derivatkontrakte bereitstellt. Bei zentral abgerechneten Handelsgeschäften bewertet die CCP Kontrakt zum Marktpreis und verlangt Nachschusszahlungen bei Änderungen des Marktwerts. Details zum Engagement einzelner Fonds in der CCP finden Sie in den jeweiligen Aufstellungen der Portfolioanlagen.

Devisentermingeschäfte

Die Gesellschaft ist einschränkungslos zum Abschluss von drei verschiedenen Arten von Devisentermingeschäften befugt: zur Absicherung der Nicht-Basiswährungsklassen, zur Absicherung ausländischer Wertpapiere und zur Absicherung von Wertpapiergeschäften. Die nicht realisierte Wertsteigerung bzw. -minderung aus offenen Devisentermingeschäften wird berechnet, indem die Differenz zwischen dem vertraglich vereinbarten Kurs und dem bei der Glattstellung des Kontrakts geltenden Kurs bestimmt wird. Die realisierten Gewinne oder Verluste beinhalten Nettogewinne oder Nettoverluste von Devisenterminkontrakten, die abgewickelt oder durch andere Kontrakte ausgeglichen wurden.

Bei der Absicherung von ausländischen Wertpapieren und Wertpapiergeschäften werden die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste dem jeweiligen Fonds zugeteilt. Bei der Absicherung von Anteilsklassen, die nicht auf die Basiswährung lauten, werden die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste nur den jeweiligen Anteilsklassen zugeteilt.

Kredittranchen

Die Gesellschaft investiert in direkte Schuldtitel, bei denen es sich um Beteiligungen an Beträgen handelt, die von Unternehmen, öffentlichen Einrichtungen oder anderen Kreditnehmern an Kreditgeber oder Kreditgeberkonsortien geschuldet werden. Die Anlagen eines Fonds in Darlehen können in Form von Partizipationen an Darlehen oder gänzliche oder partielle Abtretungen von Darlehen Dritter vorgenommen werden. Bei einer Anlage in Kredittranchen hat ein Fonds das Recht, Kapital- und Zinszahlungen sowie sonstige fällige Gebühren ausschliesslich vom Darlehensgeber, der den Darlehensvertrag verkauft, und nur nach Erhalt von Zahlungen durch den Kreditgeber vom Kreditnehmer zu erhalten. Kredittranchen werden auf Grundlage der vom unabhängigen Kursanbieter Markt bereitgestellten Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Erwirtschaftete oder gezahlte Gebühren sowie empfangene Kapitalzahlungen werden in der Gesamtergebnisrechnung als Komponente des Nettogewinns/(-verlusts) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Anlagen über Privatplatzierungen

Eine Privatplatzierung ist eine private Alternative zur Ausgabe eines öffentlich angebotenen Wertpapiers als Mittel zur Kapitalbeschaffung. Bei einer Privatplatzierung erfolgt der Verkauf von Wertpapieren direkt durch den Emittenten an einen ausgewählten Kreis von Anlegern, ohne dass ein öffentliches Angebot über eine Investmentbank gemacht wird. Wenn der

Fonds im Rahmen einer Privatplatzierung investiert, verpflichtet er sich, einen bestimmten Kapitalbetrag in mehreren Tranchen in das private Beteiligungsunternehmen zu investieren. Der Abruf des für die erste sowie mögliche zukünftige Finanzierungsrunden zugesagten Kapitals wird durch Eintritt vorab festgelegter Bedingungen oder Ereignisse ausgelöst.

Der Fonds weist in seinem Abschluss Anlagekäufe für Tranchen aus, die vor Ende des Berichtszeitraums abgeschlossen wurden oder zu verbindlichen Transaktionen geworden sind. Diese werden dann im Anlageportfolio zum Ende des Berichtszeitraums als Anlageposition ausgewiesen. Für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts von Privatplatzierungen werden Bewertungsmethoden verwendet, die vom Janus Henderson USPC gemäß der Bewertungspolitik genehmigt wurden. Zukünftige Tranchen, die bis Ende des Berichtszeitraums noch nicht abgeschlossen wurden und von zukünftigen Ereignissen abhängen, gelten als ungedeckte Zusagen und werden nicht im Abschluss ausgewiesen. Diese zukünftigen Verpflichtungen sind in Erläuterung 14 „Ungedeckte Zusagen und Eventualverbindlichkeiten“ ausgewiesen.

Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen und Verbindlichkeiten werden anfänglich zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und in der Folge zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode bewertet.

Barmittel, Kontokorrentkredite und andere liquide Mittel

Zahlungsmittel, Kontokorrentkredite und sonstige liquide Mittel werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert, gegebenenfalls mit den entsprechenden aufgelaufenen Zinsen, bewertet und der Gesamtergebnisrechnung belastet.

Anlagegeschäfte und -erträge

Anlagegeschäfte werden zum Tag des Kaufs oder Verkaufs verbucht. Gewinne und Verluste aus Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte werden in der Gesamtergebnisrechnung im Berechnungszeitraum ihrer Entstehung ausgewiesen. Die Methode der gewichteten Durchschnittskosten wurde verwendet, um die realisierten Gewinne und Verluste beim Verkauf von Anlagen zu berechnen. Der Fonds bucht eine Anlage als finanziellen Vermögenswert aus, wenn die vertraglichen Rechte auf die Zahlungsströme aus dem finanziellen Vermögenswert auslaufen oder ein finanzieller Vermögenswert übertragen wird und die Übertragung die Voraussetzungen für eine Ausbuchung gemäss FRS 102 erfüllt. Der Fonds bucht eine Anlage als finanzielle Verbindlichkeit aus, wenn die im Vertrag festgelegte Verpflichtung erfüllt, aufgehoben oder erloschen ist.

Die Dividenden sind in der Gesamtergebnisrechnung an den Terminen enthalten, an denen die entsprechenden Wertpapiere „ex Dividende“ notiert werden. Zinserträge werden täglich auf Basis der Effektivverzinsung verbucht. Erträge werden vor Abzug nicht erstattungsfähiger Quellensteuern ausgewiesen. Quellensteuern sind abzüglich etwaiger ausstehender Rückforderungen angegeben.

Aufwendungen

Aufwendungen werden periodengerecht verbucht und der Gesamtergebnisrechnung belastet.

Transaktionskosten

Zu den Transaktionskosten gehören an Vertreter (einschliesslich als Verkaufsvertreter agierende Mitarbeiter), Berater, Makler und Händler gezahlte Gebühren und Provisionen, an Aufsichtsbehörden und Wertpapierbörsen zu entrichtende

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Abgaben sowie Wertpapierübertragungssteuern und -gebühren. Die Transaktionskosten enthalten weder Forderungsauf- oder -abschläge noch Finanzierungskosten oder interne Verwaltungskosten. Transaktionskosten für ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden bei ihrem Anfallen als Aufwand verbucht. Die Transaktionskosten der einzelnen Fonds sind in Erläuterung 12 aufgeführt.

Verwässerungsanpassung

Ein Fonds kann einer Verwässerung ausgesetzt sein. Hierbei handelt es sich um eine Wertminderung des Vermögens aufgrund der Kosten für den Handel mit den zugrunde liegenden Anlagen sowie der Spanne zwischen Geld- und Briefkursen, die beim Kauf und Verkauf solcher Anlagen anfällt. Diese Kosten schlagen sich im Ausgabe- oder Rücknahmepreis, der von Anteilinhabern bzw. an Anteilinhaber gezahlt wird, nicht nieder. Um diesem Effekt (der, sofern er wesentlich ist, einen Nachteil für bestehende bzw. weiterhin bestehende Anteilinhaber darstellt) entgegenzuwirken, kann der Verwaltungsrat eine Anpassung des Anteilspreises an einem Handelstag vornehmen. Die Verwässerungsanpassung kann für Rücknahmen oder Zeichnungen gelten. Sofern sie erhoben wird, wird der Wert der Verwässerungsanpassung in den Fonds einbezahlt und wird Teil des dem betreffenden Fonds zugeordneten Nettovermögenswerts. Etwaige Verwässerungsanpassungen werden in der Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens ausgewiesen.

Wenn eine Verwässerungsanpassung angewendet wird, erhöht dies im Falle von Nettomittelzuflüssen den Nettoinventarwert pro Anteil eines Fonds. Im Falle von Nettomittelabflüssen wiederum verringert sich der Nettoinventarwert pro Anteil. Der durch eine Verwässerungsanpassung veränderte Nettoinventarwert pro Anteil gilt für alle Transaktionen bezüglich Anteilen oder des entsprechenden Fonds am betroffenen Handelstag. Für einen Anleger, der den Fonds an einem Handelstag zeichnet, an dem durch die Verwässerungsanpassung der Nettoinventarwert pro Anteil erhöht wird, sind die Kosten pro Anteil also höher, als wenn es die Verwässerungsanpassung nicht gegeben hätte. Ein Anleger, der an einem Handelstag die Rücknahme einer bestimmten Anzahl von Anteilen durchführt, an dem die Verwässerungsanpassung den Nettoinventarwert pro Anteil verringert, sind die Rücknahmeerlöse pro Anteil niedriger, als wenn es die Verwässerungsanpassung nicht gegeben hätte.

Währungsumrechnung

Basiswährung und Darstellungswährung

Die im Abschluss der Gesellschaft enthaltenen Positionen werden in der Währung des wirtschaftlichen Hauptmarktes (die „Basiswährung“) dargestellt, in dem die Gesellschaft arbeitet, die hier der US-Dollar („USD“) ist. Mit Ausnahme des Fixed Maturity Bond EUR 2027 und des Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028, deren Basiswährung der Euro (EUR) ist, verstehen sich alle im Abschluss aufgeführten Beträge in USD („Darstellungswährung“).

Zur Einbindung in den Konzernabschluss der Gesellschaft wird die Bilanz zu den in Erläuterung 11 angegebenen am Ende des Berichtszeitraums geltenden Wechselkursen umgerechnet, während die Gesamtergebnisrechnung und die Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens zum durchschnittlichen Wechselkurs während des Berichtszeitraums

umgerechnet werden. Der sich ergebende nominelle Fremdwährungsgewinn bzw. -verlust aus der wiederholten Umrechnung des Nettoeröffnungsvermögens ist in der konsolidierten Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens ausgewiesen.

Die Umrechnungsmethode hat keine Auswirkungen auf den Wert des Nettovermögens, das den einzelnen Fonds zugeordnet ist.

Transaktionen und Salden

Die nicht auf die Basiswährung lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurs in die Basiswährung umgerechnet. Devisengeschäfte werden zu den an den Transaktionstagen geltenden Wechselkursen in die Basiswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisengeschäften werden in der Gesamtergebnisrechnung bei der Bestimmung des Ergebnisses für den Berichtszeitraum erfasst.

Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden mit Ausweis des Nettobetrag in der Darstellung der Vermögenslage miteinander saldiert, wenn die Gesellschaft ein gesetzlich durchsetzbares Recht auf Aufrechnung der ausgewiesenen Beträge hat und die Absicht besteht, auf Nettobasis abzurechnen oder die Vermögenswerte bei gleichzeitiger Erfüllung der Verbindlichkeiten zu veräußern.

2. Aktienkapital

Genehmigtes Kapital

Das eingezahlte Aktienkapital der Gesellschaft entspricht stets dem Gesamtfondsvermögen. Der Verwaltungsrat ist befugt, bis zu 500 Milliarden nennwertlose Anteile auszugeben. Zu Abschlusszwecken werden diese entweder als Zeichneranteile oder als rückgebbare Stammanteile („Stammanteile“) angesehen.

Zeichneranteile

Derzeit sind 30.000 nennwertlose Zeichneranteile ausgegeben, die von zwei Anteilszeichnern gehalten werden. Die Zeichneranteile bilden keinen Teil des Nettoinventarwerts der Gesellschaft und werden daher im Abschluss nur in dieser Erläuterung offengelegt. Die Zeichneranteile geben ihrem Inhaber das Recht zur Teilnahme an und Abstimmung auf allen Versammlungen der Gesellschaft, nicht aber das Recht auf Beteiligung an den Ausschüttungen oder am Nettoinventarwert eines Fonds oder der Gesellschaft.

Rückgebbare Stammanteile

Die Gesellschaft emittiert rückgebbare Stammanteile, die auf Anfrage des Inhabers zurückgenommen werden können und als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert werden. Rückgebbare Stammanteile können jederzeit entsprechend dem proportionalen Nettoinventarwert des jeweiligen Fonds gegen Barmittel an die Gesellschaft zurückgegeben werden. Die rückgebbaren Stammanteile werden mit dem Rücknahmebetrag angesetzt, der zum Bilanzstichtag zahlbar ist, wenn der Anteilinhaber zu diesem Zeitpunkt das Recht zur Rückgabe seines Anteils an die Gesellschaft ausübt. Inhaber rückgebbarer Stammanteile sind zur Teilnahme an Versammlungen der Gesellschaft und des entsprechenden Fonds und zur Ausübung ihrer Stimmrechte berechtigt.

Der Nettoinventarwert für jede Klasse jedes Fonds wird durch die Ermittlung des Werts der dieser Klasse zurechenbaren

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Vermögenswerte des entsprechenden Fonds berechnet, einschließlich aufgelaufener Erträge und abzüglich aller Verbindlichkeiten (einschließlich aller Gebühren und Abgaben) dieser Klasse, und Teilung der sich ergebenden Summe durch die Gesamtanzahl dieser Klasse des jeweiligen Fonds, die zu diesem Zeitpunkt ausgegeben oder zugewiesen sind, um den Nettoinventarwert je Anteil für jede Klasse des Fonds zu ermitteln. Da die Anteilsklassen eines jeden Fonds verschiedene Beträge von Verbindlichkeiten haben werden, wird der Nettoinventarwert je Anteil, der auf jede dieser Klassen entfällt, sogar innerhalb desselben Fonds, verschieden sein.

Abgesicherte Anteilsklassen

Um die Währungsrisiken zwischen den auf eine andere Währung als der Basiswährung des Fonds lautenden Anteilsklassen und denen, deren Name das Präfix „H“ enthält, zu begrenzen (hiervon ausgenommen sind die in BRL abgesicherten Anteilsklassen, die auf die jeweilige Basiswährung des Fonds lauten), kann die entsprechende Währung der Anteilsklasse abgesichert werden, (1) wenn es im Allgemeinen im besten Interesse der Anteilinhaber der entsprechenden Klasse ist und (2) wenn die zu stark abgesicherte Position 105 % des Nettoinventarwerts der Anteilsklasse nicht überschreitet.

Alternativ kann eine abgesicherte Anteilsklasse für eine Währung erstellt werden (die „Portfolio-Hedged-Anteilsklasse“), deren Name das Präfix „PH“ enthält, um ein Währungsengagement zwischen der Währung der Anteilsklasse und der Währung einer Anlage des Fonds abzusichern, sofern ein Fonds das Währungsengagement zwischen der Basiswährung des Fonds und den Währungen der Fondsanlagen noch nicht abgesichert hat.

3. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Janus Henderson Investors Europe S.A. („JHIESA“) wurde mit Wirkung zum 6. Juli 2020, 00:01 Uhr (irischer Zeit) zum Manager der Gesellschaft bestellt. JHIESA ist für die Verwaltung, das Marketing, den weltweiten Vertrieb, die Anlageverwaltung und damit verbundene Dienstleistungen für die Gesellschaft verantwortlich. JHIESA hat JHIL und JHIUKL im Rahmen eines am 30. Oktober 2024 geschlossenen gemeinsamen Anlageverwaltungsvertrags zu Anlageberatern der Gesellschaft ernannt. JHIL und JHIUKL wurden zu Anlageberatern und Vertriebsstellen der Gesellschaft ernannt. Und JHIUKL sind nach dem Recht von England und Wales gegründete Gesellschaften, die der Aufsicht und Kontrolle der Financial Conduct Authority („FCA“) im Vereinigten Königreich unterstehen. JHIL hält zum 30. Juni 2025 29.997 Zeichneranteile der Gesellschaft (31. Dezember 2024: 29.997).

JHG ist der eigentliche Eigentümer von JHIUKL. Die Einzelheiten zu den für die Fonds bestellten Unteranlageberatern finden Sie in der Tabelle auf Seite 268.

JHISL ist eine in Singapur gegründete Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die von der Monetary Authority of Singapore beaufsichtigt wird.

JHIUS ist als Anlageberater bei der US Securities and Exchange Commission registriert. JHIUS, der indirekte Eigentümer von JHIL, steht im Eigentum der Janus Henderson Group plc („JHG“). JHIUS hält zum 30. Juni 2025 die verbleibenden 3 Zeichneranteile der Gesellschaft (31. Dezember 2024: 3).

Kapstream befindet sich letztlich im Eigentum der Janus Henderson Group plc.

Ian Dyble, Matteo Candolini und Jane Challice sind leitende Angestellte der Janus Henderson Group plc und haben im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 und im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 auf ihren Anspruch auf ein Verwaltungsrats honorar verzichtet. Adele Spillane, Anne-Marie King, Carl O’Sullivan und Peter Sandys sind unabhängige Verwaltungsratsmitglieder und erhalten in ihrer Funktion als Verwaltungsratsmitglieder eine feste Vergütung von der Gesellschaft. Alle Geschäfte mit den verbundenen Parteien, den Mitgliedern des Verwaltungsrats bzw. jeder Partei, an der diese ein materielles Interesse haben, erfolgen im normalen Geschäftsverlauf und zu den regulären Geschäftsbedingungen.

Keines der Verwaltungsratsmitglieder hat mit der Gesellschaft ein Arbeitsverhältnis oder einen Dienstleistungsvertrag. Die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats ist in Erläuterung 15 des Abschlusses näher dargestellt.

In Übereinstimmung mit den Anforderungen der OGAW-Vorschriften und Abschnitt 33 FRS 102 belief sich der Gesamtwert der Transaktionen zwischen JHIL, JHIUKL (im Namen von JHCF) und verbundenen Parteien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 jeweils auf Käufe im Wert von null USD (31. Dezember: 3.574.613 USD) und Verkäufe im Wert von null USD (31. Dezember: 3.574.613 USD). Die Gesamtanzahl der Transaktionen zwischen den verbundenen Parteien belief sich auf null Käufe (2024: 21 Käufe) und null Verkäufe (2024: 20 Verkäufe) von Wertpapieren.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

JHIL und JHIUKL haben die Verantwortung für die Erbringung von Anlageverwaltungs- und Beratungsdienste mit Ermessensbefugnis für das gesamte bzw. einen Teil des Fondsvermögens an die in der folgenden Tabelle aufgeführten Unteranlagegeberater übertragen:

Fonds	Anlageberater	Unteranlagegeberater
Janus Henderson Balanced Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson US Forty Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson US Venture Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors (Singapore) Limited Janus Henderson Investors UK Limited ¹
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Kapstream Capital PTY
Janus Henderson Flexible Income Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors UK Limited ¹
Janus Henderson High Yield Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors UK Limited
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors UK Limited ¹
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors UK Limited ¹
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors UK Limited ¹
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors UK Limited ¹

¹Als Unteranlagegeberater von Janus Henderson Investors International Limited.

Die Gebühren der Unteranlagegeberater werden von den Anlageberatern gezahlt und weder die Gesellschaft noch der Manager entrichtet Gebühren direkt an sie.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Anlageverwaltungsgebühren

Die Anlageverwaltungsgebühren sind an den Manager zu zahlen, der diese an die Anlageberater („JHILL“ und „JHIUKL“) weiterleitet. Diese haben Anspruch auf den Erhalt einer Anlageverwaltungsgebühr in Bezug auf die Anteile der aufgelegten Klassen A, B, E, F, G, H, I, S, T, Y, IA und YI, die für jeden Fonds täglich berechnet und monatlich rückwirkend gezahlt wird, wie in der nachstehenden Tabelle dargelegt. Diese zeigt die maximalen Gebühren der Fonds, die während des Berichtszeitraums aufgelegt und aktiv sind bzw. waren.

Anlageverwaltungsgebühren der Fonds	Maximaler Jahres-Prozentsatz (des Nettoinventarwerts eines Fonds)									
	Anteile der Klasse A	Anteile der Klasse B	Anteile der Klasse E	Anteile der Klasse F	Anteile der Klasse G	Anteile der Klasse H	Anteile der Klasse I	Anteile der Klasse S	Anteile der Klasse T	Anteile der Klasse Y
Janus Henderson Balanced Fund	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	1,00%	n. z.
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	0,90%	0,90%	0,90%	n. z.	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	1,50%	1,50%	1,50%	1,00%	0,80%	0,80%	1,50%	1,50%	1,50%	n. z.
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	1,50%	1,50%	1,50%	1,00%	0,80%	0,80%	1,50%	1,50%	1,50%	n. z.
Janus Henderson US Contrarian Fund ¹	1,25%	1,25%	1,25%	n. z.	0,80%	0,80%	0,95%	0,95%	1,25%	n. z.
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	0,80%
Janus Henderson US Forty Fund	1,25%	1,25%	1,25%	1,00%	0,80%	0,80%	0,95%	0,95%	1,25%	n. z.
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	1,00%	1,50%	1,50%	n. z.	0,80%	0,80%	0,95%	0,95%	1,00%	n. z.
Janus Henderson US Venture Fund	1,50%	1,50%	1,50%	1,00%	0,80%	0,80%	1,50%	1,50%	1,50%	n. z.
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	1,25%	1,25%	1,25%	1,00%	0,80%	0,80%	1,00%	1,00%	1,25%	n. z.
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	0,65%	0,65%	0,65%	n. z.	0,30%	0,60%	0,55%	0,30%	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,60%	0,60%	0,75%	0,75%	n. z.	n. z.
Janus Henderson Flexible Income Fund	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,60%	0,60%	0,55%	0,55%	1,00%	n. z.
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	0,55%	1,00%	0,55%	n. z.	0,60%	0,55%	0,50%	0,60%	n. z.	n. z.
Janus Henderson High Yield Fund	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,60%	0,60%	0,65%	0,65%	1,00%	n. z.
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,60%	0,60%	0,70%	0,70%	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	0,50%	0,65%	0,65%	1,00%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	n. z.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	0,50%	n. z.	0,50%	n. z.	n. z.	n. z.	0,50%	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	0,50%	n. z.	n. z.	n. z.	0,20%	0,50%	0,35%	n. z.	n. z.	0,20%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	0,50%	n. z.	n. z.	n. z.	0,20%	0,50%	0,35%	n. z.	n. z.	0,20%

Anlageverwaltungsgebühren der Fonds	Maximaler Jahres-Prozentsatz (des Nettoinventarwerts eines Fonds)	
	Anteile der Klasse IA	Anteile der Klasse YI
Janus Henderson Balanced Fund	1,00%	n. z.
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Contrarian Fund ¹	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Forty Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Venture Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson Flexible Income Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson High Yield Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	n. z.	n. z.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	n. z.	0,30%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	n. z.	0,30%

¹Der Fonds hat seine Anlagetätigkeit am 31. März 2025 eingestellt.

Bei Anteilen der Klasse Z sind die Anlageberater berechtigt, eine Anlageverwaltungsgebühr zu erheben, die im Rahmen eines separaten, von den einzelnen Anlegern vor ihrer Erstzeichnung von Fondsanteilen der Klasse Z abzuschließenden (und aufrechtzuerhaltenden) Vertrags mit dem jeweiligen Anlageberater zu zahlen ist.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Anlegerbetreuungsgebühren

Eine Anlegerbetreuungsgebühr für Anteile der Klasse A ist aus den Vermögenswerten jedes Fonds zu einem Satz von bis zu 0,75 % p. a. (bis zu 0,60 % für den Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund, bis zu 0,50 % für den Janus Henderson Multi-Sector Income Fund, den Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027, den Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 und den Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028, bis zu 0,40 % für den Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund, bis zu 0,25 % für den Janus Henderson Global Short Duration Income Fund und den Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund und bis zu 0,20 % für den Janus Henderson US Short Duration Bond Fund) des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds, der Anteilen der Klasse A zugeschrieben wird, zu zahlen.

Eine Anlegerbetreuungsgebühr ist in Bezug auf Anteile der Klasse B aus den Vermögenswerten jedes Fonds zu einem Satz von 0,75 % p. a. (0,50 % für den Janus Henderson US Short Duration Bond Fund) des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds, der den Anteilen der Klasse B zuzuschreiben ist, zu zahlen.

Aus dem Vermögen jedes Fonds ist für Anteile der Klasse E eine Anlegerbetreuungsgebühr zu zahlen, die für die Equity & Allocation Fonds und die Alternativen Investmentfonds jeweils 1,25 % und für die Rentenfonds jeweils 1,00 % p. a. des der Anteilsklasse E zuzurechnenden tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts des jeweiligen Fonds beträgt.

Eine Anlegerbetreuungsgebühr ist in Bezug auf Anteile der Klasse T aus den Vermögenswerten jedes Fonds zu einem Satz von 0,75 % p. a. (bis zu 0,20 % für den Janus Henderson US Short Duration Bond Fund) des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds, der den Anteilen der Klasse T zuzuschreiben ist, zu zahlen.

Eine Anlegerbetreuungsgebühr ist in Bezug auf Anteile der Klasse Y aus den Vermögenswerten jedes Fonds zu einem Satz von 0,40 % p. a. des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds, der den Anteilen der Klasse Y zuzurechnen ist, zu zahlen.

Eine Anlegerbetreuungsgebühr ist in Bezug auf Anteile der Klasse Y1 aus den Vermögenswerten jedes Fonds zu einem Satz von bis zu 0,45 % p. a. (bis zu 0,20 % für den Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028) des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds, der den Anteilen der Klasse Y1 zuzurechnen ist, zu zahlen.

Für Anteile der Klassen I, IA, S, G, H, F und Z fallen keine Anlegerbetreuungsgebühren an.

Eine Anlegerbetreuungsgebühr ist an den Manager zur Weiterleitung an die jeweilige Hauptvertriebsstelle zu zahlen oder sie wird vom Manager einbehalten, wenn dieser in seiner Funktion als Hauptvertriebsstelle handelt.

Vertriebsgebühren

Aus dem Vermögen jedes Fonds ist für Anteile der Klassen B und T eine Vertriebsgebühr zu zahlen, deren Satz bis zu 1,00 % p. a. des jeder Anteilsklasse zuzurechnenden tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds beträgt.

Eine Vertriebsgebühr ist an den Manager zur Weiterleitung an die jeweilige Hauptvertriebsstelle zu zahlen oder sie wird vom Manager einbehalten, wenn dieser in seiner Funktion als Hauptvertriebsstelle handelt.

Die für die Anlageverwaltung, die Anlegerbetreuung und den Vertrieb berechneten Gebühren werden in der Gesamtergebnisrechnung als gesonderte Posten ausgewiesen.

Aufwandsgrenzen der Fonds

Die Anlageberater haben sich bereit erklärt, notfalls teilweise oder vollständig auf die Anlageverwaltungsgebühren zu verzichten, damit gewährleistet ist, dass die Gesamtgebühren und Spesen jeder Anteilsklasse, die ihr in einem Geschäftsjahr zugeschrieben werden (einschließlich aller Gebühren der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und jeglicher weiterer Vertreter der Gesellschaft in sämtlichen Rechtsordnungen) den Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts eines solchen Fonds, der seinen jeweiligen Anteilsklassen zugeschrieben wird und die im Abschnitt „Gebühren und Aufwendungen“ im Verkaufsprospekt aufgeführt sind, nicht übersteigen.

Managementgebühren

Der Manager hat Anspruch auf eine Gebühr aus dem Vermögen der Gesellschaft. Diese Gebühr läuft täglich auf und ist monatlich rückwirkend zahlbar. Die in Bezug auf die Erbringung von Managementleistungen an den Manager zu entrichtende Gebühr darf 0,025 % des NIW der Gesellschaft pro Jahr zuzüglich des Betrags der maximalen an die Anlageberater zu entrichtenden Anlageverwaltungsgebühr für die einzelnen Anteilsklassen nicht überschreiten. Der Manager hat Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Auslagen und Spesen, die ihm und den Anlageberatern gegebenenfalls entstehen, durch die Gesellschaft.

Rücknahmeabschlag

Bei der Rücknahme von Anteilen der Klassen B und T wird eine bedingt aufgeschobene Verkaufsgebühr (CDSC) bzw. ein Rücknahmeabschlag fällig, falls die Anteile binnen drei bzw. vier Jahren ab Erwerb zurückgegeben werden. Jeder derartige eingezogene Rücknahmeabschlag ist an den Manager zur Weiterleitung an die jeweilige Hauptvertriebsstelle zu zahlen oder er wird vom Manager einbehalten, wenn dieser in seiner Funktion als Hauptvertriebsstelle handelt. Der Betrag des Abschlags richtet sich danach, wie viele Jahre seit Erwerb der Anteile bis zur Rücknahme dieser Anteile vergangen sind.

4. Besteuerung

Der Verwaltungsrat wurde davon in Kenntnis gesetzt, dass die Gesellschaft nach derzeitigem irischem Recht und derzeitiger irischer Praxis als Anlageunternehmen im Sinne von Section 739B des irischen Taxes Consolidation Act von 1997 (in seiner jeweiligen Fassung) gilt. Auf dieser Grundlage unterliegt die Gesellschaft im Hinblick auf ihre Einkünfte und Gewinne im Allgemeinen keiner Steuerpflicht in Irland.

Im Falle einer steuerpflichtigen Transaktion innerhalb der Gesellschaft kann jedoch eine Steuerpflicht entstehen. Ein steuerpflichtiges Ereignis umfasst jede Ausschüttungszahlung an Anteilinhaber sowie die Einlösung, den Rückkauf, die Rücknahme, Annullierung oder Übertragung von Anteilen und jegliche für irische Steuerzwecke angenommene Veräusserung von Anteilen gemäss der Beschreibung im Verkaufsprospekt der Gesellschaft.

Eine Steuerpflicht in Irland besteht nicht bei steuerpflichtigen Ereignissen, bei denen:

(a) ein Anteilinhaber, der die bei der Gesellschaft aufliegenden, diesbezüglich erforderlichen gesetzlichen Erklärungen unterzeichnet hat, nicht in Irland ansässig ist und seinen

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Wohnsitz zum Zeitpunkt des Steuertatbestandes gewöhnlich nicht in Irland hat oder die Gesellschaft bei Nichtvorliegen entsprechender Erklärungen von der irischen Steuerbehörde (Irish Revenue) zur Leistung von Bruttozahlungen ermächtigt wurde; und

(b) ein Anteilinhaber im Sinne der Beschreibung im Verkaufsprospekt ein steuerbefreiter in Irland ansässiger Anleger ist und der Gesellschaft die diesbezüglich erforderlichen unterzeichneten gesetzlichen Erklärungen vorgelegt hat.

Falls die Gesellschaft aufgrund eines steuerpflichtigen Ereignisses Steuern abführen muss, ist die Gesellschaft dazu berechtigt, von der durch das steuerpflichtige Ereignis ausgelösten Zahlung einen Betrag abzuziehen, der der entsprechenden Steuer entspricht und/oder, wo zutreffend, jene Anzahl von Anteilen zurückzukaufen und zu löschen, die vom Anteilinhaber gehalten werden und erforderlich sind, um die Steuerschuld zu erfüllen. Der entsprechende Anteilinhaber wird die Gesellschaft von Verlusten schad- und klaglos halten, die der Gesellschaft dadurch entstehen, dass sie beim Eintreten eines steuerpflichtigen Ereignisses Steuern abführen muss.

(Gegebenenfalls) erzielte Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne aus Anlagen der Gesellschaft können in dem Land, in dem die Anlageerträge/Gewinne erzielt werden, Quellensteuern unterliegen. Die Gesellschaft oder ihre Anteilinhaber haben möglicherweise keinen Anspruch auf Erstattung dieser Steuern.

5. Bareinschüsse und Sicherheiten

Sämtliche Barmittelbestände und Überziehungskredite für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 und das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024, mit Ausnahme von Bareinschüssen und als Sicherheiten gehaltenen Barmitteln, wurden von der Verwahrstelle gehalten. Die nachstehenden Tabellen zeigen die Bareinschüsse und die als Barsicherheiten und unbare Sicherheiten für Finanzderivate wie Futures, Optionen und Swaps gehaltenen Barmittel und die jeweiligen Gegenparteien für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 bzw. das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024.

Zum 30. Juni 2025					
Fonds	Kontrahent	Bareinschüsse USD	Barsicherheiten USD	Unbare Sicherheiten USD	Besicherte Position
Janus Henderson Balanced Fund	Goldman Sachs	(10.969.773)	172.900.000	-	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Goldman Sachs	(323.579)	1.115.000	-	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Goldman Sachs	-	330.000	-	OTC
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	BNP Paribas	-	210.000	-	OTC
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	Goldman Sachs	(90.955)	220.000	-	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Citigroup	(118.047)	-	-	CCP
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Goldman Sachs	85.365	380.000	-	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Citigroup	(22.482)	-	-	CCP
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Goldman Sachs	23.577	170.000	-	Terminkontrakte

Zum 30. Juni 2025					
Fonds	Kontrahent	Bareinschüsse USD	Barsicherheiten USD	Unbare Sicherheiten USD	Besicherte Position
Janus Henderson Flexible Income Fund	Goldman Sachs	(1.463.036)	2.980.000	-	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Goldman Sachs	22.904	490.000	-	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Citigroup	555.736	-	-	CCP
Janus Henderson High Yield Fund	Goldman Sachs	46.073	420.000	-	Terminkontrakte
Janus Henderson High Yield Fund	Citigroup	1.314	-	-	CCP
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Goldman Sachs	(387.085)	739.000	-	Terminkontrakte
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Citigroup	2.663	-	-	CCP
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	Goldman Sachs	(7.280)	550.000	-	Terminkontrakte
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Goldman Sachs	6.394	12.551	-	Terminkontrakte
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Citigroup	428.552	-	-	CCP

Zum 30. Juni 2025					
Fonds	Kontrahent	Bareinschüsse EUR	Barsicherheiten EUR	Unbare Sicherheiten EUR	Besicherte Position
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	Citigroup	(283.448)	-	-	CCP
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Citigroup	647	-	-	CCP

Zum 31. Dezember 2024					
Fonds	Kontrahent	Bareinschüsse USD	Barsicherheiten USD	Unbare Sicherheiten USD	Besicherte Position
Janus Henderson Balanced Fund	Goldman Sachs	11.252.265	15.220.000	-	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Goldman Sachs	380.660	1.285.000	-	Terminkontrakte
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	Goldman Sachs	122.667	220.000	-	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Citigroup	118.865	-	-	CCP
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Goldman Sachs	(63.170)	570.000	-	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Citigroup	(14.937)	-	-	CCP
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Goldman Sachs	(3.456)	160.000	-	Terminkontrakte
Janus Henderson Flexible Income Fund	Goldman Sachs	3.583.921	3.900.000	-	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Goldman Sachs	106.346	430.000	-	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Citigroup	71.490	-	-	CCP
Janus Henderson High Yield Fund	Goldman Sachs	(142.950)	540.000	-	Terminkontrakte
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Goldman Sachs	118.980	1.529.000	-	Terminkontrakte
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	Goldman Sachs	(205.054)	550.000	-	Terminkontrakte
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Goldman Sachs	18.380	12.551	-	Terminkontrakte
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Citigroup	547.234	-	-	CCP

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024					
Fonds	Kontrahent	Bareinschlüsse EUR	Barsicherheiten EUR	Unbare Sicherheiten EUR	Besicherte Position
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	Citigroup	(115.854)	-	-	CCP
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Citigroup	(740.983)	-	-	CCP

Vom Fonds gestellte Barsicherheiten sind in der Darstellung der Vermögenslage als „Barsicherheiten“ identifiziert und nicht als Komponente der Barmittel und Devisen ausgewiesen. Die an den Broker zu zahlenden Barsicherheiten werden in der Bilanz als „Zu zahlende Barsicherheiten“ ausgewiesen. Im Fall von Sicherheiten, bei denen es sich nicht um Barmittel handelt, gilt Folgendes: Wenn die Partei, der die Sicherheit gewährt wurde, das vertrags- oder gewohnheitsmässige Recht hat, die Sicherheit zu verkaufen oder weiter zu verpfänden, klassifiziert ein Fonds den entsprechenden Vermögenswert getrennt von seinen übrigen Vermögenswerten und identifiziert ihn als verpfändete Sicherheit. Wenn die Partei, der die Sicherheit gewährt wurde, kein Recht auf Verkauf oder Weiterverpfändung hat, werden die Sicherheiten in den Erläuterungen zum Abschluss angegeben.

6. Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

Für Credit Default Swaps, bei denen die Gesellschaft eine Absicherung verkauft, stellt der Nominalbetrag des Credit Default Swap-Kontrakts, für den die Absicherung verkauft

Zum 30. Juni 2025 gestaltete sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere wie folgt:

Fonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarkt- wert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Janus Henderson Balanced Fund	BNP Paribas	USD	41.875.782	44.567.850	Staatsanleihen
Janus Henderson Balanced Fund	UBS AG	USD	11.838.569	13.382.238	Aktien
			53.714.351	57.950.088	
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Barclays Bank Plc	USD	103.655.206	9.358.149	Aktien
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Barclays Bank Plc	USD	-	97.719.164	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	HSBC Bank plc	USD	4.031.279	1.539.244	Aktien
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	HSBC Bank plc	USD	-	2.790.121	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	JPMorgan	USD	2.132.295	2.201.782	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	JPMorgan	USD	-	63.459	Geldmarkt
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Merrill Lynch	USD	3.500.963	3.745.051	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Morgan Stanley	USD	3.624.211	3.829.588	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Morgan Stanley	USD	-	3.092	Geldmarkt
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	11.878.139	12.758.308	Aktien
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	-	388.751	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	-	286.659	Geldmarkt
			128.822.093	134.683.368	
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	HSBC Bank plc	USD	998.643	381.307	Aktien
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	HSBC Bank plc	USD	-	691.179	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	UBS AG	USD	2.046.318	2.313.144	Aktien
			3.044.961	3.385.630	
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	BNP Paribas	USD	720.907	767.251	Staatsanleihen
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	Merrill Lynch	USD	370.086	375.479	Staatsanleihen
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	Merrill Lynch	USD	-	13.239	Geldmarkt
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	UBS AG	USD	68.968	77.962	Aktien
			1.159.961	1.233.931	
Janus Henderson US Forty Fund	HSBC Bank plc	USD	8.842.050	3.376.117	Aktien
Janus Henderson US Forty Fund	HSBC Bank plc	USD	-	6.119.742	Staatsanleihen
Janus Henderson US Forty Fund	JPMorgan	USD	138.302	142.809	Staatsanleihen
Janus Henderson US Forty Fund	JPMorgan	USD	-	4.116	Geldmarkt
			8.980.352	9.642.784	

wurde, die maximale Auszahlung dar. Zum 30. Juni 2025 und zum 31. Dezember 2024 besteht kein Kreditrisiko.

7. Wertpapierleihgeschäfte

Die Gesellschaft ist zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements und zur Erwirtschaftung zusätzlicher Erträge ein Wertpapierleihprogramm mit J.P. Morgan Chase Bank, National Association (Niederlassung London) als Wertpapierleihstelle eingegangen. Die mit der Wertpapierleihe beauftragte Stelle muss sicherstellen, dass vor oder gleichzeitig mit der Übergabe von verliehenen Wertpapieren Sicherheiten mit ausreichendem Wert und ausreichender Qualität entgegengenommen werden. Diese werden anschließend während der gesamten Dauer des Leihgeschäfts gehalten und erst zurückgegeben, wenn der verliehene Vermögenswert wieder vom jeweiligen Fonds zurückerhalten bzw. an diesen zurückgegeben wurde. Die Wertpapierleihstelle überwacht und betreut zudem sämtliche operativen Aspekte der Vermögenswerte, während diese ausgeliehen sind. Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Sonstige Erträge“ erfasst. Als Vergütung für diese Vertreterrolle erhält J.P. Morgan Chase Bank, National Association (Niederlassung London) maximal 8 % der variablen Gebühren des entsprechenden Programms.

Alle Wertpapiere sind vollständig besichert.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Fonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarkt- wert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	HSBC Bank plc	USD	7.190.395	2.745.473	Aktien
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	HSBC Bank plc	USD	–	4.976.602	Staatsanleihen
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	JPMorgan	USD	251.285	259.474	Staatsanleihen
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	JPMorgan	USD	–	7.478	Geldmarkt
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	UBS AG	USD	3.378.682	3.819.239	Aktien
			10.820.362	11.808.266	
Janus Henderson US Venture Fund	HSBC Bank plc	USD	3.184.529	1.215.933	Aktien
Janus Henderson US Venture Fund	HSBC Bank plc	USD	–	2.204.070	Staatsanleihen
Janus Henderson US Venture Fund	JPMorgan	USD	297.017	306.696	Staatsanleihen
Janus Henderson US Venture Fund	JPMorgan	USD	–	8.840	Geldmarkt
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	3.482.374	3.843.786	Aktien
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	–	70.017	Staatsanleihen
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	–	17.838	Geldmarkt
			6.963.920	7.667.180	
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	449.438	119.131	Aktien
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	–	361.837	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	JPMorgan	USD	129.218	135.010	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	JPMorgan	USD	–	2.756	Geldmarkt
			578.656	618.734	
Janus Henderson Flexible Income Fund	BNP Paribas	USD	17.688.796	18.825.955	Staatsanleihen
Janus Henderson Flexible Income Fund	UBS AG	USD	6.133.295	6.933.035	Aktien
			23.822.091	25.758.990	
Janus Henderson High Yield Fund	UBS AG	USD	3.869.066	4.373.566	Aktien
			3.869.066	4.373.566	

Zum 31. Dezember 2024 gestaltete sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere wie folgt:

Fonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarkt- wert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Janus Henderson Balanced Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	35.555.435	41.202.710	Aktien
Janus Henderson Balanced Fund	HSBC Bank plc	USD	64.896	49.367	Aktien
Janus Henderson Balanced Fund	HSBC Bank plc	USD	–	19.356	Staatsanleihen
Janus Henderson Balanced Fund	HSBC Bank plc	USD	–	2.221	Geldmarkt
Janus Henderson Balanced Fund	UBS AG	USD	816.270	900.933	Aktien
Janus Henderson Balanced Fund	UBS AG	USD	–	6.790	Staatsanleihen
Janus Henderson Balanced Fund	UBS AG	USD	–	4.343	Geldmarkt
			36.436.601	42.185.720	
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Barclays Bank Plc	USD	166.544.585	134.619.783	Aktien
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Barclays Bank Plc	USD	–	46.580.471	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	21.718.966	22.997.867	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	HSBC Bank plc	USD	17.289.842	13.152.434	Aktien
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	HSBC Bank plc	USD	–	5.156.857	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	HSBC Bank plc	USD	–	591.612	Geldmarkt
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Merrill Lynch	USD	1.063.468	1.134.554	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	10.393.363	9.254.599	Aktien
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	–	2.159.358	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	–	93.982	Geldmarkt
			217.010.224	235.741.517	
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	HSBC Bank plc	USD	78.481	59.701	Aktien
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	HSBC Bank plc	USD	–	23.408	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	HSBC Bank plc	USD	–	2.685	Geldmarkt
			78.481	85.794	
Janus Henderson US Contrarian Fund	HSBC Bank plc	USD	767.454	583.805	Aktien
Janus Henderson US Contrarian Fund	HSBC Bank plc	USD	–	228.900	Staatsanleihen
Janus Henderson US Contrarian Fund	HSBC Bank plc	USD	–	26.260	Geldmarkt
Janus Henderson US Contrarian Fund	UBS AG	USD	1.162.993	1.283.618	Aktien
Janus Henderson US Contrarian Fund	UBS AG	USD	–	9.675	Staatsanleihen
Janus Henderson US Contrarian Fund	UBS AG	USD	–	6.188	Geldmarkt
			1.930.447	2.138.446	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Fonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarkt- wert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	HSBC Bank plc	USD	154.017	117.161	Aktien
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	HSBC Bank plc	USD	–	45.937	Staatsanleihen
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	HSBC Bank plc	USD	–	5.270	Geldmarkt
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	UBS AG	USD	6.207.866	6.860.153	Aktien
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	UBS AG	USD	–	53.130	Staatsanleihen
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	UBS AG	USD	–	33.058	Geldmarkt
			6.361.883	7.104.709	
Janus Henderson US Venture Fund	HSBC Bank plc	USD	1.678.397	1.276.760	Aktien
Janus Henderson US Venture Fund	HSBC Bank plc	USD	–	500.598	Staatsanleihen
Janus Henderson US Venture Fund	HSBC Bank plc	USD	–	57.430	Geldmarkt
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	5.859.483	5.766.106	Aktien
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	–	704.364	Staatsanleihen
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	–	43.411	Geldmarkt
			7.537.880	8.348.669	
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	2.269.414	2.403.046	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	JPMorgan	USD	125.087	137.062	Aktien
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	JPMorgan	USD	–	1.878	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	UBS AG	USD	3.527.225	3.893.069	Aktien
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	UBS AG	USD	–	29.343	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	UBS AG	USD	–	18.767	Geldmarkt
			5.921.726	6.483.165	
Janus Henderson Flexible Income Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	11.661.311	13.513.478	Aktien
			11.661.311	13.513.478	
Janus Henderson High Yield Fund	UBS AG	USD	2.340.741	1.753.982	Aktien
Janus Henderson High Yield Fund	UBS AG	USD	–	880.805	Staatsanleihen
Janus Henderson High Yield Fund	UBS AG	USD	–	29.597	Geldmarkt
			2.340.741	2.664.384	

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 gestalteten sich die Gesamtnettoerträge aus der Wertpapierleihe wie folgt:

	Währung	Bruttogesamt- betrag der Erträge aus Wert- papierleihgeschäften	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren ¹	Vom Fonds einbe- haltene Nettoerträge aus Wertpapier- leihgeschäften
Janus Henderson Balanced Fund	USD	49.434	18.785	30.649
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	USD	465.353	169.736	295.617
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	USD	2.432	908	1.524
Janus Henderson US Contrarian Fund	USD	755	285	470
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	USD	132	50	82
Janus Henderson US Forty Fund	USD	5.347	2.032	3.315
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	USD	9.551	3.630	5.921
Janus Henderson US Venture Fund	USD	6.511	2.294	4.217
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	USD	15.010	1.261	13.749
Janus Henderson Flexible Income Fund	USD	6.750	2.565	4.185
Janus Henderson High Yield Fund	USD	1.975	751	1.224
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	USD	325	124	201
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	USD	14	6	8
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	EUR	158	13	145
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	EUR	264	10	254

¹Die direkten und indirekten Kosten und Gebühren beinhalten neben der Wertpapierleihgebühr in Höhe von 8 % auch die Quellensteuer.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 gestalteten sich die Gesamtnettoerträge aus der Wertpapierleihe wie folgt:

	Währung	Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren ¹	Vom Fonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften
Janus Henderson Balanced Fund	USD	826.019	313.887	512.132
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	USD	681.109	226.175	454.934
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	USD	2.052	777	1.275
Janus Henderson US Contrarian Fund	USD	1.984	739	1.245
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	USD	2.266	861	1.405
Janus Henderson US Forty Fund	USD	6.085	2.312	3.773
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	USD	16.969	6.448	10.521
Janus Henderson US Venture Fund	USD	24.720	9.318	15.402
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	USD	30.026	2.260	27.766
Janus Henderson Flexible Income Fund	USD	51.789	19.680	32.109
Janus Henderson High Yield Fund	USD	2.636	1.002	1.634
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	USD	2.789	1.059	1.730
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	USD	22	2	20
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	EUR	2.512	121	2.391
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	EUR	10.837	867	9.970

¹Die direkten und indirekten Kosten und Gebühren beinhalten neben der Wertpapierleihgebühr in Höhe von 8 % auch die Quellensteuer.

8. Soft-Commission-Vereinbarungen

Die Anlageberater und gegebenenfalls die Unteranlageberater nutzen interne und externe Investmentanalysen, um fundierte Entscheidungen zu treffen.

Die Anlageberater und ggf. die Unteranlageberater zahlen für Investment-Research aus ihren eigenen Mitteln.

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 und das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 bestanden keine Soft-Commission-Vereinbarungen.

9. Gegenseitige Haftung

Die Fonds der Gesellschaft haften getrennt. Dadurch wird gewährleistet, dass die Verbindlichkeiten eines Fonds ausschliesslich von diesem getragen und nicht aus dem Vermögen eines anderen Fonds befriedigt werden können. Unbeschadet des Vorstehenden besteht keine Zusicherung, dass, sollte bei Gerichten in anderen Gerichtsbarkeiten Klage gegen die Gesellschaft erhoben werden, die gesonderte Art der Fonds notwendigerweise aufrechterhalten wird. Ferner können, unabhängig von einer nicht bestehenden gegenseitigen Haftung der Fonds, Klageverfahren in Bezug auf einen einzelnen Fonds auch die Gesellschaft insgesamt betreffen und somit Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit aller Fonds haben.

10. Effizientes Portfoliomanagement

Die Gesellschaft kann zum Zweck eines effizienten Portfolio-Managements Derivatkontrakte und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenverleihgeschäfte und Wertpapier- oder Warenentleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte und Lombardgeschäfte) einsetzen. Effizientes Portfoliomanagement bezeichnet Anlageentscheidungen unter Beteiligung von Transaktionen, die für ein oder mehrere der folgenden spezifischen Ziele vorgenommen werden: Risikoverringerung, Kostenreduzierung oder die Erwirtschaftung zusätzlichen Kapitals bzw. Einkommens für die Fonds mit einem angemessenen Risikoniveau bei entsprechender Berücksichtigung des

Risikoprofils der Fonds. Zulässige Transaktionen für ein effizientes Portfolio-Management sind Transaktionen mit Derivatkontrakten, die an geregelten, regelmässig betriebenen Märkten gehandelt werden, oder OTC-Vereinbarungen mit erstklassigen Finanzinstituten, die auf diese Art von Transaktionen spezialisiert sind.

Während des Berichtszeitraums wurden Devisenterminkontrakte, Futures, Optionen, Swaps-Transaktionen und Wertpapierleihgeschäfte für den Zweck eines effizienten Portfoliomanagements zur Absicherung von Währungs- und Marktrisiken und/oder zu Anlagezwecken eingesetzt. Nähere Einzelheiten zu allen zum Ende des Berichtszeitraums offenen Transaktionen sind in den Aufstellungen der Portfolioanlagen angegeben.

Die Fonds setzten im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 und im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 keine Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement ein, die Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte beinhalteten.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Wechselkurse

Zum 30. Juni 2025 und zum 31. Dezember 2024 wurden folgende Wechselkurse verwendet, um die nicht auf USD lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Portfolio umzurechnen:

	Zum 30. Juni 2025	Zum 31. Dezember 2024
AUD	1,5194	1,6156
BRL	5,4331	6,1779
CAD	1,3618	1,4375
CHF	0,7935	0,9076
CNH	7,1583	7,3374
CNY	7,1655	7,2993
DKK	6,3338	7,1992
EUR	0,8489	0,9654
GBP	0,7285	0,7988
HKD	7,8500	7,7667
INR	85,7600	85,6138
JPY	144,0050	157,3450
KRW	1.349,6000	1.472,1500
NOK	10,0794	11,3834
NZD	1,6406	1,7873
SEK	9,4609	11,0639
SGD	1,2715	1,3657
TWD	29,2120	32,7845

Zum 30. Juni 2025 und zum 31. Dezember 2024 wurden folgende Wechselkurse benutzt, um die nicht auf EUR lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 und des Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 umzurechnen:

	Zum 30. Juni 2025	Zum 31. Dezember 2024
GBP	0,8582	0,8274
USD	1,1780	1,0358

Zur Umrechnung von auf andere Währungen als den USD lautenden Erträgen und Aufwendungen werden die folgenden durchschnittlichen Wechselkurse verwendet:

	Zum 30. Juni 2025	Zum 30. Juni 2024
EUR	0,9147	0,9247

12. Transaktionskosten

Die folgende Tabelle zeigt die Transaktionskosten für die Berichtszeiträume zum 30. Juni 2025 und zum 30. Juni 2024.

Fondsname	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024
Janus Henderson Balanced Fund	181.919 USD	147.790 USD
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	5.568 USD	4.821 USD
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	425.819 USD	323.155 USD
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	48.310 USD	17.055 USD
Janus Henderson US Contrarian Fund	6.249 USD	2.160 USD
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	1.378 USD	1.296 USD
Janus Henderson US Forty Fund	37.574 USD	35.687 USD
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	31.430 USD	25.187 USD
Janus Henderson US Venture Fund	13.968 USD	11.372 USD
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	51.095 USD	72.366 USD
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	4.651 USD	3.445 USD
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	1.627 USD	1.000 USD
Janus Henderson Flexible Income Fund	12.367 USD	14.762 USD
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	4.890 USD	9.012 USD
Janus Henderson High Yield Fund	11.359 USD	9.604 USD
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	10.219 USD	5.545 USD
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	1.984 USD	5.090 USD
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	38 USD	81 USD

Für den Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 und den Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 fielen für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 keine Transaktionskosten an.

Direkte Transaktionskosten in Bezug auf Anleihen und Organismen für gemeinsame Anlagen sind nicht wie bei anderen Finanzinstrumenten separat identifizierbar, da die Kosten in den Handelsspread eingehen und daher in den Kauf- und Verkaufspreisen der Transaktion enthalten sind.

Transaktionskosten, die beim Kauf oder Verkauf von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Kapitalanlagen anfallen, werden in der Periode, in der sie entstehen, in der Gesamtergebnisrechnung unter „Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ erfasst.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

13. Ausschüttungspolitik

Die Gesellschaft nimmt Dividendenerklärungen oder Dividendenzahlungen gemäß der Ausschüttungspolitik jeder Anteilsklasse vor.

Da für die vorstehenden Anteilsklassen ein Einkommensausgleich durchgeführt wird, umfassen die Ausschüttungen dieser Anteilsklassen einen Einkommensausgleichsbetrag. Dieser Betrag entspricht dem Einkommensausgleich, der im Nettoinventarwert der Anteile dieser Klassen eingeschlossen ist.

Einzelheiten zu der für die jeweiligen Anteilsklassen geltenden Ausschüttungspolitik entnehmen Sie bitte den Seiten 293 bis 294.

14. Transaktionskosten und Zusatzkosten

Als Investmentgesellschaft, die die im Verkaufsprospekt dargelegten Anlageziele verfolgt, halten die Fonds eine Reihe von Finanzinstrumenten und Derivaten für ein effizientes Portfoliomanagement. Dies bedeutet, dass die Beurteilung und Überwachung der mit diesen Instrumenten einhergehenden Risiken für die Finanzlage und -ergebnisse der Gesellschaft von grundlegender Bedeutung ist. Dazu gehören:

- Aktien und Nichtaktienanteile, festverzinsliche Wertpapiere, variabel verzinsliche Wertpapiere, Kredittranchen und Derivate. Diese werden im Einklang mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik der einzelnen Fonds gehalten;
- Barmittel, flüssige Mittel und kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten, die sich unmittelbar aus der Geschäftstätigkeit herleiten; und
- Rückgebbare Stammanteile, die die Gelder der Anleger repräsentieren und in deren Namen angelegt werden.

Das Risiko kann in folgende Komponenten unterteilt werden: Marktrisiko, Kreditrisiko und Liquiditätsrisiko. Die Hauptrisiken, die sich aus den Finanzinstrumenten der Gesellschaft ergeben, sind Marktpreis-, Fremdwährungs-, Zins-, Liquiditäts- und Kontrahentenrisiken, erhöhte Einschussforderungen und ein unbegrenztes Verlustrisiko. Zusätzliche Informationen über diese und andere Risiken sind im Verkaufsprospekt unter „Risikofaktoren und besondere Überlegungen“ zu finden.

Beurteilung und Überwachung von Risiken

Die Anlageberater sind für das laufende Risikomanagement der Gesellschaft zuständig. Die Anlageberater und die Unteranlageberater identifizieren, überwachen und verwalten gemeinsam sämtliche Risiken, die auf die Gesellschaft zutreffen, in dem Umfang, der in den OGAW-Vorschriften festgeschrieben ist. Die Anlageberater erstatten dem Manager jeden Monat Bericht über Angelegenheiten in Bezug auf die Überwachung bestimmter wesentlicher Risiken, die sich aus der Anlage eines Fonds in Finanzinstrumente ergeben. Es werden nicht nur täglich von den Anlageberatern die Anlagen eines Fonds in Finanzinstrumenten überprüft, auch die Mitarbeiter der entsprechenden Dienstleistungsanbieter, die für die Risikoüberwachung zuständig sind, erstatten dem Manager quartalsweise Bericht über die Probleme, die beim Risikomanagement auftreten, darunter bestimmte operative Risiken bezüglich der wichtigsten Dienstleister der Gesellschaft.

Der Risikomanagementprozess ist fest in den Anlageprozess der Anlageberater eingebunden. Die Anlageberater verfügen über eine spezielle Risikomanagementgruppe, die darauf

achtet, dass das Risiko gegenüber den Vergleichsindizes ständig überwacht wird. Die Risikomanagementgruppe trifft sich regelmäßig mit den Portfoliomanagern, um ihnen das Risiko und die Positionierung der Portfolios darzulegen.

Die Anlageberater haben die Unteranlageberater bestellt und mit der Anlage und Verwaltung der Vermögenswerte der Fonds und der Unterstützung bei der Identifizierung, Überwachung und Verwaltung der einschlägigen Risiken beauftragt. Die Einzelheiten zu den für die Fonds bestellten Unteranlageberatern finden Sie in Erläuterung 3 auf Seite 267.

1. Janus Henderson Investors US LLC („JHIUS“), Janus Henderson Investors (Singapore) Limited („JHISL“) und Janus Henderson Investors UK Limited („JHIUKL“)

JHIUS und JHISL gehen in der Regel beim Aufbau eines Portfolios von einem Bottom-up-Ansatz aus. Dies bedeutet, dass sie versuchen, einzelne Gesellschaften mit Ertragssteigerungspotenzial, das vom Markt insgesamt noch nicht erkannt wurde, auszumachen. Diese Fonds, die mit Ausnahme des Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund zu den Equity und Allocation Fonds und den Alternativen Rentenfonds gehören, verfolgen eine Anlagestrategie, die Unternehmen vorwiegend anhand ihrer qualitativen und quantitativen Fundamentaldaten auswählt. Die Portfolios von Investmentfonds, die die Fundamentaldaten betonen, werden durch die Auswahl einzelner Aktien aufgebaut, die mit intensivem internem Research über die jeweiligen Unternehmen identifiziert werden. Diese Anlagemethode wird in der Regel als Stockpicking oder Bottom-Up-Ansatz bezeichnet. Das Research legt den Schwerpunkt z. B. auf Bereiche wie die Unternehmensleitung, die Finanzlage, die Wettbewerbsstärken und -schwächen, das projizierte Gewinnwachstum und verschiedene andere Kennzahlen. Diese Vorgehensweise stützt sich auf die Ansicht, dass manche Unternehmen künftig ein besonders großes Wertentwicklungspotenzial für die Anleger zeigen können, eine bessere Aussicht haben, als ihre Mitbewerber und daher auch unter schwierigen Branchen- und wirtschaftlichen Umständen hervorragende Ergebnisse liefern werden. Ziel einer solchen fundamentaldatenbasierten Anlagestrategie ist es, derartige Unternehmen zu finden und in diese zu investieren.

Das JHIUKL-Team verwendet keinen allgemeinen Hausstil. Jedes Team ist für seinen Anlageprozess, die Titelauswahl und die Portfoliozusammenstellung verantwortlich. Research-Analysten arbeiten nach Bedarf abhängig von den Anforderungen der einzelnen Anlageprozesse innerhalb der Teams.

2. Kapstream Capital PTY Limited („Kapstream“)

Kapstream-Portfolios werden weitgehend auf unbeschränkter Basis verwaltet, wobei es sich bei den Risikobeschränkungen weitgehend um Beschränkungen des Gesamtrisikos handelt. Das Risiko wird insbesondere über eine Kombination aus eigenen internen und externen quantitativen Risikosystemen (Kapstream Analytics Portal, SimCorp Dimension, Bloomberg, FINCAD) und dem Urteilsvermögen der Portfoliomanager gesteuert und überwacht.

Wertpapierleihvereinbarungen

Ein Fonds kann versuchen, zusätzlichen Ertrag durch den Verleih seiner Wertpapiere an bestimmte qualifizierte Broker-Dealer und Institutionen zu erwirtschaften. Im Falle des Verleihs von Wertpapieren eines Portfolios besteht das Risiko, dass die Wertpapiere nicht rechtzeitig zurückgegeben werden, und ein Fonds kann Verzögerungen und Kosten bei der

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Wiedererlangung der Wertpapiere oder für den Zugang zu den dem Fonds zur Besicherung der Leihe bereitgestellten Sicherheiten ausgesetzt sein. Wenn ein Fonds nicht in der Lage ist, ein verliehenes Wertpapier zurückzuerlangen, kann der Fonds die Sicherheiten verwenden, um Ersatzwertpapiere am Markt zu erwerben. Es besteht ein Risiko, dass der Wert der Sicherheiten unter den Wert der Ersatzwertpapiere fällt, was einen Verlust für den Fonds zur Folge hätte. Bei der Teilnahme an Wertpapierleiheprogrammen können Vermögenswerte der Gesellschaft an bestimmte Schuldner transferiert werden. Ungeachtet des Erfordernisses, dass jeder Schuldner Sicherheiten zu stellen hat, bestehen bei der Wertpapierleihe bestimmte Risiken wie etwa Verzug oder Nichtstellen seitens des Schuldners oder des Wertpapierleiheagenten. Zusätzlich bestehen im Zusammenhang mit der Anlage in jede Art von Sicherheiten, die von Schuldnern beigebracht werden, bestimmte Marktrisiken, die zu einer Verringerung des Werts der Sicherheiten führen können, was einen Verlust für die Gesellschaft zur Folge hat.

Marktrisiko

Zu diesem Risiko gehören drei Arten von Risiken – das Marktpreisrisiko, das Fremdwährungsrisiko und das Zinsrisiko.

Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko entsteht hauptsächlich aus Unsicherheiten bezüglich der künftigen Preise von gehaltenen Finanzinstrumenten, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte eingestuft werden. Das Risiko stellt den potenziellen Verlust dar, den die Gesellschaft bei Kursschwankungen der gehaltenen Positionen erleiden kann. Der Wert der Anteile eines Fonds und die diesbezüglichen Erträge können steigen oder fallen, da der beizulegende Zeitwert der Wertpapiere, in die der Fonds anlegt, schwanken kann. Jeder Fonds versucht, ein diversifiziertes Portfolio zu unterhalten, aber bestimmte Fonds können weniger diversifiziert sein, was zu einer höheren Konzentration von Anlagen führt und das Risiko erhöht, dass der Fonds einen verhältnismässig stärkeren Verlust erleidet, wenn eine bestimmte Anlage an Wert verliert. Die Anlagekonzentrationen innerhalb der Portfolios der einzelnen Fonds sind in der Aufstellung der Portfolioanlagen angegeben. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Fonds ihr Anlageziel erreichen werden. Einige Untereinlagegeber können ein Bottom-Up-Konzept zum Portfolioaufbau anwenden. Dies bedeutet, dass sie versuchen, einzelne Gesellschaften mit Ertragssteigerungspotenzial, das vom Markt insgesamt noch nicht erkannt wurde, auszumachen.

Währungsrisiko

Jeder dieser Fonds kann einen Teil seines Nettovermögens in Wertpapieren anlegen, die nicht auf die Basiswährung lauten. Der Wert eines Fremdwährungsvermögenswerts oder einer Fremdwährungsverbindlichkeit wird, solange er/sie sich in den Beständen eines Fonds befindet, vom Wert der Landeswährung im Vergleich zur Basiswährung des Fonds abhängen. Die Gesellschaft wird zwar versuchen, sich gegen das Währungsrisiko der Anteilsklassen, die nicht auf die Basiswährung lauten, abzusichern, es kann jedoch nicht garantiert werden, dass der Wert dieser Anteilsklassen nicht gegebenenfalls durch den Wert dieser Währungen im Verhältnis zur Basiswährung des Fonds beeinflusst wird.

Die Anlageberater haben drei Hauptbereiche identifiziert, in denen sich Fremdwährungsrisiken auf die Gesellschaft auswirken könnten:

- Kursschwankungen beeinflussen den beizulegenden Zeitwert der Anlagen;
- Kursschwankungen wirken sich auf kurzfristige zeitbedingte Differenzbeträge aus; und
- Kursschwankungen beeinflussen die erzielten Erträge.

Die Gesellschaft kann bei Anlagen, deren Kurs in einer anderen Währung angegeben wird, den Wert der ursprünglichen Anlage und die nachfolgenden Gewinne absichern. Die Absicherung erfolgt durch den Abschluss von Devisentermingeschäften, die das Fremdwährungsrisiko verringern. Weitere Informationen zu den offenen Devisentermingeschäften finden Sie im Abschnitt „Devisentermingeschäfte“ in der Aufstellung der Portfolioanlagen des Abschlusses. Sofern die im Verkaufsprospekt angeführten Bedingungen erfüllt sind, setzen die Anlageberater auch Devisentermingeschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken der Anteilsklassen gegenüber der Basiswährung der Fonds ein („Absicherung von Anteilsklassen“).

Die Gesellschaft kann den Risiken kurzfristiger Wechselkurschwankungen ausgesetzt sein. Dies ist zum Beispiel der Fall, wenn der Wechselkurs, der am Tag gilt, an dem ein Kauf oder Verkauf getätigt wird, sich von jenem des Tages unterscheidet, an dem der Erlös berechnet wird. Wenn die Gesellschaft ein derartiges Geschäft abschließt, das den Kauf und Verkauf einer Fremdwährung erfordert, kann zum Zeitpunkt des ursprünglichen Geschäfts ein Devisentermingeschäft abgeschlossen werden, um das Fremdwährungsrisiko zu minimieren.

In Bezug auf den Fonds erhält die Gesellschaft Erträge in anderen Währungen als der Basiswährung des Fonds, und Wechselkurschwankungen wirken sich unter Umständen auf den Wert dieser Erträge aus. Die Gesellschaft wandelt sämtliche vereinnahmten Erträge am Tag oder kurz nach dem Tag des Empfangs, wie jeweils anwendbar, in die entsprechende Basiswährung um. Weder sichert sie jedoch aufgelaufene, aber noch nicht erhaltene Erträge gegen Wechselkursrisiken ab, noch versucht sie, diese anderweitig zu vermeiden.

Der Janus Henderson Flexible Income Fund, der Janus Henderson US Contrarian Fund, der Janus Henderson US Balanced 2026 Fund und der Janus Henderson US Short Duration Bond Fund waren zum 30. Juni 2025 und zum 31. Dezember 2024 teilweise, aber unwesentlich in anderen Währungen als ihrer jeweiligen Basiswährung engagiert.

Zinsrisiko

Bei den Rentenfonds (und den schuld- oder zinstragenden Beständen in den Equity & Allocation Fonds und dem Global Real Estate Equity Income Fund, sofern vorhanden) ist die Wertentwicklung vorwiegend vom Zinsrisiko abhängig. Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der Wert eines Portfolios auf Veränderungen der Zinssätze reagiert. In der Regel fallen Schuldverschreibungen im Wert, wenn die Zinsen steigen, und steigen im Wert, wenn die Zinsen fallen. Kurzfristigere Wertpapiere reagieren auf Zinsänderungen weniger empfindlich als längerfristige Wertpapiere, haben aber in der Regel auch eine geringere Verzinsung. Vorbehaltlich der geltenden Beschränkungen bezüglich der Fälligkeit wird jeder Fonds die durchschnittliche Fälligkeit seines Portfolios nach Maßgabe der von einem Untereinlageberater vorgenommenen Analyse der Zinsentwicklung und anderer Faktoren verlängern oder verkürzen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Am Anfang des Anlageprozesses für Anlagen in Rentenwerten steht ein Anlageausblick, der eine allgemeine Übersicht über die makroökonomischen Faktoren bietet. Danach gibt JHIUS eine Einschätzung des Bewertungsniveaus und der erwarteten Wertentwicklung der einzelnen Sektoren.

Bei zinsensensitiven Portfolios quantifizieren die Risikomessungstools des Anlageberaters das Zins-, Zinskurven- und Sektorrisiko gegenüber dem jeweiligen Vergleichsindex. Die Fonds können zur Verwaltung des Zinsrisikos Zinsswaps sowie swapbezogene Produkte verwenden. Die Risikomanagementgruppe der Anlageberater erstellt außerdem Berichte über den Tracking Error und Szenarioanalysen. In diesen Berichten sind die beabsichtigten und unbeabsichtigten Risiken gegenüber der jeweiligen Benchmark quantifiziert, sodass die Untieranlageberater die Portfolios auf der Grundlage ihres Anlageausblicks optimal strukturieren können.

Die grundlegende Anlagephilosophie der Anlageberater für die Kreditportfolios besteht darin, durch umfassenden fundamentalen Research Wert zu schöpfen. Die Anlageberater haben ein eigenes System entwickelt, das Relative Value, Quantitative-Default-Analyse, Risikomanagement und Attribution für das Kreditportfolio auf einer Plattform vereint. Mit diesem System können die Anlageberater Analysen und quantitative Bewertungen für Anleihen und Bankkredite berücksichtigen und diese Titel einheitlich analysieren. Um die risikobereinigte Rendite der Anlageberater in diesem Sektor zu maximieren, kombinieren JHIUS und die Untieranlageberater Fundamentalanalysen mit den Ergebnissen des Systems der Anlageberater.

Das Risikomanagementtool des Anlageberaters quantifiziert das „Tail“-Risiko für das Kreditportfolio, Sektoren und Einzeltitel. Bei den Ergebnissen dieses Tools sind Faktoren wie Ausfallhäufigkeit, Korrelationen zwischen Sektoren, Rang innerhalb der Kapitalstruktur und Rückgewinnungswerte berücksichtigt. Die Anlageberater führen auch regelmäßig Kreditüberprüfungen durch, bei denen der Analyst der Gruppe eine Kreditanalyse der Titel präsentiert, die im Besitz eines Fonds sind.

Die Fonds, deren finanzielle Vermögenswerte größtenteils in Aktienwerten gehalten werden, die weder Zinsen zahlen noch ein Fälligkeitsdatum haben, sind keinen nennenswerten Risiken aufgrund von Schwankungen des Marktzinsniveaus ausgesetzt. Die Barpositionen werden von den Anlageberatern täglich überwacht, und jegliche Überziehung erfolgt auf kurzfristiger Basis. Überschüssige Barmittel und Barmitteläquivalente werden zu kurzfristigen Zinsen angelegt.

Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass die Gesellschaft möglicherweise nicht in der Lage ist, ausreichende Barressourcen zu generieren, um ihren Verpflichtungen bei Fälligkeit nachzukommen, bzw. dass sie hierzu nur unter stark nachteiligen Bedingungen in der Lage ist. Die Gesellschaft ist täglichen Barrücknahmen rückgebbarer Stammanteile ausgesetzt. Jeder Fonds legt daher den Grossteil seines Vermögens in Anlagen an, die an einem aktiven Markt gehandelt werden und kurzfristig veräußert werden können. Nur ein beschränkter Anteil des Vermögens wird in Anlagen investiert, die nicht aktiv an einer aufgeführten Börse gehandelt werden. Börsennotierte Wertpapiere eines Fonds werden als kurzfristig veräußerbar angesehen, da sie an einer geregelten Börse notiert sind. Die Anlageberater können gegebenenfalls Derivate und Schuldverschreibungen wie börsennotierte Terminkontrakte nutzen, um ein Engagement bei Märkten

einzugehen und gleichzeitig eine ausreichende Liquidität zu wahren.

Wenn ein Fonds Wertpapiere in Freiverkehrsmärkten (Over the Counter) erwirbt, besteht keine Garantie, dass der Fonds in der Lage sein wird, den beizulegenden Zeitwert dieser Wertpapiere zu realisieren, da diese tendenziell durch beschränkte Liquidität und eine relativ hohe Preisvolatilität gekennzeichnet sind.

Die Gesellschaft darf kurzfristige Kredite aufnehmen, um eine Abwicklung zu gewährleisten. Um die Gesamtliquidität der Gesellschaft zu verwalten und eine ordnungsgemäße Veräußerung von Wertpapieren zu ermöglichen, kann sich der Verwaltungsrat gemäss den Bestimmungen des Verkaufsprospekts weigern, Anteile zurückzukaufen, die an einem Bewertungstag ein Zehntel der ausgegebenen Anteile eines Fonds übersteigen. Im Berichtszeitraum wurden sämtliche Rücknahmeanträge in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt erfüllt, und zum 30. Juni 2025 und im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 wurden keine entsprechenden Anträge zurückgehalten.

Jede Anlage in Wertpapiere birgt das Risiko eines Kapitalverlusts. Der maximale Kapitalverlust auf gekaufte Optionen, Long-Positionen bei Aktien und Schuldverschreibungen ist auf den beizulegenden Zeitwert dieser Positionen beschränkt. Auf geschriebene Kaufoptionen und Short-Terminpositionen kann der maximale Kapitalverlust unbeschränkt sein. Der maximale Kapitalverlust auf geschriebene Verkaufsoptionen, Long-Terminpositionen und Devisenterminkontrakte ist auf den vertraglichen Nennwert dieser Positionen beschränkt.

Die Hauptverbindlichkeiten der Fonds bestehen vorwiegend aus ausstehenden Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen und der Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen, die Anleger verkaufen möchten. Im Wesentlichen sind alle finanziellen Verbindlichkeiten jedes Fonds innerhalb von zwei Monaten zahlbar.

Die Anlageberater haben eine Politik des Liquiditätsrisikomanagements eingeführt, um die Liquiditätsrisiken jedes Fonds zu überwachen und zu verwalten sowie sicherzustellen, dass das Liquiditätsprofil der von jedem Fonds gehaltenen Anlagen die Einhaltung der Verpflichtung des Fonds, Rücknahmeanträge zu erfüllen, erleichtern wird. Die Liquiditätspolitik der Anlageberater berücksichtigt verschiedene Faktoren wie unter anderem die Anlagestrategie; das Liquiditätsprofil; die Rücknahmepolitik; die Handelsfrequenz; die Fähigkeit zur Durchsetzung von Rücknahmebeschränkungen und die Richtlinien des jeweiligen Fonds in Bezug auf die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert. Weitere Einzelheiten zum Management des Liquiditätsrisikos entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Kreditrisiko

Die Gesellschaft geht ein Kreditrisiko in Bezug auf die Parteien ein, mit denen er in Geschäftsbeziehungen steht und trägt zudem das Abwicklungsrisiko. Die Gesellschaft verringert die Konzentration des Kreditrisikos, indem sie mit Kontrahenten an anerkannten Börsen mit gutem Ruf Geschäfte abschließt.

Das Risiko jedes Fonds beschränkt sich auf die Kontrakte, in denen er derzeit eine finanzielle Vermögensposition hält, abzüglich der von der Gegenpartei erhaltenen Sicherheiten, oder auf Gegenparteien, die von jedem Fonds Sicherheiten erhalten haben bzw. bei denen Einschussvereinbarungen mit der Gegenpartei getroffen wurden.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Credit Default Swaps sind Transaktionen, bei denen die Verpflichtungen der Parteien davon abhängen, ob ein Kreditereignis in Bezug auf den Referenzwert eingetreten ist. Die Kreditereignisse sind im jeweiligen Kontrakt angegeben und sind darauf ausgerichtet, das Eintreten einer deutlichen Verschlechterung der Bonität des Referenzwerts zu identifizieren. Der Käufer bei einem Credit Default Swap-Kontrakt ist verpflichtet, dem Verkäufer während der Laufzeit des Kontrakts regelmäßige Zahlungen zu leisten, sofern kein Ausfall eines zugrunde liegenden Referenzwerts eintritt. Bei Eintritt eines Kreditereignisses hat der Verkäufer dem Käufer den vollen Nennwert des Referenzwerts, der einen geringen oder gar keinen Wert haben kann, zu bezahlen.

Mit Ausnahme der Kredittranchen und gegebenenfalls der derivativen Finanzinstrumente werden sämtliche Vermögenswerte der Fonds derzeit im Verwahrstellennetz der J.P. Morgan SE – Niederlassung Dublin gehalten. Ein Konkurs oder eine Insolvenz der Verwahrstelle könnte dazu führen, dass die Rechte der Fonds bezüglich den von der Verwahrstelle gehaltenen Wertpapieren verzögert oder eingeschränkt werden. Die Gesellschaft überwacht dieses Risiko, indem sie die Kreditqualität und die Finanzlage der Verwahrstelle überwacht. Die Bonität der Verwahrstelle war am 30. Juni 2025 mit AA-bewertet (31. Dezember 2024: AA-).

Die folgende Tabelle zeigt die Kreditratings der bei Kontrahenten gehaltenen Derivate/Kredittranchen zum 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024:

	2025	2024
Ares Capital Corp.	-	BBB
Bank of America	A-	A-
Bank of Nova Scotia	A+	-
Barclays	A+	A+
BNP Paribas	A+	A+
Citibank	A+	A+
Citigroup	BBB+	BBB+
Citizens Bank	A-	-
Credit Agricole	A+	A+
Credit Suisse	A+	A+
Danske Bank	-	A+
Deutsche Bank	A	A
GLAS	Nicht bewertet	Nicht bewertet
Goldman Sachs	A+	A+
HSBC	A+	A+
ING Bank	A+	-
J.P. Morgan	AA-	AA-
Jefferies Finance LLC	-	BB-
Kroll Agency Services Ltd.	Nicht bewertet	Nicht bewertet
Morgan Stanley	A-	A-
National Westminster Bank plc	BBB+	-
Natixis	A+	A+
NatWest Markets	-	A
Rabobank	-	A+
RBC Capital Markets	-	AA-
Royal Bank of Canada	AA-	AA-
State Street	A	A
UBS AG	A+	A+
UniCredit	A-	-
US Bank	A+	-
Wells Fargo Bank	A+	A+
Wilmington Trust	A-	A-

Die Gesellschaft darf sowohl in (von allgemein bekannten Bewertungsagenturen) bewertete wie auch nicht bewertete finanzielle Vermögenswerte investieren. Nicht bewertete Wertpapiere werden von den Anlageberatern als Wertpapiere unter Investment Grade behandelt, es sei denn, die Anlageberater oder die entsprechenden Unteranlageberater befinden, dass solche Wertpapiere dieselben Eigenschaften aufweisen wie Wertpapiere mit Investment-Grade-Rating.

Verpfändete bare und unbare Sicherheiten werden als Vermögenswerte in der Bilanz ausgewiesen. Ihre Nutzung wird eingeschränkt, bis die zugrunde liegenden Verträge glattgestellt wurden. Einzelheiten siehe Erläuterung 5.

Die Fonds halten zum Ende des Berichtszeitraums Credit Default Swaps und Zins-Swaps, die über ICE, CME und LCH (Central Counterparty Clearing House, „CCP“) zentral gecleart werden. Zentral geclearte Credit Default Swaps und Zins-Swaps unterliegen dem Kreditrisiko des Clearing-Brokers (Citigroup), über den die Fonds die Positionen halten.

Inflationsrisiko

Das Inflationsrisiko ist das Risiko, dass die Vermögenswerte eines Fonds oder die Erträge aus den Anlagen eines Fonds in Zukunft weniger wert sein können, da die Inflation den Wert des Geldes verringert. Wenn die Inflation steigt, könnte der reale Wert des Portfolios eines Fonds sinken. Fonds, die einen geringen Portfolioumschlag anstreben, können festverzinsliche Wertpapiere bis zu ihrer Fälligkeit halten. Festverzinsliche Wertpapiere, die bis zur Endfälligkeit gehalten werden und nicht an die Inflation gekoppelt sind (Kupon- und/

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

oder Kapitalanpassung), werden bei steigender Inflation eine geringere reale Rendite erzielen.

Deflationsrisiko

Das Deflationsrisiko ist das Risiko, dass die Preise in der gesamten Wirtschaft im Laufe der Zeit sinken. Deflation kann sich negativ auf die Bonität von Emittenten auswirken und die Wahrscheinlichkeit eines Ausfalls von Emittenten erhöhen, was zu einem Rückgang des Wertes des Portfolios eines Fonds führen kann.

Kontrahentenrisiko

Bevor Vereinbarungen geschlossen werden, überprüfen die Anlageberater alle Kontrahenten ausführlich. Die Bonität aller Vertragspartner wird regelmässig überwacht. Die Anlageberater berichten im Rahmen der regelmäßigen Berichterstattung gemäß OGAW V an den Verwaltungsrat – je nach Fonds entweder auf Basis des Commitment-Ansatzes oder auf Basis des Value-at-Risk-Ansatzes.

Einzelheiten über die Vertragspartner sind in den Aufstellungen der Portfolioanlagen angegeben.

Ungedeckte Zusagen und Eventualverbindlichkeiten

Die Fonds investieren in eine Reihe von Privatplatzierungen, bei denen zum Ende des Berichtszeitraums ungedeckte Kapitalzusagen für zukünftige Finanzierungsrunden bestanden. Diese Zusagen für zukünftige Kapitaleinschüsse ergeben sich aus der Tranchenstruktur des Anlageprozesses für diese Wertpapiere und hängen von zukünftigen Ereignissen ab, die zum Jahresende noch nicht eingetreten waren. Üblicherweise beziehen sie sich auf zukünftige Finanz- oder Geschäftsziele, die im Anlagevertrag mit dem jeweiligen Beteiligungsunternehmen festgelegt sind, und es ist praktisch nicht sinnvoll, der Erreichung dieser Ziele in den Angaben zum Abschluss eine Wahrscheinlichkeit zuzuweisen. Wenn die auslösenden Ereignisse eintreten, besteht eine verbindliche Verpflichtung zur Finanzierung eines zusätzlichen Kaufs. Dies ist der Zeitpunkt, zu dem eine Anlagekauftransaktion ausgewiesen wird. Die ungedeckten Zusagen setzen die Fonds bestimmten Risiken aus.

Das Kursrisiko des Fonds kann durch solche Zusagen für künftige Kapitaleinschüsse erhöht werden, da die Wahrscheinlichkeit eines erhöhten Risikos bei bereits vorhandenen Portfoliotiteln besteht.

Zudem besteht ein Liquiditätsrisiko, da zukünftige Tranchen zu einem zukünftigen Zeitpunkt zu verbindlichen Zusagen werden, und die Fonds möglicherweise andere Vermögenswerte liquidieren oder weiteres Kapital aufnehmen müssen, um diese Zusagen zu erfüllen. Solche Zusagen für künftige Kapitaleinschüsse, die fällig werden können, werden als Teil der Anlagestrategie des Fonds so berücksichtigt, dass das Risiko, Portfoliobestände zu einem ungünstigen Zeitpunkt liquidieren zu müssen, verringert wird. Der Fondsmanager beachtet auch Zusagen für künftige Kapitaleinschüsse, die möglicherweise fällig werden und erhält regelmäßige Mitteilungen von den Beteiligungsunternehmen, damit die Mittelbeschaffung zur Erfüllung dieser Zusage geplant werden kann. Die Fonds erhalten ebenfalls eine Mitteilung über die Zusage für den künftigen Kapitaleinschuss und können dann Anlageentscheidungen darüber treffen, wie sie genügend Barmittel zur Erfüllung der Zusage erzielen können. Aufgrund des Charakters von Privatplatzierungen ist die freie Handelbarkeit dieser Vermögenswerte eingeschränkt.

Zum 30. Juni 2025 wiesen die Fonds keine ungedeckten Zusagen auf (31. Dezember 2024: Null).

Marktgerechte Bewertung

Die Gesellschaft ist nach FRS 102 verpflichtet, ihre Anlagen im Rahmen einer Zeitwerthierarchie zu klassifizieren, die die Signifikanz von Eingabedaten reflektiert, die bei einer Bewertung zum beizulegenden Zeitwert herangezogen werden.

Die Fonds sind verpflichtet, für jedes Finanzinstrument, das in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert erfasst wird, eine Analyse der Stufe der nachfolgenden Zeitwerthierarchie offenzulegen, in der die Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert kategorisiert werden. Die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert wird auf Grundlage der niedrigsten Input-Stufe bestimmt, die für die Gesamtbewertung zum Zeitwert von Bedeutung ist.

- Stufe 1: Der nicht angepasste notierte Preis für einen identischen Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit an einem aktiven Markt, auf den ein Unternehmen am Bewertungsstichtag zugreifen kann.
- Stufe 2: Direkt oder indirekt für die Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten beobachtbare Bewertungsfaktoren (observable Inputs, d. h. anhand von Marktdaten entwickelt), bei denen es sich nicht um notierte Preise nach Stufe 1 handelt.
- Stufe 3: Inputfaktoren sind für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit nicht beobachtbar (d. h., für sie sind keine Marktdaten erhältlich).

Die Eingabedaten oder die Methoden, die zur Bewertung von Wertpapieren herangezogen werden, sind nicht notwendigerweise ein Indikator für das Risiko, das mit einer Investition in diese Wertpapiere verbunden ist.

Die Tabellen mit der Übersicht über die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds im Rahmen der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024, sind in den Abschnitten für die einzelnen Fonds enthalten.

15. Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats

Die Satzung sieht vor, dass die Mitglieder des Verwaltungsrats für ihre Dienstleistungen eine Vergütung beziehen, deren Satz jeweils vom Verwaltungsrat festgesetzt wird. Die Mitglieder des Verwaltungsrates haben sich darauf geeinigt, dass die gesamt zahlbare Vergütung für den Verwaltungsrat 300.000 EUR pro Berichtszeitraum nicht übersteigen darf. Die Vergütungen des Verwaltungsrats für den Berichtszeitraum beliefen sich zum 30. Juni 2025 auf 118.795 USD (ca. 108.662 EUR). Die für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 gezahlten Vergütungen des Verwaltungsrats beliefen sich auf 56.774 USD (ca. 52.500 EUR).

16. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Am 16. Januar 2025 wurden ein aktualisierter Prospekt und aktualisierte Nachträge für Janus Henderson Capital Funds plc veröffentlicht, die Folgendes enthalten:

- Ermöglichung einer verzögerten Abrechnung von Zeichnungserlösen ohne Strafgebühr, wenn der letzte Tag des Abrechnungszeitraums in der betreffenden Gerichtsbarkeit kein Bankgeschäftstag ist.

Der Janus Henderson US Contrarian Fund hat seine Anlagetätigkeit am 31. März 2025 eingestellt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Der Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 sollte am 3. Juni 2025 fällig werden, und seine ursprüngliche Laufzeit wurde in Verbindung mit diesem Datum um weitere drei Jahre verlängert. Aufgrund der verlängerten Laufzeit wurde der Fonds wieder für Zeichnungen geöffnet, um neuen Anlegern die Zeichnung von Anteilen zu ermöglichen. Der Fonds wurde am 4. Juni 2025 in Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 umbenannt.

Am 3. Juni 2025 wurden ein aktualisierter Prospekt und aktualisierte Nachträge für bestimmte Teilfonds der Gesellschaft für Janus Henderson Capital Funds plc veröffentlicht, die Folgendes enthalten:

- Die Auflegung des Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2028.
- Die Einführung verschiedener Anteilsklassen für die folgenden Teilfonds: Janus Henderson Balanced Fund, Janus Henderson Global Short Duration Income Fund und Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028, die von der Zentralbank genehmigt wurden.

Der Manager beobachtet die makroökonomischen Risiken weiterhin genau. Dazu gehören geopolitische Risiken, wie die anhaltenden Auswirkungen regionaler Konflikte und Zölle, sowie Marktrisiken, wie etwa das höhere Zinsumfeld. Der Manager hat Verfahren eingeführt, um zeitnah auf Veränderungen reagieren zu können, und verfügt über erprobte und bewährte Geschäftskontinuitäts- und Krisenmanagementprozesse für eine Reihe von Störungsszenarien. Der Manager verfügt außerdem über eingebettete Prozesse zur Überwachung des Marktrisikos, einschließlich der Modellierung potenzieller Stressszenarien, um seine Anlageentscheidungen zu untermauern.

Es gab keine weiteren wesentlichen Ereignisse während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025.

17. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 18. Juli 2025 wurden ein aktualisierter Prospekt und aktualisierte Nachträge für Janus Henderson Capital Funds plc veröffentlicht, die Folgendes enthalten:

- Umbenennung des Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2028 in Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2029 aufgrund einer Aktualisierung des Fälligkeitstermins.
- Die Einführung verschiedener Anteilsklassen für die folgenden Teilfonds: Janus Henderson Balanced Fund, Janus Henderson Multi Sector Income Fund.

Mit Wirkung zum 18. Juli 2025 wurde die Erstzeichnungsfrist für den Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 bis zum 30. September 2025 verlängert.

Es gab keine weiteren bedeutenden Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums.

18. Genehmigung des Abschlusses

Der Abschluss wurde am 21. August 2025 vom Verwaltungsrat genehmigt.

Aufwandsgrenzen der Fonds

Die Tabelle mit den Höchstaufwandsgrenzen zeigt die in einem gegebenen Geschäftsjahr einem Fonds zuzuordnenden Gesamtgebühren und -spesen ohne Transaktionskosten und Handelsprovisionen. Diese sind als Prozentsatz der durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerte jeder Anteilsklasse („Höchstaufwandsgrenzen“) gemäss den Bedingungen des Verkaufsprospekts dargestellt, wie im Abschnitt „Gebühren und Kosten“ angeführt.

Anlageverwaltungsgebühren der Fonds	Höchstkostengrenzen									
	USD-/EUR-/AUD-/HKD-/CHF-/RMB-/CNH-/SGD-/CAD-/JPY-/SEK-Anteilsklassen									
	Anteile der Klasse A	Anteile der Klasse B	Anteile der Klasse E	Anteile der Klasse F	Anteile der Klasse G	Anteile der Klasse H	Anteile der Klasse I	Anteile der Klasse S	Anteile der Klasse T	Anteile der Klasse Y
Janus Henderson Balanced Fund	2,25%	3,25%	2,75%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	3,00%	n. z.
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	1,75%	n. z.	2,90%	n. z.	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	2,75%	3,75%	3,25%	1,05%	1,05%	1,05%	1,75%	1,05%	3,50%	n. z.
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	2,75%	3,75%	3,50%	1,05%	1,05%	1,05%	1,75%	1,05%	3,50%	n. z.
Janus Henderson US Contrarian Fund ¹	2,50%	3,50%	3,00%	n. z.	1,05%	1,05%	1,20%	1,05%	3,25%	n. z.
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	1,80%
Janus Henderson US Forty Fund	2,50%	3,50%	3,00%	1,05%	1,05%	1,05%	1,20%	1,05%	3,25%	n. z.
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	2,25%	3,75%	3,25%	n. z.	1,05%	1,05%	1,20%	1,05%	3,00%	n. z.
Janus Henderson US Venture Fund	2,75%	3,75%	3,50%	1,05%	1,05%	1,05%	1,75%	1,05%	3,50%	n. z.
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	2,50%	3,50%	3,00%	1,05%	1,05%	1,05%	1,25%	1,05%	3,25%	n. z.
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	1,25%	n. z.	1,90%	n. z.	0,30%	0,55%	0,70%	0,30%	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	1,05%	n. z.	1,70%	1,05%	0,55%	0,55%	0,70%	0,55%	n. z.	n. z.
Janus Henderson Flexible Income Fund	2,25%	3,25%	2,50%	1,05%	0,85%	0,85%	0,80%	0,80%	3,00%	n. z.
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	1,20%	n. z.	1,40%	n. z.	0,85%	0,70%	0,60%	0,85%	n. z.	n. z.
Janus Henderson High Yield Fund	2,25%	3,25%	2,50%	1,05%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	3,00%	n. z.
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	1,35%	n. z.	1,85%	1,05%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	0,95%	2,10%	2,15%	1,05%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	1,95%	n. z.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	1,40%	n. z.	1,90%	n. z.	n. z.	n. z.	0,90%	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	1,40%	n. z.	n. z.	n. z.	0,60%	0,90%	0,75%	n. z.	n. z.	1,25%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	1,40%	n. z.	n. z.	n. z.	0,60%	0,90%	0,75%	n. z.	n. z.	1,25%

Anlageverwaltungsgebühren der Fonds	Höchstkostengrenzen		
	USD-/EUR-/AUD-/HKD-/CHF-/RMB-/CNH-/SGD-/CAD-/JPY-/SEK-Anteilsklassen		
	Anteile der Klasse Z	Anteile der Klasse IA	Anteile der Klasse YI
Janus Henderson Balanced Fund	n. z.	1,25%	n. z.
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Contrarian Fund ¹	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Forty Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Venture Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Flexible Income Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson High Yield Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	n. z.	n. z.	1,40%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	n. z.	n. z.	1,40%

¹Der Fonds hat seine Anlagetätigkeit am 31. März 2025 eingestellt.

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die folgenden Offenlegungen erfolgen gemäss den Auflagen der EU-Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“), die am 12. Januar 2016 in Kraft trat. Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft („SFT“) ist gemäss Artikel 3(11) der SFT-Verordnung definiert als:

- Ein Pensionsgeschäft;
- Ein Wertpapier- oder Warenverleihgeschäft bzw. ein Wertpapier- oder Warenentleihgeschäft;
- Ein Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft; oder
- Ein Lombardgeschäft.

Total Return Swaps („TRS“) fallen ebenfalls in den Anwendungsbereich der SFDR-Offenlegungspflichten. Nur der Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund hält zum 30. Juni 2025 Total Return Swaps. Alle nachfolgenden Offenlegungen beziehen sich ausschließlich auf diese Fonds.

ALLGEMEINE ANGABEN

Zum 30. Juni 2025

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund		
Art des Vermögenswerts	Absolutes Engagement Betrag (USD)	Anteil an den AUM (USD)
Total Return Swap	1.179.446	5,13

ANGABEN ZUR KONZENTRATION

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten

Der Fonds hat zum 30. Juni 2025 keine unbaren Sicherheiten im Wege von Vollrechtsübertragungsvereinbarungen erhalten.

Die zehn wichtigsten Kontrahenten

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu den zehn wichtigsten Kontrahenten (basierend auf dem Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen, gemessen anhand der Positionswerte) in Bezug auf TRS zum 30. Juni 2025:

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Kontrahent	Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen (USD)
Total Return Swap	Goldman Sachs	1.143.606
Total Return Swap	BNP Paribas	35.840

AGGREGIERTE TRANSAKTIONS DATEN:

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Kontrahent	Art der Sicherheit	Qualität	Währung	Laufzeit (Sicherheiten)	Laufzeit (STFs/Total Return Swaps)	Niederlassungsland der Gegenpartei	Abwicklung und Clearing
Total Return Swap	BNP Paribas	Barmittel, hinterlegt	n. z. - Barmittel	USD	Unbefristet	Ein Tag bis eine Woche	Frankreich	Bilateral
Total Return Swap	Goldman Sachs	Barmittel, hinterlegt	n. z. - Barmittel	USD	Unbefristet	Ein Tag bis eine Woche	USA	Bilateral
Total Return Swap	BNP Paribas	Barmittel, hinterlegt	n. z. - Barmittel	USD	Unbefristet	Eine Woche bis einen Monat	Frankreich	Bilateral
Total Return Swap	Goldman Sachs	Barmittel, hinterlegt	n. z. - Barmittel	USD	Unbefristet	Ein bis drei Monate	USA	Bilateral
Total Return Swap	Goldman Sachs	Barmittel, hinterlegt	n. z. - Barmittel	USD	Unbefristet	Drei Monate bis ein Jahr	USA	Bilateral

Rendite/Kosten:

Alle durch Total Return Swaps erwirtschafteten Erträge gehören dem jeweiligen Fonds. Die Transaktionskosten beim Kauf und Verkauf von TRS sind im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten.

	Realisierte Gewinne/ (Verluste) USD	% der Gesamtrendite
Organismus für gemeinsame Anlagen:		
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	(1.883.078)	100

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

(Fortsetzung)

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Fonds sind in Wertpapierfinanzierungsgeschäften engagiert (gemäß Definition in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 zählen hierzu diese Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte sowie Lombardgeschäfte). Gemäß Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 werden im Folgenden Einzelheiten zur Beteiligung und zum Engagement der Fonds in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 dargelegt.

Allgemeine Angaben

Die folgende Tabelle zeigt den Betrag der verliehenen Wertpapiere, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt sowie am verwalteten Vermögen der Fonds zum 30. Juni 2025:

Fonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Janus Henderson Balanced Fund	53.714.351	0,57	0,55
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	128.822.093	3,58	3,55
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	3.044.961	0,58	0,50
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	1.159.961	2,45	2,35
Janus Henderson US Forty Fund	8.980.352	0,69	0,69
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	10.820.362	6,40	6,42
Janus Henderson US Venture Fund	6.963.920	7,66	7,58
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	578.656	0,31	0,31
Janus Henderson Flexible Income Fund	23.822.091	4,92	4,58
Janus Henderson High Yield Fund	3.869.066	1,17	1,12

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. Juni 2025:

Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)	Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)
Janus Henderson Balanced Fund		Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	
Provinz Ontario, Kanada	20.355.075	Regierung von Kanada	458.392
Regierung von Kanada	12.613.760	Provinz Ontario, Kanada	350.420
Provinz Quebec, Kanada	9.427.533	Provinz Quebec, Kanada	162.298
Provinz Alberta, Kanada	1.135.116	Neuseeländische Staatsanleihe	145.036
Provinz British Columbia, Kanada	1.036.366	Provinz Alberta, Kanada	19.541
Rolls-Royce Holdings PLC	669.112	Provinz British Columbia, Kanada	17.841
Renesas Electronics Corp	669.111	Renesas Electronics Corp	3.898
Tencent Holdings Ltd	663.515	Rolls-Royce Holdings PLC	3.898
Alibaba Group Holding Ltd	655.559	Tencent Holdings Ltd	3.865
NVIDIA Corp.	612.760	Alibaba Group Holding Ltd	3.819
Janus Henderson Global Life Sciences Fund		Janus Henderson US Forty Fund	
US-Schatzpapiere	90.515.048	Britische Schatzpapiere	4.703.408
Regierung von Frankreich	12.623.752	US-Schatzpapiere	1.531.984
Britische Schatzpapiere	6.191.197	Salesforce Inc	491.618
Staatsanleihe der Republik Österreich	1.509.829	Alphabet Inc	491.581
NVIDIA Corp.	808.307	NVIDIA Corp.	491.568
Sanofi SA	688.087	Orange SA	458.065
Renesas Electronics Corp	637.915	Sanofi SA	422.384
Rolls-Royce Holdings PLC	637.915	Intuitive Surgical Inc	277.268
Tencent Holdings Ltd	632.580	Advanced Micro Devices Inc	112.570
Alibaba Group Holding Ltd	624.995	Adobe Inc	106.070
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund		Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	
Britische Schatzpapiere	530.107	Britische Schatzpapiere	3.834.681
NVIDIA Corp.	161.436	US-Schatzpapiere	1.352.049
US-Schatzpapiere	161.073	NVIDIA Corp.	574.624
Renesas Electronics Corp	115.657	Salesforce Inc	399.786
Rolls-Royce Holdings PLC	115.657	Alphabet Inc	399.756
Tencent Holdings Ltd	114.690	Orange SA	372.500
Alibaba Group Holding Ltd	113.315	Sanofi SA	343.485
QUALCOMM Inc	77.771	Intuitive Surgical Inc	225.476
Anglo American PLC	77.218	Renesas Electronics Corp	190.962
HubSpot Inc	67.625		

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

(Fortsetzung)

Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)	Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund		Janus Henderson Flexible Income Fund	
Rolls-Royce Holdings PLC	190.962	Provinz Ontario, Kanada	8.598.210
Janus Henderson US Venture Fund		Regierung von Kanada	5.328.192
Britische Schatzpapiere	1.715.055	Provinz Quebec, Kanada	3.982.295
US-Schatzpapiere	794.745	Provinz Alberta, Kanada	479.486
NVIDIA Corp.	353.045	Provinz British Columbia, Kanada	437.773
Renesas Electronics Corp	192.189	Rolls-Royce Holdings PLC	346.652
Rolls-Royce Holdings PLC	192.189	Renesas Electronics Corp	346.651
Tencent Holdings Ltd	190.582	Tencent Holdings Ltd	343.752
Alibaba Group Holding Ltd	188.297	Alibaba Group Holding Ltd	339.630
Salesforce Inc	177.060	NVIDIA Corp.	317.457
Alphabet Inc	177.047	Janus Henderson High Yield Fund	
Orange SA	164.975	Renesas Electronics Corp	218.678
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund		Rolls-Royce Holdings PLC	218.678
US-Schatzpapiere	419.829	Tencent Holdings Ltd	216.849
Regierung von Belgien	23.164	Alibaba Group Holding Ltd	214.249
Britische Schatzpapiere	22.591	NVIDIA Corp.	200.261
Regierung von Frankreich	18.189	QUALCOMM Inc	147.045
Belgische Föderalregierung	8.080	Anglo American PLC	145.999
Accor SA	5.957	HubSpot Inc	127.861
HSBC Holdings PLC	5.957	Kansai Electric Power Co Inc/The	99.630
Societe Generale SA	5.957	Astellas Pharma Inc	99.273
Amazon.com Inc	5.956		
Kao Corp	5.955		

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten der zehn größten Gegenparteien nach Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (basierend auf dem Bruttovolumen ausstehender Transaktionen) für jeden Fonds zum 30. Juni 2025:

Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Abrechnungs-basis	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Abwicklungs-grundlage
Janus Henderson Balanced Fund			Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund		
BNP Paribas	41.875.782	Dreiparteien	HSBC Bank plc	7.190.395	Dreiparteien
UBS AG	11.838.569	Dreiparteien	UBS AG	3.378.682	Dreiparteien
	<u>53.714.351</u>		JPMorgan	251.285	Dreiparteien
Janus Henderson Global Life Sciences Fund				<u>10.820.362</u>	
Barclays Bank Plc	103.655.206	Dreiparteien	Janus Henderson US Venture Fund		
UBS AG	11.878.139	Dreiparteien	UBS AG	3.482.374	Dreiparteien
HSBC Bank plc	4.031.279	Dreiparteien	HSBC Bank plc	3.184.529	Dreiparteien
Morgan Stanley	3.624.211	Dreiparteien	JPMorgan	297.017	Dreiparteien
Merrill Lynch	3.500.963	Dreiparteien		<u>6.963.920</u>	
JPMorgan	2.132.295	Dreiparteien	Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund		
	<u>128.822.093</u>		Citigroup Global Markets Ltd.	449.438	Dreiparteien
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund			JPMorgan	129.218	Dreiparteien
UBS AG	2.046.318	Dreiparteien		<u>578.656</u>	
HSBC Bank plc	998.643	Dreiparteien	Janus Henderson Flexible Income Fund		
	<u>3.044.961</u>		BNP Paribas	17.688.796	Dreiparteien
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund			UBS AG	6.133.295	Dreiparteien
BNP Paribas	720.908	Dreiparteien		<u>23.822.091</u>	
Merrill Lynch	370.085	Dreiparteien	Janus Henderson High Yield Fund		
UBS AG	68.968	Dreiparteien	UBS AG	3.869.066	Dreiparteien
	<u>1.159.961</u>			<u>3.869.066</u>	
Janus Henderson US Forty Fund					
HSBC Bank plc	8.842.050	Dreiparteien			
JPMorgan	138.302	Dreiparteien			
	<u>8.980.352</u>				

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

(Fortsetzung)

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Laufzeitprofile der verliehenen Wertpapiere der einzelnen Fonds für jeden Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. Juni 2025:

Laufzeitprofil der verliehenen Wertpapiere (Restlaufzeit bis zur Fälligkeit)	Weniger als ein Tag Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Eine Woche bis ein Monat Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Ein bis drei Monate Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Mehr als ein Jahr Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Unbegrenzte Laufzeit Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Gesamt-betrag der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)
Janus Henderson Balanced Fund	-	-	-	-	-	53.714.351	-	53.714.351
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	-	-	-	-	-	-	128.822.093	128.822.093
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	-	-	-	-	-	-	3.044.961	3.044.961
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	-	-	-	-	-	1.159.961	-	1.159.961
Janus Henderson US Forty Fund	-	-	-	-	-	-	8.980.352	8.980.352
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	-	-	-	-	-	-	10.820.362	10.820.362
Janus Henderson US Venture Fund	-	-	-	-	-	-	6.963.920	6.963.920
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	-	-	-	-	-	-	578.656	578.656
Janus Henderson Flexible Income Fund	-	-	-	-	-	23.822.091	-	23.822.091
Janus Henderson High Yield Fund	-	-	-	-	-	3.869.066	-	3.869.066

Die folgenden Tabellen enthalten eine Analyse der Sicherheiten, die jeder Fonds für den jeweiligen Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. Juni 2025 erhalten hat:

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)
Janus Henderson Balanced Fund							
BNP Paribas	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	44.567.850
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	5.877.125
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	4.101.515
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	1.640.251
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	1.471.386
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	156.944
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	85.707
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	49.261
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SGD	Dreiparteien	JPMorgan	49
							57.950.088
Janus Henderson Global Life Sciences Fund							
Barclays Bank Plc	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	83.815.400
Barclays Bank Plc	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	13.749.650
Barclays Bank Plc	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	6.828.726
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	5.603.111
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	3.910.287
Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	3.745.051
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	3.739.156
Barclays Bank Plc	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	2.529.423
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	2.139.910
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	1.568.322
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	1.563.776
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	1.402.785
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	1.048.445
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	650.210
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	482.180
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	469.973
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	388.751
UBS AG	Schweiz	Geldmarkt	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	286.659
Barclays Bank Plc	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	154.116
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	151.280
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	149.626
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	89.592

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

(Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abwicklungsgrundlage	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)
Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)							
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	81.711
JPMorgan	USA	Geldmarkt	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	63.459
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	46.964
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	17.033
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SEK	Dreiparteien	JPMorgan	3.792
Morgan Stanley	USA	Geldmarkt	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	3.092
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	841
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SGD	Dreiparteien	JPMorgan	47
							134.683.368
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund							
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	1.015.871
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	708.953
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	530.107
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	283.520
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	259.725
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	254.332
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	161.073
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	116.423
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	27.128
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	14.815
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	8.515
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	4.220
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SEK	Dreiparteien	JPMorgan	939
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SGD	Dreiparteien	JPMorgan	9
							3.385.630
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund							
BNP Paribas	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	767.252
Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	375.479
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	34.239
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	23.894
Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich	Geldmarkt	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	13.239
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	9.556
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	8.572
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	914
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	499
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	287
							1.233.931
Janus Henderson US Forty Fund							
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	4.693.597
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	2.299.618
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	1.426.146
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	1.030.820
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	101.722
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	37.360
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	31.275
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	SEK	Dreiparteien	JPMorgan	9.812
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	8.318
JPMorgan	USA	Geldmarkt	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	4.116
							9.642.784
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund							
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	3.816.854
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	1.870.060
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	1.677.309
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	1.170.557
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	1.159.748
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	838.268
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	468.121
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	419.928
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	184.822
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	56.824
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	44.791
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	30.381

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

(Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abwicklungsgrundlage	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund (Fortsetzung)							
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	24.460
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	17.828
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	14.059
JPMorgan	USA	Geldmarkt	Investment Grade	SEK	Dreiparteien	JPMorgan	7.478
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SGD	Dreiparteien	JPMorgan	6.764
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	14
							11.808.266
Janus Henderson US Venture Fund							
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	1.690.432
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	1.688.088
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	1.178.080
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	828.224
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	513.637
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	471.130
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	422.627
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	371.258
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	218.459
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	67.165
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	47.688
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	45.079
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	24.618
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	21.072
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	18.780
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	14.149
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	13.456
UBS AG	Schweiz	Geldmarkt	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	11.715
JPMorgan	USA	Geldmarkt	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	8.840
UBS AG	Schweiz	Geldmarkt	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	6.123
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	SEK	Dreiparteien	JPMorgan	3.550
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SGD	Dreiparteien	JPMorgan	2.996
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	14
							7.667.180
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund							
Citigroup Global Markets Ltd.							
	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	309.571
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	107.501
Citigroup Global Markets Ltd.							
	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	45.647
Citigroup Global Markets Ltd.							
	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	36.243
Citigroup Global Markets Ltd.							
	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	35.428
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	20.940
Citigroup Global Markets Ltd.							
	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	17.509
Citigroup Global Markets Ltd.							
	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	16.021
Citigroup Global Markets Ltd.							
	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	8.577
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	6.570
Citigroup Global Markets Ltd.							
	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	6.245
Citigroup Global Markets Ltd.							
	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CHF	Dreiparteien	JPMorgan	5.726
JPMorgan	USA	Geldmarkt	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	2.756
							618.734
Janus Henderson Flexible Income Fund							
BNP Paribas	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	18.825.954
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	3.044.806
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	2.124.902
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	849.777
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	762.292
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	81.309

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

(Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abwicklungsgrundlage	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)
Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)							
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	44.403
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	25.521
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SGD	Dreiparteien	JPMorgan	26
							25.758.990
Janus Henderson High Yield Fund							
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	1.920.754
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	1.340.452
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	536.065
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	480.877
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	51.292
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	28.011
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	16.099
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SGD	Dreiparteien	JPMorgan	16
							4.373.566

Alle Sicherheiten werden auf getrennten Konten gehalten.

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

Weiterverwendung von Sicherheiten

Barsicherheiten können während des Leihgeschäfts reinvestiert werden, um zusätzliche Erträge zugunsten des Fonds zu erwirtschaften.

Laufzeitprofil der Sicherheiten (Restlaufzeit bis Fälligkeit)	Weniger als ein Tag Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Eine Woche bis ein Monat Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Ein bis drei Monate Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Mehr als ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Unbegrenzte Laufzeit Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Gesamt-betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)
Janus Henderson Balanced Fund	-	-	-	-	1.122.870	43.444.979	13.382.239	57.950.088
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	-	-	70.408	295.216	257.007	110.405.037	23.655.700	134.683.368
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	-	-	-	-	-	691.179	2.694.451	3.385.630
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	-	-	-	-	40.564	1.115.406	77.961	1.233.931
Janus Henderson US Forty Fund	-	-	1.395	4.116	9.838	6.251.318	3.376.117	9.642.784
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	-	-	2.534	7.478	17.875	5.215.666	6.564.713	11.808.266
Janus Henderson US Venture Fund	-	-	3.860	13.958	42.387	2.547.256	5.059.719	7.667.180
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	-	-	934	2.756	39.092	456.821	119.131	618.734
Janus Henderson Flexible Income Fund	-	-	-	-	474.313	18.351.642	6.933.035	25.758.990
Janus Henderson High Yield Fund	-	-	-	-	-	-	4.373.566	4.373.566

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

(Fortsetzung)

Rendite und Kosten von Wertpapierleihgeschäften

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu Renditen und Kosten der Fonds für jeden Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025:

Fonds	Bruttogesamtsumme der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften (in Fondswährung)	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren (in Fondswährung) ¹	Vom Fonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften (in Fondswährung)	Rendite der Wertpapierleihstelle in %	Rendite des Fonds in %
Wertpapierleihgeschäfte					
Janus Henderson Balanced Fund	49.434	18.785	30.649	8%	92%
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	465.353	169.736	295.617	8%	92%
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	2.432	908	1.524	8%	92%
Janus Henderson US Contrarian Fund	755	285	470	8%	92%
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	132	50	82	8%	92%
Janus Henderson US Forty Fund	5.347	2.032	3.315	8%	92%
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	9.551	3.630	5.921	8%	92%
Janus Henderson US Venture Fund	6.511	2.294	4.217	8%	92%
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	15.010	1.261	13.749	8%	92%
Janus Henderson Flexible Income Fund	6.750	2.565	4.185	8%	92%
Janus Henderson High Yield Fund	1.975	751	1.224	8%	92%
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	325	124	201	8%	92%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	14	6	8	8%	92%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	158	13	145	8%	92%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	264	10	254	8%	92%

¹ Die direkten und indirekten Kosten und Gebühren beinhalten neben der Wertpapierleihgebühr in Höhe von 8 % auch die Quellensteuer.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung

Die folgende Tabelle zeigt die Klassifizierungen der Teilfonds gemäß der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088, „SFDR“) sowie alle Änderungen, die während des Berichtszeitraums daran vorgenommen wurden.

Fondsname	SFDR-Klassifizierung	Angaben gemäß SFDR und Taxonomie-Verordnung
<p>Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund</p> <p>Janus Henderson US Balanced 2026 Fund</p> <p>Janus Henderson US Forty Fund</p> <p>Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund</p> <p>Janus Henderson US Venture Fund</p> <p>Janus Henderson Global Short Duration Income Fund</p> <p>Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund</p> <p>Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027</p> <p>Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027</p> <p>Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028</p>	Artikel 6	<p>Wie Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageprozess berücksichtigt werden</p> <p>Die den Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, obwohl der Manager und die Anlageberater einen Entscheidungsprozess vereinbart haben, der für die Anlageentscheidungen in Bezug auf den jeweiligen Teilfonds gilt, wie im Prospekt ausführlicher beschrieben.</p> <p>Die voraussichtlichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Teilfondserträge.</p> <p>Die Analyse von ESG-Faktoren ist zwar integraler Bestandteil der Anlagekompetenzen der Anlageberater und einer von mehreren Faktoren, die in die Auswahl von Anlagen und die Portfoliokonstruktion einfließen, aber der Anlageprozess der Anlageberater ist in erster Linie darauf ausgerichtet, die langfristigen risikobereinigten Renditen für Anleger zu maximieren. Daher maximieren die Anlageberater bei der Verwaltung dieser Teilfonds weder die Ausrichtung des Portfolios auf Nachhaltigkeitsrisiken als eigenständiges Ziel, noch weisen sie die Auswirkungen von ESG-Faktoren auf die Erträge der Teilfonds präzise zu.</p>
<p>Janus Henderson Balanced Fund</p> <p>Janus Henderson Global Life Sciences Fund</p> <p>Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund</p> <p>Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund</p> <p>Janus Henderson Flexible Income Fund</p> <p>Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund</p> <p>Janus Henderson High Yield Fund</p> <p>Janus Henderson Multi-Sector Income Fund</p> <p>Janus Henderson US Short Duration Bond Fund</p>	Artikel 8	<p>Diese Teilfonds sind gemäß der Offenlegungsverordnung als Fonds nach Artikel 8 klassifiziert und fördern ökologische und/oder soziale Merkmale.</p>

Ausschüttungspolitik der Anteilklassen

Die Gesellschaft bietet die folgenden Anteilklassen mit verschiedenen Ausschüttungspolitiken, Ausschüttungshäufigkeiten, Absicherungspolitiken und Währungen für jede Klasse an. Darüber hinaus sind nicht alle Fonds oder Anteilklassen in allen Ländern verfügbar. Potenzielle Anleger und Anleger werden gebeten, bei ihrer zuständigen Vertriebsstelle eine Liste der für sie verfügbaren Fonds und Anteilklassen anzufordern und sicherzustellen, dass sie nur Anteilklassen zeichnen, die sie halten dürfen.

Die Namen der einzelnen von der Gesellschaft angebotenen Anteilklassen ermöglichen es den Anteilhabern, mithilfe der folgenden Unterklassifikationen die Ausschüttungspolitik, die Ausschüttungshäufigkeit, die Absicherungspolitik und die Währung einer Klasse festzustellen:

Anteilkategorie	Ausschüttungspolitik	Ausschüttungshäufigkeit	Abgesichert	Währung der Anteilklasse
Klasse A	Serie 1	Jährlich -- *	**	US-Dollar (USD)
Klasse B	Serie 2	Halbjährlich – s	H	Euro (EUR)
Klasse E	Serie 3	Vierteljährlich – q	PH	Pfund Sterling (GBP)
Klasse F	Serie 4	Monatlich -- m		Hongkong-Dollar (HKD)
Klasse G	Serie 5			Japanischer Yen (JPY)
Klasse H	Serie 6			Australischer Dollar (AUD)
Klasse I				Schweizer Franken (CHF)
Klasse S				Kanadischer Dollar (CAD)
Klasse T				Renminbi (CNH)
Klasse Y				Schwedische Krone (SEK)
Klasse Z				Neuseeland-Dollar (NZD)
Klasse IA				Singapur-Dollar (SGD)
Klasse YF				Norwegische Krone (NOK)
Klasse YI				Brasilianischer Real (BRL) [#] Südafrikanischer Rand (ZAR)

* Die Anteilklassen mit jährlicher Ausschüttung sind durch das Fehlen der Unterkategorie/Serienbezeichnung in Bezug auf die Ausschüttungshäufigkeit erkennbar.

**Die nicht abgesicherten Anteilklassen sind durch das Fehlen der Unterkategorie/Serienbezeichnung in Bezug auf die Absicherungspolitik erkennbar.

[#]In BRL abgesicherte Anteilklassen lauten auf die Basiswährung des jeweiligen Fonds. Weitere Einzelheiten sind dem Abschnitt „In brasilianischen Real abgesicherte Anteilklassen“ des Prospekts zu entnehmen.

Jede Anteilklasse umfasst sechs Unterkategorien/Serien von Anteilen durch Bezugnahme auf die Ausschüttungspolitik einer Klasse. Die sechs Serien und ihre jeweilige Ausschüttungspolitik sind nachstehend dargelegt.

Thesaurierende Anteilklassen:

Die Gesellschaft nimmt keinen Dividendenausweis und keine Dividendenzahlung auf thesaurierende Klassen vor. Jeglicher Nettoertrag und die realisierten Netto-Kursgewinne werden nicht ausgeschüttet, sondern in dem Nettoinventarwert pro Anteil berücksichtigt.

Alle thesaurierenden Anteilklassen sind „Anteile der Serie 2“ und werden mit der Nummer 2 im Namen der Anteilklasse gekennzeichnet.

Ausschüttende Anteilklassen:

Für die ausschüttenden Anteilklassen wird beabsichtigt, Dividenden festzusetzen und auszuschütten, die aus dem gesamten oder einem Teil der Anlageerträge und realisierten und nicht realisierten Nettokapitalerträgen und/oder des Kapitals bestehen, wie unten angegeben.

Ausschüttende Anteilklassen können abhängig von ihrer Ausschüttungspolitik als eine von sechs Anteilsserien ausgewiesen werden und sie werden mit den Zahlen 1, 3, 4, 5 oder 6 im Namen der Anteilklasse gekennzeichnet.

Anteile der Serie 1

Die Ausschüttungspolitik besteht darin, im Wesentlichen alle Anlageerträge für den betreffenden Abwicklungszeitraum nach Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen auszuschütten. Die Ausschüttungen enthalten keine realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne.

Ausschüttungspolitik der Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteile der Serie 3

Die Ausschüttungspolitik besteht darin, im Wesentlichen alle Anlageerträge für den betreffenden Abwicklungszeitraum vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen auszuschütten. Die Ausschüttungen enthalten keine realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne.

Anteile der Serie 4

Die Ausschüttungspolitik besteht darin, im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag für den betreffenden Abrechnungszeitraum, der möglicherweise einen Teil des Kapitals enthält, vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen auszuschütten. Um die Ausschüttung einer größeren Menge an Anlageerträgen zu ermöglichen, ziehen die Anteilklassen Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen vom Kapital ab und die Ausschüttungen können auch realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne und ursprünglich investiertes Kapital enthalten.

Anteile der Serie 5

Die Ausschüttungspolitik besteht darin, im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag für den betreffenden Abrechnungszeitraum, der üblicherweise einen Teil des Kapitals enthält, vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen auszuschütten. Um die Ausschüttung einer größeren Menge an Anlageerträgen zu ermöglichen, ziehen die Anteilklassen Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen vom Kapital ab und die Ausschüttungen können auch realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne und ursprünglich investiertes Kapital enthalten.

Anteile der Serie 6

Die Ausschüttungspolitik besteht darin, im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag für den betreffenden Abrechnungszeitraum, der voraussichtlich einen hohen Kapitalanteil erhält, vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen auszuschütten. Um die Ausschüttung einer größeren Menge an Anlageerträgen zu ermöglichen, ziehen die Anteilklassen Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen vom Kapital ab und die Ausschüttungen können auch realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne und ursprünglich investiertes Kapital enthalten.

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong

Die zusätzlichen Informationen in diesem Abschnitt beziehen sich auf die Fonds, die von der Hong Kong Securities and Futures Commission („SFC“) zum 30. Juni 2025 zugelassen wurden und die Offenlegungspflichten in Hongkong erfüllen.

Zum 30. Juni 2025 waren folgende Fonds nicht in Hongkong zugelassen und nicht in Hongkong öffentlich erhältlich:

1. Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
2. Janus Henderson US Contrarian Fund
3. Janus Henderson US Balanced 2026 Fund
4. Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund
5. Janus Henderson Global Short Duration Income Fund
6. Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund
7. Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund
8. Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027
9. Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027
10. Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028

Hinweis: Die SFC-Autorisierung stellt weder eine Empfehlung oder Befürwortung eines Produkts dar, noch garantiert sie die kommerziellen Vorzüge eines Produkts oder dessen Performance. Sie bedeutet nicht, dass das Produkt für alle Anleger geeignet ist und auch nicht, dass es für einen bestimmten Anleger oder eine bestimmte Anlegergruppe geeignet ist.

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (Fortsetzung)

Gründungskosten

Im Berichtszeitraum sind keine Gründungskosten angefallen.

Aufschlüsselung der sonstigen Erträge

Die nachstehende Tabelle bietet eine Aufschlüsselung der sonstigen Erträge nach den einzelnen Fonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025:

	Janus Henderson Balanced Fund (USD)	Janus Henderson Global Life Sciences Fund (USD)	Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (USD)	Janus Henderson US Forty Fund (USD)	Janus Henderson US Venture Fund (USD)	Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (USD)	Janus Henderson Flexible Income Fund (USD)
Erträge aus Rechtsstreitigkeiten	89	496	14.835	2.066	2.645	–	703
Erträge aus Wertpapierleihen	30.649	295.616	1.524	3.315	4.217	13.749	4.185
Sonstige Erträge	30.738	296.112	16.359	5.381	6.862	13.749	4.888

	Janus Henderson High Yield Fund (USD)	Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (USD)	Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (USD)
Zinserträge	24.194	43.694	–
Erträge aus Rechtsstreitigkeiten	105	–	199
Erträge aus Wertpapierleihen	1.225	–	201
Sonstige Erträge	25.524	43.694	400

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 angefallenen Transaktionskosten beziehen sich auf Broker- und Börsenkosten und eine Aufschlüsselung der Transaktionskosten ist in Erläuterung 12 zum Abschluss enthalten.

Besicherung

Die Fonds von Janus Henderson Capital reinvestieren die für OTC-Positionen erhaltenen Sicherheiten nicht. Nachfolgend eine Aufschlüsselung der Sicherheiten:

Fonds	Kontrahent	Verpfändete Sicherheiten (USD)	Fälligkeit	% DES NIW
Janus Henderson Balanced Fund	Goldman Sachs	17.290.000	Offen	0,18
Janus Henderson Flexible Income Fund	Goldman Sachs	2.980.000	Offen	0,57
Janus Henderson High Yield Fund	Goldman Sachs	420.000	Offen	0,12
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Goldman Sachs	739.000	Offen	0,14
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	Goldman Sachs	550.000	Offen	0,39

Wichtige Informationen

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der Wert von Anlagen und Erträgen kann beträchtlich fallen und steigen. Steuerliche Vorschriften und die Gewährung von steuerlichen Vergünstigungen hängen von der jeweiligen persönlichen Steuersituation des Anlegers ab und können sich im Zuge einer Änderung dieser Situation bzw. der Gesetze ändern. Potenzielle Anleger sollten den Prospekt des OGAW und das Basisinformationsblatt lesen, bevor sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Informationen in Bezug auf Nachhaltigkeit finden Sie unter Janushenderson.com. Mit Wirkung vom 1. Januar 2023 wurde das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) durch das Basisinformationsblatt (KID) ersetzt. Davon ausgenommen ist das Vereinigte Königreich, wo sich Anleger weiterhin auf das KIID beziehen sollten.

Janus Henderson Capital Funds Plc ist ein nach irischem Recht gegründeter OGAW mit getrennter Haftung zwischen den Fonds. Herausgegeben in Europa von Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem Anlageprodukte und -dienstleistungen von Janus Henderson Investors International Limited (Registrierungsnummer 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (Registrierungsnummer 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (Registrierungsnummer 2678531), (jeweils in England und Wales mit Sitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE eingetragen und durch die Financial Conduct Authority reguliert), Tabula Investment Management Limited (Registrierungsnummer 11286661 mit Sitz in 10 Norwich Street, London EC4A 1BD, Vereinigtes Königreich, und durch die Financial Conduct Authority reguliert) und Janus Henderson Investors Europe S.A. (Registrierungsnummer B22848 mit Sitz in 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg, und durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert) zur Verfügung gestellt werden.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind gebührenfrei bei der Schweizer Vertretung erhältlich. Die Schweizer Vertretung ist FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich. Die Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genf. Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort der Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand befindet sich am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers. Die aktuellsten Anteilspreise sind unter www.fundinfo.com zu finden. Nur zur Verwendung durch qualifizierte Anleger, institutionelle Kunden und Großkunden. Exemplare des Fondsprospekts, des Basisinformationsblatts, der Gesellschaftssatzung sowie der Jahres- und Halbjahresberichte sind in Englisch und anderen örtlichen Sprache, soweit erforderlich, unter www.janushenderson.com verfügbar. Diese Unterlagen sind auch kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft in 10 Earlsfort Terrace, Dublin 2, Irland, erhältlich. Sie sind ferner kostenlos bei den lokalen Vermittlern und bei der Schweizer Vertretung und Zahlstelle erhältlich. Janus Henderson Investors Europe S.A. („JHIESA“), 78 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg, ist der Vermittler für Österreich, Belgien, Deutschland, Portugal, Schweden, Liechtenstein und Luxemburg. JHIESA ist außerdem der Vermittler für Frankreich (Untertransferstelle ist CACEIS). FE fundinfo (Luxemburg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxemburg, ist der Vermittler für Dänemark, Finnland, die Niederlande, Norwegen und Griechenland. State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Società Générale Securities Services S.p.A (SGSS S.p.A), Allfunds Bank S.A.U filiale di Milano, Caceis Bank Italy Branch und Banca Sella Holding S.p.A. sind die Untertransferstellen für Italien. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spanien ist der Vermittler in Spanien. Der Vertreter in Hongkong ist Janus Henderson Investors Hong Kong Limited of Units 701-702, 7/F LHT Tower, 31 Queen's Road Central, Hongkong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (Gesellschaftsregister Nr. 199700782N), dessen Hauptgeschäftssitz sich in 138, Market Street #34-03/04, CapitaGreen, Singapur 048946, Singapur befindet (Tel: 65 6813 1000). Eine Weitergabe dieses Dokuments an andere Personen, die nicht als professionelle Anleger qualifiziert sind, ist nicht gestattet und wird von Janus Henderson Investors nicht genehmigt. Die Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in englischer Sprache unter <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english> verfügbar. Janus Henderson Investors Europe S.A. kann beschließen, die Marketingvereinbarungen dieses Investmentfonds nach den einschlägigen Vorschriften zu beenden.

Janus Henderson ist eine Marke von Janus Henderson Group plc oder einer ihrer Tochtergesellschaften. © Janus Henderson Group plc.