Janus Henderson
INVESTORS

JAHRESBERICHT & -ABSCHLUSS

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020
bis 31. Dezember 2020 (geprüft)

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 Teilfonds gegründet wurde und unter der Nummer 296610 eingetragen ist.

Wer ist Janus Henderson Investors?

* Quelle: Janus Henderson Investors. Angaben zur Mitarbeiterzahl und zum verwalteten Vermögen zum 31. Dezember 2020. In den Angaben zum verwalteten Vermögen ist das Vermögen von Exchange-Traded Notes („ETNs“) nicht berücksichtigt.

Über uns
Das Prinzip der „Vernetzung“ ist mächtig – es hat unsere Entwicklung und unsere heutige Welt geprägt. Bei Janus Henderson Investors (Janus Henderson) wollen wir unseren Kunden Vorteile durch die neuen Verbindungen bieten, die wir herstellen.

Ein dichtes und aktives Netz von Verbindungen und Kontakten ist die Basis für starke Kundenbeziehungen, die auf Vertrauen und Verständnis beruhen. Es ermöglicht den freien Fluss von Ideen zwischen unseren Investmentteams und den aktiven Dialog mit Unternehmen. Es versetzt uns in die Lage, echten Mehrwert zu schaffen. Dieser vernetzte Ansatz ist ein zentrales Element unserer Unternehmenswerte und für das aktive Management für das wir stehen. Er ist ein wichtiger Treiber für die von uns angestrebte Outperformance.

Unser Bekenntnis zu aktivem Management bietet Kunden die Chance, passive Strategien über Marktzyklen hinweg zu übertreffen. Sowohl in ruhigen Marktphasen als auch in Zeiten zunehmender Unsicherheit setzen unsere Manager ihre Erfahrung ein und wägen Risiken gegenüber dem Ertragspotenzial ab – um sicherzustellen, dass unsere Kunden auf der richtigen Seite des Wandels stehen.

Warum Janus Henderson Investors?
Bei Janus Henderson wollen wir unsere erstklassigen Investmentteams und erfahrenen globalen Vertriebsexperten mit unseren Kunden auf der ganzen Welt vernetzen.

Aktiv, weil aktives Management den Unterschied macht
Wir investieren selektiv in die aus unserer Sicht überzeugendsten Anlagechancen. Unsere Investmentteams haben die Freiheit, sich eine eigene Meinung zu bilden und Portfolios aktiv zu managen, um Kunden mit ihren finanziellen Zielen zu verbinden.

Globale Stärke für lokale Lösungen
Wir bieten weltweite Präsenz in allen bedeutenden Märkten kombiniert mit der Reaktionsschnelligkeit, den maßgeschneiderten Lösungen und der persönlichen Note, die Sie von einem lokalen Partner erwarten.

Stärkung unserer Kunden durch den Austausch von Wissen: Knowledge Shared
Wir vermitteln unseren Kunden Einblicke und Wissen, damit sie bessere Anlage- und Geschäftsentscheidungen treffen können.

Inhaltsverzeichnis

Der Verwaltungsrat und sonstige Informationen (ungeprüft) 1
Allgemeine Informationen über die Gesellschaft 3
Marktüberblick (ungeprüft) 5
Bericht des Verwaltungsrats 7
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber 11
Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer 13
Konsolidierter Unternehmensabschluss 16
- Janus Henderson Balanced Fund 19
- Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund 40
- Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund 51
- Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund 60
- Janus Henderson Global Life Sciences Fund 71
- Janus Henderson Global Research Fund 83
- Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund 93
- Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund 102
- Janus Henderson US Balanced 2026 Fund 111
- Janus Henderson US Forty Fund 128
- Janus Henderson US Research Fund 137
- Janus Henderson US Strategic Value Fund 146
- Janus Henderson US Venture Fund 155
- Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund 165
- Janus Henderson Intech European Core Fund 184
- Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund 194
- Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund 205
- Janus Henderson Intech US Core Fund 219
- Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund 229
- Janus Henderson Global Real Estate Fund 234
- Janus Henderson Absolute Return Income Fund 245
- Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR) 260
- Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund 272
- Janus Henderson Flexible Income Fund 285
- Janus Henderson Global High Yield Fund 303
- Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund 317
- Janus Henderson High Yield Fund 334
- Janus Henderson Multi-Sector Income Fund 348
- Janus Henderson US Short-Term Bond Fund 364

Erläuterungen zum Abschluss 377
Aufwandsgrenzen der Fonds (ungeprüft) 430
Ergänzende Erläuterungen (ungeprüft) 431
Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) 432
Ausschüttungspolitik der Anteilsklassen (ungeprüft) 433
Zusätzliche Informationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) 436

Der Verwaltungsrat und sonstige Informationen (ungeprüft)

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

Verwaltungsrat
Carl O'Sullivan (Irland)*
Peter Sandys (Irland)*
Ian Dyble (GB)
Matteo Candolfini (Luxemburg)
(ab 21. August 2020)
Alistair Sayer (GB)
(Bis zum 17. Juli 2020)
Jane Challice (Großbritannien)
(Ab 17. November 2020)

Unabhängige Abschlussprüfer
PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and
Registered Auditors
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Manager und Vertriebsstelle
Ab 00:01 Uhr am 6. Juli 2020
Henderson Management, S.A.
(„HMSA")
2 rue de Bitbourg
L-1273
Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Anlageberater
Janus Capital
International Limited (JCIL)
201 Bishopsgate
London EC2M 3AE
Vereinigtes Königreich

Unteranlageberater
Janus Capital
Management LLC (JCM)
151 Detroit Street
Denver, Colorado 80206, USA
Vereinigte Staaten von Amerika

Perkins Investment
Management LLC (Perkins)
311 S. Wacker Drive
Suite 6000
Chicago, Illinois 60606
Vereinigte Staaten von Amerika

Intech Investment
Management LLC (Intech)
Cityplace Tower
525 Okeechobee Boulevard
Suite 1800
West Palm Beach
West Palm Beach, Florida 33401
Vereinigte Staaten von Amerika

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

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

Kapstream Capital PTY
Limited („Kapstream")
Level 5, 151 Macquarie Street Sydney
NSW 2000
Australien

Verwaltungs-, Shareholder Servicing- und Transferstelle
Bis 00:01 Uhr am 6. Juli 2020
Citibank Europe plc
1 North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Verwaltungsstelle
Ab 00:01 Uhr am 6. Juli 2020
J.P Morgan Administration Services
(Ireland) Limited
200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 RK57
Irland

Verwahrstelle
Bis 00:01 Uhr am 6. Juli 2020
Citi Depositary Services Ireland
Designated Activity Company
1 North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Ab 00:01 Uhr am 6. Juli 2020
J.P Morgan Bank (Ireland) PLC
200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 RK57
Irland

Shareholder Servicing- und Transferstelle
Ab 00:01 Uhr am 6. Juli 2020
International Financial Data Services
(Ireland) Limited
Bishops Square
Redmond's Hill
Dublin 2
Irland

Gesellschaftssekretär
Bradwell Limited
10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Eingetragener Geschäftssitz
10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Eintragungs-Nr.
296610

Ust.-ID-Nr.
IE 8296610E

Rechtsberater
Arthur Cox
10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Vertriebsstelle und Promoter
Janus Capital
International Limited
201 Bishopsgate
London EC2M 3AE
Vereinigtes Königreich

Vertriebsgesellschaft
Ab 00:01 Uhr am 6. Juli 2020
Henderson Global Investors Limited
201 Bishopsgate
London EC2M 3AE
Vereinigtes Königreich

*unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Der Verwaltungsrat und sonstige Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

Nachstehend sind die zum 31. Dezember 2020 bestellten Vertretungen/Zahlstellen des Fonds aufgeführt.

Land	Vertretung/Zahlstelle
Österreich	Unicredit Bank Austria AG Schottengasse 6-8 1010 Wien Österreich
Belgien	Caceis Avenue du Port 86C Bte 320 B-1000 Brüssel
Dänemark	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Bernstorffsgade 50 1577 Kopenhagen V Dänemark
Frankreich	BNP Paribas Grands Moulins 9 Rue du Débarcadère 93500 Pantin Frankreich
Deutschland	State Street Bank GmbH Solmsstraße 83 60486 Frankfurt am Main Deutschland
Griechenland	National Bank of Greece 86 Eolou Street 10232 Athen Griechenland
Hongkong	Janus Henderson Investors Hong Kong Limited Suites 1911-15 One International Finance Centre 1 Harbour View Street Central Hongkong
Italien	Ab 03. Oktober 2020 Allfunds Bank S.A., vertreten durch ihre Filiale in Mailand Via Bocchetto, 6 20123 Mailand Italien
	Banca Sella Holding S.p.A. Piazza Gaudenzio Sella 1 13900 Biella Italien
	Bis 02. Oktober 2020 BNP Paribas Securities Services Niederlassung Mailand Via Ansperto 5 20123 Mailand Italien
	Société Générale Securities Services SpA, Via S. Chiara 19 10122 Turin Italien
	State Street Bank SpA Via Col Moschin 16 20136 Mailand Italien
Luxemburg	BGL BNP Paribas S.A. 50 Avenue J.F. Kennedy L-2951 Luxemburg
Portugal	BEST - Banco Eletrónico de Serviço Total S.A. Praça Marquês de Pombal, n°3, 3°, Lissabon Portugal
Spanien	Allfunds Bank S.A. Estafeta 6 La Moraleja Alcobendas Madrid Spanien
Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB Rasta Strandvag 5 169 79 Solna Schweden
Schweiz	Schweizer Vertreter First Independent Fund Services Klausstrasse 33 8008 Zürich Schweiz
	Schweizer Zahlstelle Banque Cantonale de Genève Case Postale 2251 1211 Genf Schweiz
Taiwan	Janus Henderson Investors Taiwan Limited Suite 45 A-1, Taipei 101 Tower No. 7, Sec. 5 Xin Yi Road Xin Yi District, Taipei Taiwan, R.O.C.
Großbritannien	Janus Capital International Limited 201 Bishopsgate London EC2M 3AE Vereinigtes Königreich

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 26. August 2020 (der „Verkaufsprospekt").

Die Gesellschaft ist von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank") als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 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 der Zentralbank") zugelassen. Die Gesellschaft ist als Umbrellafonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds strukturiert.

Die Gesellschaft wurde als Umbrellafonds gegründet und besteht aus den siebenunddreißig nachstehenden Teilfonds (einzeln als „der Fonds" und zusammen als „die Fonds" bezeichnet):

Aktien- & Allokationsfonds
Janus Henderson Balanced Fund
Janus Henderson Emerging Markets Leaders Fund[(b)]
Janus Henderson Europe Fund[(b)]
Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund
Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
Janus Henderson Global Life Sciences Fund
Janus Henderson Global Research Fund
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund
Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund
Janus Henderson US Research Fund
Janus Henderson US Forty Fund
Janus Henderson US Venture Fund
Janus Henderson Global Value Fund[(b)]
Janus Henderson US Strategic Value Fund

Vom Unteranlageberater Intech betreute Fonds
Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund
Janus Henderson Intech Emerging Markets Managed Volatility Fund[1]
Janus Henderson Intech European Core Fund
Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund
Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund
Janus Henderson Intech Global All Country Managed Volatility Fund[1]
Janus Henderson Intech Global Income Managed Volatility Fund[(b)]
Janus Henderson Intech US Core Fund

Alternative Investmentfonds
Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund[(a)]
Janus Henderson Global Real Estate Fund

Rentenfonds
Janus Henderson Absolute Return Income Fund
Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund
Janus Henderson Flexible Income Fund
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund I[1]
Janus Henderson Global Flexible Income Fund[(b)]
Janus Henderson Global High Yield Fund
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund
Janus Henderson High Yield Fund
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund

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 kostenlose 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 Vetreter, First Independent Fund Services Limited, anfordern. Anfragen sind an folgende Adresse zu richten: First Independent Fund Services Limited, Klausstrasse 33, 8008 Zürich, Schweiz.

[1]Geschäftstätigkeit noch nicht aufgenommen.

[(a)] Dieser Fonds hat am 16. April 2020 seine Anlagetätigkeit eingestellt.

[(b)] Der Fonds ist für neue Zeichnungen geschlossen (einschließlich des Umtausch in Anteile des Fonds) und befindet sich gerade in der Auflösung.

Allgemeine Informationen über die Gesellschaft (Fortsetzung)

(iv) Zum 31. Dezember 2020 waren folgende Fonds nicht in Hongkong zugelassen und nicht in Hongkong öffentlich erhältlich:

1. Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund
2. Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund
3. Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
4. Janus Henderson US Balanced 2026 Fund
5. Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund
6. Janus Henderson Intech European Core Fund
7. Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund
8. Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund
9. Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund
10. Janus Henderson Absolute Return Income Fund
11. Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)
12. Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund
13. Janus Henderson Global High Yield Fund
14. Janus Henderson Europe Fund
15. Janus Henderson Global Value Fund
16. Janus Henderson Intech Global Income Managed Volatility Fund
17. Janus Henderson Emerging Markets Leaders Fund
18. Janus Henderson Global Flexible Income Fund

(v) Zum 31. Dezember 2020 waren folgende aktive Fonds nicht in der Bundesrepublik Deutschland zugelassen und wurden nicht an deutsche Anleger vermarktet:

1. Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund
2. Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund
3. Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund
4. Janus Henderson US Balanced 2026 Fund

Überblick über die während des Geschäftsjahres aufgelegten Anteilsklassen

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Geschäftsjahr aufgelegt.

	Anteilsklasse	Auflegungs-datum	Ausgabepreis
Janus Henderson Balanced Fund	A3m USD	27. Oktober 2020	$10
Janus Henderson Balanced Fund	H3m USD	27. Oktober 2020	$10
Janus Henderson Balanced Fund	I3m USD	27. Oktober 2020	$10
Janus Henderson Balanced Fund	E3m USD	27. Oktober 2020	$10
Janus Henderson US Strategic Value Fund	I1 USD	22. April 2020	$10
Janus Henderson Flexible Income Fund	I3m USD	27. Oktober 2020	$10
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Z1 HJPY	20. April 2020	¥10.000
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	I3m USD	27. Oktober 2020	$10
Janus Henderson High Yield Fund	I3m USD	27. Oktober 2020	$10
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	A2 HEUR	18. März 2020	€10
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	A3m USD	27. Oktober 2020	$10
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	E3m USD	27. Oktober 2020	$10
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	I3m USD	27. Oktober 2020	$10

Überblick über die während des Geschäftsjahres geschlossenen Anteilsklassen

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Geschäftsjahr geschlossen.

Janus Henderson US Strategic Value Fund

Anteilsklasse	Datum der Schließung
Klasse I$dis	27. Februar 2020

Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund

Anteilsklasse	Datum der Schließung
Klasse A$acc	16. April 2020
Klasse I$acc	16. April 2020
Klasse I€acc Hedged	16. April 2020
Klasse U$acc	16. April 2020

Marktüberblick (ungeprüft)

Aktien
Die Aktienmärkte rund um den Globus legten im Laufe des Jahres bis zum 31. Dezember 2020 zu (MSCI World Index +16,5 % gemessen in US-Dollar). Der Ausbruch und die Ausbreitung von COVID-19 lösten im ersten Quartal dramatische Kurseinbrüche aus. Die enorme geld- und fiskalpolitische Reaktion auf die Pandemie führte zu einem Aufschwung, der durch die erfolgreiche Entwicklung von drei COVID-19-Impfstoffen gegen Ende 2020 unterstützt wurde.

Großbritannien
Der FTSE All-Share Index in Pfund Sterling tendierte um 9,8% schwächer. Im Februar und März brachen Aktien jedoch ein, als sich COVID-19 ausbreitete und viele Länder – darunter auch das Vereinigte Königreich – Ausgangs- und Kontaktbeschränkungen verhängten. Im April und Mai folgten dann starke Zugewinne, die durch fiskal- und geldpolitische Maßnahmen unterstützt wurden, die weltweit ergriffen wurden. Der Anstieg der Infektionen in den Herbstmonaten veranlasste die Regierung, Ende Oktober den zweiten Lockdown in England zu verhängen. Die Impfstoffentwicklung löste eine Jahresendrallye aus, die durch die Ankündigung an Heiligabend unterstützt wurde, dass sich das Vereinigte Königreich und die Europäische Union (EU) endlich auf ein Handelsabkommen geeinigt haben. Die Entdeckung einer ansteckenderen COVID-19-Variante in Großbritannien kurz vor Weihnachten verursachte einen kurzen Ausverkauf. Die britische Wirtschaft erzielte im dritten Quartal ein Rekordwachstum von 16,0% und erholte sich damit von ihrem Einbruch um 18,8% im zweiten Quartal.

Europa
Europäische Aktien legten zu (FTSE World Europe ex UK Index +2,7% gemessen in Euro) und profitierten von den fiskal- und geldpolitischen Unterstützungsmaßnahmen, erfreulichen Nachrichten von der Impfstofffront und der nachlassenden Unsicherheit nach dem Handelsabkommen zwischen Großbritannien und der EU. Im Februar und März, als die Region zum Epizentrum der Pandemie wurde, gerieten die Aktienkurse ins Rutschen. Die Europäische Zentralbank verkündete ein Anleihenkaufprogramm mit einem Volumen von insgesamt 1,85 Bio. EUR bis Ende 2020. Einzelne Länder gaben umfangreiche Finanzhilfen bekannt. Eine Lockerung der Lockdown-Maßnahmen und die Ankündigung eines 750 Mrd. EUR schweren Wiederaufbaufonds der Europäischen Union (EU) unterstützen die Erholung. Stark steigende COVID-19-Fallzahlen in den Herbstmonaten und erneute Beschränkungen setzten die Aktien unter Druck. Der Impffortschritt läutete jedoch eine Trendwende ein, und Aktien verbuchten eine Kursrally. Das BIP der Eurozone erhöhte sich im dritten Quartal um 12,5 % und erholte sich damit von dem im zweiten Quartal erlittenen rekordträchtigen Einbruch um 11,7 %.

USA
Gemessen am S&P 500 Index legten US-Aktien in US-Dollar um 18,4 % zu. Während des pandemiebedingten Ausverkaufs an den globalen Märkten brachen Aktien zunächst ein, bevor geldpolitische Unterstützungsmaßnahmen der US-Notenbank Fed sowie ein 3 Bio. USD schweres Hilfspaket der US-Regierung eine Erholung auslösten. Steigende COVID-19-Infektionszahlen in den USA und anderen Ländern sowie Unsicherheit über den Ausgang der US-Präsidentschaftswahl zogen Aktien im September und Oktober nach unten, bevor die Durchbrüche bei Impfstoffen eine Jahresendrally bescherten. Unterstützt wurden die Kursgewinne durch die Bestätigung des Wahlsiegs von Joe Biden im November und die Ankündigung eines weiteren staatlichen Konjunkturprogramms in Höhe von 900 Mrd. US-Dollar im Dezember. Das US-BIP erreichte im dritten Quartal auf annualisierter Basis ein Rekordwachstum von 33,4% und erholte sich damit von dem Einbruch um 31,4% im zweiten Quartal.

Japan
In Japan legte der TOPIX in Yen gemessen um 7,4% zu. Aktien fielen während des Ausverkaufs an den weltweiten Märkten ins Bodenlose. Geldpolitische Unterstützungsmaßnahmen und ein staatliches Konjunkturpaket mit einem Volumen von 2,2 Bio. USD lösten jedoch anschließend eine Rally aus. Ende Mai wurde ein landesweiter Ausnahmezustand aufgehoben, was die Stimmung aufhellte. Ende August trat Premierminister Shinzo Abe aus gesundheitlichen Gründen zurück. Der neue Regierungschef Yoshihide Suga gelobte, die Reformen seines Vorgängers fortzusetzen, was die Nervosität an den Märkten aufgrund des Regierungswechsels beruhigte. Aktien beteiligten sich an der weltweiten Rally im November, die im Dezember durch das dritte staatliche Konjunkturpaket 2020 unterstützt wurde. Das japanische BIP kehrte im dritten Quartal zu Wachstum zurück und erhöhte sich auf annualisierter Basis um rekordverdächtige 22,9 %, nachdem in den drei vorangegangenen Quartalen Kontraktionen zu Buche gestanden hatten.

Asien
Der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index stieg in US-Dollar gemessen um 22,8 %. Im ersten Quartal gaben Aktien kräftig nach, anschließend lösten die weltweiten geld- und fiskalpolitischen Konjunkturmaßnahmen jedoch eine Rally aus. Der chinesische Markt entwickelte sich kräftig nach oben, da sich die Wirtschaft nach der Lockerung der Lockdown-Beschränkungen relativ schnell wieder erholte. Südkoreanische Aktien gingen steil nach oben, da Technologieaktien eine Rally verbuchten und sich Hoffnungen auf eine weltweite wirtschaftliche Erholung ausbreiteten. Die Zugewinne des taiwanesischen Aktienmarktes waren auch der Stärke bei Technologiewerten zu verdanken. Australische Aktien hielten nicht mit dem regionalen Index Schritt. Die Pandemie stürzte die Wirtschaft im zweiten Quartal in die erste Rezession seit 28 Jahren. Im dritten Quartal kehrte sie jedoch auf Wachstumskurs zurück.

Marktüberblick (ungeprüft) (Fortsetzung)

Schwellenländer
Der MSCI Emerging Markets Index legte gemessen in US-Dollar um 18,7% zu. Der COVID-19-bedingte Einbruch im ersten Quartal traf Entwicklungsländer besonders hart. Anschließend löste die Hoffnung auf einen weltwirtschaftlichen Aufschwung eine Erholung aus. Der indische Markt erzielte relativ schwache Kursgewinne, und das Land verzeichnete die zweithöchste Zahl von COVID-19-Infektionen weltweit. Die Referenzindizes NSE Nifty 50 und S&P BSE Sensex markierten allerdings Ende 2020 auch dank der Fortschritte bei den Impfstoffen Rekord-Höchststände. Die lateinamerikanischen Märkte gaben insgesamt stark nach, da die Pandemie die wirtschaftlichen Probleme der Region verschärfte. In Brasilien fielen die Aktienkurse, da die politische Unsicherheit, einschließlich des langsamen Reformtempos, zusätzlichen Druck erzeugte. Der argentinische Markt übertraf den regionalen Index, nachdem die Regierung eine Einigung über die Umschuldung von Auslandsschulden in Höhe von 65 Mrd. USD erzielt hatte. Türkische Aktien gaben nach, nachdem die Lira Anfang November auf Rekordtiefs gegenüber dem US-Dollar gesunken war.

Festverzinsliche Wertpapiere und Rohstoffe

Im Rentensegment stieg der JPM Global Government Bond Index in US-Dollar gemessen um 9,7 %. Die Renditen auf Staatsanleihen aus führenden Industrieländern gingen allgemein zurück (die Kurse stiegen, was ihre umgekehrte Beziehung widerspiegelt), da der von der Pandemie ausgelöste Einbruch der Aktienmärkte die Nachfrage nach als sicher wahrgenommenen Anlagen erhöhte. Angesichts von Sorgen bezüglich der Erholung der Weltwirtschaft sanken die Renditen der als Benchmark angesetzten 10-jährigen US-Staatsanleihen Anfang August auf ein Rekordtief. Am Markt für Unternehmensanleihen wurde mit einem globalen Emissionsvolumen von mehr als 5,3 Bio. USD im Jahr 2020 der bisherige Rekord aus dem Jahr 2019 um 1 Bio. USD übertroffen.

An den Rohstoffmärkten fielen die Ölpreise im Jahresverlauf erheblich, als die Nachfrage angesichts der Pandemie einbrach. Die US-Benchmark West Texas Intermediate, deren Preis im Jahresverlauf um rund 20% rutschte, fiel im April kurzfristig in den negativen Bereich, als das Angebot die Nachfrage weit übertraf. Die Preise erholten sich, da die Produzenten die Förderung drosselten und Durchbrüche bei der Entwicklung von Impfstoffen Hoffnung auf eine Belebung der Nachfrage schürten. Gold, das oft als sicherer Hafen in unsicheren Zeiten gilt, verteuerte sich deutlich und profitierte von den pandemiebedingten Turbulenzen an den Märkten. Zum Jahresende lagen die Gold-Spotpreise bei fast 1.900 USD je Feinunze und damit mehr als 25% über dem Stand zu Jahresbeginn, allerdings wieder unter ihrem Rekordstand im August von 2.000 USD je Feinunze.

Die Indexrenditen stammen von Refinitiv Datastream und sind als Gesamtrenditen in den Lokalwährungen ausgewiesen, sofern nichts anderes angegeben ist. Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat legt seinen Bericht zusammen mit dem geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 vor.

Verbundene Personen
In Übereinstimmung mit den Anforderungen der OGAW-Vorschriften bestätigt der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat"), dass (durch schriftliche Verfahren nachweisbare) Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen:

(i) dass jede Transaktion, die von Janus Capital International Limited („JCIL"), der Verwahrstelle und/oder deren verbundenen Gesellschaften bzw. Konzerngesellschaften („verbundene Personen") mit der Gesellschaft vorgenommen wurde, so durchgeführt wurde, als wäre sie unter dem Fremdvergleichsgrundsatz ausgehandelt worden, und dass solche Transaktionen im besten Interesse der Anteilinhaber waren; und

und (ii) dass diese Vorkehrungen während des Geschäftsjahres auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen angewandt wurden. Der Verwaltungsrat ist davon überzeugt, dass während des Geschäftsjahres durchgeführte Transaktionen mit verbundenen Personen gemäß dem Fremdvergleichsgrundsatz durchgeführt wurden und im besten Interesse der Anteilinhaber waren.

Einzelheiten zu den Geschäften mit den betroffenen Unternehmen der Verwaltungsratsmitglieder im Geschäftsjahr finden Sie unter Erläuterung 3 „Transaktionen mit verbundene Parteien".

Aufgaben des Verwaltungsrats
Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Erstellung des Jahresberichts und des Abschlusses in Übereinstimmung mit FRS 102, den im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anzuwendenden und vom Financial Reporting Council (FRC) herausgegebenen Bilanzierungsgrundsätzen („FRS 102") und den UCITS Regulations 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").

Das irische Gesellschaftsrecht verlangt, dass der Verwaltungsrat für jedes Geschäftsjahr einen Abschluss erstellt, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Aktiva und Passiva und der Vermögenslage der Gesellschaft zum Ende des Geschäftsjahres sowie des Gewinns oder Verlusts für das Geschäftsjahr vermittelt. Für die Erstellung dieses Abschlusses wird von den Verwaltungsratsmitgliedern gefordert:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze zu wählen und durchgängig anzuwenden;
- Entscheidungen zu treffen und Schätzungen vorzunehmen, die angemessen und umsichtig sind;
- anzugeben, ob der Abschluss in Übereinstimmung mit den geltenden Bilanzierungsgrundsätzen erstellt wurde, und die entsprechenden Grundsätze anzugeben, wobei wesentliche Abweichungen von diesen Grundsätzen offenzulegen und in den Erläuterungen zum Abschluss zu erläutern sind; und
- den Abschluss auf der Grundlage der Unternehmensfortführung zu erstellen, soweit die Annahme, dass die Gesellschaft ihre Geschäfte fortführen wird, nicht unangemessen ist.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass er bei der Erstellung der Abschlüsse die obigen Anforderungen eingehalten hat.

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, angemessene Geschäftsbücher zu führen, die ausreichen, um die Transaktionen der Gesellschaft korrekt zu erfassen und zu erklären, und es jederzeit ermöglichen, die Vermögenswerte, die Verbindlichkeiten, die Vermögenslage sowie die Gewinne und Verluste der Gesellschaft mit der angemessenen Genauigkeit zu ermitteln, wodurch sichergestellt werden kann, dass der Abschluss die Bestimmungen des Companies Act 2014 und der OGAW-Vorschriften erfüllt. Er ist ferner für die sichere Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft verantwortlich und demzufolge für die Ergreifung angemessener Schritte zur Vorbeugung und Erkennung von Betrug und anderen Unregelmäßigkeiten.

Der Verwaltungsrat ist auch dafür verantwortlich, zu bestätigen, dass – soweit ihm bekannt ist – keine relevanten Prüfungsinformationen verfügbar sind, die den Abschlussprüfern der Gesellschaft nicht bekannt sind. Der Verwaltungsrat hat alle Schritte unternommen, die er als solche zu unternehmen gehabt hätte, um Kenntnis von solchen Prüfungsinformationen zu erhalten und sicherzustellen, dass die Abschlussprüfer der Gesellschaft von diesen Informationen Kenntnis haben.

Nach den OGAW-Vorschriften muss der Verwaltungsrat das Gesellschaftsvermögen zur sicheren Verwahrung bei einem Treuhänder hinterlegen. Um dieser Verpflichtung nachzukommen, hat die Gesellschaft J.P Morgan Bank (Ireland) PLC Designated Activity Company mit der Verwahrung ihrer Vermögenswerte beauftragt.

Der Verwaltungsrat ist für die Pflege und Integrität der Unternehmens- und Finanzinformationen der Gesellschaft auf der Website von Janus Henderson Investors (www.janushenderson.com) verantwortlich. Die Gesetzgebung zur Erstellung und Verbreitung von Abschlüssen in Irland unterscheidet sich möglicherweise von in anderen Ländern geltenden Gesetzen.

Corporate Governance-Erklärung
Die Gesellschaft hat vollumfänglich den freiwilligen „Code of Corporate Governance for Collective Investment Schemes and Management Companies" (der „IF-Kodex") übernommen, der von der Irish Fund Industry Association herausgegeben wurde und auf ihrer Website unterwww.irishfunds.ie verfügbar ist. Die Gesellschaft unterliegt außerdem Corporate Governance-Praktiken, die vorgegeben werden durch:

- den Irish Companies Act von 2014, der am Sitz der Gesellschaft sowie unter http://www.irishstatutebook.ie eingesehen werden kann.
- die Satzung der Gesellschaft, die zur Einsichtnahme am eingetragenen Sitz der Gesellschaft sowie beim Unternehmensregister in Irland zur Verfügung steht; und
- die OGAW-Vorschriften der Zentralbank von Irland (die „Zentralbank"), die auf der Website der Zentralbank unter www.centralbank.ie verfügbar sind und am eingetragenen Sitz der Gesellschaft eingesehen werden können.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Die Gesellschaft unterliegt dem Companies Act und den OGAW-Vorschriften, wie sie für Investmentfonds gelten. Die Gesellschaft stellt keine anderen Corporate Governance-Anforderungen als diejenigen, die sich aus den oben genannten Regelungen ergeben. Jedes der von der Gesellschaft beauftragten Dienstleistungsunternehmen unterliegt seinen eigenen Corporate Governance-Vorschriften.

Erklärung des Verwaltungsrats zur Erfüllung der einschlägigen Verpflichtungen
Die Unternehmenspolitik der Gesellschaft ist darauf ausgerichtet, die einschlägigen Verpflichtungen (gemäß dem Companies Act von 2014) zu erfüllen. Gemäß Section 225(2) des Companies Act von 2014 bestätigt der Verwaltungsrat, dass er dafür verantwortlich ist, die Erfüllung der einschlägigen Verpflichtungen sicherzustellen. Der Verwaltungsrat hat eine Grundsatzerklärung zur Compliance gemäß Section 225(3)(a) des Companies Act von 2014 entwickelt, sowie eine Compliance-Richtlinie in Bezug auf die bestehenden Vorkehrungen und Strukturen, die nach Ansicht des Verwaltungsrats darauf ausgerichtet sind, die einschlägigen Verpflichtungen der Gesellschaft im Wesentlichen zu erfüllen. Bei der Erfüllung seiner Aufgaben gemäß Section 225 stützte sich der Verwaltungsrat unter anderem auf Dienstleistungen, Empfehlungen und/oder Zusicherungen Dritter, die nach Ansicht des Verwaltungsrats über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um die wesentliche Erfüllung der einschlägigen Verpflichtungen der Gesellschaft sicherzustellen.

Prozess zur Finanzberichterstattung – Beschreibung der wesentlichen Punkte
Der Verwaltungsrat ist letztlich für die Aufsicht über die Einrichtung und Anwendung gesellschaftsinterner Kontroll- und Risikomanagementsysteme für die Finanzberichterstattung verantwortlich. Da die Gesellschaft keine Mitarbeiter hat, sind sämtliche Funktionen, einschließlich der Erstellung des Abschlusses, ausgelagert worden. Die Gesellschaft hat J.P Morgan Administration Services (Ireland) Limited (die „Verwaltungsstelle“) gemäß den für Investmentfonds wie die Gesellschaft geltenden aufsichtsrechtlichen Vorschriften zur Verwaltungsstelle ernannt. Die Verwaltungsstelle trägt die funktionale Verantwortung für die Erstellung der Zwischen- und der Jahresabschlussberichte der Gesellschaft sowie für die Führung ihrer Geschäftsbücher. Bei der Ernennung der Verwaltungsstelle hat der Verwaltungsrat berücksichtigt, dass die Verwaltungsstelle durch die Zentralbank beaufsichtigt wird und nach Auffassung des Verwaltungsrats über umfassende Erfahrungen als Verwaltungsstelle verfügt. Der Verwaltungsrat hat sich außerdem davon überzeugt, dass die Verwaltungsstelle vom Anlageberater der Gesellschaft unabhängig ist. Unter der Aufsicht des Verwaltungsrats soll mit der Einsetzung der Verwaltungsstelle das Risiko, dass die Ziele der Finanzberichterstattung der Gesellschaft nicht erreicht werden, in erster Linie kontrolliert werden. Es lässt sich damit nicht vollständig ausschließen und es kann damit nur eine angemessene und keine absolute Sicherheit gegen wesentliche Fehlaussagen oder Auslassungen geschaffen werden.

Der Verwaltungsrat bewertet und erörtert wichtige Fragen der Rechnungslegung und der Finanzberichterstattung, wenn dies nötig wird. Der Verwaltungsrat überprüft die Finanzberichterstattung vor ihrer Genehmigung, wobei jedoch zu berücksichtigen ist, dass bei dieser Überprüfung die zugrunde liegenden Informationen nicht anhand von Quelldokumenten überprüft werden. Der Jahresabschluss wird einer unabhängigen Prüfung durch PricewaterhouseCoopers unterzogen und der Verwaltungsrat erhält von PricewaterhouseCoopers einen Bericht über das Prüfungsverfahren zur Kenntnisnahme. Aus diesem Bericht geht hervor, inwieweit

(i) der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt,

(ii) an den von der Verwaltungsstelle geführten Geschäftsbüchern Berichtigungen vorgenommen wurden, damit der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt

(iii) PricewaterhouseCoopers während der Prüfung mögliche Schwächen bezüglich der Kontrollverfahren aufgedeckt hat.

Risikobeurteilung
Der Verwaltungsrat ist für die Beurteilung des Risikos von Unregelmäßigkeiten in der Finanzberichterstattung verantwortlich, die durch Betrug oder Fehler entstehen können, und er hat sicherzustellen, dass Verfahren für die rechtzeitige Identifizierung interner und externer Faktoren, die Auswirkungen auf den Jahresabschluss haben könnten, angewandt werden. Der Verwaltungsrat wird von der Verwaltungsstelle über Änderungen der Bilanzierungsgrundsätze informiert und erstellt Empfehlungen dahingehend, wie diese Veränderungen bestmöglich im Abschluss der Gesellschaft umzusetzen sind. Mit der Ernennung einer Verwaltungsstelle, die vom Anlageberater der Gesellschaft unabhängig ist und der Aufsicht durch die Zentralbank unterliegt, soll das potenzielle Risiko von Betrug oder Unregelmäßigkeiten in den Abschlüssen der Gesellschaft gemindert, wenn auch nicht ausgeschlossen werden.

Überwachung
Der Verwaltungsrat erhält von der Verwahrstelle, vom Anlageberater sowie von der Verwaltungsstelle regelmäßig Präsentationen und prüft die von diesen erstellten Berichte. Der Verwaltungsrat wendet außerdem jährlich ein Verfahren an, mit dem sichergestellt wird, dass geeignete Maßnahmen getroffen werden, um mögliche Schwächen in Kontrollverfahren zu ermitteln und ihnen entgegenzuwirken und die von den unabhängigen Abschlussprüfern empfohlenen Maßnahmen zu ergreifen.

Kapitalstruktur
Es gibt keine wesentlichen direkten oder indirekten Beteiligungen an der Gesellschaft durch Personen. Niemand hat besondere Kontrollrechte am Aktienkapital der Gesellschaft. Es gibt keine Stimmrechtsbeschränkungen.

Die Ernennung und Ersetzung von Verwaltungsräten der Gesellschaft erfolgt gemäß den Vorgaben der Satzung. Die Satzung der Gesellschaft kann durch besonderen Beschluss der Anteilinhaber geändert werden.

Zusammensetzung und Arbeit des Verwaltungsrats
Jedes der Verwaltungsratsmitglieder hat einen Anstellungsvertrag mit der Gesellschaft abgeschlossen. Herr Carl O'Sullivan hat ebenfalls einen Anstellungsvertrag mit der Gesellschaft bezüglich seiner Rolle als Organisational Effectiveness Director des Verwaltungsrats abgeschlossen. Diese Anstellung wurde jedoch mit der Bestellung von Henderson Management S.A. zum Manager der Gesellschaft um 00:01 Uhr (irische Zeit) am 6. Juli 2020 beendet.

Alle während des Geschäftsjahres durchgeführten Transaktionen mit verbundenen Parteien sind in Anmerkung 3 des Abschlusses detailliert aufgeführt. Die Satzung sieht kein turnusmäßiges Ausscheiden der Verwaltungsratsmitglieder

vor. Die Verwaltungsratsmitglieder können jedoch gemäß den vom Companies Act vorgegebenen Verfahren per ordentlichem Beschluss ihres Amts enthoben werden. Der Verwaltungsrat tritt mindestens vierteljährlich zusammen. Der Verwaltungsrat hat keine Unterausschüsse gebildet.

Dem Verwaltungsrat obliegt die generelle Geschäftsführung der Gesellschaft. Im Rahmen der Satzung hat der Verwaltungsrat die Verwahrstelle zur Verwahrstelle der Gesellschaft bestellt und einige seiner Befugnisse, Pflichten und Funktionen auf den Manager übertragen, der wiederum einige seiner Befugnisse, Pflichten und Funktionen auf die Verwaltungsstelle, die Transferstelle, die Vertriebsstellen und den Anlageberater übertragen hat.

Versammlungen der Anteilinhaber
Die Jahreshauptversammlung der Gesellschaft findet gemäß den Bestimmungen des Verwaltungsrats in der Regel in Dublin statt, normalerweise während des Monats Juni. Unter allen Umständen findet die Jahreshauptversammlung jedoch innerhalb von sechs Monaten ab dem vom Verwaltungsrat bestimmten Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft statt. Die Einladung zur Jahreshauptversammlung, bei der der geprüfte Jahresabschluss der Gesellschaft (zusammen mit den Berichten des Verwaltungsrats und der unabhängigen Abschlussprüfer der Gesellschaft) vorgelegt wird, ergeht mindestens 21 volle Tage vor dem vorgesehenen Versammlungstermin an die registrierte Anschrift der Anteilinhaber. Weitere Hauptversammlungen können in der nach irischem Recht sowie in der Satzung vorgesehenen Weise von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat einberufen werden.

Jeder Anteil berechtigt den Inhaber zur Teilnahme an der Hauptversammlung der Gesellschaft und des entsprechenden Fonds und zur Ausübung seines Stimmrechts. Über Angelegenheiten der Gesellschaft kann die Hauptversammlung per Handaufheben abstimmen, es sei denn, dass fünf anwesende Anteilinhaber oder ein anwesender Anteilinhaber, der mindestens 10 % der ausgegebenen stimmberechtigten Anteile hält, oder der Vorsitzende der Versammlung eine schriftliche Abstimmung verlangen. Jeder Anteilinhaber hat bei Abstimmungen per Handzeichen eine Stimme. Bei einer schriftlichen Abstimmung berechtigt jeder Anteil den Inhaber zur Abgabe einer Stimme mit Bezug auf die Gesellschaft betreffende Angelegenheiten.

Keine Anteilsklasse gibt dem Inhaber der entsprechenden Anteile Vorzugs- oder Vorkaufrechte oder Ansprüche auf eine Partizipation an Gewinnen und Dividenden anderer Anteilsklassen oder Stimmrechte in Bezug auf Angelegenheiten, die ausschließlich andere Anteilsklassen betreffen.

Die Beschlussfähigkeit einer Hauptversammlung ist durch zwei persönlich anwesende oder durch Vollmacht vertretene Anteilinhaber gegeben, es sei denn, es wird vorgeschlagen, die Rechte einer bestimmten Anteilsklasse zu ändern, in welchem Fall, sofern nichts Anderweitiges bestimmt wird, die Beschlussfähigkeit durch zwei oder mehr persönlich anwesende oder durch Vollmacht vertretene Anteilinhaber der entsprechenden Klasse, die mindestens ein Drittel der Anteile der betreffenden Klasse halten, gegeben ist.

Jeder Anteil (mit Ausnahme von Zeichneranteilen) verleiht dem Inhaber Anspruch auf eine gleichrangige anteilige Beteiligung an den Ausschüttungen und dem Nettovermögen der Gesellschaft, für die der Anteil ausgegeben worden ist, mit Ausnahme der Ausschüttungen, die vor Erwerb der Anteile durch den Anteilinhaber erklärt wurden.

Geschäftsbücher
Um die Führung angemessener Geschäftsbücher gemäß Artikel 281 bis 285 des Companies Act 2014 sicherzustellen, hat der Verwaltungsrat ein Dienstleistungsunternehmen, J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited (die „Verwaltungsstelle“) beauftragt. Die Geschäftsbücher werden bei J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited, 200 Capital Dock, 79 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland geführt.

Haupttätigkeit
Die Gesellschaft ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die nach den Gesetzen Irlands als Aktiengesellschaft gemäß dem Companies Act von 2014 und den OGAW-Vorschriften gegründet wurde. Die Gesellschaft ist ein Umbrellafonds mit getrennter Haftung zwischen den Fonds.

Überblick über die Geschäftstätigkeit und zukünftige Entwicklungen
Die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft ist in den Markt- und Fondsübersichten des Anlageberaters ausführlich dargestellt. Die Performance der verschiedenen angebotenen Anteilsklassen ist im Abschnitt „Fonds-Performance“ ausführlich dargestellt. Einzelheiten zu Änderungen am Prospekt sowie zu Änderungen bei den verschiedenen Fonds und Anteilsklassen werden im Abschnitt „Sonstige relevante Informationen zum Hintergrund der Gesellschaft“ und im Abschnitt „Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres“ beschrieben (siehe Erläuterung 17). Die Gesellschaft beabsichtigt, ihr Geschäft auch in der Zukunft zu bewerben und Interesse an ihrem Geschäft zu wecken.

Ziele und Strategien des Risikomanagements
Detaillierte Informationen zu den Risiken, die für eine Anlage bei der Gesellschaft gelten, sind in Anmerkung 14 „Finanzinstrumente und derivative Finanzinstrumente“ aufgeführt. Hierzu zählen unter anderem Marktpreisrisiken, Fremdwährungsrisiken, Zinsrisiken, Liquiditätsrisiken und Kreditrisiken. Um diese Risiken zu verwalten, hat die Gesellschaft die im Verkaufsprospekt und den OGAW-Vorschriften enthaltenen Anlagebeschränkungen und Diversifizierungsgrenzen einzuhalten.

Ergebnisse und Ausschüttungen
Die Ergebnisse des Geschäftsjahres und Details bezüglich der Ausschüttungen sind in den einzelnen Abschlüssen für die jeweiligen Fonds in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführt. Einzelheiten bezüglich der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sind im Abschnitt „Kapitalanteilsgeschäfte“ des Abschlusses in den Abschnitten für die einzelnen Fonds dargelegt.

Prüfungsausschuss
Die Gesellschaft hat beschlossen, dass kein Prüfungsausschuss gebildet werden muss, da der Verwaltungsrat von zwei unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern gebildet wird. Die Aktivitäten der Gesellschaft wurden an eine Reihe von Dienstleistern delegiert. Auf diese Dienstleister wird ein strenges Due-Diligence-Verfahren angewandt.

Aktualisierung in Bezug auf den Brexit
Das Vereinigte Königreich hat die Europäische Union (EU) am 31. Januar 2020 verlassen. Bis zum 31. Dezember 2020 galt eine Übergangsfrist, in der alle Vorschriften und Gesetze der EU weiterhin für das Vereinigte Königreich galten. Am 1. Januar 2021 endete der Übergangszeitraum und die neuen Regeln traten in Kraft.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Die EU und das Vereinigte Königreich haben die Einrichtung einer strukturierten regulatorischen Zusammenarbeit im Bereich der Finanzdienstleistungen vereinbart, mit dem Ziel, eine dauerhafte und stabile Beziehung zwischen autonomen Rechtssystemen zu schaffen. Eine Absichtserklärung, die den Rahmen für die Zusammenarbeit festlegt, erlaubt es dem Fonds, die Anlageverwaltung weiterhin an ein Unternehmen mit Sitz im Vereinigten Königreich zu delegieren.

COVID-19
Der Ausbruch des neuartigen Coronavirus („COVID-19") und die darauffolgende globale Pandemie hatten während des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2020 Auswirkungen auf die globalen Finanzmärkte und Volkswirtschaften. Neue Varianten des Coronavirus tauchen derzeit rapide auf der ganzen Welt auf. Diese neuen Varianten erweisen sich als noch ansteckender als das ursprüngliche Virus, mit dem die Pandemie begann. Mit Anbruch des Winters in der nördlichen Hemisphäre sind die Coronavirus-Raten in Teilen Europas und der USA gestiegen. Die Auswirkungen von COVID-19 und der Grippe haben Krankenhäuser und andere Gesundheitseinrichtungen unter Druck gesetzt. Als Reaktion auf die von der zweiten Welle ausgehende Bedrohung haben europäische Länder und viele US-Bundesstaaten Ausgangsbeschränkungen für die Bevölkerung eingeführt, die unterschiedliche Einschränkungen in Bezug auf Bewegungsfreiheit, Begegnungen mit Menschen, Arbeit, Schule, Einkaufen, Bewirtung und Unterhaltung beinhalten. Impfstoffe stellen die effektivste Möglichkeit dar, um Infektionen vorzubeugen. Im Vereinigten Königreich und auf der ganzen Welt haben Massenimpfprogramme begonnen, um der Bedrohung durch die zweite Welle entgegenzuwirken.

Die weltweite Ausbreitung von COVID-19 hat zu erheblicher Unsicherheit in der Weltwirtschaft geführt. Die im Laufe des Berichtszeitraums verzeichneten Auswirkungen von COVID-19 wurden bei der Erfassung und Bewertung im primären Abschluss der Fonds zum 31. Dezember 2020 berücksichtigt.

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres
Für nähere Einzelheiten zu bedeutenden Ereignissen während des Geschäftsjahres wird auf Erläuterung 17 verwiesen.

Wesentliche Ereignisse seit Ende des Geschäftsjahres
Für nähere Einzelheiten zu bedeutenden Ereignissen seit dem Ende des Geschäftsjahres wird auf Erläuterung 18 verwiesen.

Mitglieder des Verwaltungsrats
Nachstehend sind die Namen der Personen aufgeführt, die während des am 31. Dezember 2020 endenden Geschäftsjahres Mitglieder des Verwaltungsrats waren.
Carl O'Sullivan (Irland)*
Peter Sandys (Irland)*
Ian Dyble (GB)
Alistair Sayer (GB) (bis zum 17. Juli 2020)
Matteo Candolfini (Luxemburg) (ab 21. August 2020)
Jane Challice (GB) (ab 17. November 2020)
*unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Gesellschaftssekretärs
Weder die Verwaltungsratsmitglieder noch der Gesellschaftssekretär haben bzw. hatten zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichtes, zum Zeitpunkt ihrer Ernennung, am 31. Dezember 2020 bzw. am 31. Dezember 2019 wirtschaftliche Eigentumsansprüche an den Anteilen der Gesellschaft.

Unabhängige Abschlussprüfer
Die Abschlussprüfer PricewaterhouseCoopers werden im Einklang mit Paragraph 383 des Companies Act von 2014 erneut beauftragt.

Im Auftrag des Verwaltungsrats:

Carl O'Sullivan
Verwaltungsratsmitglied

Peter Sandys
Verwaltungsratsmitglied

20. April 2021

1 North Wall Quay,
Dublin 1,
Ireland

T +353 1 637 6300
F +353 1 637 6400

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber

In unserer Funktion als Verwahrstelle der Janus Henderson Capital Funds plc (die „Gesellschaft“) haben wir das Geschäftsgebaren der Gesellschaft für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis 5. Juli 2020 untersucht.

Unsere Untersuchung wurde in Übereinstimmung mit den OGAW-Vorschriften in ihrer aktuellen Fassung durchgeführt und richtet sich mit ihrer Einschätzung ausschließlich an die Anteilinhaber der Gesellschaft als Einheit und ist für keinen anderen Zweck bestimmt. Durch unsere Einschätzung übernehmen wir jedoch keine Verantwortung für darüber hinaus gehende Verwendungen oder gegenüber anderen Personen, die Kenntnis von diesem Bericht erlangen.

Aufgaben der Verwahrstelle

Unsere Pflichten und Zuständigkeitsbereiche ergeben sich aus den OGAW-Vorschriften in ihrer aktuellen Fassung. Dies schließt u. a. die Untersuchung des Geschäftsgebarens der Gesellschaft in den einzelnen, aufeinander folgenden Buchführungsperioden sowie die diesbezügliche Berichterstattung an die Anteilinhaber ein.

In unserem Bericht wird dargelegt, ob die Gesellschaft nach unserer Einschätzung gemäß den Bestimmungen ihres Gesellschaftsvertrags und ihrer Satzung sowie unter Einhaltung der OGAW-Vorschriften in ihrer aktuellen Fassung geführt wurde. Die Verantwortung zur Einhaltung dieser Vorschriften obliegt letztendlich der Gesellschaft selbst. Es ist unsere Pflicht als Verwahrstelle, im Falle der Nichteinhaltung der Vorschriften durch die Gesellschaft die Gründe hierfür darzulegen und zu skizzieren, welche Schritte wir zur Korrektur der Situation eingeleitet haben.

Grundlage des Bestätigungsvermerk der Verwahrstelle

Die Verwahrstelle führt die Untersuchungen in vernünftiger Weise in dem Maß aus, das als notwendig erachtet wird, um ihre Pflichten gemäß den OGAW-Vorschriften in ihrer aktuellen Fassung zu erfüllen und sicherzustellen, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Punkten (i) in Übereinstimmung mit den durch die gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen auferlegten Beschränkungen bezüglich der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse und (ii) ansonsten unter Beachtung des Gesellschaftsvertrags und der entsprechenden Vorschriften geführt wurde.

Bestätigungsvermerk

Nach unserer Einschätzung wurde die Gesellschaft im Geschäftsjahr in allen wesentlichen Aspekten:

(i) unter Beachtung der Beschränkungen der Gesellschaft bezüglich der Investitions- und Kreditaufnahmefähigkeit durch ihren Gesellschaftsvertrag und ihre Satzung sowie durch die OGAW-Vorschriften in ihrer aktuellen Fassung (die „Vorschriften“); und

(ii) ansonsten unter Beachtung der Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags und der Satzung der Gesellschaft sowie der Vorschriften geführt.

Mit freundlichen Grüßen

_____
Unterschriftsberechtigter
Citi Depositary Services Ireland Designated Activity Company

Datum: 20. April 2021

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber

Wir, J.P. Morgan Bank (Ireland) plc, die für Janus Henderson Capital Funds plc („die Gesellschaft“) bestellte Verwahrstelle, legen diesen Bericht ausschließlich für die Anteilinhaber der Gesellschaft vom 6. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 (die „Rechnungsperiode“) vor.

Dieser Bericht wird in Übereinstimmung mit den OGAW-Vorschriften - European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011, in ihrer jeweils gültigen Fassung, („die Vorschriften“) erstellt. Durch die Vorlage dieses Berichts übernehmen wir jedoch keine Verantwortung für darüber hinaus gehende Verwendungen oder gegenüber anderen Personen, die Kenntnis von diesem Bericht erlangen.

In Übereinstimmung mit unserer Verwahrungspflicht gemäß den Vorschriften haben wir die Geschäftsführung der Gesellschaft während der Rechnungsperiode untersucht und erstatten hiermit den Anteilinhabern der Gesellschaft folgenden Bericht: Wir sind der Ansicht, dass die Gesellschaft während des Berichtszeitraums in allen wesentlichen Belangen geführt wurde:

(i) unter Beachtung der Beschränkungen der Gesellschaft bezüglich der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Gesellschaft aufgrund der Gründungsdokumente sowie der Vorschriften; und

(ii) ansonsten unter Beachtung der Bestimmungen der Gründungsdokumente und der Vorschriften.

Für und im Namen von
J.P. Morgan Bank (Ireland) plc
200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson’s Quay
Dublin 2, D02 RK57
Irland
Datum: 20. April 2021

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Gesellschafter der Janus Henderson Capital Funds Plc

Bericht über den Abschluss

Bestätigungsvermerk

Unserer Ansicht nach gilt für den Abschluss der Janus Henderson Capital Funds plc, dass er:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der finanziellen Lage der Gesellschaft und der Fonds zum 31. Dezember 2020 und ihrer Ergebnisse für das zu diesem Stichtag endende Geschäftsjahr widerspiegelt;
- ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen (bestehend aus den vom Financial Reporting Council im Vereinigten Königreich veröffentlichten Rechnungslegungsstandards, u. a. dem Financial Reporting Standard 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“ sowie irischen Rechtsvorschriften) erstellt wurde; und
- ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Anforderungen des Companies Act von 2014 und den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in der jeweils geltenden Fassung erstellt wurde.

Wir haben den Abschluss geprüft, der im Jahresbericht &-abschluss enthalten ist. Dieser umfasst:

- die Bilanz der Gesellschaft und ihrer einzelnen Fonds zum 31. Dezember 2020;
- die Gesamtergebnisrechnung der Gesellschaft und ihrer einzelnen Fonds für das abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens der Gesellschaft und jedes ihrer Fonds für das abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Portfolioanlagen zum 31. Dezember 2020 für jeden der Fonds; und
- die Erläuterungen zum Abschluss für die Gesellschaft und ihre Fonds, die eine Beschreibung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung nach den International Standards on Auditing (Ireland) („ISAs) (Irland)“) und den geltenden Gesetzen vorgenommen.

Unsere Pflichten gemäß den ISAs (Irland) sind im Abschnitt „Pflichten der Abschlussprüfer in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses“ in unserem Bericht näher erläutert. Unserer Auffassung nach sind die erhaltenen Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

Unabhängigkeit

Wir haben gemäß den in Irland für unsere Abschlussprüfung maßgeblichen ethischen Anforderungen, darunter dem IAASA Ethical Standard, unsere Unabhängigkeit gegenüber der Gesellschaft gewahrt und sind unserer sonstigen ethischen Verantwortung gemäß diesen Anforderungen gerecht geworden.

Schlussfolgerungen hinsichtlich der Unternehmensfortführung

Auf der Grundlage unserer Prüfungstätigkeit haben wir keine wesentlichen Unsicherheiten in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen identifiziert, die einzeln oder in ihrer Gesamtheit erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum der Freigabe des Abschlusses zur Veröffentlichung aufwerfen können.

Bei der Prüfung des Abschlusses sind wir zu dem Schluss gelangt, dass der vom Verwaltungsrat bei der Erstellung des Abschlusses angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung angemessen ist.

Da es jedoch nicht möglich ist, alle künftigen Ereignisse oder Bedingungen vorherzusagen, ist dieses Fazit keine Garantie für die Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds zur Unternehmensfortführung.

Unsere Pflichten und die Pflichten des Verwaltungsrats in Bezug auf die Unternehmensfortführung sind in den entsprechenden Abschnitten dieses Berichts beschrieben.

Berichterstattung über sonstige Informationen

Die sonstigen Informationen umfassen alle im Jahresbericht &-abschluss enthaltenen Informationen, die nicht zum Abschluss und unserem diesbezüglichen Prüfungsbericht gehören. Für die sonstigen Informationen ist der Verwaltungsrat verantwortlich. Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen. Dementsprechend geben wir diesbezüglich keinerlei Prüfungsurteil oder Garantie ab, sofern dies nicht an anderer Stelle in diesem Bericht ausdrücklich vermerkt ist. In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Abschluss oder zu unserem bei der Abschlussprüfung erlangten Wissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir einen offensichtlichen wesentlichen Widerspruch oder eine wesentliche falsche Darstellung feststellen, sind wir verpflichtet, entsprechende Verfahren durchzuführen, um zu ermitteln, ob eine wesentliche falsche Darstellung in Bezug auf den Abschluss oder die sonstigen Informationen vorliegt. Wenn wir aufgrund der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen erhebliche Falschangaben enthalten, müssen wir diese Tatsache berichten. In Bezug auf diese Pflichten haben wir nichts zu berichten.

Im Hinblick auf den Bericht des Verwaltungsrats haben wir auch geprüft, ob die gemäß dem Companies Act 2014 erforderlichen Angaben enthalten sind.

Aufgrund der oben beschriebenen Pflichten und unserer Tätigkeiten im Rahmen der von uns durchgeführten Prüfung des Abschlusses sind wir darüber hinaus gemäß den ISAs (Irland) und dem Companies Act 2014 verpflichtet, über bestimmte Ansichten und Angelegenheiten zu berichten, wie nachstehend erläutert:

- Unserer Ansicht nach und auf Basis unserer Tätigkeiten im Rahmen der von uns durchgeführten Prüfung stimmen die im Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 enthaltenen Informationen mit dem Abschluss überein. Der Bericht wurde gemäß den geltenden gesetzlichen Vorschriften erstellt.
- Auf der Grundlage unseres Wissens und unserer Kenntnisse über die Gesellschaft und ihr Umfeld, die wir im Laufe unserer Prüfung des Abschlusses erlangt haben, konnten wir keine wesentlichen falschen Darstellungen im Bericht des Verwaltungsrats feststellen.

Pflichten für den Abschluss und die Prüfung

Pflichten des Verwaltungsrates in Bezug auf den Abschluss

Wie im Bericht über die Pflichten des Verwaltungsrats auf Seite 7 ausführlicher erläutert, ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Erstellung des Abschlusses gemäß dem geltenden Rahmenwerk und dafür, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Weiterhin ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die internen Kontrollen, die seiner Ansicht nach erforderlich sind, um die Erstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultierenden wesentlichen falschen Darstellungen ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds zur Fortsetzung des Geschäftsbetriebs. Dabei muss er Angelegenheiten, die sich auf die Fortsetzung des Geschäftsbetriebs und die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung beziehen, gegebenenfalls offenlegen, es sei denn, der Verwaltungsrat hat die Absicht, die Gesellschaft zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen bzw. hat keine realistische Alternative zu diesem Vorgehen.

Pflichten der Abschlussprüfer in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses

Unser Ziel ist es, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultierenden wesentlichen falschen Darstellungen ist. Die angemessene Sicherheit stellt einen hohen Grad an Sicherheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass bei einer gemäß den ISAs (Irland) durchgeführten Prüfung bestehende wesentliche falsche Darstellungen immer aufgedeckt werden. Falschangaben können auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sein und gelten als wesentlich, wenn angemessenerweise davon ausgegangen werden kann, dass sie allein oder in Summe die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Unsere Prüfverfahren können die Prüfung vollständiger Populationen bestimmter Transaktionen und Salden beinhalten, möglicherweise unter Verwendung von Datenprüfungstechniken. In der Regel beinhalten sie allerdings die Auswahl einer begrenzten Anzahl von Positionen zur Prüfung, statt einer Prüfung kompletter Populationen. Wir werden oft versuchen, bestimmte Posten aufgrund ihres Umfangs oder ihrer Risikomerkmale gezielt zu prüfen. In anderen Fällen prüfen wir Stichproben, um eine Aussage über die Population treffen zu können, aus der die Stichprobe genommen wurde.

Eine nähere Beschreibung unserer Pflichten in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses finden Sie auf der Website der IAASA unter:

https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Diese Beschreibung ist Teil unseres Prüfungsberichts.

Verwendung dieses Berichts

Dieser Bericht wurde in Übereinstimmung mit Paragraph 391 des Companies Act von 2014 erstellt und richtet sich mit seiner Einschätzung ausschließlich an die Anteilinhaber der Gesellschaft als Einheit und ist für keinen anderen Zweck bestimmt. Durch unsere Einschätzung übernehmen wir keine Verantwortung für darüber hinausgehende Verwendungen oder gegenüber anderen Personen, die Kenntnis von diesem Bericht oder eine Handhabe desselben erlangt haben, sofern im Vorhinein keine ausdrückliche Zustimmung unsererseits in Schriftform eingeholt wurde.

Sonstige meldepflichtige Angaben

Companies Act 2014 – Stellungnahmen zu sonstigen Angelegenheiten

- Wir haben alle Informationen und Erläuterungen erhalten, die wir für die Zwecke unserer Prüfung benötigten.
- Unserer Auffassung nach reichten die Geschäftsbücher der Gesellschaft aus, um den Abschluss unverzüglich und ordnungsgemäß zu prüfen.
- Der Abschluss entspricht den Angaben in den Geschäftsbüchern.

Companies Act 2014 – Exception Reporting

Vergütung und Geschäfte der Verwaltungsratsmitglieder

Gemäß dem Companies Act von 2014 müssen wir Sie informieren, wenn nach unserer Einschätzung die in Abschnitt 305 bis 312 dieses Act dargelegten Angaben über die Vergütung und Geschäfte der Verwaltungsratsmitglieder nicht gemacht wurden. Wir haben keine Ausnahmen zu melden, die aus dieser Verantwortung entstehen.

Fíona de Búrca
für und im Namen von PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Dublin
20. April 2021

Konsolidierter Abschluss der Gesellschaft

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020** (USD)	Zum 31. Dezember 2019* (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	15.418.760.246	10.887.141.556
Barmittel und Devisen	385.212.589	36.747.027
Bareinschüsse	718.583	2.571.566
Barsicherheiten	7.775.585	3.771.511
Forderungen:		
Wertpapieranlagen vorab	–	1.047.000
Verkaufte Wertpapieranlagen	19.383.391	70.302.412
Forderung gegenüber Broker	–	2.100.000
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	39.100	1.925
Verkaufte Fondsanteile	91.385.192	32.859.052
Dividenden	5.451.724	5.138.531
Zinsen	31.073.679	24.275.936
Forderungen an den Investment-Manager	446.161	167.569
Kassensalden in Bezug auf das Fondsvermögen	–	3.576.805
Fondsvermögen – Forderungen	–	81.016
Sonstige Forderungen	1.649.128	1.198.790
Summe Aktiva	**15.961.895.378**	**11.070.980.696**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	10.847.263	7.045.616
Überziehungskredite und Devisen	41.158	6.687.898
Bareinschüsse	932.342	1.102.199
Barsicherheiten	340.000	320.000
Gekaufte Wertpapieranlagen	303.640.154	219.100.450
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	574	6.032
Zurückgekaufte Fondsanteile	19.292.021	22.421.773
Anlageverwaltungsgebühren	11.137.178	7.476.944
Anlegerbetreuungsgebühren	4.266.531	8.015.950
Vertriebsgebühren	58.103	59.977
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	1.791.914	2.316.895
Managementgebühren	287.151	–
Ausstehende Kassensalden in Bezug auf das Fondsvermögen	–	81.016
Fondsvermögen – Verbindlichkeiten	–	3.576.805
Aufgelaufene Kosten	3.362.878	3.239.836
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**355.997.267**	**281.451.391**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**15.605.898.111**	**10.789.529.305**

* Die Zahlen für 2019 enthalten Salden, die sich auf den Janus Henderson Emerging Markets Leaders Fund und den Janus Henderson Global Flexible Income Fund beziehen, die geschlossen wurden.

** Die Zahlen für 2020 enthalten Salden, die sich auf den Janus Henderson Global Diversified Fund beziehen, der geschlossen wurde.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Konsolidierter Abschluss der Gesellschaft (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020** (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019* (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	124.600.534	99.860.503
Dividendenerträge	121.515.790	107.165.807
Sonstige Erträge	564.686	868.425
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2.064.338.854	1.645.361.980
Anlageerträge insgesamt	**2.311.019.864**	**1.853.256.715**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	102.821.503	73.561.739
Anlegerbetreuungsgebühren	41.250.508	26.411.235
Vertriebsgebühren	402.235	712.099
Managementgebühren	1.587.250	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	7.715.362	7.495.938
Depotbankgebühren	2.258.070	2.013.532
Honorare der Abschlussprüfer	727.199	462.212
Druckkosten	(46.530)	817.499
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	3.878.076	1.852.577
Sonstige Gebühren	1.812.279	3.334.084
Aufwendungen insgesamt	**162.405.952**	**116.660.915**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(3.525.909)**	**(3.199.655)**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**158.880.043**	**113.461.260**
Nettobetriebsgewinn	**2.152.139.821**	**1.739.795.455**
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(72.542.366)	(57.483.232)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(583.923)	(677.801)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(35.530.761)**	**(25.144.851)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**2.043.482.771**	**1.656.489.571**

* Die Zahlen für 2019 enthalten Salden, die sich auf den Janus Henderson Emerging Markets Leaders Fund und den Janus Henderson Global Flexible Income Fund beziehen, die geschlossen wurden.

** Die Zahlen für 2020 enthalten Salden, die sich auf den Janus Henderson Global Diversified Fund beziehen, der geschlossen wurde.

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020** (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019* (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.043.482.771	1.656.489.571
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	6.794.634.024	4.421.109.326
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(4.036.131.367)	(2.894.248.076)
Verwässerungsanpassung	989.566	–
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**2.759.492.223**	**1.526.861.250**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	4.802.974.994	3.183.350.821
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	10.789.529.305	7.608.244.107
Nomineller Devisengewinn/(-verlust)	13.393.812	(2.065.623)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**15.605.898.111**	**10.789.529.305**

* Die Zahlen für 2019 enthalten Salden, die sich auf den Janus Henderson Emerging Markets Leaders Fund und den Janus Henderson Global Flexible Income Fund beziehen, die geschlossen wurden.

** Die Zahlen für 2020 enthalten Salden, die sich auf den Janus Henderson Global Diversified Fund beziehen, der geschlossen wurde.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Performanceziel: Outperformance des Balanced Index (55 % S&P 500 + 45 % Bloomberg Barclays US Aggregate Bond) um 1,5 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 5 Jahren.

Der Fonds investiert 35%-65% seines Vermögens in Aktien überwiegend von US-Unternehmen und 35%-65 % seines Vermögens in Anleihen jeglicher Qualität, einschließlich hochverzinslicher Anleihen und Darlehen (jeweils ohne Investment Grade-Rating) von US-Unternehmen oder der US-Regierung.

Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den Balanced Index (55 % S&P 500 + 45 % Bloomberg Barclays 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. Der Anlageverwalter hat ein hohes Maß an Ermessensfreiheit bei der Auswahl einzelner Anlagen für den Fonds.

Überblick über den Fonds

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

Die Klasse A2 USD des Janus Henderson Balanced Fund, die durch eine Allokation über das gesamte Spektrum von Renten- und Aktienwerten hinweg im Laufe der Zeit beständige Renditen anstrebt, erzielte 12,60% (netto) und 14,74% (brutto) im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020. Der Balanced Index, eine intern berechnete Benchmark, die die Gesamtrenditen des S&P 500® Index (55%) und des Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index (45%) kombiniert, erzielte dagegen das 14,20%, bei einem Performanceziel von 15,92% (brutto) gemessen in US-Dollar. Der S&P 500 Index verzeichnete 18,40 % und der Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index 7,51 %.

Obwohl der Fonds sein Aktien- und Kreditengagement reduzierte, als die Risiken zu Beginn des Jahres zunahmen, und dann wieder eine optimistischere Haltung einnahm, als Stimulierungsmaßnahmen angekündigt wurden und sich die Wirtschaftsaussichten zunehmend aufhellten, schnitt er schlechter ab als der Balanced Index. Die Aktien-Allokation sank im März bis auf 48%, lag aber zum Jahresende bei etwa 63%.

Die Aktienkomponente des Fonds blieb knapp hinter dem S&P 500 Index zurück. Zu Beginn des Jahres stellten wir Positionen in unseren größten Verlustbringern des Jahres glatt: Boeing, LyondellBasell und Norwegian Cruise Line, die allesamt im weiteren Jahresverlauf etwas Boden wiedergutmachten. Der Flugzeughersteller Boeing schmälerte im Aktiensegment die relative Performance am stärksten. Die 737 MAX-Flugzeuge des Unternehmens blieben am Boden, und der Schuldenberg des Unternehmens bereitete uns Sorgen. Die Unsicherheit für den weltweiten Reise- und Freizeitsektor angesichts der Pandemie beeinflusste auch unsere Entscheidung und veranlasste uns, die Position in Norwegian zu schließen. Beim Chemieproduzenten LyondellBasell fanden wir die Abhängigkeit des Unternehmens vom Ölpreis (der im Berichtszeitraum stark gefallen war) aufgrund der Hauptproduktlinie Ethylen bedenklich, sodass wir die Position glattstellten.

Die Sektor-Positionierung kam dem relativen Ergebnis zugute. Sie beinhaltete eine erhebliche Untergewichtung des Energiesektors, der im Referenzindex das Schlusslicht bildete, und eine Übergewichtung des Sektors Informationstechnologie, der sich ausgezeichnet entwickelte. Die Pandemie treibt die Digitalisierung der Weltwirtschaft voran, und die Vorreiter dieser Transformation erzielten im Berichtsjahr überdurchschnittliche Gewinne. Unsere Position im Halbleiterwert Lam Research lieferte auf Einzeltitelebene den größten Positivbeitrag zur relativen Performance. Microsoft und Adobe entwickelten sich ebenfalls ausgezeichnet, da viele Unternehmen auf Home-Office-Umgebungen umstellten, und die Nachfrage nach ihren Produkten ungebrochen ist.

Das Anleihensegment übertraf den Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index. Als sich COVID-19 rasant ausbreitete hatten wir vor dem massiven Einbruch der Märkte versucht, Kapital zu erhalten und die Liquidität zu erhöhen, indem wir unsere Kreditallokationen verringerten und die Zinsduration erhöhten. Nach der COVID-bedingten Korrektur stockten wir unser Kreditexposure langsam wieder auf. Dazu investierten wir in Anleihen erstklassiger Unternehmen, die unseres Erachtens bei einem länger anhaltenden Abschwung besser positioniert sein würden. Angesichts der Maßnahmen der US-Notenbank Fed zur Unterstützung der Kreditmärkte und der intensiven Bemühungen im Gesundheitssektor zur Bekämpfung des Virus stieg unsere Bereitschaft, zusätzliche Risiken einzugehen, zunehmend. Dabei konzentrierten wir uns aber weiterhin auf Emittenten, die unseres Erachtens die anhaltende wirtschaftliche Unsicherheit verkraften können.

Im weiteren Jahresverlauf veranlassten uns die anhaltenden Unterstützungsmaßnahmen der Fed, die Aussicht auf zusätzliche fiskalische Stimulierung und die Wahrscheinlichkeit, dass Impfstoffentwicklungen das Tempo der Wiederöffnung der US-Wirtschaft 2021 beschleunigen würde, einen Teil unseres Engagements in Investment-Grade-Anleihen in die höher bewerteten Segmente des Hochzins-Unternehmensanleihen-Marktes umzuschichten,

*Greg Wilensky löste Mayur Saigal am 1. Februar 2020 als Portfoliomanager ab.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

die Anfang des Jahres nicht mit dem Investment-Grade-Universum Schritt gehalten hatten. Außerdem eröffneten wir eine Position in inflationsgeschützten US-Schatzanleihen (Treasury Inflation-Protected Securities, TIPS). Wir befürchten zwar keinen übermäßigen Inflationsanstieg, finden aber, dass das Inflationsrisiko steigt. Unserer Ansicht nach boten Agency-MBS im Berichtsjahr geringere Renditechancen als andere Kreditmärkte, sodass wir die Untergewichtung verstärkt haben.

Ende des Jahres waren im Fixed-Income-Segment Unternehmensanleihen und verbriefte Schuldtitel deutlich übergewichtet, unter anderem waren etwa 15% in Hochzins-Unternehmensanleihen investiert. Staatsanleihen und MBS blieben dagegen untergewichtet. Sowohl unsere Vermögensallokation als auch die Titelauswahl trugen positiv zur relativen Outperformance bei. Keine Anlageklasse hat das Ergebnis wesentlich geschmälert, obwohl die Positionierung des Segments in bestimmten zyklischen Sektoren, wie z. B. unabhängigen Energiewerten, das Ergebnis belastete.

Wir freuen uns, dass die Wirksamkeit der COVID-19-Impfstoffe im Allgemeinen die Erwartungen übertroffen hat, und wir sind optimistisch, dass sich die wirtschaftliche Erholung fortsetzen und 2021 ein gutes Jahr für Risikoanlagen, insbesondere Aktien, wird. Wie werden die einzelnen Segmente des Fonds und die Vermögensallokation insgesamt wie immer auf der Grundlage der Marktbedingungen und Anlagegelegenheiten, die unsere Aktien- und Anleihenteams durch ihre fundamentalen Bottom-up-Analysen identifizieren, dynamisch anpassen.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Balanced Fund.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	5.488.285.197	3.673.664.822
Barmittel und Devisen	147.025.132	1.289.127
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	–	28.616.106
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	18.506	–
Verkaufte Fondsanteile	31.556.172	20.217.091
Dividenden	1.628.907	2.004.555
Zinsen	10.704.560	7.927.951
Forderungen an den Investment-Manager	64	–
Kassensalden in Bezug auf das Fondsvermögen	–	2.675.152
Fondsvermögen – Forderungen	–	43.000
Summe Aktiva	**5.679.218.538**	**3.736.437.804**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	189.672	18.296
Überziehungskredite und Devisen	1	–
Gekaufte Wertpapieranlagen	128.519.815	122.756.020
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	–	2.045
Zurückgekaufte Fondsanteile	6.162.186	5.397.213
Anlageverwaltungsgebühren	4.334.863	2.906.373
Anlegerbetreuungsgebühren	2.801.185	5.066.731
Vertriebsgebühren	7.425	8.233
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	786.395	944.688
Managementgebühren	103.573	–
Ausstehende Kassensalden in Bezug auf das Fondsvermögen	–	43.000
Fondsvermögen – Verbindlichkeiten	–	2.675.152
Aufgelaufene Kosten	816.165	509.341
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**143.721.280**	**140.327.092**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**5.535.497.258**	**3.596.110.712**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	49.287.763	33.097.020
Dividendenerträge	43.455.506	32.180.567
Sonstige Erträge	–	191
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	613.959.085	415.612.171
Anlageerträge insgesamt	**706.702.354**	**480.889.949**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	41.481.607	24.372.044
Anlegerbetreuungsgebühren	27.148.647	15.425.405
Vertriebsgebühren	86.500	90.216
Managementgebühren	575.227	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	3.198.641	2.401.336
Depotbankgebühren	465.721	364.137
Honorare der Abschlussprüfer	24.502	14.726
Druckkosten	(53.190)	232.485
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	1.915.067	634.414
Sonstige Gebühren	593.336	548.134
Aufwendungen insgesamt	**75.436.058**	**44.082.897**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(100)**	**–**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**75.435.958**	**44.082.897**
Nettobetriebsgewinn	**631.266.396**	**436.807.052**
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(26.901.751)	(14.763.265)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(12.796.569)**	**(8.860.425)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**591.568.076**	**413.183.362**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	591.568.076	413.183.362
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	2.872.679.438	2.284.628.626
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(1.524.860.968)	(881.376.919)
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**1.347.818.470**	**1.403.251.707**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	1.939.386.546	1.816.435.069
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3.596.110.712	1.779.675.643
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**5.535.497.258**	**3.596.110.712**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2019: 1,90 %, 68.446.880 USD)			
5.141.778	280 Park Avenue Mortgage Trust, 1,0260%, fällig am 15.09.34	0,09	5.148.244
323.389	Angel Oak Mortgage Trust I LLC, 3,6740%, fällig am 27.07.48	0,01	331.308
2.615.445	Applebee's Funding LLC, 4,1940%, fällig am 07.06.49	0,05	2.563.488
471.301	Arroyo Mortgage Trust, 3,7630%, fällig am 25.04.48	0,01	488.217
850.000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, 1,0090%, fällig am 15.09.34	0,01	840.196
6.617.003	BANK, 4,2550%, fällig am 15.05.61	0,14	7.875.135
1.680.000	BBCMS Mortgage Trust, 1,0090%, fällig am 15.08.36	0,03	1.662.689
1.866.000	BBCMS Trust, 4,1970%, fällig am 10.08.35	0,04	2.133.995
4.844.984	BX Commercial Mortgage Trust, 0,9090%, fällig am 15.11.35	0,09	4.846.582
3.861.000	BXP Trust, 3,3790%, fällig am 13.06.39	0,08	4.312.363
2.177.000	CarMax Auto Owner Trust, 2,7200%, fällig am 15.05.23	0,04	2.209.602
10.860.499	CHT 2017-COSMO Mortgage Trust, 1,0890%, fällig am 15.11.36	0,19	10.748.772
554.785	Connecticut Avenue Securities Trust, 0,9480%, fällig am 25.01.40	0,01	554.981
2.658.330	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,5480%, fällig am 25.04.31	0,05	2.655.946
3.406.403	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,4480%, fällig am 25.08.31	0,06	3.398.282
2.401.983	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,2980%, fällig am 25.09.31	0,04	2.394.778
2.756.558	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,1480%, fällig am 25.07.39	0,05	2.747.582
3.638.613	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,2480%, fällig am 25.10.39	0,06	3.626.802
2.929.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,1980%, fällig am 25.01.40	0,05	2.911.489
3.185.894	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,2480%, fällig am 25.06.39	0,06	3.176.284
3.041.323	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,2480%, fällig am 25.09.39	0,05	3.035.608
4.430.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,1480%, fällig am 25.01.40	0,08	4.399.827
845.000	Credit Acceptance Auto Loan Trust, 3,9400%, fällig am 15.07.27	0,02	864.190
1.194.875	DB Master Finance LLC, 4,3520%, fällig am 20.05.49	0,02	1.305.975
1.496.063	DB Master Finance LLC, 3,7870%, fällig am 20.05.49	0,03	1.551.781
838.388	DB Master Finance LLC, 4,0210%, fällig am 20.05.49	0,02	890.483
5.094.540	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 3,6680%, fällig am 25.10.49	0,10	5.404.141
700.340	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 4,1180%, fällig am 25.07.47	0,01	750.864
2.628.498	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 4,1160%, fällig am 25.07.48	0,05	2.793.837
544.170	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 3,0820%, fällig am 25.07.47	0,01	551.074
1.634.380	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 4,3280%, fällig am 25.07.48	0,03	1.777.035
3.833.745	Drive Auto Receivables Trust, 3,6600 %, fällig am 15.11.24	0,07	3.865.692
369.760	Drive Auto Receivables Trust, 3,5300%, fällig am 15.12.23	0,01	375.386
583.500	Drive Auto Receivables Trust, 4,1600%, fällig am 15.05.24	0,01	590.568
2.501.000	Drive Auto Receivables Trust, 5,1700%, fällig am 16.09.24	0,05	2.585.262
2.183.000	Drive Auto Receivables Trust, 5,2700%, fällig am 15.11.24	0,04	2.272.811
1.290.000	GS Mortgage Securities Corp. II, 4,1550%, fällig am 10.07.51	0,03	1.541.264
2.152.000	GS Mortgage Securities Trust, 3,9920%, fällig am 10.03.51	0,04	2.523.543
2.402.843	Jack in the Box Funding LLC, 4,9700%, fällig am 25.08.49	0,05	2.596.186
2.647.990	Jack in the Box Funding LLC, 3,9820%, fällig am 25.08.49	0,05	2.713.018
5.477.608	Jack in the Box Funding LLC, 4,4760%, fällig am 25.08.49	0,10	5.757.751
10.657.000	Morgan Stanley Capital I Trust, 3,8090%, fällig am 15.12.48	0,22	11.966.773
2.237.000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2,7820%, fällig am 15.08.49	0,04	2.426.364
4.669.927	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,3100%, fällig am 15.12.51	0,10	5.597.723
3.120.147	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,1770%, fällig am 15.07.51	0,07	3.712.413
629.617	New Residential Mortgage Loan Trust, 4,5000%, fällig am 25.02.58	0,01	677.654
3.016.610	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500%, fällig am 20.11.50	0,05	3.021.167
4.404.000	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 3,3900%, fällig am 20.11.50	0,08	4.416.979
401.000	OneMain Direct Auto Receivables Trust, 3,8500%, fällig am 14.10.25	0,01	416.730
410.000	OneMain Direct Auto Receivables Trust, 4,4000%, fällig am 14.01.28	0,01	427.860
2.671.020	Planet Fitness Master Issuer LLC, 3,8580%, fällig am 05.12.49	0,05	2.612.433
2.154.410	Planet Fitness Master Issuer LLC, 4,2620%, fällig am 05.09.48	0,04	2.155.515
2.598.000	Santander Drive Auto Receivables Trust, 4,2900%, fällig am 15.02.24	0,05	2.615.206
1.179.246	Sequoia Mortgage Trust, 2,5000%, fällig am 25.05.43	0,02	1.222.408
9.880	Sequoia Mortgage Trust, 3,5000%, fällig am 25.07.43	0,00	10.173
21.724	Sequoia Mortgage Trust, 3,0000%, fällig am 25.06.43	0,00	22.350
4.705.960	Taco Bell Funding LLC, 4,3180%, fällig am 25.11.48	0,09	4.782.348
1.757.140	Taco Bell Funding LLC, 4,9400%, fällig am 25.11.48	0,03	1.937.571
4.780.000	Tesla Auto Lease Trust, 7,8700%, fällig am 20.06.22	0,09	4.965.082
863.300	Wendy's Funding LLC, 3,5730%, fällig am 15.03.48	0,02	895.166
1.631.053	Wendy's Funding LLC, 3,7830%, fällig am 15.06.49	0,03	1.715.049
1.543.270	Wendy's Funding LLC, 3,8840%, fällig am 15.03.48	0,03	1.635.256

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)
3.444.000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 3,6310%, fällig am 15.11.47	0,07	3.813.666
2.966.000	Wingstop Funding LLC, 2,8410%, fällig am 05.12.50	0,05	3.019.753
	Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt	**3,19**	**176.838.670**
Stammaktien (2019: 61,78 %, 2.221.545.668 USD)			
Irland			
Medizinische Geräte & Bedarf			
327.504	Medtronic plc	0,69	38.363.819
IT-Dienstleistungen			
311.496	Accenture plc, A	1,47	81.365.870
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
248.145	General Dynamics Corp.	0,67	36.928.939
81.970	L3Harris Technologies, Inc.	0,28	15.493.969
		0,95	52.422.908
Luftfracht & Logistik			
226.137	United Parcel Service, Inc., B	0,69	38.081.471
Fluggesellschaften			
58.644	Southwest Airlines Co.	0,05	2.733.397
Banken			
1.599.444	Bank of America Corp.	0,88	48.479.148
Getränke			
467.579	Monster Beverage Corp.	0,78	43.241.706
Biotechnologie			
435.844	AbbVie, Inc.	0,84	46.700.685
Kapitalmärkte			
601.472	Blackstone Group, Inc. (The), A	0,70	38.981.400
210.335	CME Group, Inc.	0,69	38.291.487
870.899	Morgan Stanley	1,08	59.682.708
42.720	S&P Global, Inc.	0,25	14.043.346
		2,72	150.998.941
Chemie			
34.263	Sherwin-Williams Co.	0,45	25.180.221
Kommunikationsausrüstung			
120.761	Motorola Solutions, Inc.	0,37	20.536.616
Konsumentenkredite			
317.220	American Express Co.	0,69	38.355.070
Elektronische Geräte und Komponenten			
645.799	Corning, Inc.	0,42	23.248.764
Unterhaltung			
266.353	Activision Blizzard, Inc.	0,45	24.730.876
284.889	Walt Disney Co. (The)	0,93	51.616.189
		1,38	76.347.065
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
102.324	Crown Castle International Corp.	0,29	16.288.958
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
178.267	Costco Wholesale Corp.	1,21	67.167.440
237.993	Sysco Corp.	0,32	17.673.360
		1,53	84.840.800
Lebensmittelprodukte			
168.037	Hershey Co. (The)	0,46	25.597.076
Medizinische Geräte & Bedarf			
509.860	Abbott Laboratories	1,01	55.824.571
63.665	Edwards Lifesciences Corp.	0,11	5.808.158
20.771	Intuitive Surgical, Inc.	0,31	16.992.755
77.404	Stryker Corp.	0,34	18.967.076
		1,77	97.592.560
Gesundheitsanbieter & -dienste			
331.175	UnitedHealth Group, Inc.	2,10	116.136.449
Hotels, Restaurants & Freizeit			
286.597	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	0,58	31.886.782
369.843	McDonald's Corp.	1,43	79.360.911
331.425	Starbucks Corp.	0,64	35.455.847
		2,65	146.703.540
Haushaltsartikel			
57.216	Clorox Co. (The)	0,21	11.553.055
340.027	Procter & Gamble Co. (The)	0,85	47.311.357
		1,06	58.864.412
Industriekonzerne			
312.312	Honeywell International, Inc.	1,20	66.428.762
Versicherungen			
132.258	Marsh & McLennan Cos., Inc.	0,28	15.474.186
737.779	Progressive Corp.(The)	1,32	72.951.588
		1,60	88.425.774
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
81.700	Alphabet, Inc., C	2,59	143.128.596
Internet & Direktmarketing Handel			
52.863	Amazon.com, Inc.	3,11	172.171.091
12.941	Booking Holdings, Inc.	0,52	28.823.101
		3,63	200.994.192
IT-Dienstleistungen			
102.190	Fidelity National Information Services, Inc.	0,26	14.455.797
393.841	Mastercard, Inc., A	2,54	140.577.607
		2,80	155.033.404
Freizeitprodukte			
308.169	Hasbro, Inc.	0,52	28.826.128
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
53.324	Illumina, Inc.	0,36	19.729.880
109.287	Thermo Fisher Scientific, Inc.	0,92	50.903.699
		1,28	70.633.579
Maschinen			
185.705	Deere & Co.	0,90	49.963.930
Medien			
1.530.079	Comcast Corp., A	1,45	80.176.140
Multiline-Handel			
237.568	Dollar General Corp.	0,90	49.960.550
Körperpflege			
53.196	Estee Lauder Cos., Inc. (The), A	0,26	14.160.243
Pharma			
814.375	Bristol-Myers Squibb Co.	0,91	50.515.681
376.447	Eli Lilly and Co.	1,15	63.559.312

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)
944.059	Merck & Co., Inc.	1,40	77.224.026
		3,46	191.299.019
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
393.535	CBRE Group, Inc., A	0,45	24.682.515
Straße & Schiene			
400.081	CSX Corp.	0,66	36.307.351
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
84.964	Advanced Micro Devices, Inc.	0,14	7.792.048
171.598	Lam Research Corp.	1,46	81.040.587
120.058	NVIDIA Corp.	1,13	62.694.288
215.385	QUALCOMM, Inc.	0,59	32.811.751
314.152	Texas Instruments, Inc.	0,93	51.561.768
		4,25	235.900.442
Software			
215.737	Adobe, Inc.	1,95	107.894.388
1.149.289	Microsoft Corp.	4,62	255.624.859
187.266	salesforce.com, Inc.	0,75	41.672.303
		7,32	405.191.550
Fachhandel			
360.446	Home Depot, Inc. (The)	1,73	95.741.667
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
1.502.346	Apple, Inc.	3,60	199.346.291
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
408.469	NIKE, Inc., B	1,04	57.786.109
Mobilfunkdienste			
151.519	T-Mobile US, Inc.	0,37	20.432.337
	Stammaktien insgesamt	**62,25**	**3.446.498.055**
Unternehmensanleihen (2019: 15,38%, 553.178.610 USD)			
Australien			
Banken			
4.475.000	Westpac Banking Corp., 2,6680%, fällig am 15.11.35	0,08	4.615.560
1.293.000	Westpac Banking Corp., 2.9630%, fällig am 16.11.40	0,03	1.376.936
		0,11	5.992.496
Bermuda			
Professionelle Dienstleistungen			
1.244.000	IHS Markit Ltd., 5,0000%, fällig am 01.11.22	0,02	1.332.039
2.007.000	IHS Markit Ltd., 4,7500%, fällig am 15.02.25	0,04	2.305.742
		0,06	3.637.781
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
1.125.000	Marvell Technology Group Ltd., 4,2000%, fällig am 22.06.23	0,02	1.217.911
5.457.000	Marvell Technology Group Ltd., 4,8750%, fällig am 22.06.28	0,12	6.451.278
		0,14	7.669.189
Kanada			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
8.601.000	1011778 BC ULC, 4,0000%, fällig am 15.10.30	0,16	8.733.542
Öl, Gas & Treibstoffe			
5.973.000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,1000%, fällig am 15.04.30	0,13	7.061.494
Frankreich			
Banken			
2.505.000	BNP Paribas SA, 4,7050%, fällig am 10.01.25	0,05	2.786.124
1.642.000	BNP Paribas SA, 2,8190%, fällig am 19.11.25	0,03	1.754.914
4.621.000	BNP Paribas SA, 3,0520%, fällig am 13.01.31	0,09	5.045.904
7.212.000	BNP Paribas SA, 2,5880%, fällig am 12.08.35	0,13	7.381.367
1.442.000	Credit Agricole SA, 1,9070%, fällig am 16.06.26	0,03	1.496.941
		0,33	18.465.250
Metalle & Bergbau			
3.311.000	Constellium SE, 5,7500%, fällig am 15.05.24	0,06	3.390.679
Mexiko			
Getränke			
2.086.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV, 2,7500%, fällig am 22.01.30	0,04	2.252.871
2.600.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV, 3,5000%, fällig am 16.01.50	0,05	2.890.945
		0,09	5.143.816
Spanien			
Banken			
4.040.000	Banco Santander SA, 2,7490%, fällig am 03.12.30	0,08	4.173.158
Supranational			
Lebensmittelprodukte			
2.104.000	JBS USA LUX SA, 6,7500%, fällig am 15.02.28	0,04	2.366.516
3.380.000	JBS USA LUX SA, 6,5000%, fällig am 15.04.29	0,07	3.943.108
4.328.000	JBS USA LUX SA, 5,5000%, fällig am 15.01.30	0,09	4.978.325
		0,20	11.287.949
Schweiz			
Kapitalmärkte			
6.857.000	Credit Suisse Group AG, 4,5000%, fällig am 03.09.30	0,13	6.907.742
5.681.000	UBS Group AG, 1,3640%, fällig am 30.01.27	0,10	5.747.465
		0,23	12.655.207
Vereinigtes Königreich			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
1.817.000	BAE Systems plc, 3,4000%, fällig am 15.04.30	0,04	2.060.596
2.595.000	BAE Systems plc, 1,9000%, fällig am 15.02.31	0,05	2.627.743
		0,09	4.688.339
Banken			
3.038.000	HSBC Holdings plc, 1,6450%, fällig am 18.04.26	0,06	3.108.458
10.804.000	HSBC Holdings plc, 1,5890%, fällig am 24.05.27	0,20	10.989.706
2.326.000	HSBC Holdings plc, 2,3570%, fällig am 18.08.31	0,04	2.406.130

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)
4.484.000	Natwest Group plc, 3,0320%, fällig am 28.11.35	0,08	4.643.003
		0,38	21.147.297
Getränke			
2.559.000	Diageo Capital plc, 1,3750 %, fällig am 29.09.25	0,05	2.634.235
2.410.000	Diageo Capital plc, 2,0000 %, fällig am 29.04.30	0,04	2.513.869
1.934.000	Diageo Capital plc, 2,1250 %, fällig am 29.04.32	0,04	2.044.695
		0,13	7.192.799
Stromversorger			
2.024.000	PPL WEM Ltd., 5,3750%, fällig am 01.05.21	0,04	2.031.321
Pharma			
1.658.000	Royalty Pharma plc, 1,7500%, fällig am 02.09.27	0,03	1.707.391
321.000	Royalty Pharma plc, 2,2000%, fällig am 02.09.30	0,01	330.015
3.208.000	Royalty Pharma plc, 3,3000%, fällig am 02.09.40	0,06	3.378.028
3.201.000	Royalty Pharma plc, 3,5500%, fällig am 02.09.50	0,06	3.423.029
		0,16	8.838.463
Professionelle Dienstleistungen			
8.447.000	Experian Finance plc, 2,7500%, fällig am 08.03.30	0,16	9.181.140
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
4.891.000	Boeing Co. (The), 4,5080%, fällig am 01.05.23	0,10	5.288.321
1.566.000	Boeing Co. (The), 4,8750%, fällig am 01.05.25	0,03	1.786.147
1.621.000	Boeing Co. (The), 2,7500%, fällig am 01.02.26	0,03	1.705.371
386.000	Boeing Co. (The), 2,2500%, fällig am 15.06.26	0,01	396.052
1.729.000	Boeing Co. (The), 3,2500%, fällig am 01.02.28	0,03	1.854.537
4.211.000	Boeing Co. (The), 3,6000%, fällig am 01.05.34	0,08	4.454.294
3.501.000	Boeing Co. (The), 5,7050%, fällig am 01.05.40	0,08	4.535.665
968.000	Boeing Co. (The), 5,9300%, fällig am 01.05.60	0,03	1.373.265
1.660.000	General Dynamics Corp., 3,5000%, fällig am 01.04.27	0,03	1.910.509
2.874.000	Huntington Ingalls Industries, Inc., 3,8440%, fällig am 01.05.25	0,06	3.196.070
5.174.000	Huntington Ingalls Industries, Inc., 4,2000%, fällig am 01.05.30	0,11	6.136.961
651.000	Leidos, Inc., 2,9500%, fällig am 15.05.23	0,01	686.549
2.677.000	Leidos, Inc., 3,6250%, fällig am 15.05.25	0,05	2.996.473
3.598.000	Leidos, Inc., 4,3750%, fällig am 15.05.30	0,08	4.314.434
3.015.000	Leidos, Inc., 2,3000%, fällig am 15.02.31	0,06	3.075.523
2.886.000	Northrop Grumman Corp., 4.4000 %, fällig am 01.05.30	0,06	3.584.545
		0,85	47.294.716
Automobilsektor			
1.219.000	General Motors Co., 4,2000 %, fällig am 01.10.27	0,03	1.381.566
3.559.000	General Motors Co., 5,0000%, fällig am 01.10.28	0,08	4.236.001
1.189.000	General Motors Co., 5,4000 %, fällig am 01.04.48	0,03	1.497.404
		0,14	7.114.971
Banken			
1.633.000	Bank of America Corp., 5,2000%, fällig am 01.06.23	0,03	1.703.172
4.887.000	Bank of America Corp., 6,2500%, fällig am 05.09.24	0,10	5.424.224
3.625.000	Bank of America Corp., 4,3000%, fällig am 28.01.25	0,07	3.742.124
1.651.000	Bank of America Corp., 6,1000%, fällig am 17.03.25	0,03	1.871.813
7.675.000	Bank of America N.A., 3,7050 %, fällig am 24.04.28	0,16	8.739.332
2.690.000	Bank of America N.A., 3.9700 %, fällig am 05.03.29	0,06	3.137.788
11.535.000	Bank of America N.A., 2.5920 %, fällig am 29.04.31	0,22	12.371.074
2.871.000	Citigroup, Inc., 5,9500%, fällig am 30.01.23	0,05	3.014.573
363.000	Citigroup, Inc., 5,9000%, fällig am 15.02.23	0,01	382.239
1.987.000	Citigroup, Inc., 5,3500%, fällig am 15.05.23	0,04	2.073.931
453.000	Citigroup, Inc., 6,3000%, fällig am 15.05.24	0,01	492.184
3.219.000	Citigroup, Inc., 5,0000%, fällig am 12.09.24	0,06	3.353.796
1.994.000	Citigroup, Inc., 4,7000%, fällig am 30.01.25	0,04	2.052.753
1.883.000	Citigroup, Inc., 5,9500%, fällig am 15.05.25	0,04	2.061.885
8.134.000	Citigroup, Inc., 3,8870 %, fällig am 10.01.28	0,17	9.347.890
5.608.000	Citigroup, Inc., 4,4120 %, fällig am 31.03.31	0,12	6.800.859
3.011.000	Citizens Financial Group, Inc., 2,6380%, fällig am 30.09.32	0,06	3.191.194
1.299.000	First Republic Bank, 4,6250 %, fällig am 13.02.47	0,03	1.717.509
680.000	JPMorgan Chase & Co., 4,6250%, fällig am 01.11.22	0,01	675.692
1.631.000	JPMorgan Chase & Co., 5,0000%, fällig am 01.08.24	0,03	1.717.264
1.722.000	JPMorgan Chase & Co., 4,6000%, fällig am 01.02.25	0,03	1.780.118
1.631.000	JPMorgan Chase & Co., 4,0000%, fällig am 01.04.25	0,03	1.658.523
13.671.000	JPMorgan Chase & Co., 2,0830 %, fällig am 22.04.26	0,26	14.447.346
6.790.000	JPMorgan Chase & Co., 3,9600%, fällig am 29.01.27	0,14	7.806.000
10.619.000	JPMorgan Chase & Co., 2,9560 %, fällig am 13.05.31	0,21	11.655.304
		2,01	111.218.587
Getränke			
3.765.000	Anheuser-Busch Cos. LLC, 4,9000%, fällig am 01.02.46	0,09	4.915.269

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)
2.842.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc., 4,3500 %, fällig am 01.06.40	0,06	3.491.844
		0,15	8.407.113
Kapitalmärkte			
7.049.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 4,7000%, fällig am 20.09.25	0,14	7.791.260
12.530.000	Charles Schwab Corp. (The), 5,3750%, fällig am 01.06.25	0,25	13.986.612
5.807.000	Charles Schwab Corp. (The), 4,0000%, fällig am 01.12.30	0,11	6.140.902
8.009.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,1279%, fällig am 05.02.21	0,14	8.012.844
603.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,0000%, fällig am 10.11.22	0,01	610.538
1.360.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,9500%, fällig am 10.02.25	0,03	1.443.871
8.821.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3,5000%, fällig am 01.04.25	0,18	9.816.800
3.369.000	Intercontinental Exchange, Inc., 2,1000%, fällig am 15.06.30	0,06	3.522.235
1.779.000	Intercontinental Exchange, Inc., 1,8500%, fällig am 15.09.32	0,03	1.797.006
5.593.000	Morgan Stanley, 2,1880 %, fällig am 28.04.26	0,11	5.911.265
3.292.000	Morgan Stanley, 4,3500%, fällig am 08.09.26	0,07	3.884.872
5.011.000	Morgan Stanley, 3,9500 %, fällig am 23.04.27	0,10	5.798.297
4.507.000	Morgan Stanley, 1,7940%, fällig am 13.02.32	0,08	4.536.307
345.000	MSCI, Inc., 4,0000%, fällig am 15.11.29	0,01	368.008
2.721.000	MSCI, Inc., 3,6250%, fällig am 01.09.30	0,05	2.848.125
4.858.000	MSCI, Inc., 3,8750%, fällig am 15.02.31	0,09	5.143.408
1.160.000	Raymond James Financial, Inc., 5,6250%, fällig am 01.04.24	0,02	1.339.760
1.599.000	Raymond James Financial, Inc., 4,6500 %, fällig am 01.04.30	0,04	1.963.392
2.209.000	Raymond James Financial, Inc., 4,9500%, fällig am 15.07.46	0,05	3.032.348
229.000	USAA Capital Corp., 2,1250%, fällig am 01.05.30	0,00	240.957
		1,57	88.188.807
Chemie			
6.247.000	Axalta Coating Systems LLC, 3,3750%, fällig am 15.02.29	0,11	6.258.713
4.695.000	Element Solutions, Inc., 3,8750%, fällig am 01.09.28	0,09	4.838.784
3.330.000	Nutrition & Biosciences, Inc., 1,8320%, fällig am 15.10.27	0,06	3.432.764
1.220.000	Nutrition & Biosciences, Inc., 3,2680%, fällig am 15.11.40	0,02	1.311.060
1.864.000	Nutrition & Biosciences, Inc., 3,4680%, fällig am 01.12.50	0,04	2.024.917
		0,32	17.866.238
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
7.848.000	Aramark Services, Inc., 6,3750%, fällig am 01.05.25	0,15	8.397.360
Baustoffe			
2.282.000	Vulcan Materials Co., 3,5000 %, fällig am 01.06.30	0,05	2.621.828
Konsumentenkredite			
7.616.000	Capital One Financial Corp., 3.7500 %, fällig am 28.07.26	0,16	8.638.739
6.432.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 3,3750%, fällig am 13.11.25	0,12	6.594.794
5.974.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 4,0000%, fällig am 13.11.30	0,11	6.291.697
2.170.000	General Motors Financial Co., Inc., 4,3500%, fällig am 09.04.25	0,04	2.424.875
604.000	General Motors Financial Co., Inc., 4,3000 %, fällig am 13.07.25	0,01	677.966
1.835.000	General Motors Financial Co., Inc., 4,3500%, fällig am 17.01.27	0,04	2.090.925
		0,48	26.718.996
Behälter & Verpackungen			
4.184.000	Avery Dennison Corp., 2,6500 %, fällig am 30.04.30	0,08	4.488.890
Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen			
1.648.000	Service Corp. International, 3,3750%, fällig am 15.08.30	0,03	1.717.356
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
2.483.000	AT&T, Inc., 1,6500%, fällig am 01.02.28	0,05	2.535.544
1.376.000	AT&T, Inc., 3,5000%, fällig am 15.09.53	0,03	1.376.076
1.972.000	AT&T, Inc., 3,5500%, fällig am 15.09.55	0,04	1.965.407
2.956.000	AT&T, Inc., 3,8000%, fällig am 01.12.57	0,06	3.082.399
489.000	AT&T, Inc., 3,6500%, fällig am 15.09.59	0,01	491.438
5.344.000	CCO Holdings LLC, 4,2500%, fällig am 01.02.31	0,10	5.638.508
8.098.000	CCO Holdings LLC, 4,5000%, fällig am 01.05.32	0,16	8.656.519
2.184.000	CenturyLink, Inc., 6,4500%, fällig am 15.06.21	0,04	2.230.323
1.237.000	CenturyLink, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.03.22	0,02	1.291.892
6.655.000	Level 3 Financing, Inc., 3,8750%, fällig am 15.11.29	0,13	7.405.917
1.795.000	Verizon Communications, Inc., 3,0000%, fällig am 22.03.27	0,04	1.990.381
1.100.000	Verizon Communications, Inc., 4,8620 %, fällig am 21.08.46	0,03	1.486.644
		0,71	38.151.048
Stromversorger			
2.291.000	AEP Transmission Co. LLC, 3,6500 %, fällig am 01.04.50	0,05	2.785.605
2.096.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 2,7500 %, fällig am 01.05.25	0,04	2.269.355
3.571.000	NRG Energy, Inc., 7,2500%, fällig am 15.05.26	0,07	3.772.762
4.076.000	NRG Energy, Inc., 6,6250 %, fällig am 15.01.27	0,08	4.310.370
3.925.000	NRG Energy, Inc., 3,3750%, fällig am 15.02.29	0,07	4.025.774
4.431.000	NRG Energy, Inc., 3,6250%, fällig am 15.02.31	0,08	4.566.921
		0,39	21.730.787
Elektronische Geräte und Komponenten			
3.722.000	Keysight Technologies, Inc., 3,0000 %, fällig am 30.10.29	0,07	4.112.000
5.291.000	Sensata Technologies, Inc., 3,7500%, fällig am 15.02.31	0,10	5.491.159

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)
4.262.000	Trimble, Inc., 4,7500 %, fällig am 01.12.24	0,09	4.874.676
7.801.000	Trimble, Inc., 4,9000%, fällig am 15.06.28	0,17	9.339.398
		0,43	23.817.233
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
1.675.000	Agree LP, 2,9000%, fällig am 01.10.30	0,03	1.782.054
3.850.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc., 4.9000 %, fällig am 15.12.30	0,09	4.906.621
1.625.000	Crown Castle International Corp., 3,6500%, fällig am 01.09.27	0,03	1.836.545
2.532.000	Crown Castle International Corp., 4,3000%, fällig am 15.02.29	0,05	3.007.821
3.572.000	Crown Castle International Corp., 3,1000 %, fällig am 15.11.29	0,07	3.941.487
1.338.000	Equinix, Inc., 2,9000%, fällig am 18.11.26	0,03	1.464.890
4.720.000	Equinix, Inc., 1,8000%, fällig am 15.07.27	0,09	4.864.000
3.158.000	Equinix, Inc., 3,2000%, fällig am 18.11.29	0,06	3.485.654
2.151.000	Equinix, Inc., 2,1500 %, fällig am 15.07.30	0,04	2.191.259
542.000	GLP Capital LP, 3,3500%, fällig am 01.09.24	0,01	570.669
970.000	GLP Capital LP, 5,2500%, fällig am 01.06.25	0,02	1.093.753
2.121.000	GLP Capital LP, 5,3750%, fällig am 15.04.26	0,04	2.438.185
276.000	GLP Capital LP, 5,3000%, fällig am 15.01.29	0,01	321.961
3.881.000	GLP Capital LP, 4,0000%, fällig am 15.01.30	0,08	4.223.052
1.481.000	GLP Capital LP, 4,0000%, fällig am 15.01.31	0,03	1.618.874
1.337.000	MPT Operating Partnership LP, 5,0000%, fällig am 15.10.27	0,03	1.424.607
1.215.000	MPT Operating Partnership LP, 4,6250%, fällig am 01.08.29	0,02	1.308.215
13.627.000	MPT Operating Partnership LP, 3,5000%, fällig am 15.03.31	0,25	14.095.428
3.325.000	WP Carey, Inc., 2,4000%, fällig am 01.02.31	0,06	3.458.719
		1,04	58.033.794
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
459.000	Sysco Corp., 2,5000 %, fällig am 15.07.21	0,01	463.604
5.463.000	Sysco Corp., 5,9500 %, fällig am 01.04.30	0,13	7.185.621
2.700.000	Sysco Corp., 6,6000 %, fällig am 01.04.40	0,07	3.954.399
1.286.000	Sysco Corp., 6,6000%, fällig am 01.04.50	0,04	1.980.730
		0,25	13.584.354
Lebensmittelprodukte			
580.000	Mondelez International, Inc., 2,7500%, fällig am 13.04.30	0,01	637.482
Gasversorger			
522.000	East Ohio Gas Co. (The), 2,0000%, fällig am 15.06.30	0,01	541.824
Medizinische Geräte & Bedarf			
3.225.000	Avantor Funding, Inc., 4,6250%, fällig am 15.07.28	0,06	3.414.469
3.341.000	Baxter International, Inc., 3,9500%, fällig am 01.04.30	0,07	3.995.443
769.000	Boston Scientific Corp., 4,0000%, fällig am 01.03.29	0,02	906.484
		0,15	8.316.396
Gesundheitsanbieter & -dienste			
5.490.000	Centene Corp., 5,3750%, fällig am 01.06.26	0,10	5.797.220
4.402.000	Centene Corp., 4,2500 %, fällig am 15.12.27	0,08	4.676.311
6.655.000	Centene Corp., 4,6250%, fällig am 15.12.29	0,13	7.397.066
2.885.000	Centene Corp., 3,3750 %, fällig am 15.02.30	0,06	3.039.795
441.000	Cigna Corp., 3,4000 %, fällig am 17.09.21	0,01	450.540
1.599.000	Cigna Corp., 2,4000 %, fällig am 15.03.30	0,03	1.705.348
727.000	Cigna Corp., 3,2000 %, fällig am 15.03.40	0,01	798.389
1.097.000	Cigna Corp., 3,4000 %, fällig am 15.03.50	0,02	1.234.460
1.574.000	CVS Health Corp., 4,3000%, fällig am 25.03.28	0,03	1.874.673
1.973.000	CVS Health Corp., 4,1250 %, fällig am 01.04.40	0,04	2.358.808
1.565.000	CVS Health Corp., 2,7000%, fällig am 21.08.40	0,03	1.585.661
2.076.000	CVS Health Corp., 5,0500 %, fällig am 25.03.48	0,05	2.813.802
975.000	CVS Health Corp., 4,2500%, fällig am 01.04.50	0,02	1.219.667
3.619.000	DaVita, Inc., 4,6250%, fällig am 01.06.30	0,07	3.838.402
5.610.000	DaVita, Inc., 3,7500%, fällig am 15.02.31	0,10	5.706.688
3.240.000	HCA, Inc., 4,7500%, fällig am 01.05.23	0,06	3.534.421
1.774.000	HCA, Inc., 5,3750%, fällig am 01.02.25	0,04	1.997.551
934.000	HCA, Inc., 5,8750%, fällig am 15.02.26	0,02	1.075.268
716.000	HCA, Inc., 5,3750%, fällig am 01.09.26	0,02	824.313
2.074.000	HCA, Inc., 5,6250%, fällig am 01.09.28	0,04	2.453.594
1.563.000	HCA, Inc., 5,8750%, fällig am 01.02.29	0,03	1.886.080
5.511.000	HCA, Inc., 3,5000 %, fällig am 01.09.30	0,11	5.857.395
10.928.000	Molina Healthcare, Inc., 4,3750%, fällig am 15.06.28	0,21	11.512.648
		1,31	73.638.100
Hotels, Restaurants & Freizeit			
3.478.000	Choice Hotels International, Inc., 3,7000 %, fällig am 01.12.29	0,07	3.804.184
1.025.000	Choice Hotels International, Inc., 3,7000%, fällig am 15.01.31	0,02	1.137.130
5.166.000	Marriott International, Inc., 5,7500%, fällig am 01.05.25	0,11	6.045.032
407.000	MGM Resorts International, 7,7500 %, fällig am 15.03.22	0,01	434.218
		0,21	11.420.564
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
1.795.000	MDC Holdings, Inc., 5,5000 %, fällig am 15.01.24	0,04	1.972.068
Industriekonzerne			
4.379.000	General Electric Co., 5,0000%, fällig am 21.01.21	0,07	4.065.945
1.795.000	General Electric Co., 6,7500 %, fällig am 15.03.32	0,05	2.518.429
		0,12	6.584.374
Versicherungen			
2.038.000	Brown & Brown, Inc., 4,5000 %, fällig am 15.03.29	0,04	2.414.649
784.000	Brown & Brown, Inc., 2,3750%, fällig am 15.03.31	0,02	821.880
6.294.000	Prudential Financial, Inc., 3,7000%, fällig am 01.10.50	0,12	6.665.535
		0,18	9.902.064

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)
Internet & Direktmarketing Handel			
9.324.000	Booking Holdings, Inc., 4,1000 %, fällig am 13.04.25	0,19	10.582.577
4.932.000	Booking Holdings, Inc., 4,5000%, fällig am 13.04.27	0,11	5.886.947
3.341.000	Booking Holdings, Inc., 4,6250%, fällig am 13.04.30	0,08	4.154.091
		0,38	20.623.615
IT-Dienstleistungen			
4.405.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 3,8750%, fällig am 01.09.28	0,08	4.545.409
4.377.000	Broadridge Financial Solutions, Inc., 2,9000 %, fällig am 01.12.29	0,09	4.799.408
850.000	Gartner, Inc., 3,7500%, fällig am 01.10.30	0,02	893.563
2.632.000	Global Payments, Inc., 4,8000%, fällig am 01.04.26	0,06	3.133.745
893.000	Global Payments, Inc., 3,2000 %, fällig am 15.08.29	0,02	992.277
3.471.000	Global Payments, Inc., 2,9000 %, fällig am 15.05.30	0,07	3.777.113
1.806.000	PayPal Holdings, Inc., 1,6500%, fällig am 01.06.25	0,03	1.888.468
5.348.000	PayPal Holdings, Inc., 2,6500%, fällig am 01.10.26	0,11	5.880.112
2.087.000	PayPal Holdings, Inc., 2,3000 %, fällig am 01.06.30	0,04	2.237.275
		0,52	28.147.370
Freizeitprodukte			
6.573.000	Hasbro, Inc., 3,5500%, fällig am 19.11.26	0,13	7.343.878
7.029.000	Hasbro, Inc., 3,9000%, fällig am 19.11.29	0,14	7.968.282
1.082.000	Hasbro, Inc., 5,1000%, fällig am 15.05.44	0,02	1.240.355
		0,29	16.552.515
Maschinen			
2.875.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp., 4,4000%, fällig am 15.03.24	0,06	3.149.113
3.914.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp., 3,2000 %, fällig am 15.06.25	0,08	4.226.141
909.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp., 3,4500 %, fällig am 15.11.26	0,02	998.651
9.021.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp., 4,9500%, fällig am 15.09.28	0,19	10.711.807
		0,35	19.085.712
Medien			
3.691.000	Charter Communications Operating LLC, 2,8000%, fällig am 01.04.31	0,07	3.904.172
807.000	Charter Communications Operating LLC, 6,4840%, fällig am 23.10.45	0,02	1.145.937
1.431.000	Charter Communications Operating LLC, 5,3750%, fällig am 01.05.47	0,03	1.786.110
3.868.000	Charter Communications Operating LLC, 4,8000%, fällig am 01.03.50	0,08	4.622.931
1.913.000	Charter Communications Operating LLC, 3,7000%, fällig am 01.04.51	0,04	1.990.276
1.530.000	Comcast Corp., 3,7500 %, fällig am 01.04.40	0,03	1.843.510
4.633.000	CSC Holdings LLC, 4,1250%, fällig am 01.12.30	0,09	4.848.898
5.436.000	CSC Holdings LLC, 4,6250%, fällig am 01.12.30	0,10	5.681.354
3.246.000	CSC Holdings LLC, 3,3750%, fällig am 15.02.31	0,06	3.189.195
1.957.000	Fox Corp., 4,0300 %, fällig am 25.01.24	0,04	2.156.256
7.853.000	GCI LLC, 4,7500%, fällig am 15.10.28	0,15	8.390.342
5.599.000	Sirius XM Radio, Inc., 4,1250%, fällig am 01.07.30	0,11	5.966.434
		0,82	45.525.415
Metalle & Bergbau			
3.246.000	Allegheny Technologies, Inc., 5.8750 %, fällig am 01.12.27	0,06	3.444.818
1.787.000	Reliance Steel & Aluminum Co., 4,5000 %, fällig am 15.04.23	0,04	1.928.489
		0,10	5.373.307
Multiline-Handel			
2.632.000	Dollar General Corp., 3,5000 %, fällig am 03.04.30	0,05	3.024.620
2.540.000	Dollar General Corp., 4,1250%, fällig am 03.04.50	0,06	3.220.570
4.483.000	Nordstrom, Inc., 4,3750 %, fällig am 01.04.30	0,08	4.424.359
		0,19	10.669.549
Multi-Versorger			
9.548.000	Ameren Corp., 3,5000 %, fällig am 15.01.31	0,20	10.992.502
1.405.000	Black Hills Corp., 2,5000 %, fällig am 15.06.30	0,03	1.477.861
4.783.000	Dominion Energy, Inc., 3,3750 %, fällig am 01.04.30	0,10	5.451.862
		0,33	17.922.225
Öl, Gas & Treibstoffe			
3.821.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 3,7000%, fällig am 15.11.29	0,08	4.259.453
8.752.000	Cheniere Energy, Inc., 4,6250%, fällig am 15.10.28	0,17	9.200.540
4.513.000	Continental Resources, Inc., 5,7500%, fällig am 15.01.31	0,09	5.017.802
1.221.000	Energy Transfer Operating LP, 5,8750%, fällig am 15.01.24	0,02	1.373.013
972.000	Energy Transfer Operating LP, 5,5000%, fällig am 01.06.27	0,02	1.146.582
141.000	Energy Transfer Operating LP, 4,9500%, fällig am 15.06.28	0,00	162.552
5.270.000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250%, fällig am 15.06.28	0,10	5.513.738
1.121.000	Kinder Morgan, Inc., 4,3000 %, fällig am 01.03.28	0,02	1.315.735
2.488.000	NGPL PipeCo LLC, 4,3750%, fällig am 15.08.22	0,05	2.593.418
1.283.000	ONEOK, Inc., 5,8500 %, fällig am 15.01.26	0,03	1.538.107
2.744.000	ONEOK, Inc., 6,3500%, fällig am 15.01.31	0,06	3.523.059
717.000	ONEOK, Inc., 7,1500%, fällig am 15.01.51	0,02	993.566
		0,66	36.637.565
Papier & Holz			
2.990.000	Georgia-Pacific LLC, 3,1630%, fällig am 15.11.21	0,06	3.046.734
Pharma			
4.476.000	Elanco Animal Health, Inc., 5,2720%, fällig am 28.08.23	0,09	4.898.422

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)
711.000	Viatris, Inc., 1,6500%, fällig am 22.06.25	0,01	735.518
		0,10	5.633.940
Professionelle Dienstleistungen			
5.663.000	CoStar Group, Inc., 2,8000%, fällig am 15.07.30	0,11	5.890.476
5.646.000	Equifax, Inc., 2,6000%, fällig am 01.12.24	0,11	6.052.751
3.800.000	Equifax, Inc., 2,6000 %, fällig am 15.12.25	0,07	4.108.308
3.464.000	Equifax, Inc., 3,1000%, fällig am 15.05.30	0,07	3.857.290
1.601.000	Verisk Analytics, Inc., 5,5000 %, fällig am 15.06.45	0,04	2.272.144
2.182.000	Verisk Analytics, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.05.50	0,05	2.543.240
		0,45	24.724.209
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
2.371.000	Jones Lang LaSalle, Inc., 4,4000 %, fällig am 15.11.22	0,05	2.512.712
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
2.269.000	Analog Devices, Inc., 2,9500 %, fällig am 01.04.25	0,04	2.478.457
5.985.000	Broadcom, Inc., 4,7000%, fällig am 15.04.25	0,12	6.859.989
5.071.000	Broadcom, Inc., 3,1500%, fällig am 15.11.25	0,10	5.539.221
4.359.000	Broadcom, Inc., 4,1500%, fällig am 15.11.30	0,09	5.049.015
3.344.000	Broadcom, Inc., 4,3000%, fällig am 15.11.32	0,07	3.971.098
5.197.000	Microchip Technology, Inc., 2,6700%, fällig am 01.09.23	0,10	5.438.480
4.072.000	Microchip Technology, Inc., 4,2500%, fällig am 01.09.25	0,08	4.308.994
4.861.000	Qorvo, Inc., 3,3750%, fällig am 01.04.31	0,09	5.025.059
		0,69	38.670.313
Software			
1.400.000	Cadence Design Systems, Inc., 4.3750 %, fällig am 15.10.24	0,03	1.573.815
3.968.000	VMware, Inc., 4,5000 %, fällig am 15.05.25	0,08	4.544.897
4.599.000	VMware, Inc., 4,6500%, fällig am 15.05.27	0,10	5.386.871
		0,21	11.505.583
Fachhandel			
1.651.000	AutoZone, Inc., 3,7500 %, fällig am 18.04.29	0,03	1.905.769
1.973.000	AutoZone, Inc., 1,6500%, fällig am 15.01.31	0,04	1.962.790
4.579.000	Lowe's Cos., Inc., 4,5000%, fällig am 15.04.30	0,10	5.701.248
2.272.000	Lowe's Cos., Inc., 5,0000%, fällig am 15.04.40	0,06	3.093.903
69.000	O'Reilly Automotive, Inc., 3,6000 %, fällig am 01.09.27	0,00	78.645
533.000	O'Reilly Automotive, Inc., 4,3500%, fällig am 01.06.28	0,01	634.529
4.048.000	O'Reilly Automotive, Inc., 3,9000%, fällig am 01.06.29	0,09	4.764.876
1.588.000	Ross Stores, Inc., 1,8750%, fällig am 15.04.31	0,03	1.596.243
		0,36	19.738.003
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
4.351.000	Dell International LLC, 5,8750%, fällig am 15.06.21	0,08	4.364.271

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Sparkassen- und Hypothekenfinanzierung			
3.628.000	Quicken Loans LLC, 3,6250%, fällig am 01.03.29	0,07	3.707.363
5.303.000	Quicken Loans LLC, 3,8750%, fällig am 01.03.31	0,10	5.515.120
		0,17	9.222.483
Handelsgesellschaften & Händler			
1.261.000	United Rentals North America, Inc., 3,8750%, fällig am 15.02.31	0,02	1.325.216
Mobilfunkdienste			
2.598.000	T-Mobile USA, Inc., 3,5000%, fällig am 15.04.25	0,05	2.873.336
9.869.000	T-Mobile USA, Inc., 3,7500%, fällig am 15.04.27	0,20	11.248.686
929.000	T-Mobile USA, Inc., 2,0500%, fällig am 15.02.28	0,02	967.470
3.270.000	T-Mobile USA, Inc., 3,8750%, fällig am 15.04.30	0,07	3.790.780
1.260.000	T-Mobile USA, Inc., 2,5500%, fällig am 15.02.31	0,02	1.324.663
2.470.000	T-Mobile USA, Inc., 3,0000%, fällig am 15.02.41	0,05	2.565.330
2.145.000	T-Mobile USA, Inc., 3,3000%, fällig am 15.02.51	0,04	2.210.862
		0,45	24.981.127
	Unternehmensanleihen insgesamt	**19,51**	**1.079.916.734**
Staatsanleihen (2019: 11,97%, 430.372.487 USD)			
US-Schatzanweisungen/Anleihen			
11.013.000	2,1250%, fällig am 31.05.21	0,20	11.102.930
104.445.000	1,1250%, fällig am 28.02.22	1,91	105.697.524
34.900.000	0,3750%, fällig am 30.11.25	0,63	34.943.625
52.932.500	0,8750%, fällig am 15.11.30	0,95	52.734.003
7.582.000	1,1250 %, fällig am 15.05.40	0,13	7.191.053
6.415.000	1,3750%, fällig am 15.11.40	0,11	6.333.309
25.241.400	2,7500 %, fällig am 15.08.42	0,57	31.251.022
64.122.400	1,2500%, fällig am 15.05.50	1,05	58.055.820
44.934.900	1,3750%, fällig am 15.08.50	0,76	42.000.089
55.188.000	0,1250%, fällig am 15.10.25	1,09	60.236.301
	Staatsanleihen insgesamt	**7,40**	**409.545.676**
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2019: 10,87%, 390.869.645 USD)			
Fannie Mae			
550.726	3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,01	587.725
1.239.945	2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,02	1.319.262
226.163	3,0000%, fällig am 01.11.34	0,00	244.223
232.035	3,0000 %, fällig am 01.12.34	0,00	249.073
34.425	6,0000 %, fällig am 01.02.37	0,00	40.839
1.833.025	3,0000 %, fällig am 01.09.42	0,04	1.966.950
333.927	4,5000 %, fällig am 01.11.42	0,01	373.410
2.195.876	3,0000 %, fällig am 01.01.43	0,04	2.356.311
189.174	3,0000 %, fällig am 01.01.43	0,00	201.918
66.787	3,0000 %, fällig am 01.02.43	0,00	71.841
992.450	3,0000 %, fällig am 01.02.43	0,02	1.064.960
2.464.104	3,0000 %, fällig am 01.03.43	0,05	2.650.590
812.442	3,0000 %, fällig am 01.03.43	0,02	873.928
243.576	3,0000 %, fällig am 01.05.43	0,01	262.010
679.821	3,0000 %, fällig am 01.05.43	0,01	731.271
2.297.213	3,0000 %, fällig am 01.05.43	0,04	2.427.580
333.713	3,5000 %, fällig am 01.04.44	0,01	369.722

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)
21.015 5,0000 %, fällig am 01.07.44	0,00	23.830
779.760 4,5000 %, fällig am 01.10.44	0,02	881.214
1.191.490 4,5000 %, fällig am 01.03.45	0,02	1.346.513
697.866 4,5000 %, fällig am 01.06.45	0,01	778.592
3.709.525 3,0000 %, fällig am 01.07.45	0,07	3.990.266
255.801 3,5000 %, fällig am 01.12.45	0,01	281.358
747.790 3,5000 %, fällig am 01.12.45	0,01	802.677
41.382 3,0000 %, fällig am 01.01.46	0,00	43.730
1.412.595 4,5000 %, fällig am 01.02.46	0,03	1.579.620
463.565 3,5000 %, fällig am 01.07.46	0,01	506.381
1.604.836 3,0000 %, fällig am 01.09.46	0,03	1.722.088
3.344.818 3,0000 %, fällig am 01.09.46	0,06	3.569.949
328.199 3,0000 %, fällig am 01.11.46	0,01	355.676
147.357 3,0000 %, fällig am 01.01.47	0,00	159.694
2.237.622 3,0000 %, fällig am 01.02.47	0,04	2.388.231
1.000.311 3,0000 %, fällig am 01.03.47	0,02	1.073.544
640.938 3,5000%, fällig am 01.03.47	0,01	687.982
532.936 3,5000%, fällig am 01.07.47	0,01	572.053
183.324 3,5000 %, fällig am 01.08.47	0,00	203.202
205.017 3,5000 %, fällig am 01.08.47	0,00	217.959
803.472 3,5000 %, fällig am 01.12.47	0,02	859.635
95.208 3,5000 %, fällig am 01.12.47	0,00	105.531
51.995 3,5000 %, fällig am 01.12.47	0,00	57.633
2.182.179 4,0000%, fällig am 01.01.48	0,04	2.361.238
1.220.241 4,0000%, fällig am 01.01.48	0,02	1.319.881
498.703 3,5000 %, fällig am 01.01.48	0,01	533.426
579.359 3,5000 %, fällig am 01.01.48	0,01	619.857
366.859 3,0000 %, fällig am 01.02.48	0,01	396.349
371.915 3,5000 %, fällig am 01.03.48	0,01	397.731
774.911 4,0000%, fällig am 01.03.48	0,02	837.540
83.648 3,5000 %, fällig am 01.03.48	0,00	92.828
57.333 4,5000%, fällig am 01.03.48	0,00	62.362
854.039 3,5000 %, fällig am 01.04.48	0,02	941.504
181.069 3,0000 %, fällig am 01.05.48	0,00	193.312
1.449.388 5,0000%, fällig am 01.05.48	0,03	1.605.767
15.703.014 3,5000%, fällig am 01.07.48	0,30	16.675.912
34.109 4,5000 %, fällig am 01.08.48	0,00	36.952
2.824.754 3,0000 %, fällig am 01.11.48	0,05	2.987.319
1.432.041 3,5000%, fällig am 01.11.48	0,03	1.578.701
486.264 4,0000 %, fällig am 01.02.49	0,01	518.803
205.218 3,0000 %, fällig am 01.08.49	0,00	220.687
285.138 3,0000 %, fällig am 01.09.49	0,01	302.990
658.255 2,5000%, fällig am 01.01.50	0,01	698.534
1.152.100 2,5000%, fällig am 01.10.50	0,02	1.217.907
1.790.714 3,5000%, fällig am 01.05.56	0,04	1.982.723
4.167.188 3,5000%, fällig am 01.08.56	0,08	4.614.014
1.480.730 3,5000%, fällig am 01.08.56	0,03	1.639.501
2.457.894 3,0000%, fällig am 01.02.57	0,05	2.666.965
57.294 3,0000%, fällig am 01.06.57	0,00	62.140
5.038.019 5,0480%, fällig am 25.11.24	0,09	5.172.412
3.406.585 5,1480%, fällig am 25.07.25	0,06	3.444.329
1.091.889 5,8480%, fällig am 25.04.28	0,02	1.141.146
2.338.425 4,3980%, fällig am 25.01.29	0,05	2.420.142
1.635.107 4,3980%, fällig am 25.04.29	0,03	1.676.137
1.808.852 3,6980%, fällig am 25.07.29	0,03	1.863.066
2.205.978 2,4980%, fällig am 25.01.31	0,04	2.204.355
2.807.756 2,1480%, fällig am 25.03.31	0,05	2.779.716
1.581.265 6,0480%, fällig am 25.10.28	0,03	1.656.607
3.020.772 3,0000%, fällig am 25.05.48	0,06	3.245.790
4.904.263 3,0000%, fällig am 25.11.49	0,10	5.238.079
	2,02	113.405.693

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Freddie Mac		
422.935 3,5000%, fällig am 01.01.47	0,01	459.218
2.783.000 1,8480%, fällig am 25.01.50	0,05	2.762.710
1.623.455 3,1480%, fällig am 25.06.50	0,03	1.636.195
2.001.000 3,2980%, fällig am 25.09.50	0,04	2.019.761
3.801.000 2,0773%, fällig am 25.12.50	0,07	3.796.597
964.693 2,0980%, fällig am 25.10.49	0,02	960.049
48.547 0,8980%, fällig am 25.03.30	0,00	48.549
6.142.000 2,6817%, fällig am 25.11.50	0,11	6.163.360
1.487.193 5,6980%, fällig am 25.07.28	0,03	1.549.345
	0,36	19.395.784
Freddie Mac Pool		
3.581.233 3,0000 %, fällig am 01.05.31	0,07	3.807.011
1.094.300 3,0000 %, fällig am 01.09.32	0,02	1.171.107
631.765 3,0000 %, fällig am 01.10.32	0,01	666.308
623.169 3,0000 %, fällig am 01.01.33	0,01	666.908
3.694.497 2,5000 %, fällig am 01.12.33	0,07	3.872.233
1.004.609 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,02	1.078.025
419.168 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,01	447.270
1.040.689 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,02	1.107.456
1.707.798 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,03	1.817.364
517.139 6,0000 %, fällig am 01.04.40	0,01	614.754
244.352 3,5000 %, fällig am 01.07.42	0,01	265.316
264.381 3,5000 %, fällig am 01.08.42	0,01	287.064
317.126 3,5000 %, fällig am 01.08.42	0,01	344.334
301.046 3,5000%, fällig am 01.02.43	0,01	327.993
6.453 3,0000 %, fällig am 01.02.43	0,00	6.945
878.928 3,0000 %, fällig am 01.03.43	0,02	938.547
4.172 3,0000 %, fällig am 01.03.43	0,00	4.490
240.600 3,0000 %, fällig am 01.06.43	0,00	252.623
6.538.978 3,0000%, fällig am 01.11.43	0,13	7.023.106
311.617 3,5000 %, fällig am 01.02.44	0,01	339.510
450.774 4,5000 %, fällig am 01.05.44	0,01	502.974
2.166.806 3,5000 %, fällig am 01.12.44	0,04	2.352.067
623.267 3,0000 %, fällig am 01.01.45	0,01	664.095
1.071.676 3,0000 %, fällig am 01.01.46	0,02	1.171.683
476.474 3,5000 %, fällig am 01.07.46	0,01	511.220
2.978.174 3,5000 %, fällig am 01.07.46	0,06	3.276.403
418.700 3,0000 %, fällig am 01.08.46	0,01	442.751
863.316 3,0000 %, fällig am 01.10.46	0,02	920.059
399.439 4,0000%, fällig am 01.03.47	0,01	436.381
158.486 3,5000 %, fällig am 01.04.47	0,00	173.276
522.802 3,0000%, fällig am 01.04.47	0,01	552.833
842.119 3,5000%, fällig am 01.09.47	0,02	892.632
690.165 3,5000%, fällig am 01.11.47	0,01	741.312
968.555 3,5000 %, fällig am 01.12.47	0,02	1.057.066
536.112 3,5000 %, fällig am 01.12.47	0,01	573.669
414.795 3,5000%, fällig am 01.02.48	0,01	443.612
521.359 3,5000%, fällig am 01.02.48	0,01	557.431
645.898 4,0000%, fällig am 01.03.48	0,01	698.086
45.849 4,5000%, fällig am 01.03.48	0,00	49.670
701.458 4,0000%, fällig am 01.04.48	0,01	748.384
611.144 4,0000%, fällig am 01.04.48	0,01	660.284
793.975 4,0000%, fällig am 01.05.48	0,02	847.090
572.428 4,5000 %, fällig am 01.07.48	0,01	622.634
82.611 5,0000 %, fällig am 01.09.48	0,00	91.774
508.423 4,5000 %, fällig am 01.12.48	0,01	560.461
1.862.022 4,5000 %, fällig am 01.05.49	0,04	2.031.468
128.698 3,0000 %, fällig am 01.08.49	0,00	137.123
57.194 3,0000 %, fällig am 01.08.49	0,00	61.508

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)
843.775	3,0000 %, fällig am 01.12.49	0,02	882.997
302.928	3,0000 %, fällig am 01.12.49	0,01	317.010
277.834	2,5000%, fällig am 01.01.50	0,01	294.875
1.373.442	3,0000%, fällig am 01.03.50	0,03	1.448.395
1.240.763	3,5000%, fällig am 01.03.50	0,02	1.341.487
		0,95	51.101.074
Ginnie Mae			
2.291.902	4,0000 %, fällig am 15.01.45	0,05	2.528.577
2.479.491	4,5000 %, fällig am 15.08.46	0,05	2.813.591
494.513	4,0000 %, fällig am 15.07.47	0,01	536.266
117.026	4,0000 %, fällig am 15.08.47	0,00	126.907
192.330	4,0000 %, fällig am 15.11.47	0,00	208.570
225.750	4,0000 %, fällig am 15.12.47	0,00	244.811
31.519	4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,00	34.210
274.777	4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,01	298.238
50.793	4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,00	55.855
439.649	4,5000 %, fällig am 20.02.48	0,01	479.433
8.212.646	4,0000 %, fällig am 20.05.48	0,16	8.838.295
120.937	4,5000%, fällig am 20.05.48	0,00	130.282
1.234.008	4,5000%, fällig am 20.05.48	0,02	1.329.361
4.290.926	4,0000 %, fällig am 20.06.48	0,08	4.613.792
2.372.235	5,0000%, fällig am 20.08.48	0,05	2.583.265
14.066.000	2,5000%, fällig am 15.01.51	0,27	14.893.603
3.191.830	2,0000%, fällig am 15.01.51	0,06	3.337.079
		0,77	43.052.135
UMBS			
923.898	1,5000%, fällig am 15.01.36	0,02	950.778
8.308.407	2,0000%, fällig am 15.01.36	0,16	8.691.480
4.704.900	2,5000%, fällig am 15.01.36	0,09	4.906.645
38.140.740	2,0000%, fällig am 15.01.51	0,71	39.646.549
39.939.863	2,5000%, fällig am 15.01.51	0,76	42.118.981
		1,74	96.314.433
	Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt	**5,84**	**323.269.119**
Vorzugsaktien (2019: 0,06%, 2.171.951 USD)			
USA			
Banken			
223.800	First Republic Bank, 4,1250%, fällig am 30.10.25	0,11	5.917.272
253.300	Truist Financial Corp., 4,7500%, fällig am 01.09.25	0,13	7.008.811
		0,24	12.926.083
	Vorzugsaktien insgesamt	**0,24**	**12.926.083**
Kredittranchen (2019: 0,00% USD –)			
USA			
Pharma			
6.686.048	Elanco Animal Health, Inc., 1,9004%, fällig am 01.08.27	0,12	6.636.604
	Kredittranchen insgesamt	**0,12**	**6.636.604**
Anlagen insgesamt (Kosten: 4.428.970.754 USD)		**98,55**	**5.455.630.941**

Devisentermingeschäfte (2019: 0,20%, 7.079.581 USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
J.P. Morgan							
AUD◊	48.757.134	USD	35.848.038	37.600.058	29. Jan. 21	0,04	1.752.022
CAD◊	60.997.502	USD	46.833.922	47.925.147	29. Jan. 21	0,02	1.091.225
CNH◊	437.468	USD	66.119	67.165	29. Jan. 21	0,00	1.047
EUR◊	925.294.336	USD	1.101.333.872	1.131.068.544	29. Jan. 21	0,53	29.734.672
GBP◊	2.275.198	USD	3.040.876	3.111.953	29. Jan. 21	0,00	71.078
SGD◊	350.842	USD	261.879	265.474	29. Jan. 21	0,00	3.593
USD◊	11.808	CAD	14.986	11.841	29. Jan. 21	0,00	33
USD◊	130.450	EUR	106.238	131.036	29. Jan. 21	0,00	586
Summe						**0,59**	**32.654.256**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**99,14**	**5.488.285.197**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2019: 0,00%, (18.296) USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan							
CAD◊	76.570	USD	60.175	60.161	29. Jan. 21	0,00	(14)
EUR◊	18.638.603	USD	22.865.650	22.783.599	29. Jan. 21	0,00	(82.051)
USD◊	2.321.954	AUD	3.102.151	2.251.624	29. Jan. 21	0,00	(70.330)
USD◊	3.285.081	CAD	4.199.681	3.270.512	29. Jan. 21	0,00	(14.569)
USD◊	1.591.164	EUR	1.320.261	1.568.458	29. Jan. 21	0,00	(22.708)
Summe						**0,00**	**(189.672)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**0,00**	**(189.672)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	75,33
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	20,73
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,57
Sonstige Aktiva	3,37
Summe Aktiva	**100,00**

◊ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	176.838.670	–	176.838.670
Stammaktien	3.446.498.055	–	–	3.446.498.055
Unternehmensanleihen	–	1.079.916.734	–	1.079.916.734
Devisentermingeschäfte	–	32.464.584	–	32.464.584
Staatsanleihen	–	409.545.676	–	409.545.676
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	323.269.119	–	323.269.119
Vorzugsaktien	12.926.083	–	–	12.926.083
Kredittranchen	–	6.636.604	–	6.636.604
Wertpapieranlagen insgesamt	3.459.424.138	2.028.671.387	–	5.488.095.525

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	68.446.880	–	68.446.880
Stammaktien	2.221.545.668	–	–	2.221.545.668
Unternehmensanleihen	–	553.178.610	–	553.178.610
Devisentermingeschäfte	–	7.061.285	–	7.061.285
Staatsanleihen	430.372.487	–	–	430.372.487
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	390.869.645	–	390.869.645
Vorzugsaktien	–	2.171.951	–	2.171.951
Wertpapieranlagen insgesamt	2.651.918.155	1.021.728.371	–	3.673.646.526

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 gab es Übertragungen bei Staatsanleihen von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen.

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Global Pricing Committee („GPC“) den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	A2 EUR	A2 HAUD	A2 HEUR	A2 HKD	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	A3m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	268	139.075	9.260.325	1.411.434	6.586	11.699	51.216.632	–
Ausgegebene Anteile	4.725	62.529	5.665.021	3.104.756	28.298	27.142	33.736.904	301
Zurückgegebene Anteile	–	(164.582)	(3.150.288)	(2.498.237)	(15.143)	(25.211)	(17.699.949)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	4.993	37.022	11.775.058	2.017.953	19.741	13.630	67.253.587	301

	A5m HAUD	A5m HCAD	A5m HCNH	A5m HEUR	A5m HKD	A5m HSGD	A5m SGD	A5m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	2.497.156	1.058.349	29.638	7.026.940	51.897.951	11.766	5.186	19.414.696
Ausgegebene Anteile	8.277.141	2.401.147	97	4.649.772	82.201.219	5.956	8.707	35.403.814
Zurückgegebene Anteile	(7.501.063)	(2.058.979)	–	(1.871.266)	(82.948.160)	(8.084)	(6.257)	(21.899.242)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	3.273.234	1.400.517	29.735	9.805.446	51.151.010	9.638	7.636	32.919.268

	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	E3m USD	E5m HEUR	E5m USD	H1m HEUR	H1m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	353.699	3.267.517	15.149.033	–	3.588.421	511.965	151.281	1.237.838
Ausgegebene Anteile	25.218	2.168.783	12.089.370	301	1.862.818	981.204	140.718	155.218
Zurückgegebene Anteile	(79.027)	(967.977)	(5.141.651)	–	(721.312)	(214.132)	(153.665)	(295.448)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	299.890	4.468.323	22.096.752	301	4.729.927	1.279.037	138.334	1.097.608

	H2 HEUR	H2 USD	H3m USD	I1m HEUR	I1m HGBP	I2 HCAD	I2 HEUR	I2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	169.983	168.783	–	250	199.238	2.368.456	9.973.750	13.693.165
Ausgegebene Anteile	182.995	882.852	301	23.099	1.883	–	5.910.454	9.768.012
Zurückgegebene Anteile	(82.306)	(111.848)	–	–	–	–	(3.246.074)	(3.785.979)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	270.672	939.787	301	23.349	201.121	2.368.456	12.638.130	19.675.198

	I3m USD	V5m HAUD	V5m USD
	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	–	320.489	1.383.988
Ausgegebene Anteile	301	355.112	1.812.968
Zurückgegebene Anteile	–	(279.570)	(1.146.271)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	301	396.031	2.050.685

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	A2 EUR	A2 HAUD	A2 HEUR	A2 HKD	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	A5m HAUD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	–	227.930	5.720.095	916.584	–	–	26.335.235	2.710.773
Ausgegebene Anteile	268	40.228	4.963.049	1.201.820	6.844	16.927	33.187.597	4.071.427
Zurückgegebene Anteile	–	(129.083)	(1.422.819)	(706.970)	(258)	(5.228)	(8.306.200)	(4.285.044)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	268	139.075	9.260.325	1.411.434	6.586	11.699	51.216.632	2.497.156

	A5m HCAD	A5m HCNH	A5m HEUR	A5m HKD	A5m HSGD	A5m SGD	A5m USD	B2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	1.280.218	29.546	5.021.084	76.063.762	–	–	12.281.066	357.724
Ausgegebene Anteile	1.363.427	92	3.594.695	62.487.046	11.766	5.441	20.538.296	59.930
Zurückgegebene Anteile	(1.585.296)	–	(1.588.839)	(86.652.857)	–	(255)	(13.404.666)	(63.955)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	1.058.349	29.638	7.026.940	51.897.951	11.766	5.186	19.414.696	353.699

	E2 HEUR	E2 USD	E5m HEUR	E5m USD	H1m HEUR	H1m USD	H2 HEUR	H2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	1.933.529	3.554.336	2.774.835	218.083	80.258	304	29.648	39.240
Ausgegebene Anteile	1.841.880	12.627.779	1.539.881	438.912	71.023	1.263.006	149.584	160.415
Zurückgegebene Anteile	(507.892)	(1.033.082)	(726.295)	(145.030)	–	(25.472)	(9.249)	(30.872)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	3.267.517	15.149.033	3.588.421	511.965	151.281	1.237.838	169.983	168.783

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

	I1m HEUR	I1m HGBP	I2 HCAD	I2 HEUR	I2 USD	V5m HAUD	V5m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	–	–	2.368.456	7.368.480	8.448.840	270.263	917.952
Ausgegebene Anteile	250	199.238	–	5.300.232	9.102.896	165.514	1.008.369
Zurückgegebene Anteile	–	–	–	(2.694.962)	(3.858.571)	(115.288)	(542.333)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	250	199.238	2.368.456	9.973.750	13.693.165	320.489	1.383.988

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 EUR	62.633	10,27	2.982	9,93	–	–
A2 HAUD	505.536	17,71	1.565.227	16,04	2.173.100	13,54
A2 HEUR	500.047.550	34,76	326.466.987	31,43	177.089.830	27,02
A2 HKD	5.678.326	21,81	3.526.209	19,47	1.906.966	16,29
A2 HSGD	183.917	12,31	53.999	11,02	–	–
A2 SGD	124.466	12,07	94.892	10,91	–	–
A2 USD	2.477.475.632	36,84	1.675.185.103	32,71	717.361.533	27,24
A3m USD	3.197	10,63	–	–	–	–
A5m HAUD	31.138.283	12,34	20.434.913	11,66	19.622.556	10,28
A5m HCAD	13.636.207	12,39	9.446.987	11,59	9.526.786	10,16
A5m HCNH	67.875	14,84	57.788	13,57	50.596	11,76
A5m HEUR	135.848.872	11,34	84.105.104	10,67	54.924.845	9,55
A5m HKD	85.175.065	12,91	79.873.549	11,99	101.449.901	10,44
A5m HSGD	84.249	11,55	94.316	10,78	–	–
A5m SGD	65.506	11,34	41.116	10,66	–	–
A5m USD	425.786.181	12,93	232.043.471	11,95	127.201.765	10,36
B2 USD	8.885.662	29,63	9.399.473	26,57	7.996.630	22,35
E2 HEUR	98.953.393	18,13	60.365.812	16,47	31.525.572	14,23
E2 USD	342.132.296	15,48	209.308.025	13,82	41.102.901	11,56
E3m USD	3.194	10,62	–	–	–	–
E5m HEUR	63.784.153	11,04	42.004.363	10,44	29.833.635	9,39
E5m USD	16.550.829	12,94	6.152.417	12,02	2.283.344	10,47
H1m HEUR	2.068.796	12,24	1.878.002	11,07	878.213	9,55
H1m USD	14.585.952	13,29	14.608.274	11,80	2.995	9,86
H2 HEUR	4.192.422	12,68	2.162.705	11,34	327.987	9,66
H2 USD	12.932.808	13,76	2.041.934	12,10	391.777	9,98
H3m USD	3.202	10,65	–	–	–	–
I1m HEUR	386.316	13,54	3.429	12,24	–	–
I1m HGBP	3.152.142	11,46	2.729.966	10,35	–	–
I2 HCAD	31.347.035	16,85	27.330.542	14,98	21.681.204	12,50
I2 HEUR	357.246.936	23,14	231.726.083	20,71	148.933.901	17,64
I2 USD	872.643.759	44,35	533.957.666	38,99	271.777.096	32,17
I3m USD	3.202	10,65	–	–	–	–
V5m HAUD	3.813.380	12,49	2.654.822	11,81	1.979.038	10,40
V5m USD	26.928.286	13,13	16.794.556	12,13	9.653.472	10,52

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
A2 EUR	2,17%	1,86%	–
A2 HAUD	1,88%	1,91%	1,89%
A2 HEUR	1,90%	1,91%	1,91%
A2 HKD	1,90%	1,90%	1,91%
A2 HSGD	1,87%	1,88%	–
A2 SGD	1,91%	1,89%	–
A2 USD	1,89%	1,90%	1,92%
A3m USD	1,76%	–	–
A5m HAUD	1,89%	1,91%	1,88%
A5m HCAD	1,90%	1,91%	1,90%
A5m HCNH	1,94%	1,91%	1,96%
A5m HEUR	1,90%	1,91%	1,90%
A5m HKD	1,89%	1,91%	1,88%
A5m HSGD	1,93%	1,87%	–
A5m SGD	1,88%	1,87%	–
A5m USD	1,89%	1,90%	1,90%
B2 USD	2,89%	2,91%	2,94%
E2 HEUR	2,39%	2,40%	2,40%
E2 USD	2,40%	2,40%	2,36%
E3m USD	2,26%	–	–
E5m HEUR	2,39%	2,41%	2,40%
E5m USD	2,39%	2,40%	2,38%
H1m HEUR	0,87%	0,96%	0,88%
H1m USD	0,91%	0,93%	0,99%
H2 HEUR	0,90%	0,95%	0,97%
H2 USD	0,90%	0,95%	0,94%
H3m USD	0,81%	–	–
I1m HEUR	0,91%	0,96%	–
I1m HGBP	0,90%	0,90%	–
I2 HCAD	0,90%	0,96%	1,00%
I2 HEUR	0,90%	0,96%	0,96%
I2 USD	0,90%	0,96%	0,98%
I3m USD	0,81%	–	–
V5m HAUD	1,89%	1,91%	1,90%
V5m USD	1,90%	1,90%	1,92%

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

	15/01/2020	14/02/2020	13/03/2020	15/04/2020	15/05/2020	15/06/2020	15/07/2020	14/08/2020	15/09/2020	15/10/2020	13/11/2020	15/12/2020
A3m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,00857	0,01766
A5m HAUD	0,04597	0,04256	0,03313	0,04184	0,03778	0,03974	0,03915	0,04149	0,04442	0,04351	0,04097	0,04574
A5m HCAD	0,04245	0,03933	0,03024	0,03876	0,03509	0,03730	0,03802	0,03875	0,04150	0,03951	0,03822	0,04271
A5m HCNH	0,04978	0,04616	0,03558	0,04513	0,04127	0,04406	0,04283	0,04581	0,04920	0,04704	0,04560	0,05111
A5m HEUR	0,03902	0,03617	0,02803	0,03529	0,03200	0,03409	0,03316	0,03545	0,03800	0,03620	0,03490	0,03906
A5m HKD	0,04387	0,04063	0,03134	0,03957	0,03621	0,03878	0,03759	0,04054	0,04313	0,04152	0,03994	0,04443
A5m HSGD	0,03950	0,03668	0,02833	0,03582	0,03259	0,03475	0,03383	0,03602	0,03861	0,03790	0,03563	0,03982
A5m SGD	0,03913	0,03751	0,02939	0,03742	0,03429	0,03584	0,03480	0,03666	0,03906	0,03709	0,03570	0,03802
A5m USD	0,04383	0,04062	0,03134	0,03965	0,03628	0,03885	0,03766	0,04042	0,04305	0,04115	0,03977	0,04458
E3m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,00857	0,01759
E5m HEUR	0,03815	0,03536	0,02738	0,03447	0,03124	0,03327	0,03241	0,03461	0,03684	0,03529	0,03400	0,03792
E5m USD	0,04406	0,04081	0,03148	0,03981	0,03641	0,03898	0,03779	0,04033	0,04267	0,04128	0,03977	0,04436
H1m HEUR	0,01428	0,00749	0,01206	0,01080	0,00840	0,00855	0,00815	0,00703	0,00922	0,00800	0,00633	0,01018
H1m USD	0,01525	0,00788	0,01298	0,01162	0,00901	0,00935	0,00888	0,00757	0,00987	0,00857	0,00685	0,01116
H3m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,00857	0,01766
I1m HEUR	0,01565	0,00835	0,01334	0,01197	0,00929	0,00945	0,00900	0,00769	0,01010	0,00876	0,00700	0,01125
I1m HGBP	0,01340	0,00687	0,01183	0,00982	0,00800	0,00798	0,00762	0,00649	0,00869	0,00733	0,00590	0,00963
I3m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,00857	0,01766
V5m HAUD	0,04653	0,04308	0,03354	0,04235	0,03824	0,04023	0,03902	0,04198	0,04424	0,04290	0,04145	0,04828
V5m USD	0,04451	0,04124	0,03182	0,04025	0,03683	0,03945	0,03812	0,04098	0,04327	0,04194	0,04063	0,04521

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
A2 USD (Netto)	12,60	10,22	9,94	6,10
Balanced Index (55 % S&P 500/45 % BBUSAgg)	14,20	10,60	10,57	6,51

	Fünf Jahre 31.12.2015 31.12.2020 %
A2 USD (Brutto)	12,06
Balanced Index (55%S&P500/45% BBUSAgg) + 1,50%	10,57

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %	31/12/2016 31/12/2017 %	31/12/2015 31/12/2016 %
A2 USD (Netto)	12,60	20,08	(0,95)	16,43	3,01
Balanced Index (55 % S&P 500/45 % BBUSAgg)	14,20	21,03	(2,12)	13,29	7,84
A2 USD (Brutto)	14,74	22,36	0,96	18,73	5,04
Balanced Index (55%S&P500/45% BBUSAgg) + 1,50%	15,92	22,85	(0,64)	14,98	9,46

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Performanceziel: Übertreffen des Balanced Index (55 % S&P 500 + 45 % Bloomberg Barclays US Aggregate Bond) um 1,5 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 5 Jahren.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

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.

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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig 8.6.20	261.900.000	261.899.308
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.04.20	211.700.000	211.699.824
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.04.20	207.300.000	207.299.827
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.11.20	206.900.000	206.899.655
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 25.11.20	199.600.000	199.599.612
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 01.12.20	198.300.000	198.299.614
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.11.20	196.900.000	196.899.234
UMBS, 2,5000%, fällig am 15.01.51	187.368.154	195.886.638
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.11.20	194.400.000	194.399.622
UMBS, 3,5000%, fällig am 15.01.51	183.944.476	193.769.478
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.11.20	193.000.000	192.998.874
US Treasury, 1,1250%, fällig am 28.02.22	186.677.000	189.207.271
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.12.20	183.600.000	183.599.643
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.04.20	181.800.000	181.799.848
US Treasury, 1,5000%, fällig am 15.02.30	174.656.600	181.175.725
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 07.04.20	180.600.000	180.599.799
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.11.20	179.900.000	179.898.951
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.04.20	178.700.000	178.699.851
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.11.20	177.700.000	177.699.654
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 01.05.20	176.600.000	176.599.853

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig 8.6.20	261.900.000	261.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.04.20	211.700.000	211.700.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.04.20	207.300.000	207.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.11.20	206.900.000	206.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 25.11.20	199.600.000	199.600.000
UMBS, 3,5000%, fällig am 15.01.51	189.088.476	199.091.006
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 01.12.20	198.300.000	198.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.11.20	196.900.000	196.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.11.20	194.400.000	194.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.11.20	193.000.000	193.000.000
US Treasury, 1,5000%, fällig am 15.02.30	174.656.600	187.164.344
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.12.20	183.600.000	183.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.04.20	181.800.000	181.800.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 07.04.20	180.600.000	180.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.11.20	179.900.000	179.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.04.20	178.700.000	178.700.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.11.20	177.700.000	177.700.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 01.05.20	176.600.000	176.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.04.20	175.300.000	175.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 12.02.20	175.200.000	175.200.000

Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Übertreffen der Composite Benchmark, die sich aus 60 % MSCI All Country World Index (ACWI) + 40 % Bloomberg Barclays BB Global Aggregate Bond Index zusammensetzt, um 1 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 5 Jahren.

Der Fonds investiert in ein global diversifiziertes Portfolio mit Unternehmensaktien und aktienähnlichen Wertpapieren, Anleihen jeglicher Art, 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. Der Anlageverwalter kann die Verteilung auf die verschiedenen Anlageklassen flexibel steuern und er kann 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. Der Anlageverwalter kann 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 ACWI / 40 % BB 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. Der Anlageverwalter hat ein hohes Maß an Ermessensfreiheit bei der Auswahl einzelner Anlagen für den Fonds.

Überblick über den Fonds

Ashwin Alankar, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 verzeichnete die Anteilsklasse A2 in USD des Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund eine Rendite von 5,85% (netto) und 7,59% (brutto), verglichen mit 14,05% bzw. einem Performanceziel von 15,19% (brutto) für die Benchmark, ein intern berechneter Index, der sich zu 60% aus dem MSCI All Country World Index und 40% aus dem Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index zusammensetzt.

Die Finanzmärkte weltweit wurden Anfang des Jahres durch den Ausbruch der COVID-19-Pandemie erschüttert, die die Weltwirtschaft schnell in eine tiefe Rezession trieb. Um die wirtschaftlichen Auswirkungen des Herunterfahrens der Wirtschaft und des öffentlichen Lebens einzudämmen, schnürten Regierungen und Zentralbanken eine Flut von Hilfsprogrammen zur Unterstützung von Privathaushalten und Unternehmen. Diese Maßnahmen und das Abflauen der ersten Infektionswelle sorgten für Beruhigung an den Märkten. Anfang des Frühjahrs erholten sich viele Anlageklassen langsam wieder. Die Zinssenkungen und umfangreiche Anleihekäufe verhalfen den Anleihenmärkten nach oben. Beflügelt durch den wachstumsstarken Technologiesektor beendeten globale Aktien das Jahr mit soliden Gewinnen. US-Aktien setzten sich an die Spitze der Märkte in Industrieländern, und die Indizes der Märkte in Schwellenländern zogen weitgehend gleich. Die europäischen Indizes tendierten dagegen gemischt, einige dieser Länder schafften es dieses Jahr nicht in positives Terrain.

Die übermütige Stimmung an den Aktien- und anderen Risikomärkten ist zwar ungebrochen, aber langsam gibt es Anzeichen dafür, dass die Zeiten schwieriger werden könnten. Besonders bedenklich finden wir die Divergenz, die wir aktuell an den Anleihenmärkten zwischen den Inflationserwartungen und den realen Zinsen beobachten. Angesichts des steilen Anstiegs der Inflationserwartungen fielen im letzten Quartal die Realzinsen in den USA rasant. Das deutet darauf hin, dass der Markt am Anleihenmarkt künftig eine Stagflation einpreist. Aktien zeigten sich davon unbeeindruckt und erzielten im Quartal fast rekordverdächtige Renditen. Diese Diskrepanz ist nicht nur überraschend, sondern auch besorgniserregend.

Wir fürchten, dass die Aktienbewertungen allein auf den niedrigen Realzinsen basieren. Ein einfaches Discounted-Cashflow-Modell zeigt, dass die gesamten Aktienkursgewinne im letzten Jahr auf das Konto der Zinsrückgänge gehen. Die Gewinnprognosen für den S&P 500 Index für 2022 liegen aktuell unter dem Niveau Anfang 2020, der S&P 500 notiert dennoch fast 20% höher. Die Bewertungen werden durch den Anstieg der Multiples nach oben getrieben, nicht aber durch die Einschätzungen zum Gewinnwachstum.

Das ist beunruhigend, denn sobald der Rentenmarkt zu spüren beginnt, dass das Wachstum nachhaltig ist, dürften die Realzinsen steigen. Dann könnten Aktien im Gleichschritt mit Anleihen fallen, und die Diversifizierung hätte versagt. Und hierin liegt die Ironie und besteht das Risiko: Eine wirtschaftliche Erholung könnte Abwärtsdruck auf die Aktienmärkte bewirken, die aktuell von der Liquidität aufgrund der negativen Realzinsen profitieren. Sollten das Wachstum ausbleiben und die Realzinsen niedrig bleiben, würden die niedrigen Gewinnerwartungen die Aktienbewertungen möglicherweise ins Wanken bringen.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund.

Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	36.466.846	34.230.262
Barmittel und Devisen	717.952	378.595
Bareinschüsse	15.495	111
Barsicherheiten	1.810.000	1.720.000
Forderungen:		
Dividenden	7.321	–
Zinsen	541	479
Forderungen an den Investment-Manager	26.222	–
Summe Aktiva	**39.044.377**	**36.329.447**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	378.737	185.905
Überziehungskredite und Devisen	3.911	–
Bareinschüsse	247.946	332.001
Barsicherheiten	340.000	–
Gekaufte Wertpapieranlagen	1.684.937	1.635.605
Anlageverwaltungsgebühren	1.382	4.725
Anlegerbetreuungsgebühren	1	191
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	–	4.939
Managementgebühren	685	–
Aufgelaufene Kosten	40.066	11.422
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**2.697.665**	**2.174.788**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**36.346.712**	**34.154.659**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	37.170	20.989
Dividendenerträge	103.216	–
Sonstige Erträge	15.608	–
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2.492.365	4.893.491
Anlageerträge insgesamt	**2.648.359**	**4.914.480**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	19.645	19.672
Anlegerbetreuungsgebühren	56	139
Managementgebühren	4.044	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	15.118	19.365
Depotbankgebühren	19.377	15.825
Honorare der Abschlussprüfer	26.927	14.542
Druckkosten	235	6.143
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	17.624	3.766
Sonstige Gebühren	17.199	4.668
Aufwendungen insgesamt	**120.225**	**84.120**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(96.835)**	**(60.365)**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**23.390**	**23.755**
Nettobetriebsgewinn	**2.624.969**	**4.890.725**
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(393.959)	(760.715)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(131)	(390)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(28.417)**	**–**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**2.202.462**	**4.129.620**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.202.462	4.129.620
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	41	76
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(10.450)	(15.727)
Netto(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**(10.409)**	**(15.651)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	2.192.053	4.113.969
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	34.154.659	30.040.690
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**36.346.712**	**34.154.659**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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 Capital Appreciation Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Commercial Papers (2019: 84,78% 28.954.698 USD)			
USA			
Konsumentenkredite			
1.750.000	Harley-Davidson Funding Corp., fällig 17.2.21	4,81	1.748.975
Stromversorger			
350.000	Southern California Edison Co., fällig 8.1.21	0,97	349.989
	Summe Commercial Papers	**5,78**	**2.098.964**
Stammaktien (2019: 0,00% USD –)			
Bermuda			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
2.475	Norwegian Cruise Line Holdings, Ltd.	0,17	62.939
Kanada			
Banken			
1.005	Canadian Imperial Bank of Commerce	0,24	85.898
Metalle & Bergbau			
3.667	Barrick Gold Corp.	0,23	83.534
Kaimaninseln			
Automobilsektor			
3.433	NIO, Inc.	0,46	167.325
Deutschland			
Biotechnologie			
1.162	BioNTech SE	0,26	94.726
Hongkong			
Mobilfunkdienste			
1.439	China Mobile Ltd.	0,11	41.069
Irland			
Medizinische Geräte & Bedarf			
1.507	Medtronic plc	0,49	176.530
Japan			
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
914	Sony Corp.	0,25	92.405
Panama			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
1.312	Carnival Corp.	0,08	28.418
Schweiz			
Elektrische Ausrüstung			
3.229	ABB Ltd.	0,25	90.283
Vereinigtes Königreich			
Pharma			
1.620	AstraZeneca plc	0,22	80.984
2.293	GlaxoSmithKline plc	0,23	84.382
		0,45	165.366
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
558	General Dynamics Corp.	0,23	83.041
221	L3Harris Technologies, Inc.	0,11	41.773
231	Lockheed Martin Corp.	0,23	82.000
280	Northrop Grumman Corp.	0,23	85.322
		0,80	292.136
Fluggesellschaften			
499	Delta Air Lines, Inc.	0,05	20.065
2.665	Southwest Airlines Co.	0,34	124.216
		0,39	144.281
Banken			
7.280	Bank of America Corp.	0,61	220.657
10.077	Citigroup, Inc.	1,71	621.348
6.309	JPMorgan Chase & Co.	2,21	801.685
5.859	US Bancorp	0,75	272.971
1.743	Wells Fargo & Co.	0,14	52.604
		5,42	1.969.265
Getränke			
1.648	Coca-Cola Co. (The)	0,25	90.376
590	PepsiCo, Inc.	0,24	87.497
		0,49	177.873
Biotechnologie			
405	AbbVie, Inc.	0,12	43.396
382	Amgen, Inc.	0,24	87.829
389	Gilead Sciences, Inc.	0,06	22.663
1.270	Moderna, Inc.	0,36	132.677
		0,78	286.565
Baumaterial			
2.233	Carrier Global Corp.	0,23	84.229
Kapitalmärkte			
1.125	Bank of New York Mellon Corp. (The)	0,13	47.745
589	Cboe Global Markets, Inc.	0,15	54.848
204	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	0,15	53.797
807	Intercontinental Exchange, Inc.	0,26	93.039
118	MarketAxess Holdings, Inc.	0,18	67.326
8.337	Morgan Stanley	1,57	571.335
209	MSCI, Inc.	0,26	93.325
		2,70	981.415
Chemie			
303	Air Products and Chemicals Inc.	0,23	82.786
576	PPG Industries, Inc.	0,23	83.071
		0,46	165.857
Konsumentenkredite			
384	American Express Co.	0,13	46.429
674	Discover Financial Services	0,17	61.017
		0,30	107.446
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
612	Berkshire Hathaway, Inc., B	0,39	141.904
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
2.964	AT&T, Inc.	0,23	85.245
1.418	Verizon Communications, Inc.	0,23	83.307
		0,46	168.552
Stromversorger			
504	American Electric Power Co., Inc.	0,11	41.968
917	Duke Energy Corp.	0,23	83.960
1.255	Xcel Energy, Inc.	0,23	83.671
		0,57	209.599
Unterhaltung			
396	Netflix, Inc.	0,59	214.129
3.325	Walt Disney Co. (The)	1,66	602.423
		2,25	816.552

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
512	Crown Castle International Corp.	0,22	81.505
634	Digital Realty Trust, Inc.	0,24	88.449
61	Equinix, Inc.	0,12	43.565
		0,58	213.519
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
223	Costco Wholesale Corp.	0,23	84.022
735	Walmart, Inc.	0,29	105.950
		0,52	189.972
Lebensmittelprodukte			
1.714	Archer-Daniels-Midland Co.	0,24	86.403
860	Campbell Soup Co.	0,11	41.581
706	General Mills, Inc.	0,11	41.513
576	Hershey Co. (The)	0,24	87.742
905	Hormel Foods Corp.	0,12	42.182
675	Kellogg Co.	0,12	42.005
680	McCormick & Co., Inc.	0,18	65.008
1.480	Mondelez International, Inc., A	0,24	86.535
1.290	Tyson Foods, Inc., A	0,23	83.128
		1,59	576.097
Medizinische Geräte & Bedarf			
363	Becton Dickinson and Co.	0,25	90.830
Gesundheitsanbieter & -dienste			
622	CVS Health Corp.	0,12	42.483
245	UnitedHealth Group, Inc.	0,24	85.917
		0,36	128.400
Medizintechnik			
1.141	Cerner Corp.	0,25	89.546
Hotels, Restaurants & Freizeit			
111	Domino's Pizza, Inc.	0,12	42.564
18.678	Las Vegas Sands Corp.	3,06	1.113.209
2.978	MGM Resorts International	0,26	93.837
		3,44	1.249.610
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
856	Hovnanian Enterprises, Inc., A	0,08	28.128
609	KB Home	0,06	20.414
330	Lennar Corp., A	0,07	25.156
580	PulteGroup, Inc.	0,07	25.010
1.639	Toll Brothers, Inc.	0,20	71.247
1.443	TRI Pointe Group, Inc.	0,07	24.892
		0,55	194.847
Haushaltsartikel			
619	Procter & Gamble Co. (The)	0,24	86.128
Industriekonzerne			
493	3M Co.	0,24	86.171
411	Honeywell International, Inc.	0,24	87.420
		0,48	173.591
Versicherungen			
824	Allstate Corp. (The)	0,25	90.582
741	Marsh & McLennan Cos., Inc.	0,24	86.697
		0,49	177.279
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
161	Alphabet, Inc., C	0,78	282.053
992	Facebook, Inc., A	0,75	270.975
		1,53	553.028

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Internet & Direktmarketing Handel			
51	Amazon.com, Inc.	0,46	166.103
IT-Dienstleistungen			
343	International Business Machines Corp.	0,12	43.177
2.084	Visa, Inc., A	1,25	455.833
		1,37	499.010
Maschinen			
1.560	Caterpillar, Inc.	0,78	283.951
365	Cummins, Inc.	0,23	82.891
1.263	Otis Worldwide Corp.	0,23	85.316
		1,24	452.158
Medien			
65	Charter Communications, Inc., A	0,12	43.001
1.699	Comcast Corp., A	0,24	89.028
		0,36	132.029
Metalle & Bergbau			
1.469	Newmont Corp.	0,24	87.978
Multiline-Handel			
195	Dollar General Corp.	0,11	41.008
Multi-Versorger			
1.118	Consolidated Edison, Inc.	0,22	80.798
538	Dominion Energy, Inc.	0,11	40.458
		0,33	121.256
Pharma			
1.354	Bristol-Myers Squibb Co.	0,23	83.989
289	Johnson & Johnson	0,12	45.483
1.046	Merck & Co., Inc.	0,23	85.563
9.359	Pfizer, Inc.	0,95	344.505
896	Viatris, Inc.	0,05	16.783
531	Zoetis, Inc.	0,24	87.880
		1,82	664.203
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
1.392	CBRE Group, Inc., A	0,24	87.306
Straße & Schiene			
355	Norfolk Southern Corp.	0,23	84.351
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
613	Analog Devices, Inc.	0,25	90.558
1.724	Intel Corp.	0,24	85.890
281	NVIDIA Corp.	0,40	146.738
528	Texas Instruments, Inc.	0,24	86.661
		1,13	409.847
Software			
1.566	Microsoft Corp.	0,96	348.310
1.457	Oracle Corp.	0,26	94.253
		1,22	442.563
Fachhandel			
155	Home Depot, Inc. (The)	0,11	41.171
191	O'Reilly Automotive, Inc.	0,24	86.441
328	Tiffany & Co.	0,12	43.116
		0,47	170.728
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
595	Apple, Inc.	0,22	78.950
1.235	Dell Technologies, Inc., C	0,25	90.513
		0,47	169.463

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
	Stammaktien insgesamt	**38,20**	**13.885.017**
Börsengehandelte Fonds (2019: 0,00% USD –)			
410.430	iShares USD Corp. Bond Fund	7,41	2.695.049
12.165	Xtrackers Harvest CSI300 Fund	0,53	191.290
	Börsengehandelte Fonds insgesamt	**7,94**	**2.886.339**
Staatsanleihen (2019: 9,66% 3.300.000 USD)			
Italienische Schatzanweisungen/Anleihen			
2.476.000	fällig am 29.01.21	8,33	3.026.062
Japanische Staatsanleihen			
302.600.000	fällig am 18.01.21	8,06	2.930.729
485.400.000	fällig am 22.02.21	12,94	4.701.677
64.500.000	fällig am 15.03.21	1,72	624.793
US-Schatzanweisungen/Anleihen			
1.892.700	fällig am 14.01.21	0,26	94.954
74.683.500	fällig am 28.01.21	10,29	3.740.696
	Staatsanleihen insgesamt	**41,60**	**15.118.911**
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2019: 4,79% 1.635.617 USD)			
UMBS			
600.000	3,5000 %, fällig am 15.01.51	1,75	634.092
283.000	4,5000 %, fällig am 15.01.51	0,84	306.711
674.000	5,0000 %, fällig am 15.01.51	2,05	745.866
		4,64	1.686.669
	Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt	**4,64**	**1.686.669**
Anlagen insgesamt (Kosten: 33.807.998 USD)		**98,16**	**35.675.900**

Credit Default Swaps°† (2019: 0,00% USD –)

Kontrahent	Referenzvermögenswert	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	Absicherung CDX. NA.IG.34-V1 0 0,00%	1.793.000	20. Juni 25	0,08	29.434
Summe				**0,08**	**29.434**

Devisentermingeschäfte (2019: 0,02% 6.263 USD) Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Bank of America							
USD	2.936.852	JPY	302.600.000	2.942.560	19. Jan. 21	0,01	5.708
USD	2.224.528	MXN	44.251.600	2.231.277	28. Jan. 21	0,02	6.749
HSBC							
USD	23.952	BRL	122.000	24.441	04. Mär. 21	0,00	490
USD	291.594	CAD	371.000	291.679	04. Mär. 21	0,00	85
Summe						**0,03**	**13.032**

Futures (2019: 0,77% 264.929 USD)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	9	Australia 10 Year Bond	0,00	1.496
Goldman Sachs	12	Australia 3 Year Bond	0,00	247
Goldman Sachs	2	CAC 40 10 Euro Index	0,00	609
Goldman Sachs	1	DAX Index	0,04	13.055
Goldman Sachs	1	IBEX 35 Index	0,00	159
Goldman Sachs	22	MSCI Emerging Markets Index	0,12	42.392
Goldman Sachs	10	NASDAQ 100 Emini Index	0,23	84.183
Goldman Sachs	50	Nikkei 225 Index	0,13	46.544
Goldman Sachs	29	Russell 2000 Emini Index	0,24	87.167
Goldman Sachs	15	S&P 500 Emini Index	0,22	81.537
Goldman Sachs	1	Short-Term Euro-BTP	0,00	110
Goldman Sachs	13	US 10 Year Note	0,01	3.017
Goldman Sachs	11	US 5 Year Note	0,01	2.005
Summe			**1,00**	**362.521**

Optionen (2019: 0,00% USD –)

Kontrahent	Kontraktwert		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Aufstellung der gekauften Optionen – Call				
Goldman Sachs	1.460.200	Las Vegas Sands Corp., läuft aus im Februar 2021, Ausübungspreis 49	0,93	338.656
Aufstellung der gekauften Optionen – Put				
Goldman Sachs	1.750.000	S&P 500 Index, läuft aus im April 2021, Ausübungspreis 3.500	0,13	45.839
Citibank	385.000	Tesla Motors, Inc., läuft aus im Januar 2021, Ausübungspreis 550	0,00	1.464
Summe			**1,06**	**385.959**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**100,33**	**36.466.846**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2019: (0,03)% (11.503) USD) Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
HSBC							
USD	3.005.807	EUR	2.476.000	2.984.982	29. Jan. 21	(0,06)	(20.825)
USD	1.654.528	JPY	172.400.000	1.638.484	22. Feb. 21	(0,04)	(16.044)
USD	1.174	KRW	1.278.000	1.173	04. Mär. 21	0,00	(1)
USD	93.377	MXN	1.892.700	91.745	14. Jan. 21	0,00	(1.632)
USD	1.505.248	MXN	30.431.900	1.485.326	28. Jan. 21	(0,06)	(19.922)
USD	112.140	TWD	3.124.000	112.014	04. Mär. 21	0,00	(125)
Morgan Stanley							
USD	3.004.267	JPY	313.000.000	2.975.535	22. Feb. 21	(0,08)	(28.732)
USD	620.447	JPY	64.500.000	615.734	15. Mär. 21	(0,01)	(4.713)
Summe						**(0,25)**	**(91.994)**

Futures (2019: (0,49)% (167.957) USD)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	(12)	Euro STOXX 50 Index	(0,02)	(7.416)
Goldman Sachs	5	FTSE 100 Index	(0,01)	(3.397)
Goldman Sachs	(193)	Micro E-mini S&P 500 Index	(0,29)	(105.175)
Goldman Sachs	18	OMXS30 Index	(0,01)	(3.140)
Goldman Sachs	5	SPI 200 Index	(0,03)	(9.588)

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Kontrahent			Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	1	US Long Bond	0,00	(1.587)
Summe			**(0,36)**	**(130.303)**

Optionen (2019: 0,00% USD –)

Kontrahent	Kontraktwert		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Aufstellung der geschriebenen Optionen – Call				
Goldman Sachs	(1.788.000)	Las Vegas Sands Corp., läuft aus im Februar 2021, Ausübungspreis 60	(0,31)	(112.027)
Citibank	(504.000)	Tesla Motors, Inc., läuft aus im Januar 2021, Ausübungspreis 720	(0,05)	(18.536)
Aufstellung der geschriebenen Optionen – Put				
Goldman Sachs	(266.400)	Las Vegas Sands Corp., läuft aus im Februar 2021, Ausübungspreis 36	0,00	(213)
Goldman Sachs	(1.132.400)	Las Vegas Sands Corp., läuft aus im Februar 2021, Ausübungspreis 38	0,00	(1.481)
Goldman Sachs	(2.000.000)	S&P 500 Index, läuft aus im April 2021, Ausübungspreis 2.500	(0,02)	(7.384)
Goldman Sachs	(1.525.000)	S&P 500 Index, läuft aus im April 2021, Ausübungspreis 3.050	(0,05)	(16.493)
Citibank	(322.000)	Tesla Motors, Inc., läuft aus im Januar 2021, Ausübungspreis 460	0,00	(306)
Summe			**(0,43)**	**(156.440)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**(1,04)**	**(378.737)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	60,52
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	25,47
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,19
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	5,38
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,10
Sonstige Aktiva	7,34
Summe Aktiva	**100,00**

° Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.
† Über ICE (Clearinghaus einer zentralen Gegenpartei („CCP")) abgerechnet.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Commercial Papers	–	2.098.964	–	2.098.964
Stammaktien	13.885.017	–	–	13.885.017
Credit Default Swaps	–	29.434	–	29.434
Börsengehandelte Fonds	–	2.886.339[1]	–	2.886.339
Devisentermingeschäfte	–	(78.962)	–	(78.962)
Terminkontrakte	232.218	–	–	232.218
Staatsanleihen	–	15.118.911	–	15.118.911
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	1.686.669	–	1.686.669
Gekaufte Optionen	–	385.959	–	385.959
Geschriebene Optionen	–	(156.440)	–	(156.440)
Wertpapieranlagen insgesamt	14.117.235	21.970.874	–	36.088.109

[1]Die Verwaltungsstelle hat am 31. Dezember 2020 bei der Bewertung von Börsenwerten ein von einem unabhängigen Dritten bereitgestelltes systematisches Modell zur Berechnung des marktgerechten Werts genutzt, um stagnierende Preise zwischen dem Handelsschluss ausländischer Börsen und dem Bewertungszeitpunkt zu berücksichtigen. Das hat zu einer Minderung um 440 USD bei börsengehandelten Fonds mit einem beizulegenden Zeitwert von 2.886.339 USD geführt.

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Commercial Papers	–	28.954.698	–	28.954.698
Credit Default Swaps	–	40.611	–	40.611
Devisentermingeschäfte	–	(5.240)	–	(5.240)
Terminkontrakte	96.972	–	–	96.972
Staatsanleihen	3.300.000	–	–	3.300.000
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	1.635.617	–	1.635.617
Gekaufte Optionen	–	28.144	–	28.144
Geschriebene Optionen	–	(6.445)	–	(6.445)
Wertpapieranlagen insgesamt	3.396.972	30.647.385	–	34.044.357

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 gab es Übertragungen bei Staatsanleihen von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen.

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Global Pricing Committee den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	A2 USD Anteile	I2 USD Anteile	Z1 USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	1.300	199.700	299.612
Ausgegebene Anteile	–	–	–
Zurückgegebene Anteile	(1.000)	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	300	199.700	299.612

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	A2 USD Anteile	Klasse A€acc Hedged Anteile	Klasse E$acc Anteile	Klasse E€acc Hedged Anteile	Klasse I$inc Anteile	Klasse Z$inc Anteile	I2 USD Anteile	Z1 USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	1.300	244	300	244	303	30	199.700	299.611
Ausgegebene Anteile	–	–	–	–	–	–	–	1
Zurückgegebene Anteile	–	(244)	(300)	(244)	(303)	(30)	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	1.300	–	–	–	–	–	199.700	299.612

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 USD	3.422	11,41	13.998	10,77	12.214	9,40
Klasse A€acc Hedged	–	–	–	–	2.569	9,18
Klasse E$acc	–	–	–	–	2.805	9,35
Klasse E€acc Hedged	–	–	–	–	2.557	9,14
Klasse I$inc	–	–	–	–	3.369	11,11
Klasse Z$inc	–	–	–	–	3.353	111,76
I2 USD	2.758.973	13,82	2.586.509	12,95	2.241.172	11,22
Z1 USD	33.584.317	112,09	31.554.152	105,32	27.772.651	92,70

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
A2 USD	1,72%	1,64%	1,75%
I2 USD	1,02%	0,94%	1,05%

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

	15/01/2020	14/02/2020	13/03/2020	15/04/2020	15/05/2020	15/06/2020	15/07/2020	14/08/2020	15/09/2020	15/10/2020	13/11/2020	15/12/2020
Z1 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1,31490	–	–

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
A2 USD (Netto)	5,85	–	–	4,89
60% MSCI ACWI NR / 40% Bloomberg Barclays Global Agg	14,05	–	–	9,33

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	31.12.2018 31.12.2019 %	3.04.2018 31.12.2018 %
A2 USD (Netto)	5,85	14,57	–
60% MSCI ACWI NR / 40% Bloomberg Barclays Global Agg	14,05	18,55	–
A2 USD (Brutto)	7,59	16,45	–
60% MSCI ACWI NR / 40% Bloomberg Barclays Global Agg + 1,00%	15,19	19,74	–

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Performanceziel: Übertreffen der Composite Benchmark, die sich aus 60 % MSCI All Country World Index (ACWI) + 40 % Bloomberg Barclays BB Global Aggregate Bond Index zusammensetzt, um 1 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 5 Jahren.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

Bitte beachten Sie, dass die Tabelle mit den annualisierten Bruttorenditen nur für Anteilsklassen relevant ist, die seit mindestens 5 Jahren aktiv waren.

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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
UMBS, 5,0000%, fällig am 15.01.51	6.066.000	6.654.118
UMBS, 3,5000%, fällig am 15.01.51	6.177.631	6.512.005
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.06.20	6.000.000	5.999.983
Japan Treasury Bill, 0,0000%, fällig am 22.02.21	485.400.000	4.651.553
UMBS, 3,5000%, fällig am 25.06.47	3.600.000	3.794.913
Mexico Cetes, 0,0000%, fällig am 28.01.21	74.683.500	3.728.411
iShares USD Corp. Bond Fund	574.721	3.699.509
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 11.09.20	3.300.000	3.299.994
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.12.20	3.300.000	3.299.994
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 03.12.20	3.300.000	3.299.994
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 31.08.20	3.300.000	3.299.981
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.01.20	3.300.000	3.299.861
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 29.01.20	3.300.000	3.299.861
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.01.20	3.300.000	3.299.861
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.01.20	3.300.000	3.299.860
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.01.20	3.300.000	3.299.860
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.01.20	3.300.000	3.299.860
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.01.20	3.300.000	3.299.860
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.01.20	3.300.000	3.299.860
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 07.01.20	3.300.000	3.299.860

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
UMBS, 5,0000%, fällig am 15.01.51	6.066.000	6.634.530
UMBS, 3,5000%, fällig am 15.01.51	6.177.631	6.495.178
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.06.20	6.000.000	6.000.000
UMBS, 3,5000%, fällig am 25.06.47	3.600.000	3.804.017
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 10.02.20	3.300.000	3.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 11.09.20	3.300.000	3.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 12.02.20	3.300.000	3.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.02.20	3.300.000	3.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.12.20	3.300.000	3.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.02.20	3.300.000	3.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.01.20	3.300.000	3.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 29.01.20	3.300.000	3.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 03.01.20	3.300.000	3.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 03.12.20	3.300.000	3.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 31.01.20	3.300.000	3.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 04.02.20	3.300.000	3.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.01.20	3.300.000	3.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.02.20	3.300.000	3.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 07.01.20	3.300.000	3.300.000
Federal Home Loan Bank Discount Notes, 0,0000 %, fällig am 02.01.20	3.300.000	3.300.000

Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Performanceziel: Outperformance des Bloomberg Barclays 1 month US Treasury Bill Index um 1 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 5 Jahren.

Der Fonds investiert in ein global diversifiziertes Portfolio mit Unternehmensaktien und aktienähnlichen Wertpapieren, Anleihen jeglicher Art, 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. Der Anlageverwalter kann die Verteilung auf die verschiedenen Anlageklassen flexibel steuern und er kann 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.

Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einschließlich von 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 Bloomberg Barclays 1 Month US Treasury Bill Index verwaltet, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter hat ein hohes Maß an Ermessensfreiheit bei der Auswahl einzelner Anlagen für den Fonds.

Überblick über den Fonds

Ashwin Alankar, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 erzielte die Anteilsklasse I2 in USD des Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund eine Rendite von -0,84% (netto) und -0,11% (brutto), verglichen mit 0,42% bzw. einem Performanceziel von1,42% (brutto) für seine Benchmark, den Bloomberg Barclays 1 Month US Treasury Bill Index.

Die Finanzmärkte weltweit wurden Anfang des Jahres durch den Ausbruch der COVID-19-Pandemie erschüttert, die die Weltwirtschaft schnell in eine tiefe Rezession trieb. Um die wirtschaftlichen Auswirkungen des Herunterfahrens der Wirtschaft und des öffentlichen Lebens einzudämmen, schnürten Regierungen und Zentralbanken eine Flut von Hilfsprogrammen zur Unterstützung von Privathaushalten und Unternehmen. Diese Maßnahmen und das Abflauen der ersten Infektionswelle sorgten für Beruhigung an den Märkten. Anfang des Frühjahrs erholten sich viele Anlageklassen langsam wieder. Die Zinssenkungen und umfangreiche Anleihekäufe verhalfen den Anleihenmärkten nach oben. Beflügelt durch den wachstumsstarken Technologiesektor beendeten globale Aktien das Jahr mit soliden Gewinnen. US-Aktien setzten sich an die Spitze der Märkte in Industrieländern, und die Indizes der Märkte in Schwellenländern zogen weitgehend gleich. Die europäischen Indizes tendierten dagegen gemischt, einige dieser Länder schafften es dieses Jahr nicht in positives Terrain.

Die übermütige Stimmung an den Aktien- und anderen Risikomärkten ist zwar ungebrochen, aber langsam gibt es Anzeichen dafür, dass die Zeiten schwieriger werden könnten. Besonders bedenklich finden wir die Divergenz, die wir aktuell an den Anleihenmärkten zwischen den Inflationserwartungen und den realen Zinsen beobachten. Angesichts des steilen Anstiegs der Inflationserwartungen fielen im letzten Quartal die Realzinsen in den USA rasant. Das deutet darauf hin, dass der Markt am Anleihenmarkt künftig eine Stagflation einpreist. Aktien zeigten sich davon unbeeindruckt und erzielten im Quartal fast rekordverdächtige Renditen. Diese Diskrepanz ist nicht nur überraschend, sondern auch besorgniserregend.

Wir fürchten, dass die Aktienbewertungen allein auf den niedrigen Realzinsen basieren. Ein einfaches Discounted-Cashflow-Modell zeigt, dass die gesamten Aktienkursgewinne im letzten Jahr auf das Konto der Zinsrückgänge gehen. Die Gewinnprognosen für den S&P 500 Index für 2022 liegen aktuell unter dem Niveau Anfang 2020, der S&P 500 notiert dennoch fast 20% höher. Die Bewertungen werden durch den Anstieg der Multiples nach oben getrieben, nicht aber durch die Einschätzungen zum Gewinnwachstum.

Das ist beunruhigend, denn sobald der Rentenmarkt zu spüren beginnt, dass das Wachstum nachhaltig ist, dürften die Realzinsen steigen. Dann könnten Aktien im Gleichschritt mit Anleihen fallen, und die Diversifizierung hätte versagt. Und hierin liegt die Ironie und besteht das Risiko: Eine wirtschaftliche Erholung könnte Abwärtsdruck auf die Aktienmärkte bewirken, die aktuell von der Liquidität aufgrund der negativen Realzinsen profitieren. Sollten das Wachstum ausbleiben und die Realzinsen niedrig bleiben, würden die niedrigen Gewinnerwartungen die Aktienbewertungen möglicherweise ins Wanken bringen.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund.

Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	575.366	27.370.484
Barmittel und Devisen	64.448	125.796
Bareinschüsse	1.453	3
Barsicherheiten	20.000	440.000
Forderungen:		
Dividenden	4	–
Forderungen an den Investment-Manager	11.824	–
Sonstige Forderungen	89	129
Summe Aktiva	**673.184**	**27.936.412**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	3.004	37.672
Überziehungskredite und Devisen	–	2
Bareinschüsse	53	50.273
Anlageverwaltungsgebühren	3.384	24.214
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	847	3.763
Managementgebühren	12	–
Aufgelaufene Kosten	39.265	3.503
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**46.565**	**119.427**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**626.619**	**27.816.985**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	1.083	205
Dividendenerträge	139	–
Sonstige Erträge	2.238	19.880
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(671.336)	657.614
Anlage(verlust)/-ertrag insgesamt	**(667.876)**	**677.699**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	3.375	15
Managementgebühren	73	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	9.750	8.488
Depotbankgebühren	17.737	13.212
Honorare der Abschlussprüfer	33.028	10.708
Druckkosten	1.113	1.530
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	8.930	1.625
Sonstige Gebühren	13.928	548
Aufwendungen insgesamt	**87.934**	**36.126**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(88.484)**	**(37.095)**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**(550)**	**(969)**
Nettobetriebs(verlust)/-gewinn	**(667.326)**	**678.668**
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	–	(11)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(42)**	**–**
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**(667.368)**	**678.657**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
(Minderung)/Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(667.368)	678.657
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	–	20.000.000
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(26.522.998)	–
Netto (-minderung)/-anstieg aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**(26.522.998)**	**20.000.000**
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(27.190.366)	20.678.657
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	27.816.985	7.138.328
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**626.619**	**27.816.985**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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 Capital Preservation Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Stammaktien (2019: 0,00% USD –)			
Kaimaninseln			
Automobilsektor			
41	NIO, Inc.	0,32	1.998
USA			
Banken			
66	Citigroup, Inc.	0,65	4.070
30	JPMorgan Chase & Co.	0,61	3.812
10	US Bancorp	0,07	466
139	Wells Fargo & Co.	0,67	4.195
		2,00	12.543
Kapitalmärkte			
11	Bank of New York Mellon Corp. (The)	0,07	467
4	Cboe Global Markets, Inc.	0,06	372
2	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	0,08	527
1	MarketAxess Holdings, Inc.	0,09	571
52	Morgan Stanley	0,57	3.564
		0,87	5.501
Konsumentenkredite			
4	American Express Co.	0,08	484
7	Discover Financial Services	0,10	634
		0,18	1.118
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
2	Berkshire Hathaway, Inc., B	0,07	464
Unterhaltung			
2	Netflix, Inc.	0,17	1.081
Hotels, Restaurants & Freizeit			
40	Las Vegas Sands Corp.	0,38	2.384
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
20	Hovnanian Enterprises, Inc., A	0,11	657
14	KB Home	0,08	469
8	Lennar Corp., A	0,10	610
14	PulteGroup, Inc.	0,10	604
40	Toll Brothers, Inc.	0,28	1.739
34	TRI Pointe Group, Inc.	0,09	587
		0,76	4.666
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
1	Alphabet, Inc., C	0,28	1.752
8	Facebook, Inc., A	0,35	2.185
		0,63	3.937
IT-Dienstleistungen			
13	Visa, Inc., A	0,45	2.843
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
1	NVIDIA Corp.	0,08	522
Software			
3	Microsoft Corp.	0,11	667
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
6	Apple, Inc.	0,13	796
	Stammaktien insgesamt	**6,15**	**38.520**
Börsengehandelte Fonds (2019: 1,57% 437.125 USD)			
778	iShares Core Global Aggregate Bond Fund	0,72	4.501
5.040	iShares USD Short Duration Corp. Bond Fund	4,55	28.510
4.785	iShares USD Short Duration High Yield Corp. Bond Fund	4,30	26.979
484	SPDR Russell 2000 US Small Cap Fund	4,25	26.645
471	Vanguard FTSE All-World Fund	8,03	50.290
76	Vanguard S&P 500 Fund	0,86	5.412
500	Vanguard USD Corporate 1-3 Year Bond Fund	4,15	25.997
	Börsengehandelte Fonds insgesamt	**26,86**	**168.334**
Staatsanleihen (2019: 5,03% 1.400.000 USD)			
Japanische Staatsanleihen			
6.100.000	fällig am 15.02.21	9,43	59.085
5.200.000	fällig am 22.02.21	8,04	50.368
11.350.000	fällig am 01.03.21	17,54	109.940
US-Schatzanweisungen/Anleihen			
2.975.000	fällig am 28.01.21	23,78	149.010
	Staatsanleihen insgesamt	**58,79**	**368.403**
Anlagen insgesamt (Kosten: 555.942 USD		**91,80**	**575.257**

Devisentermingeschäfte (2019: 0,00% USD –)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Bank of America							
USD	149.209	MXN	2.975.000	149.318	28. Jan. 21	0,02	109
Summe						**0,02**	**109**

Futures (2019: 0,17% 47.666 USD)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**91,82**	**575.366**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2019: 0,00% USD –)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
HSBC							
USD	59.059	JPY	6.110.000	58.915	16. Feb. 21	(0,02)	(144)
USD	49.904	JPY	5.200.000	49.421	22. Feb. 21	(0,08)	(484)
Morgan Stanley							
USD	109.216	JPY	11.350.000	108.442	01. Mär. 21	(0,13)	(774)
Summe						**(0,23)**	**(1.402)**

Futures (2019: (0,11)% (32.548) USD)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	(2)	Micro E-mini S&P 500 Index	(0,25)	(1.602)
Summe			**(0,25)**	**(1.602)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**(0,48)**	**(3.004)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	52,86
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	32,59
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,02
Sonstige Aktiva	14,53
Summe Aktiva	**100,00**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	38.520	–	–	38.520
Börsengehandelte Fonds	–	168.334[1]	–	168.334
Devisentermingeschäfte	–	(1.293)	–	(1.293)
Terminkontrakte	(1.602)	–	–	(1.602)
Staatsanleihen	–	368.403	–	368.403
Wertpapieranlagen insgesamt	36.918	535.444	–	572.362

[1]Die Verwaltungsstelle hat am 31. Dezember 2020 bei der Bewertung von Börsenwerten ein von einem unabhängigen Dritten bereitgestelltes systematisches Modell zur Berechnung des marktgerechten Werts genutzt, um stagnierende Preise zwischen dem Handelsschluss ausländischer Börsen und dem Bewertungszeitpunkt zu berücksichtigen. Das hat zu einem Anstieg um 457 USD bei börsengehandelten Fonds mit einem beizulegenden Zeitwert von 168.334 USD geführt.

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Commercial Papers	–	25.463.933	–	25.463.933
Börsengehandelte Fonds	437.125	–	–	437.125
Terminkontrakte	15.118	–	–	15.118
Staatsanleihen	1.400.000	–	–	1.400.000
Gekaufte Optionen	–	21.760	–	21.760
Geschriebene Optionen	–	(5.124)	–	(5.124)
Wertpapieranlagen insgesamt	1.852.243	25.480.569	–	27.332.812

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 gab es Übertragungen bei Staatsanleihen von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen.

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Global Pricing Committee den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	I2 USD Anteile	Z2 USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	300	255.195
Ausgegebene Anteile	–	–
Zurückgegebene Anteile	–	(249.471)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	300	5.724

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund (Fortsetzung)

	I2 USD Anteile	Z2 USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	300	68.958
Ausgegebene Anteile	–	186.237
Zurückgegebene Anteile	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	300	255.195

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil
I2 USD	3.189	$ 10,63	3.217	$ 10,72	3.076	$ 10,25
Z2 USD	623.430	$ 108,91	27.813.768	$ 108,99	7.135.252	$ 103,47

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
I2 USD	0,75%	0,73%	0,74%

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
I2 (USD) (netto)	(0,84)	1,19	–	1,71
BB US Treasury Bellwethers: 1 Monat (USD)	0,42	1,40	–	1,31

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31.12.2017 31.12.2018 %	23/05/2017 31/12/2017 %
I2 (USD) (netto)	(0,84)	4,59	(0,10)	–
BB US Treasury Bellwethers: 1 Monat (USD)	0,42	2,07	1,71	–
I2 USD (Brutto)	(0,11)	5,35	0,64	–
BB US Treasury Bellwethers: 1 Monat (USD + 1,00%)	1,42	3,09	2,74	–

Es werden Angaben zur Klasse I2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Performanceziel: Outperformance des Bloomberg Barclays 1 month US Treasury Bill Index um 1 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 5 Jahren.

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.

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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 10.02.20	2.400.000	2.399.686
Southern California Edison, 0,0000 %, fällig am 02.03.20	2.250.000	2.248.575
Southern California Edison, 0,0000 %, fällig am 07.02.20	1.750.000	1.749.364
Nissan Motor Acceptance, 0,0000%, fällig am 01.05.20	1.750.000	1.742.082
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.02.20	1.600.000	1.599.931
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 25.02.20	1.600.000	1.599.931
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.02.20	1.600.000	1.599.930
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.02.20	1.600.000	1.599.791
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 26.02.20	1.500.000	1.499.935
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 05.02.20	1.500.000	1.499.935
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.02.20	1.500.000	1.499.738
Walgreens Boots, 0,0000 %, fällig am 12.05.20	1.500.000	1.492.796
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 05.03.20	1.400.000	1.399.958
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.01.20	1.400.000	1.399.941
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 11.02.20	1.400.000	1.399.939
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 12.02.20	1.400.000	1.399.939
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.02.20	1.400.000	1.399.939
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.02.20	1.400.000	1.399.939
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.02.20	1.400.000	1.399.939
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.02.20	1.400.000	1.399.939
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.02.20	1.400.000	1.399.939
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 07.02.20	1.400.000	1.399.939
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.01.20	1.400.000	1.399.822
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.03.20	1.300.000	1.299.961
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 10.01.20	1.300.000	1.299.945
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.01.20	1.300.000	1.299.945
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.01.20	1.300.000	1.299.945
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.01.20	1.300.000	1.299.945
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.01.20	1.300.000	1.299.945
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.01.20	1.300.000	1.299.945
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.01.20	1.300.000	1.299.945
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 29.01.20	1.300.000	1.299.945
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 03.01.20	1.300.000	1.299.945
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.01.20	1.300.000	1.299.945
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 07.01.20	1.300.000	1.299.945
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.01.20	1.300.000	1.299.945
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 09.01.20	1.300.000	1.299.945
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.02.20	1.300.000	1.299.944
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 04.03.20	1.300.000	1.299.944
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 31.01.20	1.300.000	1.299.943
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 04.02.20	1.300.000	1.299.943
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.01.20	1.300.000	1.299.834
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 03.02.20	1.300.000	1.299.830
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.01.20	1.300.000	1.299.779
Apache Corp., 0,0000 %, fällig am 04.03.20	1.250.000	1.249.939
Montana Dakota, 0,0000%, fällig am 22.01.20	1.250.000	1.249.939
Montana Dakota, 0,0000%, fällig am 24.01.20	1.250.000	1.249.937
Fortive Corp., 0,0000%, fällig am 13.03.20	1.250.000	1.249.594
Mckesson Corp., 0,0000%, fällig am 31.01.20	1.250.000	1.249.459
Canadian Tyre Corp., 0,0000%, fällig am 13.02.20	1.250.000	1.249.149
Natural Fuel Gas, 0,0000%, fällig am 19.02.20	1.250.000	1.249.096
Boston Scientific Corp., 0,0000%, fällig am 11.02.20	1.250.000	1.248.838
DTE Gas Co., 0,0000%, fällig am 11.02.20	1.250.000	1.248.799
ENEL Finance America LLC, 0,0000%, fällig am 27.03.20	1.250.000	1.246.167
Anthem, Inc., 0,0000 %, fällig am 1.06.20	1.250.000	1.245.722
Walgreens Boots, 0,0000 %, fällig am 27.03.20	1.250.000	1.245.311
Hyundai Capital, 0,0000%, fällig am 13.04.20	1.250.000	1.244.438

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 10.02.20	2.400.000	2.400.000
Southern California Edison, 0,0000 %, fällig am 02.03.20	2.250.000	2.250.000
Campbell Soup, 0,0000%, fällig am 09.01.20	2.000.000	2.000.000
Southern California Edison, 0,0000 %, fällig am 07.02.20	1.750.000	1.750.000
Nissan Motor Acceptance, 0,0000%, fällig am 01.05.20	1.750.000	1.745.491
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.02.20	1.600.000	1.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.02.20	1.600.000	1.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.02.20	1.600.000	1.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 25.02.20	1.600.000	1.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.02.20	1.500.000	1.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 26.02.20	1.500.000	1.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 05.02.20	1.500.000	1.500.000
Hyundai Capital, 0,0000%, fällig am 06.01.20	1.500.000	1.500.000
Parker Hannifin, 0,0000%, fällig am 31.01.20	1.500.000	1.500.000
Public Service Enterprise, 0,0000%, fällig am 27.01.20	1.500.000	1.500.000
VW Credit, Inc., 0,0000 %, fällig am 30.01.20	1.500.000	1.500.000
Walgreens Boots, 0,0000 %, fällig am 12.05.20	1.500.000	1.496.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.02.20	1.400.000	1.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.01.20	1.400.000	1.400.000
Federal Home Loan Bank Discount Notes, 0,0000 %, fällig am 02.01.20	1.400.000	1.400.000

Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
Boeing, 0,0000%, fällig am 27.05.20	1.250.000	1.244.177
Dow Chemical Co., 0,0000%, fällig am 30.03.20	1.250.000	1.244.109
Natwest Markets plc, 0,0000 %, fällig am 23.04.20	1.250.000	1.243.899
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 09.03.20	1.200.000	1.199.894
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.03.20	1.200.000	1.199.844

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Performanceziel: Übertreffen des 60 % MSCI All Country World Index + 40 % Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index um 1 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 5 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. Der Anlageverwalter kann die Verteilung auf die verschiedenen Anlageklassen flexibel steuern und er kann 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.

Der Anlageverwalter kann 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 ACWI / 40 % BB 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. Der Anlageverwalter hat ein hohes Maß an Ermessensfreiheit bei der Auswahl einzelner Anlagen für den Fonds.

Überblick über den Fonds

Ashwin Alankar, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 verzeichnete die Anteilsklasse A2 in USD des Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund eine Rendite von 16,27% (netto) und 18,30% (brutto), verglichen mit 14,05% für die Benchmark, ein intern berechneter Index, der sich zu 60% aus dem MSCI All Country World Index und 40% aus dem Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index zusammensetzt.

Die Finanzmärkte weltweit wurden Anfang des Jahres durch den Ausbruch der COVID-19-Pandemie erschüttert, die die Weltwirtschaft schnell in eine tiefe Rezession trieb. Um die wirtschaftlichen Auswirkungen des Herunterfahrens der Wirtschaft und des öffentlichen Lebens einzudämmen, schnürten Regierungen und Zentralbanken eine Flut von Hilfsprogrammen zur Unterstützung von Privathaushalten und Unternehmen. Diese Maßnahmen und das Abflauen der ersten Infektionswelle sorgten für Beruhigung an den Märkten. Anfang des Frühjahrs erholten sich viele Anlageklassen langsam wieder. Die Zinssenkungen und umfangreiche Anleihekäufe verhalfen den Anleihenmärkten nach oben. Beflügelt durch den wachstumsstarken Technologiesektor beendeten globale Aktien das Jahr mit soliden Gewinnen. US-Aktien setzten sich an die Spitze der Märkte in Industrieländern, und die Indizes der Märkte in Schwellenländern zogen weitgehend gleich. Die europäischen Indizes tendierten dagegen gemischt, einige dieser Länder schafften es dieses Jahr nicht in positives Terrain.

Die übermütige Stimmung an den Aktien- und anderen Risikomärkten ist zwar ungebrochen, aber langsam gibt es Anzeichen dafür, dass die Zeiten schwieriger werden könnten. Besonders bedenklich finden wir die Divergenz, die wir aktuell an den Anleihenmärkten zwischen den Inflationserwartungen und den realen Zinsen beobachten. Angesichts des steilen Anstiegs der Inflationserwartungen fielen im letzten Quartal die Realzinsen in den USA rasant. Das deutet darauf hin, dass der Markt am Anleihenmarkt künftig eine Stagflation einpreist. Aktien zeigten sich davon unbeeindruckt und erzielten im Quartal fast rekordverdächtige Renditen. Diese Diskrepanz ist nicht nur überraschend, sondern auch besorgniserregend.

Wir fürchten, dass die Aktienbewertungen allein auf den niedrigen Realzinsen basieren. Ein einfaches Discounted-Cashflow-Modell zeigt, dass die gesamten Aktienkursgewinne im letzten Jahr auf das Konto der Zinsrückgänge gehen. Die Gewinnprognosen für den S&P 500 Index für 2022 liegen aktuell unter dem Niveau Anfang 2020, der S&P 500 notiert dennoch fast 20% höher. Die Bewertungen werden durch den Anstieg der Multiples nach oben getrieben, nicht aber durch die Einschätzungen zum Gewinnwachstum.

Das ist beunruhigend, denn sobald der Rentenmarkt zu spüren beginnt, dass das Wachstum nachhaltig ist, dürften die Realzinsen steigen. Dann könnten Aktien im Gleichschritt mit Anleihen fallen, und die Diversifizierung hätte versagt. Und hierin liegt die Ironie und besteht das Risiko: Eine wirtschaftliche Erholung könnte Abwärtsdruck auf die Aktienmärkte bewirken, die aktuell von der Liquidität aufgrund der negativen Realzinsen profitieren. Sollten das Wachstum ausbleiben und die Realzinsen niedrig bleiben, würden die niedrigen Gewinnerwartungen die Aktienbewertungen möglicherweise ins Wanken bringen.

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

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
(Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	13.316.954	11.646.793
Barmittel und Devisen	598.719	54.272
Bareinschüsse	33.798	50.646
Barsicherheiten	563.000	473.000
Forderungen:		
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	34	–
Verkaufte Fondsanteile	14.026	–
Dividenden	3.232	4.159
Zinsen	4.884	5.109
Forderungen an den Investment-Manager	28.630	–
Sonstige Forderungen	190	195
Summe Aktiva	**14.563.467**	**12.234.174**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	118.444	80.449
Überziehungskredite und Devisen	857	6
Bareinschüsse	82.111	125.701
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	–	1
Anlageverwaltungsgebühren	8.313	24.418
Anlegerbetreuungsgebühren	214	402
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	–	2.389
Managementgebühren	270	–
Aufgelaufene Kosten	54.213	16.233
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**264.422**	**249.599**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**14.299.045**	**11.984.575**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
(Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	42.700	63.706
Dividendenerträge	88.857	59.436
Sonstige Erträge	1.709	23.562
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2.099.346	1.713.822
Anlageerträge insgesamt	**2.232.612**	**1.860.526**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	96.187	90.741
Anlegerbetreuungsgebühren	1.911	1.543
Managementgebühren	1.554	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	5.947	9.243
Depotbankgebühren	45.554	51.650
Honorare der Abschlussprüfer	26.800	14.594
Druckkosten	507	7.567
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	21.318	2.504
Sonstige Gebühren	23.470	9.273
Aufwendungen insgesamt	**223.248**	**187.115**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(94.247)**	**(69.544)**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**129.001**	**117.571**
Nettobetriebsgewinn	**2.103.611**	**1.742.955**
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	–	(50)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(61)	(557)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(23.615)**	**(11.308)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**2.079.935**	**1.731.040**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.079.935	1.731.040
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	292.100	325.166
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(57.770)	(350.526)
Verwässerungsanpassung	205	–
Nettoerhöhung/(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**234.535**	**(25.360)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	2.314.470	1.705.680
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	11.984.575	10.278.895
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**14.299.045**	**11.984.575**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Organismen für gemeinsame Anlagen (2019: 0,00% USD –)			
USA			
Kapitalmärkte			
2.216	BlackRock Ltd. Duration Income Trust	0,24	35.279
	Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt	**0,24**	**35.279**
Commercial Papers (2019: 39,55% 4.740.241 USD)			
USA			
Stromversorger			
350.000	Southern California Edison Co., fällig 8.1.21	2,45	349.989
	Summe Commercial Papers	**2,45**	**349.989**
Stammaktien (2019: 25,82% 3.093.949 USD)			
Bermuda			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
1.065	Norwegian Cruise Line Holdings, Ltd.	0,19	27.083
Kanada			
Banken			
394	Canadian Imperial Bank of Commerce	0,24	33.675
Metalle & Bergbau			
1.437	Barrick Gold Corp.	0,23	32.735
Kaimaninseln			
Automobilsektor			
1.245	NIO, Inc.	0,42	60.681
Finnland			
Maschinen			
1	Metso Outotec OYJ	0,00	5
Deutschland			
Biotechnologie			
424	BioNTech SE	0,24	34.564
Hongkong			
Mobilfunkdienste			
564	China Mobile Ltd.	0,11	16.097
Irland			
Medizinische Geräte & Bedarf			
508	Medtronic plc	0,42	59.507
Japan			
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
358	Sony Corp.	0,25	36.194
Niederlande			
Medizinische Geräte & Bedarf			
0	Koninklijke Philips NV	0,00	25
Panama			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
564	Carnival Corp.	0,09	12.216
Schweiz			
Elektrische Ausrüstung			
1.266	ABB Ltd.	0,25	35.397
Vereinigtes Königreich			
Pharma			
635	AstraZeneca plc	0,22	31.744
899	GlaxoSmithKline plc	0,23	33.083
		0,45	64.827
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
219	General Dynamics Corp.	0,23	32.592
42	Howmet Aerospace, Inc.	0,01	1.199
87	L3Harris Technologies, Inc.	0,11	16.445
91	Lockheed Martin Corp.	0,23	32.303
110	Northrop Grumman Corp.	0,23	33.519
		0,81	116.058
Fluggesellschaften			
215	Delta Air Lines, Inc.	0,06	8.645
969	Southwest Airlines Co.	0,32	45.165
		0,38	53.810
Banken			
2.730	Bank of America Corp.	0,58	82.746
4.184	Citigroup, Inc.	1,80	257.985
2.542	JPMorgan Chase & Co.	2,26	323.012
2.458	US Bancorp	0,80	114.518
6.292	Wells Fargo & Co.	1,33	189.893
		6,77	968.154
Getränke			
646	Coca-Cola Co. (The)	0,25	35.427
231	PepsiCo, Inc.	0,24	34.257
		0,49	69.684
Biotechnologie			
159	AbbVie, Inc.	0,12	17.037
150	Amgen, Inc.	0,24	34.488
348	Gilead Sciences, Inc.	0,14	20.274
448	Moderna, Inc.	0,33	46.803
		0,83	118.602
Baumaterial			
875	Carrier Global Corp.	0,23	33.005
Kapitalmärkte			
698	Bank of New York Mellon Corp. (The)	0,21	29.623
344	Cboe Global Markets, Inc.	0,22	32.033
126	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	0,23	33.227
316	Intercontinental Exchange, Inc.	0,25	36.432
67	MarketAxess Holdings, Inc.	0,27	38.228
3.296	Morgan Stanley	1,58	225.875
82	MSCI, Inc.	0,26	36.615
		3,02	432.033
Chemie			
119	Air Products and Chemicals Inc.	0,23	32.513
226	PPG Industries, Inc.	0,23	32.594
		0,46	65.107
Konsumentenkredite			
239	American Express Co.	0,20	28.897
442	Discover Financial Services	0,28	40.014
		0,48	68.911
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
285	Berkshire Hathaway, Inc., B	0,46	66.083
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
1.162	AT&T, Inc.	0,23	33.419
556	Verizon Communications, Inc.	0,23	32.665
		0,46	66.084

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)
Stromversorger			
198	American Electric Power Co., Inc.	0,11	16.487
360	Duke Energy Corp.	0,23	32.962
492	Xcel Energy, Inc.	0,23	32.802
		0,57	82.251
Unterhaltung			
119	Netflix, Inc.	0,45	64.347
254	Roku, Inc.	0,59	84.333
2.143	Walt Disney Co. (The)	2,71	388.269
		3,75	536.949
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
201	Crown Castle International Corp.	0,22	31.997
249	Digital Realty Trust, Inc.	0,24	34.738
24	Equinix, Inc.	0,12	17.140
		0,58	83.875
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
87	Costco Wholesale Corp.	0,23	32.780
912	Walmart, Inc.	0,92	131.465
		1,15	164.245
Lebensmittelprodukte			
672	Archer-Daniels-Midland Co.	0,24	33.876
337	Campbell Soup Co.	0,11	16.294
277	General Mills, Inc.	0,11	16.288
226	Hershey Co. (The)	0,24	34.427
355	Hormel Foods Corp.	0,12	16.547
265	Kellogg Co.	0,11	16.491
263	McCormick & Co., Inc.	0,18	25.143
580	Mondelez International, Inc., A	0,24	33.913
506	Tyson Foods, Inc., A	0,23	32.607
		1,58	225.586
Medizinische Geräte & Bedarf			
142	Becton Dickinson and Co.	0,25	35.531
Gesundheitsanbieter & -dienste			
244	CVS Health Corp.	0,12	16.665
96	UnitedHealth Group, Inc.	0,23	33.665
		0,35	50.330
Medizintechnik			
447	Cerner Corp.	0,24	35.081
Hotels, Restaurants & Freizeit			
44	Domino's Pizza, Inc.	0,12	16.872
7.043	Las Vegas Sands Corp.	2,94	419.763
1.283	MGM Resorts International	0,28	40.427
		3,34	477.062
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
19	Lennar Corp., A	0,01	1.448
Haushaltsartikel			
243	Procter & Gamble Co. (The)	0,24	33.811
Industriekonzerne			
193	3M Co.	0,24	33.734
161	Honeywell International, Inc.	0,24	34.245
		0,48	67.979
Versicherungen			
323	Allstate Corp. (The)	0,25	35.507
290	Marsh & McLennan Cos., Inc.	0,24	33.930
		0,49	69.437

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
49	Alphabet, Inc., C	0,60	85.842
375	Facebook, Inc., A	0,72	102.435
		1,32	188.277
Internet & Direktmarketing Handel			
16	Amazon.com, Inc.	0,36	52.111
IT-Dienstleistungen			
134	International Business Machines Corp.	0,12	16.868
810	Visa, Inc., A	1,24	177.171
		1,36	194.039
Maschinen			
564	Caterpillar, Inc.	0,72	102.659
143	Cummins, Inc.	0,23	32.475
495	Otis Worldwide Corp.	0,23	33.437
		1,18	168.571
Medien			
25	Charter Communications, Inc., A	0,12	16.539
666	Comcast Corp., A	0,24	34.898
		0,36	51.437
Metalle & Bergbau			
576	Newmont Corp.	0,24	34.497
Multiline-Handel			
76	Dollar General Corp.	0,11	15.983
Multi-Versorger			
438	Consolidated Edison, Inc.	0,22	31.654
211	Dominion Energy, Inc.	0,11	15.867
		0,33	47.521
Pharma			
531	Bristol-Myers Squibb Co.	0,23	32.938
113	Johnson & Johnson	0,12	17.784
410	Merck & Co., Inc.	0,23	33.538
3.386	Pfizer, Inc.	0,87	124.639
327	Viatris, Inc.	0,04	6.132
208	Zoetis, Inc.	0,24	34.424
		1,73	249.455
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
546	CBRE Group, Inc., A	0,24	34.245
Straße & Schiene			
139	Norfolk Southern Corp.	0,23	33.028
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
240	Analog Devices, Inc.	0,25	35.455
676	Intel Corp.	0,24	33.678
99	NVIDIA Corp.	0,36	51.698
207	Texas Instruments, Inc.	0,24	33.975
		1,09	154.806
Software			
812	Microsoft Corp.	1,26	180.605
571	Oracle Corp.	0,26	36.938
		1,52	217.543
Fachhandel			
161	Home Depot, Inc. (The)	0,30	42.765
75	O'Reilly Automotive, Inc.	0,24	33.943
129	Tiffany & Co.	0,12	16.957
		0,66	93.665

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)
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
804	Apple, Inc.	0,75	106.683
484	Dell Technologies, Inc., C	0,25	35.472
		1,00	142.155
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
1.998	NIKE, Inc., B	1,98	282.657
	Stammaktien insgesamt	**44,02**	**6.294.112**
Börsengehandelte Fonds (2019: 11,53% 1.381.042 USD)			
8.153	iShares Physical Gold ETC	2,11	301.397
42.389	Lyxor Commodities Thomson Reuters	4,67	668.131
8.935	WisdomTree WTI Crude Oil	0,26	38.276
4.429	Xtrackers Harvest CSI300 Fund	0,49	69.644
	Börsengehandelte Fonds insgesamt	**7,53**	**1.077.448**
Staatsanleihen (2019: 19,38% 2.322.885 USD)			
Japanische Staatsanleihen			
182.600.000	fällig am 22.02.21	12,37	1.768.699
US-Schatzanweisungen/Anleihen			
414.000	fällig am 29.01.21	3,54	505.973
8.991.652	4,5000 %, fällig am 04.12.25	3,62	518.125
15.982.600	fällig am 28.01.21	5,60	800.525
1.432.000	0,5000 %, fällig am 15.01.28	11,99	1.714.670
	Staatsanleihen insgesamt	**37,12**	**5.307.992**
	Anlagen insgesamt (Kosten: 11.837.498 USD)	**91,36**	**13.064.820**

Credit Default Swaps*† (2019: 0,00% USD –)

Kontrahent	Referenzvermögenswert	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	Absicherung ITRAXX. EUROPE.MAIN.25-V2 0 0,00%	27.000	20. Juni 21	0,00	141
Goldman Sachs	Absicherung CDX. NA.IG.26-V1 0 0.0%	148.000	20. Juni 21	0,00	484
Goldman Sachs	Absicherung ITRAXX. EUROPE.MAIN.26-V2 0 0,00%	41.000	20. Dez. 21	0,00	426
Goldman Sachs	Absicherung ITRAXX. EUROPE.MAIN.26-V2 0 0,00%	30.000	20. Dez. 21	0,00	311
Goldman Sachs	Absicherung ITRAXX. EUROPE.MAIN.26-V2 0 0,00%	20.000	20. Dez. 21	0,00	208
Goldman Sachs	Absicherung CDX. NA.IG.27-V1 0 0,00%	213.000	20. Dez. 21	0,01	1.311
Goldman Sachs	Absicherung CDX. NA.IG.27-V1 0 0,00%	139.000	20. Dez. 21	0,01	855
Goldman Sachs	Absicherung CDX. NA.IG.27-V1 0 0,00%	106.000	20. Dez. 21	0,01	652
Summe				**0,03**	**4.388**

Devisentermingeschäfte (2019: 0,07 %, 7.952 USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Bank of America							
USD	544.898	MXN	10.850.700	545.985	28. Jan. 21	0,01	1.088
HKD	268.000	USD	34.575	34.576	04. Mär. 21	0,00	1
USD	24.365	CAD	31.000	24.372	04. Mär. 21	0,00	7
USD	20.367	CHF	18.000	20.368	04. Mär. 21	0,00	1
EUR[◊]	187.998	USD	229.044	230.116	31. Mär. 21	0,01	1.071
Summe						**0,02**	**2.168**

Futures (2019: 0,55% 65.718 USD)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	1	Australia 10 Year Bond	0,00	209
Goldman Sachs	2	CAC 40 10 Euro Index	0,01	609
Goldman Sachs	1	DAX Index	0,09	13.055
Goldman Sachs	3	IBEX 35 Index	0,00	476
Goldman Sachs	2	KOSPI 200 Index	0,09	13.374
Goldman Sachs	5	MSCI Emerging Markets Index	0,07	9.635
Goldman Sachs	1	NASDAQ 100 Emini Index	0,06	8.418
Goldman Sachs	10	Nikkei 225 Index	0,07	9.958
Goldman Sachs	5	Russell 2000 Emini Index	0,10	15.029
Goldman Sachs	5	TOPIX Index	0,18	25.162
Summe			**0,67**	**95.925**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Optionen (2019: 0,00% USD –)

Kontrahent	Kontraktwert		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Aufstellung der gekauften Optionen – Call				
Goldman Sachs	563.500	Las Vegas Sands Corp., läuft aus im Februar 2021, Ausübungspreis 49	0,91	130.689
Aufstellung der gekauften Optionen – Put				
Goldman Sachs	700.000	S&P 500 Index, läuft aus im April 2021, Ausübungspreis 3.500	0,13	18.336
Citibank	165.000	Tesla Motors, Inc., läuft aus im Januar 2021, Ausübungspreis 550	0,00	628
Summe			**1,04**	**149.653**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt			**93,12**	**13.316.954**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2019: (0,16)% (18.523) USD) Offen zum 31. Dezember 2020

Währung Gekauft		Währung Verkauft		Aktueller Markt Wert (USD)	Abwick-lungs-Datum	Prozent des Netto-Aktiva (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
HSBC							
USD	36.073	AUD	48.000	35.122	04. Mär. 21	(0,01)	(951)
USD	501.310	EUR	414.000	496.552	29. Jan. 21	(0,03)	(4.759)
USD	100.994	EUR	83.000	100.457	04. Mär. 21	(0,01)	(537)
USD	22.641	GBP	17.000	22.025	04. Mär. 21	(0,01)	(615)
USD	600.774	JPY	62.600.000	594.948	22. Feb. 21	(0,04)	(5.826)
USD	22.824	JPY	2.377.000	22.613	04. Mär. 21	0,00	(211)
USD	253.838	MXN	5.131.900	250.479	28. Jan. 21	(0,02)	(3.360)
USD	161.052	MXN	3.235.836	160.557	04. Mär. 21	0,00	(495)
USD	20.970	SGD	28.000	20.752	04. Mär. 21	0,00	(218)
EUR◊	17.544	USD	21.544	21.474	31. Mär. 21	0,00	(70)
USD	1.151.796	JPY	120.000.000	1.140.780	22. Feb. 21	(0,08)	(11.015)
Summe						**(0,20)**	**(28.057)**

Futures (2019: (0,50)% (59.702) USD)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	2	FTSE 100 Index	0,00	(795)
Goldman Sachs	(20)	Micro E-mini S&P 500 Index	(0,08)	(10.899)
Goldman Sachs	2	SPI 200 Index	(0,03)	(3.897)
Goldman Sachs	1	US Long Bond	(0,01)	(1.587)
Goldman Sachs	4	US Ultra Bond	(0,08)	(11.880)
Summe			**(0,20)**	**(29.058)**

Optionen (2019: 0,00% USD –)

Kontrahent	Kontraktwert		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Aufstellung der geschriebenen Optionen – Put				
Goldman Sachs	(104.400)	Las Vegas Sands Corp., läuft aus im Februar 2021, Ausübungspreis 36	0,00	(84)
Goldman Sachs	(437.000)	Las Vegas Sands Corp., läuft aus im Februar 2021, Ausübungspreis 38	0,00	(572)
Goldman Sachs	(750.000)	S&P 500 Index, läuft aus im April 2021, Ausübungspreis 2.500	(0,02)	(2.769)
Goldman Sachs	(610.000)	S&P 500 Index, läuft aus im April 2021, Ausübungspreis 3.050	(0,05)	(6.597)
Citibank	(138.000)	Tesla Motors, Inc., läuft aus im Januar 2021, Ausübungspreis 460	0,00	(131)
Aufstellung der geschriebenen Optionen – Call				
Goldman Sachs	(690.000)	Las Vegas Sands Corp., läuft aus im Februar 2021, Ausübungspreis 60	(0,30)	(43.232)
Citibank	(216.000)	Tesla Motors, Inc., läuft aus im Januar 2021, Ausübungspreis 720	(0,05)	(7.944)
Summe			**(0,42)**	**(61.329)**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt			**(0,82)**	**(118.444)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	74,93
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	12,14
Organismen für gemeinsame Anlagen	0,24
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,04
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	2,40
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,07
Sonstige Aktiva	9,18
Summe Aktiva	**100,00**

° Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.
† Über ICE (Clearinghaus einer zentralen Gegenpartei („CCP")) abgerechnet.
◊ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

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 finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Organismen für gemeinsame Anlagen	35.279	–	–	35.279
Commercial Papers	–	349.989	–	349.989
Stammaktien	6.294.082	30[1]	–	6.294.112
Credit Default Swaps	–	4.388	–	4.388
Börsengehandelte Fonds	–	1.077.448[2]	–	1.077.448
Devisentermingeschäfte	–	(25.889)	–	(25.889)
Terminkontrakte	66.867	–	–	66.867
Staatsanleihen	–	5.307.992	–	5.307.992
Gekaufte Optionen	–	149.653	–	149.653
Geschriebene Optionen	–	(61.329)	–	(61.329)
Wertpapieranlagen insgesamt	6.396.228	6.802.282	–	13.198.510

[1]Die Verwaltungsstelle hat am 31. Dezember 2020 bei der Bewertung von Börsenwerten ein von einem unabhängigen Dritten bereitgestelltes systematisches Modell zur Berechnung des marktgerechten Werts genutzt, um stagnierende Preise zwischen dem Handelsschluss ausländischer Börsen und dem Bewertungszeitpunkt zu berücksichtigen. Das hat zu einer Änderung bei Stammaktien mit einem beizulegenden Zeitwert von 30 USD geführt.

[2]Die Verwaltungsstelle hat am 31. Dezember 2020 bei der Bewertung von Börsenwerten ein von einem unabhängigen Dritten bereitgestelltes systematisches Modell zur Berechnung des marktgerechten Werts genutzt, um stagnierende Preise zwischen dem Handelsschluss ausländischer Börsen und dem Bewertungszeitpunkt zu berücksichtigen. Das hat zu einer Minderung um 9 USD bei börsengehandelten Fonds mit einem beizulegenden Zeitwert von 1.077.448 USD geführt.

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Commercial Papers	–	4.740.241	–	4.740.241
Stammaktien	3.093.949	–	–	3.093.949
Credit Default Swaps	–	23.609	–	23.609
Börsengehandelte Fonds	1.381.042	–	–	1.381.042
Devisentermingeschäfte	–	(10.571)	–	(10.571)
Terminkontrakte	6.016	–	–	6.016
Staatsanleihen	1.833.036	489.849	–	2.322.885
Gekaufte Optionen	–	9.688	–	9.688
Geschriebene Optionen	–	(2.224)	–	(2.224)
Vorzugsaktien	–	1.709	–	1.709
Wertpapieranlagen insgesamt	6.314.043	5.252.301	–	11.566.344

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 gab es Übertragungen bei Staatsanleihen und Stammaktien von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen.

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Global Pricing Committee 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 das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	H2 USD	I2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	18.066	303	2.197	985.320	300
Ausgegebene Anteile	2.131	21.459	–	–	–
Zurückgegebene Anteile	(4.212)	–	(935)	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	15.985	21.762	1.262	985.320	300

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	A2 HEUR	A2 USD	Klasse E$acc	Klasse E€inc Hedged	Klasse I€acc Hedged	Klasse U£acc Hedged	Klasse U€acc Hedged	E2 HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	18.769	2.289	300	282	8.775	7.058	8.775	1.262
Ausgegebene Anteile	1.562	1	–	5	–	–	–	935
Zurückgegebene Anteile	(2.265)	(1.987)	(300)	(287)	(8.775)	(7.058)	(8.775)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	18.066	303	–	–	–	–	–	2.197

	H2 USD	I2 USD
	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	959.400	300
Ausgegebene Anteile	25.920	–
Zurückgegebene Anteile	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	985.320	300

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	234.586	12,01	213.053	10,51	200.402	9,32
A2 USD	294.000	13,51	3.525	11,62	22.846	9,98
Klasse E$acc	–	–	–	–	2.890	9,63
Klasse E€inc Hedged	–	–	–	–	2.823	8,73
Klasse I€acc Hedged	–	–	–	–	95.508	9,50
Klasse U£acc Hedged	–	–	–	–	87.555	9,73
Klasse U€acc Hedged	–	–	–	–	95.508	9,50
E2 HEUR	17.608	11,42	24.898	10,11	13.091	9,06
H2 USD	13.748.663	13,95	11.739.522	11,91	9.755.221	10,17
I2 USD	4.188	13,96	3.577	11,92	3.051	10,17

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
(Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
A2 HEUR	1,74%	1,75%	1,75%
A2 USD	1,69%	1,75%	1,75%
E2 HEUR	2,75%	2,86%	2,90%
H2 USD	1,03%	1,05%	1,05%
I2 USD	0,87%	1,04%	1,04%

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
A2 USD (Netto)	16,27	7,95	–	6,55
60% MSCI ACWI NR / 40% Bloomberg Barclays Global Agg	14,05	8,32	–	9,67

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %	31.12.2016 31.12.2017 %	5/04/2016 31/12/2016 %
A2 USD (Netto)	16,27	16,43	(7,08)	3,97	–
60% MSCI ACWI NR / 40% Bloomberg Barclays Global Agg	14,05	18,55	(6,00)	17,09	–
A2 USD (Brutto)	18,30	18,47	(5,45)	5,79	–

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Performanceziel: Übertreffen des 60 % MSCI All Country World Index + 40 % Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index um 1 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 5 Jahren.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

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.

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.

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 (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.06.20	2.000.000	1.999.994
Japan Treasury Bill, 0,0000%, fällig am 22.02.21	182.600.000	1.749.820
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 03.12.20	1.300.000	1.299.997
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 11.09.20	1.200.000	1.199.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.10.20	1.200.000	1.199.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 05.08.20	1.200.000	1.199.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.08.20	1.200.000	1.199.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 10.08.20	1.200.000	1.199.993
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.08.20	1.200.000	1.199.993
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 31.08.20	1.200.000	1.199.993
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.07.20	1.100.000	1.099.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.07.20	1.100.000	1.099.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.06.20	1.100.000	1.099.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.06.20	1.100.000	1.099.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.09.20	1.100.000	1.099.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.06.20	1.100.000	1.099.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 26.08.20	1.100.000	1.099.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.08.20	1.100.000	1.099.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 03.09.20	1.100.000	1.099.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 04.09.20	1.100.000	1.099.998

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.06.20	2.000.000	2.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 03.12.20	1.300.000	1.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 10.08.20	1.200.000	1.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 11.09.20	1.200.000	1.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.10.20	1.200.000	1.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.08.20	1.200.000	1.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 31.08.20	1.200.000	1.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 05.08.20	1.200.000	1.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.08.20	1.200.000	1.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 01.09.20	1.100.000	1.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 12.02.20	1.100.000	1.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.02.20	1.100.000	1.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.06.20	1.100.000	1.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.02.20	1.100.000	1.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.09.20	1.100.000	1.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.02.20	1.100.000	1.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 25.02.20	1.100.000	1.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 25.06.20	1.100.000	1.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 03.09.20	1.100.000	1.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 04.08.20	1.100.000	1.100.000

Janus Henderson Global Life Sciences Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig 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 in Aktien von Unternehmen beliebiger Größe mit Ausrichtung auf den Bereich der Life Sciences aus allen Ländern.

Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den MSCI World Health Care 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. Der Anlageverwalter kann in seinem Ermessen einzelne Anlagen für den Fonds mit anderen Gewichtungen als im Index oder nicht im Index enthaltene Anlagen auswählen, der Fonds kann jedoch gelegentlich ähnliche Anlagen halten wie der Index.

Überblick über den Fonds

Andy Acker, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 erzielte die Klasse A2 des Janus Henderson Global Life Sciences Fund in US-Dollar eine Rendite von 23,41% (netto) und 26,38% (brutto), während der MSCI World Health Care Index℠ eine Rendite von 13,52% erzielte, bei einem Ziel von 15,69% (brutto).

Auf Teilsektorebene trug die Titelauswahl des Fonds im Bereich Biotechnologie am meisten zur relativen Rendite bei. Die Positionierung im Bereich medizinische Geräte bremste die Wertentwicklung dagegen.

Auf Einzeltitelebene steuerte Olema Pharmaceuticals am stärksten positiv zur Performance bei. Das Unternehmen ging im Laufe des Jahres an die Börse, und die Aktie kletterte am ersten Handelstag um mehr als 150%. Olema entwickelt Therapien für Krebsarten, an denen Frauen erkranken, darunter OP-1250, eine potenzielle Erstlinientherapie für hormonellen Brustkrebs (etwa zwei Drittel aller Brustkrebsarten). Vor Kurzem hat das Unternehmen Phase 1/2-Studien begonnen, erste Daten werden 2021 erwartet.

Immunomedics wirkte sich ebenfalls positiv auf das Ergebnis aus. Die Aktie kletterte, nachdem Gilead Sciences die Übernahme des Unternehmens für rund 21 Mrd. USD bekannt gegeben hatte. Anfang des Jahres erhielt Immunomedics von der US-Gesundheitsbehörde FDA eine beschleunigte Zulassung für das Antikörper-Wirkstoff-Konjugat Trodelvy zur Behandlung von dreifach-negativem Brustkrebs. Ferner meldete das Unternehmen positive Studienergebnisse für Trodelvy bei Brustkrebs und frühe klinische Daten bei Blasenkrebs, die den langfristigen Unternehmenswert untermauern.

Andere Positionen schmälerten das Fondsergebnis dagegen, unter anderem Global Blood Therapeutics. Das kommerzielle Biopharma-Unternehmen vermarktet Oxbryta zur Behandlung der Sichelzellenkrankheit, einer schweren genetischen Erkrankung, von der etwa 100.000 Menschen in den USA betroffen sind. Global Blood meldete enttäuschende Umsätze, die zum Teil auf die COVID-19-Krise (Patienten suchen ihre Ärzte/Therapeuten nicht auf) und die Fluktuation (einige Patienten lösen ihre Rezepte nicht ein oder besorgen sich keine neuen) zurückzuführen sind. Inzwischen wurde die Aktie allerdings möglicherweise übermäßig abgestraft, insbesondere angesichts des immensen Zielmarkts.

Amarin Corp. brachte ebenfalls Verluste ein. Ende des ersten Quartals erlitt Amarin einen Rückschlag, nachdem ein Richter wichtige Patente für Vascepa für unwirksam erklärt hatte. Das von Fischöl abgeleitete Medikament reduziert bei Patienten mit hohem Cholesterin nachweislich das Herzinfarkt- und Schlaganfallrisiko. Ursprünglich galten die Patente für Vascepa bis 2030. Im September scheiterte der Versuch, gegen das Urteil Berufung einzulegen, als ein US-Berufungsgericht die Entscheidung einer niedrigeren Instanz bestätigte. Der Fonds stellte die Position Anfang des Jahres glatt.

Wir eröffneten im Berichtsjahr eine Reihe von Positionen in Unternehmen, die unserer Ansicht nach innovative Therapien entwickeln. In einigen Fällen handelte es sich dabei um private Unternehmen, die kurz vor dem Börsengang standen, darunter Olema Pharmaceuticals, Forma Therapeutics und ALX Oncology, die alle drei 2020 erfolgreich an die Börse gingen. Gleichzeitig verkauften wir Aktien, bei denen sich die Anlagethese geändert hatte, wie zum Beispiel Amarin (wie bereits erwähnt), oder bei denen sich das Risiko-Renditeverhältnis eingetrübt hatte.

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

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3.876.475.738	2.584.468.629
Barmittel und Devisen	21.584.859	294.534
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	6.248.839	14.496.309
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	10.810	679
Verkaufte Fondsanteile	25.711.650	5.302.924
Dividenden	1.780.362	784.353
Forderungen an den Investment-Manager	43.550	–
Kassensalden in Bezug auf das Fondsvermögen	–	422.923
Fondsvermögen – Forderungen	–	20
Sonstige Forderungen	638.675	464.671
Summe Aktiva	**3.932.494.483**	**2.606.235.042**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	98.475	15.777
Überziehungskredite und Devisen	1	–
Gekaufte Wertpapieranlagen	17.326.259	7.416.320
Zurückgekaufte Fondsanteile	3.234.033	5.151.940
Anlageverwaltungsgebühren	3.714.759	2.429.298
Anlegerbetreuungsgebühren	617.550	1.239.821
Vertriebsgebühren	8.953	8.656
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	395.469	586.523
Managementgebühren	73.138	–
Ausstehende Kassensalden in Bezug auf das Fondsvermögen	–	20
Fondsvermögen – Verbindlichkeiten	–	422.923
Aufgelaufene Kosten	487.270	778.151
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**25.955.907**	**18.049.429**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**3.906.538.576**	**2.588.185.613**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	24.835	203.013
Dividendenerträge	33.476.871	29.933.406
Sonstige Erträge	60.102	152.780
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	757.431.774	580.925.896
Anlageerträge insgesamt	**790.993.582**	**611.215.095**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	33.301.283	27.378.195
Anlegerbetreuungsgebühren	5.789.817	4.784.449
Vertriebsgebühren	45.826	102.997
Managementgebühren	390.396	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	1.627.899	1.993.778
Depotbankgebühren	340.756	313.739
Honorare der Abschlussprüfer	26.295	15.627
Druckkosten	(56.614)	183.963
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	589.921	516.125
Sonstige Gebühren	321.961	418.526
Aufwendungen insgesamt	**42.377.540**	**35.707.399**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(274.011)**	**(260.784)**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**42.103.529**	**35.446.615**
Nettobetriebsgewinn	**748.890.053**	**575.768.480**
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(43.978)	(20.462)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(11.862.896)**	**(6.829.969)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**736.983.179**	**568.918.049**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	736.983.179	568.918.049
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	1.457.727.740	908.177.306
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(876.357.956)	(1.027.410.835)
Nettoerhöhung/(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**581.369.784**	**(119.233.529)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	1.318.352.963	449.684.520
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2.588.185.613	2.138.501.093
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**3.906.538.576**	**2.588.185.613**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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			
Stammaktien (2019: 99,35% 2.571.269.834 USD)			
Belgien			
Medizinische Geräte & Bedarf			
538.734	iTeos Therapeutics SA	0,44	17.308.985
Bermuda			
Biotechnologie			
404.308	Kiniksa Pharmaceuticals Ltd., A	0,18	7.144.122
1.045.716	Myovant Sciences Ltd.	0,74	28.882.676
		0,92	36.026.798
Kaimaninseln			
Medizintechnik			
1.002.900	Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd.	0,31	12.169.349
Dänemark			
Biotechnologie			
318.091	Ascendis Pharma A/S	1,36	53.051.217
Pharma			
549.609	Novo Nordisk A/S, B	0,98	38.442.669
Frankreich			
Pharma			
766.186	Sanofi	1,89	74.029.303
Irland			
Medizinische Geräte & Bedarf			
634.225	Medtronic plc	1,90	74.293.117
132.936	STERIS plc	0,65	25.196.689
		2,55	99.489.806
Pharma			
695.823	Horizon Therapeutics plc	1,30	50.899.452
229.154	Jazz Pharmaceuticals plc	0,97	37.821.868
		2,27	88.721.320
Japan			
Pharma			
1.471.500	Astellas Pharma, Inc.	0,58	22.748.620
803.615	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	0,75	29.132.371
		1,33	51.880.991
Niederlande			
Biotechnologie			
80.807	Argenx SE	0,61	23.764.531
Schweiz			
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
23.501	Lonza Group AG	0,39	15.093.878
Pharma			
1.273.661	Novartis AG	3,08	120.271.808
333.815	Roche Holding AG	2,98	116.470.682
		6,06	236.742.490
Vereinigtes Königreich			
Pharma			
1.305.531	AstraZeneca plc	3,34	130.434.189
292.944	GW Pharmaceuticals plc	0,87	33.808.667
329.007	Royalty Pharma plc, A	0,42	16.466.801
		4,63	180.709.657
USA			
Biotechnologie			
57.526	4D Molecular Therapeutics, Inc.	0,06	2.384.453
1.174.353	AbbVie, Inc.	3,22	125.831.924
839.363	ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	1,15	44.872.346
268.078	Acceleron Pharma, Inc.	0,88	34.297.899
51.759.270	Acerta Pharma LLC*	0,17	6.511.316
786.515	Akero Therapeutics, Inc.	0,52	20.292.080
376.274	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	1,50	58.789.050
259.837	Aligos Therapeutics, Inc.	0,18	7.184.493
327.079	Aligos Therapeutics, Inc. ORD	0,21	8.139.361
108.993	ALX Oncology Holdings, Inc.	0,24	9.395.197
351.591	ALX Oncology, Inc.	0,74	28.791.787
1.556.558	Amicus Therapeutics, Inc.	0,92	35.940.924
321.279	Annexon, Inc.	0,20	7.639.533
147.159	BioAtla	0,11	4.504.390
382.276	BioAtla, Inc.	0,33	13.001.207
585.516	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	1,31	51.343.898
0	Black Diamond Therapeutics, Inc.	0,00	16
328.395	Bridgebio Pharma, Inc.	0,60	23.352.168
91.983	C4 Therapeutics, Inc.	0,08	3.047.397
497.189	Cardiff Oncology, Inc.	0,23	8.944.430
183.892	Dyne Therapeutics, Inc.	0,10	3.861.732
286.278	Fate Therapeutics, Inc.	0,67	26.031.259
324.445	FibroGen, Inc.	0,31	12.033.665
658.320	Flame Biosciences, Inc.*	0,11	4.311.996
614.606	Forma Therapeutics Holdings, Inc.	0,52	20.377.262
415.487	Galecto, Inc.	0,12	4.674.225
586.281	Gilead Sciences, Inc.	0,87	34.156.731
569.092	Global Blood Therapeutics, Inc.	0,63	24.647.375
151.238	IGM Biosciences, Inc.	0,34	13.352.803
761.190	Inivata Ltd.*	0,06	2.228.340
1.037.452	Insmed, Inc.	0,88	34.536.777
113.828	iTeos Therapeutics, Inc.	0,10	3.849.663
194.304	Kinnate Biopharma, Inc.	0,20	7.729.413
86.901	Kodiak Sciences, Inc.	0,33	12.766.626
143.904	Mirati Therapeutics, Inc.	0,81	31.607.075
717.308	Neurocrine Biosciences, Inc.	1,76	68.753.972
615.008	Neurogene, Inc.*	0,04	1.500.620
225.303	Praxis Precision Medicines, Inc.	0,32	12.396.171
411.334	PTC Therapeutics, Inc.	0,64	25.103.714
337.193	Rain Therapeutics, Inc.Series E*	0,05	2.013.042
31.295	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	0,39	15.118.927
966.799	Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	0,74	28.742.934
242.862	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	0,34	13.318.552
313.805	Sage Therapeutics, Inc.	0,69	27.147.271
331.426	Sarepta Therapeutics, Inc.	1,45	56.504.819
550.562	Seres Therapeutics, Inc.	0,34	13.488.769
88.608	Shattuck Labs, Inc.	0,12	4.643.945
863.017	Travere Therapeutics, Inc.	0,60	23.521.528
273.758	Vaxcyte, Inc.	0,19	7.273.750
147.782	Vaxcyte, Inc., Private Placement	0,10	3.730.251
301.599	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	1,82	71.279.908
		28,29	1.104.966.984
Kapitalmärkte			
306.689	Health Assurance Acquisition Corp.	0,09	3.379.713
Chemie			
33.093	Biomass North America Licensing, Inc.*	0,06	2.318.827
Medizinische Geräte & Bedarf			
739.557	Abbott Laboratories	2,07	80.974.096
72.679	Align Technology, Inc.	0,99	38.838.204
348.601	Baxter International, Inc.	0,72	27.971.744

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)
216.099	Bigfoot Biomedical, Inc.*	0,05	2.046.295
2.408.395	Boston Scientific Corp.	2,22	86.581.800
84.756	Cooper Cos, Inc. (The)	0,79	30.793.550
299.185	Danaher Corp.	1,70	66.460.956
485.390	DENTSPLY SIRONA, Inc.	0,65	25.415.020
39.035	DexCom, Inc.	0,37	14.432.020
443.757	Edwards Lifesciences Corp.	1,04	40.483.951
484.452	Globus Medical, Inc., A	0,81	31.595.959
115.626	ICU Medical, Inc.	0,63	24.800.621
38.641	Intuitive Surgical, Inc.	0,81	31.612.202
257.530	Silk Road Medical, Inc.	0,41	16.219.239
554.342	SomaLogic, Inc.*	0,10	3.758.439
127.937	Stryker Corp.	0,80	31.349.683
52.569	Teleflex, Inc.	0,55	21.635.823
		14,71	574.969.602
Gesundheitsanbieter & -dienste			
159.415	Anthem, Inc.	1,31	51.186.562
715.034	Centene Corp.	1,10	42.923.491
205.934	Humana, Inc.	2,16	84.488.542
201.779	Quest Diagnostics, Inc.	0,62	24.046.003
1.183.858	Thrive Earlier Detection Corp.	0,24	9.318.667
393.025	UnitedHealth Group, Inc.	3,53	137.826.007
		8,96	349.789.272
Medizintechnik			
242.386	Accolade, Inc.	0,27	10.543.791
375.957	Health Catalyst, Inc.	0,42	16.365.408
		0,69	26.909.199
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
118.851	Illumina, Inc.	1,13	43.974.870
279.898	IQVIA Holdings, Inc.	1,28	50.149.325
255.389	Maravai LifeSciences Holdings, Inc., A	0,18	7.163.661
434.345	NeoGenomics, Inc.	0,60	23.385.135
574.227	Sotera Health Co.	0,40	15.756.789
189.177	Thermo Fisher Scientific, Inc.	2,26	88.114.863
		5,85	228.544.643
Pharma			
353.863	Athira Pharma, Inc.	0,31	12.119.808
134.373	Axsome Therapeutics, Inc.	0,28	10.947.368
1.270.433	Bristol-Myers Squibb Co.	2,02	78.804.959
6.029.039	Bristol-Myers Squibb Co., CVR, fällig am 31.03.21	0,11	4.160.640
364.054	Catalent, Inc.	0,97	37.887.100
699.311	Collegium Pharmaceutical, Inc.	0,36	14.007.199
1.638.490	Elanco Animal Health, Inc.	1,29	50.252.488
511.005	Eli Lilly and Co.	2,21	86.278.084
286.139	Harmony Biosciences Holdings, Inc.	0,26	10.343.925
333.908	Johnson & Johnson	1,34	52.550.441
1.557.490	Merck & Co., Inc.	3,26	127.402.682
713.094	Odonate Therapeutics, Inc.	0,35	13.691.405
374.857	Phathom Pharmaceuticals, Inc.	0,32	12.452.749
490.754	Zogenix, Inc.	0,25	9.810.172
		13,33	520.709.020
Professionelle Dienstleistungen			
285.770	RPI International, Inc.	0,32	12.604.515
Software			
768.159	Edgewise Technologies LLC*	0,08	2.975.464

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
	Stammaktien insgesamt	**96,12**	**3.754.598.233**
Vorzugsaktien (2019: 0,00% USD –)			
Kaimaninseln			
Biotechnologie			
1.193.147	Everest Medicines Ltd.	0,24	9.377.480
Vereinigtes Königreich			
Straße & Schiene			
548.201	Bigfoot Ltd.	0,13	5.191.052
USA			
Biotechnologie			
232.519	C4 Therapeutics, Inc.	0,18	6.933.019
985.355	Lexel Corp.	0,02	985.355
213.722	Molecular Therapeutics, Inc.	0,20	7.972.899
1.063.247	Olema Pharmaceuticals, Inc.	1,18	46.008.824
452.757	Shattuck Labs, Inc.	0,55	21.356.095
		2,13	83.256.192
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
871.314	Sojourner Center	0,15	5.999.999
Professionelle Dienstleistungen			
239.046	Freemont Holdings, Inc. Series C	0,04	1.580.883
	Vorzugsaktien insgesamt	**2,69**	**105.405.606**
	Anlagen insgesamt (Kosten: 2.851.081.860 USD)	**98,81**	**3.860.003.839**

Devisentermingeschäfte (2019: 0,13% 3.298.795 USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
J.P. Morgan							
AUD[9]	11.866.966	USD	8.734.908	9.151.453	29. Jan. 21	0,01	416.545
CNH[9]	2.423.228	USD	366.549	372.042	29. Jan. 21	0,00	5.493
EUR[9]	503.553.061	USD	599.667.775	615.537.137	29. Jan. 21	0,40	15.869.362
SGD[9]	16.060.652	USD	11.978.383	12.152.726	29. Jan. 21	0,01	174.342
USD[9]	1.371.022	EUR	1.116.556	1.377.179	29. Jan. 21	0,00	6.157
Summe						**0,42**	**16.471.899**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**99,23**	**3.876.475.738**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2019: 0,00% (15.777) USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan							
EUR◊	14.190.206	USD	17.403.931	17.345.934	29. Jan. 21	0,00	(57.995)
USD◊	929.261	AUD	1.241.097	901.424	29. Jan. 21	0,00	(27.837)
USD◊	1.171.247	EUR	966.779	1.160.717	29. Jan. 21	0,00	(10.531)
USD◊	216.907	SGD	289.448	214.794	29. Jan. 21	0,00	(2.112)
Summe						**0,00**	**(98.475)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**0,00**	**(98.475)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	91,59
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	0,17
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,42
Sonstige Aktiva	7,82
Summe Aktiva	**100,00**

* Beizulegender Zeitwert am 31. Dezember 2020 vom Janus Henderson Global Pricing Committee bestimmt.

◊ 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 finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	3.171.323.857	555.610.037[1,2]	27.664.339	3.754.598.233
Devisentermingeschäfte	–	16.373.424	–	16.373.424
Vorzugsaktien	–	91.648.317[3]	13.757.289	105.405.606
Wertpapieranlagen insgesamt	3.171.323.857	663.631.778	41.421.628	3.876.377.263

[1]Die Verwaltungsstelle hat am 31. Dezember 2020 bei der Bewertung von Börsenwerten ein von einem unabhängigen Dritten bereitgestelltes systematisches Modell zur Berechnung des marktgerechten Werts genutzt, um stagnierende Preise zwischen dem Handelsschluss ausländischer Börsen und dem Bewertungszeitpunkt zu berücksichtigen. Das hat zu einer Verringerung in Höhe von 100.231 USD bei Stammaktien mit einem beizulegenden Zeitwert von 438.521.061 USD geführt.

[2]Am 31. Dezember 2020 wurde bei Anlagen mit einem beizulegenden Zeitwert von 117.088.976 USD in Übereinstimmung mit den Bewertungsgrundsätzen des GPC ein Liquiditätsabschlag angewendet.

[3]Am 31. Dezember 2020 wurde bei Anlagen mit einem beizulegenden Zeitwert von 91.648.317 USD in Übereinstimmung mit den Bewertungsgrundsätzen des GPC ein Liquiditätsabschlag angewendet.

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	2.471.874.409	64.425.277	34.970.148	2.571.269.834
Devisentermingeschäfte	–	3.283.018	–	3.283.018
Staatsanleihen	9.900.000	–	–	9.900.000
Wertpapieranlagen insgesamt	2.481.774.409	67.708.295	34.970.148	2.584.452.852

Die folgenden Tabellen bieten einen Überblick über die Positionen der Stufe 3, für die das Janus Henderson Global Pricing Committee (Ausschuss für die Preisbestimmung, GPC) zum 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019 den beizulegenden Zeitwert bestimmt hat.

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2020 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens	Bewertungsmethode
Acerta Pharma LLC	6.511.316	0,17%	Discounted-Cash-Flow („DCF")-Modell
Bigfoot Biomedical, Inc.	2.046.295	0,05%	Bewertung zu Anschaffungskosten
Bigfoot Ltd.	5.191.052	0,13%	Bewertung zu Anschaffungskosten
Biomass North America Licensing, Inc.	2.318.827	0,06%	Bewertung zu Anschaffungskosten
Clementia Pharmaceuticals, Inc., CVR	0	0,00%	Bewertung mit null
Edgewise Technologies LLC	2.975.464	0,08%	Bewertung zu Anschaffungskosten
Flame Biosciences, Inc.	4.311.996	0,11%	Bewertung zu Anschaffungskosten
Freemont Holdings, Inc. Series C	1.580.883	0,04%	Bewertung zu Anschaffungskosten
Inivata Ltd.	2.228.340	0,06%	Bewertung zu Anschaffungskosten
Lexel Corp.	985.355	0,02%	Bewertung zu Anschaffungskosten
Neurogene, Inc.	1.500.620	0,04%	Bewertung zu Anschaffungskosten
Rain Therapeutics, Inc.Series E	2.013.042	0,05%	Bewertung zu Anschaffungskosten
Sojourner Center	5.999.999	0,15%	Bewertung zu Anschaffungskosten
SomaLogic, Inc.	3.758.439	0,10%	Bewertung zu Anschaffungskosten

Die beigefügten Erläuterungen sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2019 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens
4D Molecular Therapeutics	3.731.586	0,14%
ACERTA PHARMA B.V. PP	5.807.390	0,23%
Aligos Therapeutics, Inc. USD Series B-1	2.333.604	0,09%
Bigfoot Biomedical, Inc.	5.191.052	0,20%
Bigfoot Biomedical, Inc. Series C-1 USD	2.046.295	0,08%
Black Diamond Therapeutics	4.954.800	0,19%
Clementia Pharmaceuticals CVR	1	0,00%
Forma Therapeutics Privatplatzierung	4.905.421	0,19%
Sojurnix Private Placement	5.999.999	0,23%

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	A2 HAUD	A2 HCNH	A2 HEUR	A2 HKD	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	B2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	383.969	96.779	3.441.584	2.412.730	211.700	130.218	12.153.215	315.977
Ausgegebene Anteile	881.708	113.983	1.911.125	2.908.763	538.783	548.528	8.622.114	–
Zurückgegebene Anteile	(839.824)	(100.214)	(1.049.958)	(2.956.638)	(169.909)	(206.965)	(6.688.785)	(37.693)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	425.853	110.548	4.302.751	2.364.855	580.574	471.781	14.086.544	278.284

	E2 HEUR	E2 USD	H1 GBP	H1 USD	H2 EUR	H2 GBP	H2 HEUR	H2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	499.689	810.002	1.132.799	2.840.083	579.125	234.644	5.008.383	18.531.123
Ausgegebene Anteile	302.466	811.436	460.296	891.355	2.434.815	75.480	3.924.316	8.749.647
Zurückgegebene Anteile	(161.945)	(430.807)	(314.863)	(962.870)	(506.493)	(83.241)	(2.100.185)	(5.236.636)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	640.210	1.190.631	1.278.232	2.768.568	2.507.447	226.883	6.832.514	22.044.134

	I1 USD	I2 EUR	I2 HEUR	I2 HSGD	I2 USD	V2 HEUR	V2 USD	Z2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	3.740	199.718	2.989.043	5.160	18.537.968	16.982	39.032	1.931.673
Ausgegebene Anteile	1.529	341.146	1.265.207	560.105	10.626.381	9.167	166.657	–
Zurückgegebene Anteile	–	(353.851)	(705.444)	(18.920)	(6.330.684)	(19.682)	(153.160)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	5.269	187.013	3.548.806	546.345	22.833.665	6.467	52.529	1.931.673

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	A2 HAUD	A2 HCNH	A2 HEUR	A2 HKD	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	B2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	521.284	1.849	3.190.408	3.426.119	–	–	14.073.061	407.138
Ausgegebene Anteile	901.564	107.027	1.628.177	1.552.312	247.123	151.496	6.537.376	14.598
Zurückgegebene Anteile	(1.038.879)	(12.097)	(1.377.001)	(2.565.701)	(35.423)	(21.278)	(8.457.222)	(105.759)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	383.969	96.779	3.441.584	2.412.730	211.700	130.218	12.153.215	315.977

	E2 HEUR	E2 USD	H1 GBP	H1 USD	H2 EUR	H2 GBP	H2 HEUR	H2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	483.372	501.708	873.144	3.465.027	1.424.970	215.003	4.479.345	15.050.120
Ausgegebene Anteile	206.597	527.576	388.714	974.460	773.423	60.462	2.871.624	12.006.433
Zurückgegebene Anteile	(190.280)	(219.282)	(129.059)	(1.599.404)	(1.619.268)	(40.821)	(2.342.586)	(8.525.430)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	499.689	810.002	1.132.799	2.840.083	579.125	234.644	5.008.383	18.531.123

	I1 USD	I2 EUR	I2 HEUR	I2 HSGD	I2 USD	V2 HEUR	V2 USD	Z2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	300	242.892	2.800.363	–	21.710.271	12.754	265.642	1.931.673
Ausgegebene Anteile	3.440	548.943	1.033.574	5.160	5.285.608	17.398	294.169	–
Zurückgegebene Anteile	–	(592.117)	(844.894)	–	(8.457.911)	(13.170)	(520.779)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	3.740	199.718	2.989.043	5.160	18.537.968	16.982	39.032	1.931.673

Die beigefügten Erläuterungen sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HAUD	8.220.900	25,04	5.598.700	20,78	6.094.805	16,60
A2 HCNH	374.512	22,03	245.784	17,68	3.747	13,91
A2 HEUR	224.184.518	42,65	135.832.681	35,19	104.566.479	28,61
A2 HKD	4.867.490	15,96	4.023.799	12,99	4.496.923	10,28
A2 HSGD	6.065.454	13,81	1.780.855	11,31	–	–
A2 SGD	4.887.145	13,69	1.092.873	11,28	–	–
A2 USD	674.290.968	47,87	471.346.610	38,78	429.505.899	30,52
B2 USD	10.775.546	38,72	10.012.469	31,69	10.253.991	25,19
E2 HEUR	16.633.666	21,27	9.879.586	17,63	7.976.042	14,40
E2 USD	28.975.215	24,34	16.052.529	19,82	7.863.571	15,67
H1 GBP	45.030.356	25,76	31.881.057	21,25	19.065.097	17,13
H1 USD	60.288.891	21,78	49.403.719	17,40	46.762.591	13,50
H2 EUR	69.964.097	22,84	12.900.116	19,86	24.620.871	15,08
H2 GBP	14.444.746	46,56	11.925.997	38,38	8.475.451	30,93
H2 HEUR	209.640.704	25,12	114.685.439	20,42	83.956.153	16,36
H2 USD	624.886.451	28,35	419.359.961	22,63	264.157.957	17,55
I1 USD	103.850	19,71	59.263	15,85	3.713	12,38
I2 EUR	5.003.414	21,90	4.295.044	19,17	4.080.463	14,66
I2 HEUR	181.799.491	41,93	115.084.703	34,33	88.866.976	27,70
I2 HSGD	5.944.126	14,38	44.846	11,69	–	–
I2 USD	1.301.913.258	57,02	849.734.794	45,84	777.238.864	35,80
V2 HEUR	117.597	14,88	233.990	12,28	146.000	9,99
V2 USD	884.703	16,84	532.668	13,65	2.853.358	10,74
Z2 USD	407.241.478	210,82	322.178.130	166,79	247.512.142	128,13

Die beigefügten Erläuterungen sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
A2 HAUD	2,35%	2,40%	2,43%
A2 HCNH	2,37%	2,39%	2,15%
A2 HEUR	2,38%	2,40%	2,41%
A2 HKD	2,37%	2,40%	2,44%
A2 HSGD	2,37%	2,39%	–
A2 SGD	2,38%	2,38%	–
A2 USD	2,37%	2,40%	2,42%
B2 USD	3,37%	3,40 %	3,43%
E2 HEUR	2,88%	2,90%	2,89%
E2 USD	2,88%	2,90%	2,90%
H1 GBP	0,88%	0,95%	0,97%
H1 USD	0,89%	0,95%	0,98%
H2 EUR	0,87%	0,94%	0,92%
H2 GBP	0,89%	0,95%	0,97%
H2 HEUR	0,87%	0,95%	0,92%
H2 USD	0,88%	0,95%	0,94%
I1 USD	1,59%	1,64%	1,68%
I2 EUR	1,59%	1,65%	1,64%
I2 HEUR	1,58%	1,65%	1,67%
I2 HSGD	1,58%	1,64%	–
I2 USD	1,58%	1,65%	1,68%
V2 HEUR	2,40%	2,40%	2,46%
V2 USD	2,39%	2,41%	2,41%

Die beigefügten Erläuterungen sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

	15/01/2020	14/02/2020	13/03/2020	15/04/2020	15/05/2020	15/06/2020	15/07/2020	14/08/2020	15/09/2020	15/10/2020	13/11/2020	15/12/2020
H1 GBP	–	–	–	0,01485	–	–	–	–	–	–	–	–
H1 USD	–	–	–	0,01153	–	–	–	–	–	–	–	–

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
A2 USD (Netto)	23,41	16,95	10,70	7,84
MSCI World Health Care NR	13,52	12,77	9,87	7,84

	Fünf Jahre 31.12.2015 31.12.2020 %
A2 USD (Brutto)	13,38
MSCI World Health Care NR + 2,00 %	12,06

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %	31/12/2016 31/12/2017 %	31/12/2015 31/12/2016 %
A2 USD (Netto)	23,41	27,06	2,01	20,55	(13,79)
MSCI World Health Care NR	13,52	23,24	2,51	19,80	(6,81)
A2 USD (Brutto)	26,38	30,11	4,47	23,50	(11,68)
MSCI World Health Care NR + 2,00 %	15,79	25,71	4,57	22,19	(4,95)

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

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.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

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.

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.

Die beigefügten Erläuterungen sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 04.05.20	139.200.000	139.199.652
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.04.20	99.100.000	99.099.917
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.04.20	94.500.000	94.499.921
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.03.20	88.300.000	88.299.730
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 12.03.20	88.200.000	88.197.354
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.04.20	85.800.000	85.799.928
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.05.20	85.400.000	85.399.905
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.04.20	85.300.000	85.299.929
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.04.20	85.100.000	85.099.787
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.03.20	83.800.000	83.792.388
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.03.20	83.500.000	83.499.443
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.04.20	80.400.000	80.399.933
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.04.20	80.200.000	80.199.911
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.03.20	79.200.000	79.199.582
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.04.20	78.000.000	77.999.935
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.03.20	75.900.000	75.897.723
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.04.20	74.700.000	74.699.813
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.04.20	73.600.000	73.599.918
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.04.20	71.500.000	71.499.921
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 05.05.20	70.500.000	70.499.941

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 04.05.20	139.200.000	139.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.04.20	99.100.000	99.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.04.20	94.500.000	94.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.03.20	88.300.000	88.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 12.03.20	88.200.000	88.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.04.20	85.800.000	85.800.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.05.20	85.400.000	85.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.04.20	85.300.000	85.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.04.20	85.100.000	85.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.03.20	83.800.000	83.800.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.03.20	83.500.000	83.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.04.20	80.400.000	80.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.04.20	80.200.000	80.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.03.20	79.200.000	79.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.04.20	78.000.000	78.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.03.20	75.900.000	75.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.04.20	74.700.000	74.700.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.04.20	73.600.000	73.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.04.20	71.500.000	71.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 05.05.20	70.500.000	70.500.000

Janus Henderson Global Research Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

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

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien von überwiegend größeren Unternehmen aus beliebigen Branchen und Ländern.

Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den MSCI World 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. Der Anlageverwalter kann in seinem Ermessen einzelne Anlagen für den Fonds mit anderen Gewichtungen als im Index oder nicht im Index enthaltene Anlagen auswählen, der Fonds kann jedoch gelegentlich ähnliche Anlagen halten wie der Index. Der Anlageverwalter bemüht sich, die Sektorgewichtungen des Portfolios nahe an denen des Indexes zu halten.

Überblick über den Fonds

Janus Henderson Research-Team

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 erzielte die Klasse A2 des Janus Henderson Global Research Fund in US-Dollar eine Rendite von 17,78% (netto) und 20,73% (brutto), und übertraf damit den MSCI World Index℠, der eine Rendite von 15,90% erzielte, bei einem Ziel von 18,23% (brutto).

Der Fonds verdankte sein überdurchschnittliches Ergebnis zum Teil der günstigen Titelauswahl in den Sektoren Finanzen und Kommunikation. Auf Einzeltitelebene lieferten unter anderem die Technologiewerte Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC), ASML Holding und Adobe die besten positiven Performancebeiträge. Die steigende Nachfrage nach 5G-Technologie, High-Performance-Computing-Anwendungen und dem Internet der Dinge untermauerte nach wie vor den positiven Ausblick für die Halbleiterindustrie. Unternehmen wie der Auftragsfertiger für Halbleiter TSMC und der Hersteller von Anlagen für die Chipherstellung ASML profitierten von größeren Aufträgen mehrerer Großkunden in diesem Quartal. Die TSMC-Aktie wurde außerdem von wachsenden Hoffnungen auf potenziell umfangreiche neue Kundenaufträge getragen, da das Unternehmen seine Führungsposition in der modernen Verarbeitungstechnologie ausbaute. Adobe profitierte in den Creative und Document Clouds weiter vom robusten Wachstum im Bereich digitale Medien. Aufgrund der Beschleunigung dieser Trends, die durch die verstärkte Arbeit im Home Office in Quarantänezeiten geschürt wird, stieg die Nachfrage nach den Produkten des Herstellers.

Nennenswerte Positivbeiträge kamen daneben auch von Unternehmen, die das veränderte Verbraucherverhalten aufgrund der Pandemie zu spüren bekamen. Die Beschleunigung des Onlinehandels beflügelte zum Beispiel die Aktie von Amazon.com. Fast alle Sparten des Unternehmens profitierten von den Umwälzungen aufgrund der Pandemie. Der Onlinehandel sah sowohl im herkömmlichen als auch im Vollwertlebensmittelhandel eine erhöhte Nachfrage nach Lieferungen. Das umfangreiche Netzwerk von Amazon zum Direktvertrieb an die Verbraucher erwies sich als erhebliche Stärke. Die Cloud-Computing-Plattform Amazon Web Services (AWS) entwickelte sich weiterhin stark, was teilweise darauf zurückzuführen war, dass immer mehr Leute im Home Office arbeiteten.

Der Energiesektor belastete den Fonds dagegen. Eine geringere Ölnachfrage während der Pandemie und die Entscheidung Saudi-Arabiens, das Angebot auf einem schwachen Markt zu erhöhen, verursachten einen Einbruch der Ölpreise im Berichtsjahr. Unsere Positionen im integrierten Energieunternehmen Suncor Energy und im Schieferöl- und -gasproduzenten EOG Resources schmälerten in der Folge das relative Fondsergebnis. Wir begrüßen die Maßnahmen von Suncor, um das aktuell schwierige Umfeld zu meistern, einschließlich Senkung der Betriebskosten und Kürzung der Aktionärsdividende, um die Bilanzstärke zu erhalten. Darüber hinaus verarbeitet Suncor einen erheblichen Teil des von ihm produzierten Öls in seinen eigenen Raffinerien und besitzt daher ein tiefes Verständnis dafür, wie man Verzerrungen in der Wertschöpfungskette ausnutzen kann. EOG Resources beurteilen wir dagegen weniger optimistisch und haben unsere Position in dem Titel liquidiert, um unser Engagement im Upstream-Geschäft von Explorationsunternehmen zu reduzieren.

Apple, der Spezialist für Technologie-Hardware und Dienstleistungen, belastete die relative Performance. Über weite Strecken des Jahres hielt der Fonds eine deutlich kleinere Position in der Aktie als der Index. Aufgrund der starken Gewichtung von Apple im Index konnten wir daher nicht in gleichem Maße wie unsere Benchmark von den starken Kursgewinnen der Aktie profitieren. Die Aktien stiegen aufgrund der Begeisterung über den 5G-Produktzyklus.

Zu den Verlustbringern zählten auch Unternehmen, die die pandemiebedingten Disruptionen stark zu spüren bekamen. Unter den Auswirkungen der Pandemie auf die Reisenachfrage litt beispielsweise die Aktie von Norwegian Cruise Line Holdings. Die Kreuzfahrtreederei musste einen deutlichen Anstieg der Stornierungen und einen Rückgang der Buchungen hinnehmen. Angesichts des starken Rückgangs der Aktie und der Ungewissheit darüber, wann das Virus eingedämmt werden wird, haben wir unsere Position verkauft.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Global Research Fund.

Janus Henderson Global Research Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	72.791.777	56.061.881
Barmittel und Devisen	355.571	138.596
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	–	193.750
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	–	124
Verkaufte Fondsanteile	178	349
Dividenden	25.274	42.301
Forderungen an den Investment-Manager	22.423	2.514
Sonstige Forderungen	8.904	9.875
Summe Aktiva	**73.204.127**	**56.449.390**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	874	899
Überziehungskredite und Devisen	360	107.817
Gekaufte Wertpapieranlagen	–	136.236
Zurückgekaufte Fondsanteile	–	34.491
Anlageverwaltungsgebühren	6.962	–
Anlegerbetreuungsgebühren	1.136	3.359
Vertriebsgebühren	–	47
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	3.818	9.587
Managementgebühren	1.379	–
Aufgelaufene Kosten	54.334	32.175
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**68.863**	**324.611**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**73.135.264**	**56.124.779**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Research Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	506	1.495
Dividendenerträge	868.719	991.217
Sonstige Erträge	37	284
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	11.542.420	11.824.536
Anlageerträge insgesamt	**12.411.682**	**12.817.532**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	28.351	19.208
Anlegerbetreuungsgebühren	11.489	12.145
Managementgebühren	7.434	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	23.998	32.308
Depotbankgebühren	24.898	22.955
Honorare der Abschlussprüfer	29.433	16.982
Druckkosten	3.148	6.813
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	24.441	5.972
Sonstige Gebühren	18.360	39.519
Aufwendungen insgesamt	**171.552**	**155.902**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(128.401)**	**(103.954)**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**43.151**	**51.948**
Nettobetriebsgewinn	**12.368.531**	**12.765.584**
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(660.908)	(824.276)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(180.206)**	**(166.061)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**11.527.417**	**11.775.247**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	11.527.417	11.775.247
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	5.880.244	140.010
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(401.223)	(513.662)
Verwässerungsanpassung	4.047	–
Nettoerhöhung/(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**5.483.068**	**(373.652)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	17.010.485	11.401.595
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	56.124.779	44.723.184
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**73.135.264**	**56.124.779**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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 Research Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Stammaktien (2019: 98,99% 55.554.839 USD)			
Kanada			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
22.850	CAE. Inc.	0,87	633.137
Versicherungen			
3.422	Intact Financial Corp.	0,55	405.188
Metalle & Bergbau			
24.597	Teck Resources Ltd., B	0,61	446.375
Öl, Gas & Treibstoffe			
16.038	Canadian Natural Resource Ltd.	0,53	385.421
18.954	Suncor Energy, Inc.	0,43	317.910
		0,96	703.331
Kaimaninseln			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
146.000	Sands China, Ltd.	0,88	641.760
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
8.900	Tencent Holdings, Ltd.	0,89	650.298
Dänemark			
Biotechnologie			
1.508	Ascendis Pharma A/S	0,34	251.504
Frankreich			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
6.535	Safran SA	1,27	926.796
Banken			
7.698	BNP Paribas SA	0,55	406.025
Getränke			
5.784	Pernod Ricard SA	1,52	1.108.725
Öl, Gas & Treibstoffe			
10.123	TOTAL SE	0,60	436.687
Deutschland			
Multi-Versorger			
18.945	RWE AG	1,09	800.156
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
2.106	adidas AG	1,05	766.648
Hongkong			
Versicherungen			
79.200	AIA Group Ltd.	1,33	975.559
Indien			
Automobilsektor			
2.298	Maruti Suzuki India, Ltd.	0,33	241.127
Banken			
20.037	HDFC Bank, Ltd.	0,54	394.688
Irland			
Fluggesellschaften			
4.981	Ryanair Holdings plc	0,75	547.810
Versicherungen			
2.928	Aon plc, A	0,84	618.599
Isle of Man			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
55.505	Entain plc	1,18	861.581
Italien			
IT-Dienstleistungen			
31.693	Nexi SPA	0,86	629.581
Japan			
Baumaterial			
4.000	Daikin Industries, Ltd.	1,22	890.867
Elektronische Geräte und Komponenten			
1.400	Keyence Corp.	1,08	787.895
Jersey			
Autoteile			
5.434	Aptiv plc	0,97	707.996
Handelsgesellschaften & Händler			
10.133	Ferguson plc	1,68	1.232.283
Niederlande			
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
3.420	ASML Holding NV	2,26	1.652.756
Schweden			
Elektronische Geräte und Komponenten			
13.315	Hexagon AB	1,66	1.212.510
Schweiz			
Pharma			
7.663	Novartis AG	0,99	723.777
1.845	Roche Holding AG	0,88	643.735
		1,87	1.367.512
Taiwan			
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
69.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	1,77	1.295.922
Vereinigtes Königreich			
Kapitalmärkte			
4.593	London Stock Exchange Group plc	0,78	566.156
Versicherungen			
64.984	Beazley plc	0,44	322.225
32.539	Prudential plc	0,82	600.612
		1,26	922.837
Metalle & Bergbau			
9.469	Rio Tinto plc	0,97	708.507
Körperpflege			
21.658	Unilever plc	1,79	1.311.416
Pharma			
5.839	AstraZeneca plc	0,80	583.368
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
4.016	L3Harris Technologies, Inc.	1,04	759.104
Luftfracht & Logistik			
4.319	United Parcel Service, Inc., B	0,99	727.320
Banken			
11.873	Citigroup, Inc.	1,00	732.089
10.310	JPMorgan Chase & Co.	1,79	1.310.092
		2,79	2.042.181
Getränke			
6.472	Constellation Brands, Inc., A	1,94	1.417.692

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Research Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Biotechnologie			
6.471	AbbVie, Inc.	0,95	693.368
1.664	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	0,36	259.983
2.451	Global Blood Therapeutics, Inc.	0,15	106.153
2.787	Neurocrine Biosciences, Inc.	0,37	267.134
1.514	Sarepta Therapeutics, Inc.	0,35	258.122
1.466	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	0,47	346.474
		2,65	1.931.234
Kapitalmärkte			
9.960	Blackstone Group, Inc. (The), A	0,88	645.508
9.135	Morgan Stanley	0,86	626.022
		1,74	1.271.530
Chemie			
2.539	Air Products and Chemicals Inc.	0,95	693.706
920	Sherwin-Williams Co.	0,92	676.117
		1,87	1.369.823
Konsumentenkredite			
14.188	Synchrony Financial	0,67	492.465
Stromversorger			
20.869	NRG Energy, Inc.	1,07	783.631
Unterhaltung			
16.912	Liberty Media Corp-Liberty Formula One, C	0,99	720.451
1.975	Netflix, Inc.	1,46	1.067.942
1.577	Roku, Inc.	0,72	523.595
		3,17	2.311.988
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
1.167	American Tower Corp.	0,36	261.945
1.750	Crown Castle International Corp.	0,38	278.582
379	Equinix, Inc.	0,37	270.674
		1,11	811.201
Medizinische Geräte & Bedarf			
4.715	Abbott Laboratories	0,71	516.245
15.690	Boston Scientific Corp.	0,77	564.055
4.411	DENTSPLY SIRONA, Inc.	0,32	230.960
3.633	Edwards Lifesciences Corp.	0,45	331.439
		2,25	1.642.699
Gesundheitsanbieter & -dienste			
5.557	Centene Corp.	0,46	333.587
1.250	Humana, Inc.	0,70	512.837
		1,16	846.424
Hotels, Restaurants & Freizeit			
2.874	McDonald's Corp.	0,84	616.703
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
27.311	Vistra Corp.	0,73	536.934
Industriekonzerne			
3.760	Honeywell International, Inc.	1,09	799.752
Versicherungen			
6.974	Progressive Corp.(The)	0,94	689.589
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
1.119	Alphabet, Inc., C	2,68	1.960.354
4.587	Facebook, Inc., A	1,71	1.252.985
		4,39	3.213.339
Internet & Direktmarketing Handel			
773	Amazon.com, Inc.	3,44	2.517.607
358	Booking Holdings, Inc.	1,09	797.363
1.716	DoorDash, Inc., A	0,34	244.959
463	MercadoLibre, Inc.	1,06	775.627
		5,93	4.335.556
IT-Dienstleistungen			
4.658	Fidelity National Information Services, Inc.	0,90	658.921
3.449	Mastercard, Inc., A	1,68	1.231.086
5.490	Visa, Inc., A	1,64	1.200.828
		4,22	3.090.835
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
1.161	Thermo Fisher Scientific, Inc.	0,74	540.771
Maschinen			
3.310	Parker-Hannifin Corp.	1,23	901.677
Öl, Gas & Treibstoffe			
5.147	Cheniere Energy, Inc.	0,42	308.974
9.312	ConocoPhillips	0,51	372.387
8.938	Marathon Petroleum Corp.	0,51	369.676
		1,44	1.051.037
Pharma			
6.446	Bristol-Myers Squibb Co.	0,55	399.845
4.585	Catalent, Inc.	0,65	477.161
12.462	Elanco Animal Health, Inc.	0,52	382.209
10.119	Merck & Co., Inc.	1,13	827.734
		2,85	2.086.949
Straße & Schiene			
18.755	Uber Technologies, Inc.	1,31	956.505
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
5.109	Microchip Technology, Inc.	0,97	705.604
6.478	Texas Instruments, Inc.	1,45	1.063.234
		2,42	1.768.838
Software			
3.106	Adobe, Inc.	2,12	1.553.373
2.687	Autodesk, Inc.	1,12	820.449
13.668	Microsoft Corp.	4,16	3.040.037
7.604	SS&C Technologies Holdings, Inc.	0,76	553.191
2.810	Workday, Inc., A	0,92	673.304
		9,08	6.640.354
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
17.499	Apple, Inc.	3,18	2.321.942
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
5.554	NIKE, Inc., B	1,07	785.724
Mobilfunkdienste			
2.471	T-Mobile US, Inc.	0,46	333.214
	Stammaktien insgesamt	**99,49**	**72.762.611**
	Anlagen insgesamt (Kosten: 49.993.473 USD	**99,49**	**72.762.611**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Research Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

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

Devisentermingeschäfte (2019: 0,01% 7.042 USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
J.P. Morgan							
EUR◊	906.123	USD	1.078.468	1.107.633	29. Jan. 21	0,04	29.166
Summe						**0,04**	**29.166**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**99,53**	**72.791.777**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2019: 0,00% (899) USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan							
EUR◊	23.756	USD	29.140	29.039	29. Jan. 21	0,00	(102)
USD◊	85.659	EUR	70.707	84.887	29. Jan. 21	0,00	(772)
Summe						**0,00**	**(874)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**0,00**	**(874)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	99,40
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,04
Sonstige Aktiva	0,56
Summe Aktiva	**100,00**

◊ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Research Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	51.390.951	21.371.660[1]	–	72.762.611
Devisentermingeschäfte	–	28.292	–	28.292
Wertpapieranlagen insgesamt	51.390.951	21.399.952	–	72.790.903

[1]Die Verwaltungsstelle hat am 31. Dezember 2020 bei der Bewertung von Börsenwerten ein von einem unabhängigen Dritten bereitgestelltes systematisches Modell zur Berechnung des marktgerechten Werts genutzt, um stagnierende Preise zwischen dem Handelsschluss ausländischer Börsen und dem Bewertungszeitpunkt zu berücksichtigen. Das hat zu einer Verringerung in Höhe von 150 USD bei Stammaktien mit einem beizulegenden Zeitwert von 21.371.660 USD geführt.

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	55.554.839	–	–	55.554.839
Devisentermingeschäfte	–	6.143	–	6.143
Staatsanleihen	500.000	–	–	500.000
Wertpapieranlagen insgesamt	56.054.839	6.143	–	56.060.982

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 gab es Übertragungen bei Stammaktien von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen.

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Global Pricing Committee den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	H2 USD	I2 USD	Z1 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	38.379	28.356	5.537	300	2.624	300.033
Ausgegebene Anteile	16.985	8.955	–	–	206.223	0
Zurückgegebene Anteile	(11.996)	(4.472)	(3.811)	–	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres	43.368	32.839	1.726	300	208.847	300.033

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	A2 HEUR	A2 USD	Klasse I€acc Hedged	Klasse U£acc	E2 HEUR	H2 USD	I2 USD	Z1 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	42.417	35.175	441	185	15.315	300	2.624	300.032
Ausgegebene Anteile	3.228	4.082	–	–	352	–	–	1
Zurückgegebene Anteile	(7.266)	(10.901)	(441)	(185)	(10.130)	–	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres	38.379	28.356	–	–	5.537	300	2.624	300.033

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Research Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	1.015.626	19,17	715.083	16,61	664.797	13,68
A2 USD	804.956	24,51	590.112	20,81	583.454	16,59
Klasse I€acc Hedged	–	–	–	–	7.672	15,19
Klasse U£acc	–	–	–	–	4.435	18,85
E2 HEUR	37.986	18,02	97.480	15,70	228.040	13,00
H2 USD	4.265	14,22	3.571	11,90	2.806	9,35
I2 USD	6.082.740	29,13	64.172	24,45	50.512	19,24
Z1 USD	65.189.691	217,28	54.654.361	182,16	43.181.468	143,92

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
A2 HEUR	2,33%	2,50%	2,50%
A2 USD	2,33%	2,50%	2,50%
E2 HEUR	2,89%	3,00%	3,00%
H2 USD	0,92%	1,05%	1,05%
I2 USD	1,25%	1,25%	1,25%

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

	15/01/2020	14/02/2020	13/03/2020	15/04/2020	15/05/2020	15/06/2020	15/07/2020	14/08/2020	15/09/2020	15/10/2020	13/11/2020	15/12/2020
Z1 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	2,20279	–	–

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Research Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
A2 USD (Netto)	17,78	10,49	10,64	6,29
MSCI World NR	15,90	10,54	12,19	6,85

	Fünf Jahre 31.12.2015 31.12.2020 %
A2 USD (Brutto)	13,41
MSCI World NR + 2,00 %	14,43

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %	31/12/2016 31/12/2017 %	31/12/2015 31/12/2016 %
A2 USD (Netto)	17,78	25,44	(8,70)	23,10	(0,14)
MSCI World NR	15,90	27,67	(8,71)	22,40	7,51
A2 USD (Brutto)	20,73	28,57	(6,41)	26,18	2,37
MSCI World NR + 2,00 %	18,23	30,22	(6,88)	24,84	9,66

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

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

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

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.

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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Research Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.03.20	2.300.000	2.299.991
Microsoft Corp.	10.139	1.950.727
Apple, Inc.	5.486	1.607.362
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.11.20	1.300.000	1.299.997
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.10.20	1.300.000	1.299.997
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.10.20	1.100.000	1.099.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.10.20	1.000.000	999.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.10.20	1.000.000	999.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.10.20	1.000.000	999.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.09.20	1.000.000	999.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.09.20	1.000.000	999.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.09.20	1.000.000	999.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 25.09.20	1.000.000	999.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 29.09.20	1.000.000	999.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.09.20	1.000.000	999.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.10.20	1.000.000	999.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 07.10.20	1.000.000	999.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.10.20	1.000.000	999.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 09.10.20	1.000.000	999.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.06.20	1.000.000	999.997

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.03.20	2.300.000	2.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.11.20	1.300.000	1.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.10.20	1.300.000	1.300.000
salesforce.com, Inc.	6.059	1.269.963
British American Tobacco plc	31.860	1.164.326
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.10.20	1.100.000	1.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.10.20	1.000.000	1.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.10.20	1.000.000	1.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.10.20	1.000.000	1.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.09.20	1.000.000	1.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.09.20	1.000.000	1.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.09.20	1.000.000	1.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 25.09.20	1.000.000	1.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.09.20	1.000.000	1.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 29.09.20	1.000.000	1.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.09.20	1.000.000	1.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 05.10.20	1.000.000	1.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.10.20	1.000.000	1.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.10.20	1.000.000	1.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 09.10.20	1.000.000	1.000.000

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund*

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI All Country World Index Technology 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 konzentriertes Portfolio mit Aktien von Unternehmen beliebiger Größe, die einen Technologiebezug haben oder mithilfe von Technologie Gewinne erzielen, aus beliebigen Ländern.

Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den MSCI All Country World Index Technology 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. Der Anlageverwalter kann in seinem Ermessen einzelne Anlagen für den Fonds mit anderen Gewichtungen als im Index oder nicht im Index enthaltene Anlagen auswählen, der Fonds kann jedoch gelegentlich ähnliche Anlagen halten wie der Index.

Überblick über den Fonds

Denny Fish, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 erzielte die Anteilsklasse A2 in USD des Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund eine Rendite von 48,69% (netto) und 52,34% (brutto), verglichen mit 45,61% und einem Performanceziel von 48,53% (brutto) für seine Benchmark, den MSCI ACWI Technology Index.

Globale Technologiewerte überstanden das turbulente Jahr besser als andere Sektoren, da sie mit ihren soliden Bilanzen und der Ausrichtung auf langfristige Wachstumsthemen viele Anleger anlockten.

Onlinehandel und Cloud-Lösungen halfen den Gesellschaften zum einen bei der Bewältigung der Pandemie. Zum anderen konnten Anleger beobachten, wie sich viele langfristige Trends im Laufe des Jahres beschleunigten.

Amazon verzeichnete vielleicht den stärksten Anstieg bei der Nachfrage nach seinen Produkten und zählte damit zu den Performancespitzenreitern in diesem Jahr. Der Onlinehandel wurde zum Massenphänomen, als die Leute zu Hause blieben und bisher zögerliche Kunden begannen, bequem im Internet einzukaufen. Amazons Cloud-Sparte AWS erwies sich ebenfalls als ein nützliches Hilfsmittel für Unternehmen, die ihre Front- und Back-Office Kapazitäten erweitern wollten, als sich die Kunden und Mitarbeiter auf die Telearbeit einstellten.

Die erhöhte Nutzung des Onlinehandels kam auch dem brasilianischen MercadoLibre zugute. Das Unternehmen verzeichnete außerdem einen deutlichen Anstieg der Transaktionen auf seiner digitalen Zahlungsplattform. Die Zahlungsplattform und der Onlinehandel sollten in den nächsten Jahren wachsen, wenn diese Dienste stärker in die lateinamerikanischen Märkte vordringen.

Der Kurssprung beim Branchenschwergewicht Apple trieb die Kursgewinne im Technologiesektor ebenfalls nach oben. Angesichts der entsprechend starken Indexgewichtung von Apple halten wir an der Untergewichtung der Aktie fest. Dies kann das Fondsergebnis schmälern, wenn die Aktie wie in diesem Jahr eine Outperformance verzeichnet. Kurzfristig dürfte Apple von der Einführung von 5G und einem verlängerten Austauschzyklus aufgrund pandemiebedingter Verzögerungen profitieren.

Einen negativen Beitrag zur relativen Performance steuerte auch die Internet-Aktie Facebook bei, da sich die Anleger Sorgen über die Bewertungen und die potenziell strengere Regulierungsaufsicht nach den US-Wahlen machten. Dennoch zählt das Unternehmen weiter zu unseren Favoriten. Das liegt zum Teil an seiner leistungsstarken Werbeplattform, die unserer Meinung nach für einen weltweiten Aufschwung und einen entsprechenden Anstieg der Werbeausgaben gut positioniert ist.

Ungeachtet der Ereignisse im letzten Jahr gehen wir davon aus, dass die Megathemen, die die Weltwirtschaft in eine digitale Zukunft führen, nicht nur intakt sind, sondern sich in einigen Fällen sogar beschleunigt haben. Als das gesellschaftliche Leben heruntergefahren wurde, haben Unternehmen reagiert, um Kundenkontakte und Back-Office-Abläufe aufrechtzuerhalten. Dabei haben sie oft nach Möglichkeiten gesucht, wie sie mithilfe der Cloud ihre Geschäfte weiterführen können.

Inzwischen befinden sich die Unternehmen in einer „proaktiveren“ Phase der digitalen Entwicklung. Angesichts der wachsenden Erwartungen auf eine hybride Struktur der Telearbeit und einer ständig steigenden Zahl von Online-Transaktionen, müssen die Unternehmenslenker ihre Geschäftsmodelle nun anpassen, um in dieser neuen Umgebung erfolgreich zu sein.

Auch für zyklische Wachstumswerte ist das neue Jahr vielversprechend. Trotz ihres zyklischen Charakters sind Unternehmen wie Chiphersteller und Zahlungsabwickler Nutznießer dieser digitalen Transformation. Wir gehen davon aus, dass ihre zyklischen Tiefststände mit der zunehmenden Verbreitung ihrer Produkte in der Weltwirtschaft schrittweise steigen werden.

Bitte beachten Sie, dass Garth C. Yettick den Fonds seit 30. Juni 2020 nicht mehr verwaltet. Denny Fisch ist nun der einzige Fondsmanager.

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

* Der Janus Henderson Global Technology Fund wurde am 6. Juli 2020 in Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund umbenannt.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	443.342.615	198.344.025
Barmittel und Devisen	13.103.781	414.542
Forderungen:		
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	2.087	378
Verkaufte Fondsanteile	2.428.143	1.384.932
Dividenden	124.793	96.658
Kassensalden in Bezug auf das Fondsvermögen	–	250.119
Fondsvermögen – Forderungen	–	37.996
Sonstige Forderungen	–	12.353
Summe Aktiva	**459.001.419**	**200.541.003**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	108.136	12.801
Zurückgekaufte Fondsanteile	1.491.434	477.976
Anlageverwaltungsgebühren	538.807	249.606
Anlegerbetreuungsgebühren	200.168	278.695
Vertriebsgebühren	5.606	4.259
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	34.589	47.273
Managementgebühren	8.661	–
Ausstehende Kassensalden in Bezug auf das Fondsvermögen	–	37.996
Fondsvermögen – Verbindlichkeiten	–	250.119
Aufgelaufene Kosten	123.770	84.666
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**2.511.171**	**1.443.391**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**456.490.248**	**199.097.612**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	6.611	8.003
Dividendenerträge	2.070.816	1.583.678
Sonstige Erträge	840	–
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	155.680.625	63.997.192
Anlageerträge insgesamt	**157.758.892**	**65.588.873**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	4.654.027	2.629.552
Anlegerbetreuungsgebühren	1.719.600	1.037.327
Vertriebsgebühren	26.148	47.601
Managementgebühren	48.009	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	230.044	180.253
Depotbankgebühren	70.951	55.471
Honorare der Abschlussprüfer	26.939	14.892
Druckkosten	984	21.471
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	109.461	39.504
Sonstige Gebühren	80.220	88.381
Aufwendungen insgesamt	**6.966.383**	**4.114.452**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**–**	**–**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**6.966.383**	**4.114.452**
Nettobetriebsgewinn	**150.792.509**	**61.474.421**
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(28)	–
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(654.474)**	**(399.385)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**150.138.007**	**61.075.036**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	150.138.007	61.075.036
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	332.318.077	154.777.865
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(225.063.448)	(172.232.964)
Nettoerhöhung/(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**107.254.629**	**(17.455.099)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	257.392.636	43.619.937
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	199.097.612	155.477.675
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**456.490.248**	**199.097.612**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Stammaktien (2019: 94,07% 187.293.304 USD)			
Kanada			
Software			
1.522	Constellation Software, Inc.	0,43	1.976.388
2.831	Topicus.com, Inc.*	0,00	0
		0,43	1.976.388
Kaimaninseln			
Kapitalmärkte			
127.589	Altimeter Growth Corp.	0,36	1.658.657
335.219	Dragoneer Growth Opportunities Corp.	1,03	4.689.714
		1,39	6.348.371
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
79.000	Tencent Holdings, Ltd.	1,27	5.772.311
Internet & Direktmarketing Handel			
22.200	JD Health International, Inc.	0,09	429.541
11.358	JD.com, Inc.	0,22	998.368
		0,31	1.427.909
Israel			
IT-Dienstleistungen			
8.168	Wix.com, Ltd.	0,45	2.041.673
Software			
3.308	JFrog Ltd.	0,05	207.842
11.351	Nice Ltd.	0,70	3.218.462
		0,75	3.426.304
Niederlande			
IT-Dienstleistungen			
958	Adyen NV	0,49	2.229.178
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
31.500	ASML Holding NV	3,33	15.222.751
Taiwan			
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
1.147.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	4,72	21.542.359
Vereinigtes Königreich			
Software			
19.865	Atlassian Corp. plc, A	1,02	4.645.828
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
12.716	Axon Enterprise, Inc.	0,34	1.558.092
Elektronische Geräte und Komponenten			
28.911	Cognex Corp.	0,51	2.321.120
Unterhaltung			
8.306	Netflix, Inc.	0,98	4.491.303
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
20.674	American Tower Corp.	1,02	4.640.486
31.380	Crown Castle International Corp.	1,09	4.995.382
8.314	Equinix, Inc.	1,30	5.937.693
		3,41	15.573.561
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
7.193	Alphabet, Inc., C	2,76	12.601.273
66.551	Facebook, Inc., A	3,98	18.179.071
25.392	Match Group, Inc.	0,84	3.839.017
79.663	Snap, Inc., A	0,87	3.988.726
16.834	Twitter, Inc.	0,20	911.561
		8,65	39.519.648
Internet & Direktmarketing Handel			
6.742	Amazon.com, Inc.	4,81	21.958.222
1.426	Booking Holdings, Inc.	0,70	3.176.087
98.926	ContextLogic, Inc., A	0,40	1.804.410
2.914	DoorDash, Inc., A	0,09	415.974
3.079	MercadoLibre, Inc.	1,13	5.158.002
		7,13	32.512.695
IT-Dienstleistungen			
40.196	Fidelity National Information Services, Inc.	1,25	5.686.126
8.975	Global Payments, Inc.	0,42	1.933.395
47.448	Mastercard, Inc., A	3,71	16.936.089
1.868	MongoDB, Inc.	0,15	670.687
9.837	PayPal Holdings, Inc.	0,51	2.303.825
12.143	Twilio, Inc., A	0,90	4.110.406
57.968	Visa, Inc., A	2,78	12.679.341
		9,72	44.319.869
Freizeitprodukte			
11.859	Peloton Interactive, Inc., A	0,39	1.799.247
Medien			
8.227	Liberty Broadband Corp., C	0,29	1.302.910
Professionelle Dienstleistungen			
4.328	CoStar Group, Inc.	0,88	4.000.284
Straße & Schiene			
47.245	Uber Technologies, Inc.	0,53	2.409.495
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
14.119	Advanced Micro Devices, Inc.	0,28	1.294.854
17.735	KLA Corp.	1,01	4.591.769
28.042	Lam Research Corp.	2,90	13.243.395
33.357	Microchip Technology, Inc.	1,01	4.606.935
22.665	NVIDIA Corp.	2,59	11.835.663
90.751	Texas Instruments, Inc.	3,26	14.894.962
27.239	Xilinx, Inc.	0,85	3.861.673
		11,90	54.329.251
Software			
33.867	Adobe, Inc.	3,71	16.937.564
14.198	Autodesk, Inc.	0,95	4.335.217
16.393	Avalara, Inc.	0,59	2.703.042
5.467	Bill.Com Holdings, Inc.	0,16	746.246
62.319	Cadence Design Systems, Inc.	1,86	8.502.181
30.169	Ceridian HCM Holding, Inc.	0,70	3.214.809
66.420	Dynatrace, Inc.	0,63	2.873.993
12.124	Guidewire Software, Inc.	0,34	1.560.723
1.636	HubSpot, Inc.	0,14	648.576
5.246	Intuit, Inc.	0,44	1.992.693
192.583	Microsoft Corp.	9,38	42.834.311
3.342	Paylocity Holding Corp.	0,15	688.151
9.288	RingCentral, Inc., A	0,77	3.519.873
39.377	Sailpoint Technologies Holdings, Inc.	0,46	2.096.431
52.549	salesforce.com, Inc.	2,56	11.693.729
1.845	ServiceNow, Inc.	0,22	1.015.543
7.892	Splunk, Inc.	0,29	1.340.772
6.112	Tyler Technologies, Inc.	0,59	2.668.010
40.699	Workday, Inc., A	2,14	9.751.887

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)
66.768	Zendesk, Inc.	2,09	9.555.836
		28,17	128.679.587
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
285.398	Apple, Inc.	8,30	37.869.461
Mobilfunkdienste			
34.117	T-Mobile US, Inc.	1,01	4.600.677
	Stammaktien insgesamt	**96,37**	**439.920.272**
Anlagen insgesamt (Kosten: 265.318.929 USD)		**96,37**	**439.920.272**

Devisentermingeschäfte (2019: 0,23% 450.721 USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
J.P. Morgan							
AUD◊	7.315.357	USD	5.389.699	5.641.388	29. Jan. 21	0,05	251.686
EUR◊	101.504.600	USD	120.910.318	124.077.988	29. Jan. 21	0,70	3.167.671
USD◊	944.067	EUR	769.872	947.052	29. Jan. 21	0,00	2.986
Summe						**0,75**	**3.422.343**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**97,12**	**443.342.615**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2019: (0,01)% USD (12.801))
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan							
EUR◊	3.183.492	USD	3.905.139	3.891.462	29. Jan. 21	0,00	(13.676)
USD◊	819.347	AUD	1.098.096	791.870	29. Jan. 21	0,00	(27.475)
USD◊	5.385.158	EUR	4.460.241	5.318.175	29. Jan. 21	(0,02)	(66.985)
Summe						**(0,02)**	**(108.136)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**(0,02)**	**(108.136)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	95,84
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,75
Sonstige Aktiva	3,41
Summe Aktiva	**100,00**

* Beizulegender Zeitwert am 31. Dezember 2020 vom Janus Henderson Global Pricing Committee bestimmt.

◊ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	394.724.132	45.196.140[1]	–	439.920.272
Devisentermingeschäfte	–	3.314.207	–	3.314.207
Wertpapieranlagen insgesamt	394.724.132	48.510.347	–	443.234.479

[1]Die Verwaltungsstelle hat am 31. Dezember 2020 bei der Bewertung von Börsenwerten ein von einem unabhängigen Dritten bereitgestelltes systematisches Modell zur Berechnung des marktgerechten Werts genutzt, um stagnierende Preise zwischen dem Handelsschluss ausländischer Börsen und dem Bewertungszeitpunkt zu berücksichtigen. Das hat zu einer Verringerung in Höhe von 144.102 USD bei Stammaktien mit einem beizulegenden Zeitwert von 45.196.140 USD geführt.

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	187.293.304	–	–	187.293.304
Devisentermingeschäfte	–	437.920	–	437.920
Staatsanleihen	10.600.000	–	–	10.600.000
Wertpapieranlagen insgesamt	197.893.304	437.920	–	198.331.224

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 gab es Übertragungen bei Stammaktien von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen.

Die folgenden Tabellen bieten einen Überblick über die Positionen der Stufe 3, für die das Janus Henderson Global Pricing Committee (Ausschuss für die Preisbestimmung, GPC) zum 31. Dezember 2020 den beizulegenden Zeitwert bestimmt hat.

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2020 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens	Bewertungsmethode
Topicus.com, Inc.	–	–%	Bewertung mit null

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	A2 HAUD Anteile	A2 HEUR Anteile	A2 HKD Anteile	A2 USD Anteile	B2 USD Anteile	H2 HEUR Anteile	H2 USD Anteile	I2 HEUR Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	125.585	2.216.800	1.278.171	6.718.766	384.220	196.487	89.937	177.262
Ausgegebene Anteile	415.500	3.391.130	4.279.924	8.102.105	22.278	189.608	1.348.625	346.883
Zurückgegebene Anteile	(365.177)	(2.075.940)	(4.026.757)	(5.493.698)	(52.141)	(219.972)	(379.445)	(166.353)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	175.908	3.531.990	1.531.338	9.327.173	354.357	166.123	1.059.117	357.792

	I2 USD Anteile	V2 HEUR Anteile	V2 USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	1.700.632	12.439	25.382
Ausgegebene Anteile	1.579.840	18.651	79.606
Zurückgegebene Anteile	(1.409.875)	(15.298)	(75.902)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	1.870.597	15.792	29.086

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	A2 HAUD Anteile	A2 HEUR Anteile	A2 HKD Anteile	A2 USD Anteile	B2 USD Anteile	Klasse ARMB (CNH) acc Hedged Anteile	H2 HEUR Anteile	H2 USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	235.963	2.631.335	2.728.548	7.703.195	458.141	2.497	88.913	21.487
Ausgegebene Anteile	698.732	1.092.353	10.707.804	3.771.126	300	–	113.117	76.421
Zurückgegebene Anteile	(809.110)	(1.506.888)	(12.158.181)	(4.755.555)	(74.221)	(2.497)	(5.543)	(7.971)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	125.585	2.216.800	1.278.171	6.718.766	384.220	–	196.487	89.937

	I2 HEUR Anteile	I2 USD Anteile	V2 HEUR Anteile	V2 USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	188.012	1.394.889	4.441	37.925
Ausgegebene Anteile	151.842	2.378.734	16.143	26.949
Zurückgegebene Anteile	(162.592)	(2.072.991)	(8.145)	(39.492)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	177.262	1.700.632	12.439	25.382

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HAUD	4.822.166	35,56	2.166.740	24,59	2.912.665	17,53
A2 HEUR	89.958.844	20,85	35.519.863	14,29	31.195.521	10,35
A2 HKD	7.158.400	36,24	4.016.672	24,49	6.011.620	17,25
A2 USD	216.841.818	23,25	105.002.232	15,63	84.418.800	10,96
B2 USD	6.703.065	18,92	4.934.728	12,84	4.167.557	9,10
Klasse ARMB (CNH) acc Hedged	–	–	–	–	6.997	19,24
H2 HEUR	6.274.221	30,92	4.600.838	20,88	1.518.263	14,91
H2 USD	45.732.853	43,18	2.572.029	28,60	424.757	19,77
I2 HEUR	25.351.940	58,00	7.837.323	39,42	6.107.446	28,36
I2 USD	52.105.609	27,86	31.594.901	18,58	18.041.886	12,93
V2 HEUR	569.218	29,50	282.001	20,21	74.613	14,67
V2 USD	972.114	33,42	570.285	22,47	597.550	15,76

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
A2 HAUD	2,40%	2,46%	2,54%
A2 HEUR	2,41%	2,45%	2,54%
A2 HKD	2,40%	2,45%	2,52%
A2 USD	2,40%	2,45%	2,56%
B2 USD	3,41 %	3,45 %	3,60 %
H2 HEUR	0,93%	1,04%	1,05%
H2 USD	0,92%	1,01%	1,05%
I2 HEUR	1,62%	1,74%	1,75%
I2 USD	1,62%	1,74%	1,75%
V2 HEUR	2,43%	2,45%	2,58%
V2 USD	2,42%	2,46%	2,55%

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
A2 USD (Netto)	48,69	27,96	27,04	4,15
MSCI ACWI/Information Technology NR	45,61	26,29	26,21	–

	Fünf Jahre 31.12.2015 31.12.2020 %
A2 USD (Brutto)	30,26
MSCI ACWI/Information Technology NR + 2,00 %	28,74

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %	31/12/2016 31/12/2017 %	31/12/2015 31/12/2016 %
A2 USD (Netto)	48,69	42,61	(1,17)	41,09	11,97
MSCI ACWI/Information Technology NR	45,61	46,89	(5,81)	41,77	12,20
A2 USD (Brutto)	52,34	46,10	1,36	44,70	14,95
MSCI ACWI/Information Technology NR + 2,00 %	48,53	49,82	(3,92)	44,60	14,44

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

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

Die Gesamtkostenquote beinhaltet an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

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.

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.

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 (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.07.20	32.500.000	32.499.919
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.07.20	31.700.000	31.699.921
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.07.20	31.100.000	31.099.793
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.06.20	30.200.000	30.199.912
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.07.20	30.000.000	29.999.933
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.07.20	29.900.000	29.899.934
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.09.20	27.600.000	27.599.946
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.09.20	27.000.000	26.999.843
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.09.20	26.700.000	26.699.948
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.07.20	26.100.000	26.099.942
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.09.20	25.900.000	25.899.950
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.07.20	25.900.000	25.899.849
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.09.20	25.700.000	25.699.950
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.07.20	25.700.000	25.699.943
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 10.07.20	24.700.000	24.699.945
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.09.20	23.800.000	23.799.954
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 01.09.20	23.400.000	23.399.955
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 31.08.20	23.300.000	23.299.864
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.09.20	23.100.000	23.099.865
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.04.20	22.900.000	22.899.968

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.07.20	32.500.000	32.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.07.20	31.700.000	31.700.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.07.20	31.100.000	31.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.06.20	30.200.000	30.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.07.20	30.000.000	30.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.07.20	29.900.000	29.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.09.20	27.600.000	27.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.09.20	27.000.000	27.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.09.20	26.700.000	26.700.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.07.20	26.100.000	26.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.07.20	25.900.000	25.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.09.20	25.900.000	25.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.09.20	25.700.000	25.700.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.07.20	25.700.000	25.700.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 10.07.20	24.700.000	24.700.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.09.20	23.800.000	23.800.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 01.09.20	23.400.000	23.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 31.08.20	23.300.000	23.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.09.20	23.100.000	23.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.04.20	22.900.000	22.900.000

Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Übertreffen des S&P 500 Index um mindestens 2 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 5 Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien von Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen in den USA.

Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den S&P 500 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. Der Anlageverwalter hat ein hohes Maß an Ermessensfreiheit, was zu einer starken Schwerpunktbildung im Portfolio führen kann. Der Fonds kann Unternehmen halten, die nicht im Index enthalten sind.

Überblick über den Fonds

Nick Schommer, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 erzielte die Klasse A2 des Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund in US-Dollar eine Rendite von 26,95% (netto) und 30,15% (brutto), und übertraf damit den S&P 500® Index, der eine Rendite von 18,40% erzielte, und das Performanceziel von 20,77% (brutto).

Da es sich bei dem Fonds um ein konzentriertes Portfolio handelt, war eine starke Titelauswahl der Hauptfaktor für die relative Outperformance. Freeport-McMoRan lieferte einen der stärksten Positivbeiträge zur Performance. Zu Beginn der Pandemie bewerteten wir zusammen mit unserem Fixed-Income-Research-Team die Bilanz und das Liquiditätsprofil des Unternehmens. Anschließend nutzten wir die Kursschwankungen der Aktie im März 2020, um zu investierten. Aktuell wird die Aktie des Kupferminenbetreibers von den gestiegenen Kupferpreisen getragen, die durch die stärkere Nachfrage und Angebotsengpässe beflügelt werden. Langfristig glauben wir, dass die Weltwirtschaft am Anfang einer Energiewende steht, die Jahrzehnte dauern und weg von fossilen Brennstoffen hin zu elektrischer Energieerzeugung führt. Kupfer ist ein Schlüsselelement bei dieser Transformation.

Horizon Therapeutics zählte ebenfalls zu den Performance-Spitzenreitern. Der Titel verzeichnet eine zunehmende Kurskorrektur, da der Markt die Qualität des Geschäftsmodells erkennt, das sich vom Spezialpharmaunternehmen zum Biopharmaunternehmen mit Schwerpunkt auf Medikamenten für seltene Erkrankungen wandelt. Die Firma meldete starke Ergebnisse, die seinen beiden zentralen Präparaten zu verdanken waren: Krystexxa zur Behandlung von schwerer Gicht und Tepezza zur Behandlung von Schilddrüsenaugenerkrankungen.

Der Social-Media-Betreiber Snap, Inc. steuerte ebenfalls maßgeblich positiv zur Performance bei. Das Unternehmen meldete ein schnelleres durchschnittliches Wachstum des Umsatzes pro Nutzer in Nordamerika und Europa sowie ein Wachstum neuer Nutzer im Rest der Welt, was zum Teil auf die Überarbeitung der Android-App zurückzuführen ist. Da Snap seine Werbetechnologie verbessert hat, ist immer deutlicher zu erkennen, wie sich das Geschäftsmodell langsam von einem erlebnisorientierten Marketingkanal zu einer zentralen digitalen Werbeplattform entwickelt. Diese hat das Potenzial für signifikantes Wachstum, da sie weiterhin von der langfristigen Verschiebung der Werbebudgets von traditionellen Kanälen zu digitalen Plattformen profitiert.

Obwohl wir mit der Performance des Fonds und vieler unserer Positionen im Berichtsjahr zufrieden waren, haben uns einige Positionen enttäuscht. Der große Stromversorger American Electric Power zählte zu den größten Verlustbringern. Allgemein hielten Versorger im Berichtsjahr nicht mit dem Gesamtmarkt Schritt, da das Szenario einer „blauen Welle“, d. h. ein Ergebnis, das den Übergang zu einer saubereren Energieerzeugung wahrscheinlich beschleunigt hätte, bei den US-Wahlen nicht eintrat. Versorger hinkten ebenfalls hinterher, da die Anleger nach der Bekanntgabe positiver Nachrichten zum Coronavirus-Impfstoff zyklischere Unternehmen bevorzugten.

Boston Scientific, ein Spezialist für Medizingeräte im Bereich Herz-Kreislauf-Erkrankungen, bescherte ebenfalls erhebliche Verluste. Die Aktien des Unternehmens litten im Berichtsjahr unter dem freiwilligen Rückruf des Klappensystems Lotus Edge für den Transkatheter-Aortenklappenersatz (TAVR). Wir beurteilen die Aktie aber trotz dieses Rückschlags weiterhin optimistisch. Der TAVR-Markt macht derzeit nur einen kleinen Teil des Umsatzes und Gewinns des Unternehmens aus. Als eines der am schnellsten wachsenden Unternehmen in der Medizintechnikbranche ist der Wert unseres Erachtens attraktiv bewertet.

Citigroup Inc. reihte sich ebenfalls in die Riege der größten Verlustbringer ein, da sich Finanzwerte generell schlechter als der Gesamtmarkt entwickelten. Anleger bewerteten weiterhin die Auswirkungen, die ein anhaltendes Niedrigzinsumfeld und die Möglichkeit erhöhter Kreditrisiken auf die Geschäfte der Bank haben könnten. Im Berichtsjahr kündigte der CEO der Citigroup seinen Rücktritt an, da die Aufsichtsbehörden das Institut für die bisher unterbliebene Verbesserung ihrer Risikokontrollen abmahnen wollen.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund.

Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	23.113.091	23.209.947
Barmittel und Devisen	398.574	308.144
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	80.868	–
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	10	15
Verkaufte Fondsanteile	16.371	71.138
Dividenden	15.262	10.978
Zinsen	–	1.719
Forderungen an den Investment-Manager	3.723	–
Kassensalden in Bezug auf das Fondsvermögen	–	1.000
Summe Aktiva	**23.627.899**	**23.602.941**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	665	108
Gekaufte Wertpapieranlagen	–	105.737
Zurückgekaufte Fondsanteile	66.976	10.132
Anlageverwaltungsgebühren	24.194	31.762
Anlegerbetreuungsgebühren	14.060	41.454
Vertriebsgebühren	1.659	1.473
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	24	10.800
Managementgebühren	441	–
Fondsvermögen – Verbindlichkeiten	–	1.000
Aufgelaufene Kosten	47.196	22.682
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**155.215**	**225.148**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**23.472.684**	**23.377.793**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	7.226	(501.357)*
Dividendenerträge	231.478	246.883
Sonstige Erträge	292	12.064
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	5.134.616	7.426.575
Anlageerträge insgesamt	**5.373.612**	**7.184.165**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	246.347	250.212
Anlegerbetreuungsgebühren	145.846	148.286
Vertriebsgebühren	16.359	16.355
Managementgebühren	2.438	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	20.950	30.393
Depotbankgebühren	18.826	14.611
Honorare der Abschlussprüfer	23.424	15.391
Druckkosten	2.665	11.207
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	26.948	5.180
Sonstige Gebühren	8.125	26.167
Aufwendungen insgesamt	**511.928**	**517.802**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(22.155)**	**–**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**489.773**	**517.802**
Nettobetriebsgewinn	**4.883.839**	**6.666.363**
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	–	(1.351)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(70.340)**	**(76.563)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**4.813.499**	**6.588.449**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	4.813.499	6.588.449
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	4.093.256	6.868.336
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(8.812.260)	(7.883.845)
Verwässerungsanpassung	396	–
Netto(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**(4.718.608)**	**(1.015.509)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	94.891	5.572.940
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	23.377.793	17.804.853
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**23.472.684**	**23.377.793**

*Die Zinserträge sind durch die Neuklassifizierung der Abschreibung ins Negative gerutscht

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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 Opportunistic Alpha Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Stammaktien (2019: 93,08% 21.761.319 USD)			
Bermuda			
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
20.547	Marvell Technology Group, Ltd.	4,16	976.804
Frankreich			
Metalle & Bergbau			
46.401	Constellium SE	2,77	649.150
Irland			
Pharma			
12.484	Horizon Therapeutics plc	3,89	913.205
Jersey			
Handelsgesellschaften & Händler			
3.845	Ferguson plc	1,99	467.594
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
3.589	L3Harris Technologies, Inc.	2,89	678.393
Banken			
11.481	Citigroup, Inc.	3,02	707.918
Biotechnologie			
4.525	AbbVie, Inc.	2,07	484.854
5.575	Insmed, Inc.	0,79	185.592
4.698	Neurocrine Biosciences, Inc.	1,92	450.303
		4,78	1.120.749
Kapitalmärkte			
13.122	Apollo Global Management, Inc.	2,74	642.716
12.560	Morgan Stanley	3,67	860.737
12.070	Vesper Healthcare Acquisition Corp.	0,62	146.288
		7,03	1.649.741
Baustoffe			
8.664	Summit Materials, Inc., A	0,74	173.973
Konsumentenkredite			
5.339	Capital One Financial Corp.	2,25	527.760
Behälter & Verpackungen			
16.619	Crown Holdings, Inc.	7,09	1.665.224
Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen			
13.597	Terminix Global Holdings, Inc.	2,95	693.583
Stromversorger			
8.989	American Electric Power Co., Inc.	3,19	748.514
Unterhaltung			
14.084	Liberty Media Corp-Liberty Formula One, C	2,56	599.978
9.873	Warner Music Group Corp., A	1,60	375.075
		4,16	975.053
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
45.875	VICI Properties, Inc.	4,98	1.169.812
Medizinische Geräte & Bedarf			
24.862	Boston Scientific Corp.	3,81	893.789
3.787	Globus Medical, Inc., A	1,05	246.988
934	ICU Medical, Inc.	0,85	200.334
		5,71	1.341.111
Hotels, Restaurants & Freizeit			
10.489	Caesars Entertainment, Inc.	3,32	779.018
3.364	Monarch Casino & Resort, Inc.	0,88	205.944
		4,20	984.962
Haushaltsartikel			
5.491	Reynolds Consumer Products, Inc.	0,70	164.950
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
12.696	Snap, Inc., A	2,71	635.689
Internet & Direktmarketing Handel			
214	Amazon.com, Inc.	2,97	696.983
Freizeitprodukte			
7.163	Hasbro, Inc.	2,85	670.027
Maschinen			
655	Stanley Black & Decker, Inc.	0,50	116.957
Metalle & Bergbau			
23.751	Freeport-McMoRan, Inc.	2,63	618.001
Multi-Versorger			
3.462	Sempra Energy	1,88	441.093
Pharma			
32.326	Bristol-Myers Squibb Co., CVR, fällig am 31.03.21	0,09	22.308
15.766	Collegium Pharmaceutical, Inc.	1,35	315.793
15.417	Elanco Animal Health, Inc.	2,01	472.839
		3,45	810.940
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
913	Lam Research Corp.	1,84	431.183
2.371	Microchip Technology, Inc.	1,40	327.459
2.195	QUALCOMM, Inc.	1,42	334.386
		4,66	1.093.028
Software			
2.946	Ceridian HCM Holding, Inc.	1,34	313.926
3.248	Zendesk, Inc.	1,98	464.854
		3,32	778.780
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
35.727	Under Armour, Inc., C	2,26	531.618
Mobilfunkdienste			
7.027	T-Mobile US, Inc.	4,04	947.591
	Stammaktien insgesamt	**97,77**	**22.949.203**
	Anlagen insgesamt (Kosten: 16.122.979 USD	**97,77**	**22.949.203**

Devisentermingeschäfte (2019: 0,17% 39.319 USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
J.P. Morgan							
EUR[3]	5.165.964	USD	6.150.946	6.314.812	29. Jan. 21	0,70	163.867
USD[3]	7.410	EUR	6.044	7.430	29. Jan. 21	0,00	21
Summe						**0,70**	**163.888**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**98,47**	**23.113.091**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2019: 0,00% (108) USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan							
EUR◊	2.769	USD	3.397	3.385	29. Jan. 21	0,00	(12)
USD◊	98.598	EUR	81.194	97.946	29. Jan. 21	0,00	(653)
Summe						**0,00**	**(665)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**0,00**	**(665)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	97,13
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,69
Sonstige Aktiva	2,18
Summe Aktiva	**100,00**

◊ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	22.481.609	467.594[1]	–	22.949.203
Devisentermingeschäfte	–	163.223	–	163.223
Wertpapieranlagen insgesamt	22.481.609	630.817	–	23.112.426

[1]Die Verwaltungsstelle hat am 31. Dezember 2020 bei der Bewertung von Börsenwerten ein von einem unabhängigen Dritten bereitgestelltes systematisches Modell zur Berechnung des marktgerechten Werts genutzt, um stagnierende Preise zwischen dem Handelsschluss ausländischer Börsen und dem Bewertungszeitpunkt zu berücksichtigen. Das hat zu einem Anstieg um 470 USD bei Stammaktien mit einem beizulegenden Zeitwert von 467.594 USD geführt.

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	21.761.319	–	–	21.761.319
Unternehmensanleihen	–	809.309	–	809.309
Devisentermingeschäfte	–	39.211	–	39.211
Staatsanleihen	600.000	–	–	600.000
Wertpapieranlagen insgesamt	22.361.319	848.520	–	23.209.839

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 gab es Übertragungen bei Stammaktien von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen.

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Global Pricing Committee den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	A1 USD Anteile	A2 HEUR Anteile	A2 USD Anteile	B2 USD Anteile	E2 HEUR Anteile	H2 USD Anteile	I2 HEUR Anteile	I2 USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	1.881	174.404	639.648	82.077	2.014	3.038	5.755	20.337
Ausgegebene Anteile	–	33.900	111.094	–	249	3.648	14.696	164
Zurückgegebene Anteile	–	(39.040)	(286.952)	(4.861)	(2.054)	(287)	(9.469)	(19.942)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	1.881	169.264	463.790	77.216	209	6.399	10.982	559

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	A1 USD Anteile	A2 HEUR Anteile	A2 USD Anteile	B2 USD Anteile	Klasse ARMB(CNH) acc Hedged Anteile	Class I$dis Anteile	Klasse U£acc Anteile	Klasse U€acc Hedged Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	1.881	181.930	688.413	101.997	1.849	268	185	221
Ausgegebene Anteile	38.873	32.138	173.678	–	–	–	–	–
Zurückgegebene Anteile	(38.873)	(39.664)	(222.443)	(19.920)	(1.849)	(268)	(185)	(221)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	1.881	174.404	639.648	82.077	–	–	–	–

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund (Fortsetzung)

	E2 HEUR	H2 USD	I2 HEUR	I2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	1.851	5.754	11.143	2.721
Ausgegebene Anteile	1.365	600	37.961	18.052
Zurückgegebene Anteile	(1.202)	(3.316)	(43.349)	(436)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	2.014	3.038	5.755	20.337

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A1 USD	46.766	24,86	36.889	19,61	26.159	13,90
A2 HEUR	5.964.009	28,84	4.544.175	23,23	3.540.729	16,99
A2 USD	14.966.870	32,27	16.262.060	25,42	12.388.068	18,00
B2 USD	2.000.624	25,91	1.694.262	20,64	1.505.296	14,76
Klasse ARMB(CNH) acc Hedged	–	–	–	–	3.009	11,17
Klasse I$dis	–	–	–	–	4.220	15,73
Klasse U£acc	–	–	–	–	4.495	19,07
Klasse U€acc Hedged	–	–	–	–	3.034	11,98
E2 HEUR	4.991	19,58	35.780	15,84	24.688	11,64
H2 USD	151.700	23,71	56.000	18,43	73.992	12,86
I2 HEUR	315.558	23,52	120.718	18,70	172.461	13,51
I2 USD	22.166	39,65	627.909	30,87	58.702	21,57

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
A1 USD	2,50%	2,50%	2,50%
A2 HEUR	2,50%	2,50%	2,50%
A2 USD	2,34%	2,50%	2,50%
B2 USD	3,50%	3,50%	3,50%
E2 HEUR	3,00%	3,00%	3,00%
H2 USD	1,05%	1,05%	1,05%
I2 HEUR	1,20%	1,20%	1,20%
I2 USD	1,20%	1,20%	1,20%

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
A2 USD (Netto)	26,95	18,73	13,23	5,46
S&P 500 TR	18,40	14,18	15,21	7,24

	Fünf Jahre 31.12.2015 31.12.2020 %
A2 USD (Brutto)	16,02
S&P 500 TR + 2,00 %	17,51

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %	31/12/2016 31/12/2017 %	31/12/2015 31/12/2016 %
A2 USD (Netto)	26,95	40,91	(6,43)	3,16	7,85
S&P 500 TR	18,40	31,49	(4,38)	21,83	11,96
A2 USD (Brutto)	30,15	44,46	(4,09)	5,62	10,42
S&P 500 TR + 2,00 %	20,77	34,11	(2,46)	24,26	14,20

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Performanceziel: Übertreffen des S&P 500 Index um mindestens 2 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 5 Jahren.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

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.

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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
Boston Scientific Corp.	24.862	815.999
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.03.20	800.000	799.995
American Electric Power Co., Inc.	8.989	746.752
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 12.03.20	700.000	699.979
Citigroup, Inc.	11.651	609.059
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.12.20	600.000	599.999
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.12.20	600.000	599.999
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.11.20	600.000	599.999
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.03.20	600.000	599.982
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 07.01.20	600.000	599.975
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.01.20	600.000	599.924
Morgan Stanley	12.560	542.143
Amazon.com, Inc.	274	522.160
VICI Properties, Inc., REIT	30.746	508.128
Capital One Financial Corp.	5.339	500.807
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 01.12.20	500.000	499.999
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 11.12.20	500.000	499.999
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.07.20	500.000	499.999
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.12.20	500.000	499.999
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.12.20	500.000	499.999
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.11.20	500.000	499.999
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.12.20	500.000	499.999
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.11.20	500.000	499.999
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.12.20	500.000	499.999
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 25.11.20	500.000	499.999
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.12.20	500.000	499.999
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 09.12.20	500.000	499.999
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.11.20	500.000	499.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.12.20	500.000	499.997
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.03.20	500.000	499.997
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.12.20	500.000	499.997
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.11.20	500.000	499.997
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.11.20	500.000	499.997
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 07.12.20	500.000	499.997
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 10.01.20	500.000	499.979
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 03.01.20	500.000	499.979
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.01.20	500.000	499.979
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 09.01.20	500.000	499.979
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.03.20	500.000	499.955
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.01.20	500.000	499.936

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
GCI Liberty, Inc.	13.370	1.074.779
General Electric Co., FRN, 5,0000%, fällig am 21.01.21	975.000	830.766
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.03.20	800.000	800.000
TD Ameritrade Holding Corp., FRN	20.843	730.553
Microchip Technology, Inc.	7.394	726.678
Vivendi SE	31.443	707.094
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 12.03.20	700.000	700.000
Freeport-McMoRan, Inc.	43.013	668.684
Apollo Global Management, Inc.	13.518	646.345
Avalara, Inc.	6.182	646.324
Alphabet, Inc. C	509	606.295
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.03.20	600.000	600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.12.20	600.000	600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.12.20	600.000	600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.11.20	600.000	600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.01.20	600.000	600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 07.01.20	600.000	600.000
Federal Home Loan Bank Discount Notes, 0,0000 %, fällig am 02.01.20	600.000	600.000
Chewy, Inc.	9.627	558.698
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.01.20	500.000	500.000

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds ist bestrebt, eine Gesamtrendite (Erträge und Kapitalwachstum) über die Laufzeit von 7 Jahren zu erzielen. 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 von US-Unternehmen und zwischen 55 % und 75 % seines Vermögens in Anleihen von US-Unternehmen. Der Anlageverwalter steuert 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. Mindestens 75 % des Fonds sind in US-Anlagen investiert.

Der Fonds wird aktiv verwaltet, ohne Bezugnahme auf einen Referenzwert. Der Anlageverwalter hat ein hohes Maß an Ermessensfreiheit bei der Auswahl einzelner Anlagen für den Fonds.

Überblick über den Fonds

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

Die Klasse Y2 hedged EUR des Janus Henderson US Balanced 2026 Fund erzielte 11,97% (netto) im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020. Der Balanced Index, eine intern berechnete Benchmark, die die Gesamtrenditen des S&P 500® Index (40%) und des Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index (60%) kombiniert, erzielte dagegen 12,53% gemessen in US-Dollar. Der S&P 500 Index verzeichnete 18,40 % und der Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index 7,51 %.

Obwohl der Fonds sein Aktien- und Kreditengagement reduzierte, als die Risiken zu Beginn des Jahres zunahmen, und dann wieder eine optimistischere Haltung einnahm, als Stimulierungsmaßnahmen angekündigt wurden und sich die Wirtschaftsaussichten zunehmend aufhellten, schnitt er schlechter ab als der Balanced Index. Die Aktien-Allokation sank im März bis auf 37%, lag aber zum Jahresende bei etwa 44%.

Die Aktienkomponente des Fonds blieb hinter dem S&P 500 Index zurück. Zu Beginn des Jahres stellten wir Positionen in einigen unserer größten Verlustbringer des Jahres glatt: Boeing, LyondellBasell und Norwegian Cruise Line, die allesamt im weiteren Jahresverlauf etwas Boden wiedergutmachten. Der Flugzeughersteller Boeing schmälerte im Aktiensegment die relative Performance am stärksten. Die 737 MAX-Flugzeuge des Unternehmens blieben am Boden, und der Schuldenberg des Unternehmens bereitete uns Sorgen. Die Unsicherheit für den weltweiten Reise- und Freizeitsektor angesichts der Pandemie beeinflusste auch unsere Entscheidung und veranlasste uns, die Position in Norwegian zu schließen. Beim Chemieproduzenten LyondellBasell fanden wir die Abhängigkeit des Unternehmens vom Ölpreis (der im Berichtszeitraum stark gefallen war) aufgrund der Hauptproduktlinie Ethylen bedenklich, sodass wir die Position glattstellten.

Die Sektor-Positionierung kam dem relativen Ergebnis zugute. Sie beinhaltete eine erhebliche Untergewichtung des Energiesektors, der im Referenzindex das Schlusslicht bildete, und eine Übergewichtung des Sektors Informationstechnologie, der sich ausgezeichnet entwickelte. Die Pandemie treibt die Digitalisierung der Weltwirtschaft voran, und die Vorreiter dieser Transformation erzielten im Berichtsjahr überdurchschnittliche Gewinne. Unsere Position im Halbleiterwert Lam Research lieferte auf Einzeltitelebene den größten Positivbeitrag zur relativen Performance. Microsoft und Adobe entwickelten sich ebenfalls ausgezeichnet, da viele Unternehmen auf Home-Office-Umgebungen umstellten, und die Nachfrage nach ihren Produkten ungebrochen ist.

Das Anleihensegment übertraf den Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index. Als sich COVID-19 rasant ausbreitete hatten wir vor dem massiven Einbruch der Märkte versucht, Kapital zu erhalten und die Liquidität zu erhöhen, indem wir unsere Kreditallokationen verringerten und die Zinsduration erhöhten. Nach der COVID-bedingten Korrektur stockten wir unser Kreditexposure langsam wieder auf. Dazu investierten wir in Anleihen erstklassiger Unternehmen, die unseres Erachtens bei einem länger anhaltenden Abschwung besser positioniert sein würden. Angesichts der Maßnahmen der US-Notenbank Fed zur Unterstützung der Kreditmärkte und der intensiven Bemühungen im Gesundheitssektor zur Bekämpfung des Virus stieg unsere Bereitschaft Risiken einzugehen, zunehmend. Dabei konzentrierten wir uns aber weiterhin auf Emittenten, die unseres Erachtens die anhaltende wirtschaftliche Unsicherheit verkraften können.

Im weiteren Jahresverlauf veranlassten uns die anhaltenden Unterstützungsmaßnahmen der Fed, die Aussicht auf zusätzliche fiskalische Stimulierung und die Wahrscheinlichkeit, dass Impfstoffentwicklungen das Tempo der Wiederöffnung der US-Wirtschaft 2021 beschleunigen würde, einen Teil unseres Engagements in Investment-Grade-Anleihen in die höher bewerteten Segmente des Hochzins-Unternehmensanleihen-Marktes umzuschichten, die Anfang des Jahres nicht mit dem Investment-Grade-Universum Schritt gehalten hatten. Außerdem eröffneten wir eine Position in inflationsgeschützten US-Schatzanleihen (Treasury Inflation-Protected Securities, TIPS). Wir befürchten zwar keinen übermäßigen Inflationsanstieg, finden aber, dass das Inflationsrisiko steigt. Unserer Ansicht nach boten Agency-MBS im Berichtsjahr geringere

* Greg Wilensky löste Mayur Saigal am 1. Februar 2020 als Portfoliomanager ab.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Renditechancen als andere Kreditmärkte, sodass wir die Untergewichtung verstärkt haben.

Ende des Jahres waren im Fixed-Income-Segment Unternehmensanleihen und verbriefte Schuldtitel deutlich übergewichtet, unter anderem waren etwa 16% in Hochzins-Unternehmensanleihen investiert. Staatsanleihen und MBS blieben dagegen untergewichtet. Unsere Vermögensallokation und auch die Titelauswahl trugen positiv zur relativen Outperformance bei. Keine Anlageklasse hat das Ergebnis wesentlich geschmälert, obwohl die Positionierung des Segments in bestimmten zyklischen Sektoren, wie z. B. unabhängigen Energiewerten, das Ergebnis belastete.

Wir freuen uns, dass die Wirksamkeit der COVID-19-Impfstoffe im Allgemeinen die Erwartungen übertroffen hat, und wir sind optimistisch, dass sich die wirtschaftliche Erholung fortsetzen und 2021 ein gutes Jahr für Risikoanlagen, insbesondere Aktien, wird. Wie werden die einzelnen Segmente des Fonds und die Vermögensallokation insgesamt wie immer auf der Grundlage der Marktbedingungen und Anlagegelegenheiten, die unsere Aktien- und Anleihenteams durch ihre fundamentalen Bottom-up-Analysen identifizieren, dynamisch anpassen.

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

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	72.846.096	63.641.330
Barmittel und Devisen	1.555.488	20.644
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	–	1.461.361
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	–	208
Dividenden	14.650	23.159
Zinsen	215.494	211.989
Sonstige Forderungen	15.346	–
Summe Aktiva	**74.647.074**	**65.358.691**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	489	481
Gekaufte Wertpapieranlagen	1.932.614	2.669.901
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	10	–
Zurückgekaufte Fondsanteile	29.300	56.941
Anlageverwaltungsgebühren	49.353	65.499
Anlegerbetreuungsgebühren	23.128	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	–	7.095
Managementgebühren	1.394	–
Aufgelaufene Kosten	10.045	26.353
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**2.046.333**	**2.826.270**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**72.600.741**	**62.532.421**

.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)*
Erlöse:		
Zinserträge	1.072.205	129.645
Dividendenerträge	454.523	72.332
Sonstige Erträge	1.290	–
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	13.048.723	1.472.825
Anlageerträge insgesamt	**14.576.741**	**1.674.802**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	524.478	59.100
Anlegerbetreuungsgebühren	262.239	29.550
Managementgebühren	8.341	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	6.590	7.095
Depotbankgebühren	3.721	8.093
Honorare der Abschlussprüfer	20.851	12.588
Druckkosten	1.219	960
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	6.727	2.502
Sonstige Gebühren	(21.557)	1.248.790**
Aufwendungen insgesamt	**812.609**	**1.368.678**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**–**	**(10.583)**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**812.609**	**1.358.095**
Nettobetriebsgewinn	**13.764.132**	**316.707**
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(1.251.441)	–
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(140.807)**	**(20.221)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**12.371.884**	**296.486**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)*
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	12.371.884	296.486
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	2.723	62.324.325
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(2.306.287)	(88.390)
Netto (-minderung)/-anstieg aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**(2.303.564)**	**62.235.935**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	10.068.320	62.532.421
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	62.532.421	–
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**72.600.741**	**62.532.421**

* Für den Berichtszeitraum vom 18. November 2019 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2019.

** Die Angaben zu den sonstigen Gebühren enthalten eine Platzierungsgebühr in Höhe von 1.225.119 USD. Nähere Angaben dazu finden sich auf Seite 125.

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2019: 4,06% 2.538.767 USD)			
200.000	280 Park Avenue Mortgage Trust, 1,0260%, fällig am 15.09.34	0,28	200.252
54.863	Applebee's Funding LLC, 4,1940%, fällig am 07.06.49	0,07	53.773
216.181	BANK, 4,2550%, fällig am 15.05.61	0,35	257.285
242.000	BBCMS Trust, 4,1970%, fällig am 10.08.35	0,38	276.756
104.923	BX Commercial Mortgage Trust, 0,9090%, fällig am 15.11.35	0,14	104.957
46.000	BXP Trust, 3,3790%, fällig am 13.06.39	0,07	51.378
71.000	CarMax Auto Owner Trust, 2,7200%, fällig am 15.05.23	0,10	72.063
41.979	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,5480%, fällig am 25.04.31	0,06	41.942
23.618	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,4480%, fällig am 25.08.31	0,03	23.562
68.661	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,2980%, fällig am 25.09.31	0,09	68.455
70.451	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,1480%, fällig am 25.07.39	0,10	70.221
83.280	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,2480%, fällig am 25.10.39	0,11	83.009
28.678	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,2480%, fällig am 25.06.39	0,04	28.591
43.293	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,2480%, fällig am 25.09.39	0,06	43.211
94.207	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,1480%, fällig am 25.01.40	0,13	93.565
49.375	DB Master Finance LLC, 3,7870%, fällig am 20.05.49	0,07	51.214
99.000	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 3,6680%, fällig am 25.10.49	0,14	105.016
167.153	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 4,3280%, fällig am 25.07.48	0,25	181.742
61.114	Drive Auto Receivables Trust, 3,6600 %, fällig am 15.11.24	0,09	61.623
6.603	Drive Auto Receivables Trust, 3,5300%, fällig am 15.12.23	0,01	6.703
27.116	GS Mortgage Securities Corp. II, 4,1550%, fällig am 10.07.51	0,04	32.398
33.241	GS Mortgage Securities Trust, 3,9920%, fällig am 10.03.51	0,05	38.980
66.498	Jack in the Box Funding LLC, 4,4760%, fällig am 25.08.49	0,10	69.899
88.000	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,3100%, fällig am 15.12.51	0,15	105.483
58.000	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,1770%, fällig am 15.07.51	0,10	69.010
99.855	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500%, fällig am 20.11.50	0,14	100.006
100.000	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 3,3900%, fällig am 20.11.50	0,14	100.295
48.875	Planet Fitness Master Issuer LLC, 4,2620%, fällig am 05.09.48	0,07	48.900
49.267	Sequoia Mortgage Trust, 2,5000%, fällig am 25.05.43	0,07	51.070
96.500	Wendy's Funding LLC, 3,7830%, fällig am 15.06.49	0,14	101.470
112.000	Wingstop Funding LLC, 2,8410%, fällig am 05.12.50	0,16	114.030
	Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt	**3,73**	**2.706.859**
Stammaktien (2019: 40,11% 25.082.601 USD)			
Irland			
Medizinische Geräte & Bedarf			
2.851	Medtronic plc	0,46	333.966
		0,46	333.966
IT-Dienstleistungen			
2.854	Accenture plc, A	1,03	745.494
		1,03	745.494
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
2.305	General Dynamics Corp.	0,47	343.030
747	L3Harris Technologies, Inc.	0,19	141.198
		0,66	484.228
Luftfracht & Logistik			
2.263	United Parcel Service, Inc., B	0,53	381.089
Fluggesellschaften			
458	Southwest Airlines Co.	0,03	21.347
Banken			
13.065	Bank of America Corp.	0,55	396.000
Getränke			
4.510	Monster Beverage Corp.	0,57	417.085
Biotechnologie			
3.860	AbbVie, Inc.	0,57	413.599
Kapitalmärkte			
5.762	Blackstone Group, Inc. (The), A	0,51	373.435
1.920	CME Group, Inc.	0,48	349.536
6.755	Morgan Stanley	0,64	462.920
284	S&P Global, Inc.	0,13	93.359
		1,76	1.279.250
Chemie			
255	Sherwin-Williams Co.	0,26	187.402
Kommunikationsausrüstung			
869	Motorola Solutions, Inc.	0,20	147.782
Konsumentenkredite			
2.834	American Express Co.	0,47	342.659
Elektronische Geräte und Komponenten			
5.747	Corning, Inc.	0,29	206.892
Unterhaltung			
2.100	Activision Blizzard, Inc.	0,27	194.985
2.791	Walt Disney Co. (The)	0,70	505.673
		0,97	700.658
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
1.231	Crown Castle International Corp.	0,27	195.963
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
1.708	Costco Wholesale Corp.	0,89	643.540
2.127	Sysco Corp.	0,22	157.951
		1,11	801.491

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)
Lebensmittelprodukte			
1.507	Hershey Co. (The)	0,32	229.561
Medizinische Geräte & Bedarf			
4.666	Abbott Laboratories	0,70	510.880
497	Edwards Lifesciences Corp.	0,06	45.341
166	Intuitive Surgical, Inc.	0,19	135.805
548	Stryker Corp.	0,19	134.282
		1,14	826.308
Gesundheitsanbieter & -dienste			
2.849	UnitedHealth Group, Inc.	1,38	999.087
Hotels, Restaurants & Freizeit			
2.489	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	0,38	276.926
3.635	McDonald's Corp.	1,07	779.998
2.693	Starbucks Corp.	0,40	288.097
		1,85	1.345.021
Haushaltsartikel			
654	Clorox Co. (The)	0,18	132.056
2.767	Procter & Gamble Co. (The)	0,53	385.000
		0,71	517.056
Industriekonzerne			
2.683	Honeywell International, Inc.	0,79	570.674
Versicherungen			
1.264	Marsh & McLennan Cos., Inc.	0,20	147.888
7.325	Progressive Corp.(The)	1,00	724.296
		1,20	872.184
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
737	Alphabet, Inc., C	1,78	1.291.136
Internet & Direktmarketing Handel			
424	Amazon.com, Inc.	1,90	1.380.938
94	Booking Holdings, Inc.	0,29	209.363
		2,19	1.590.301
IT-Dienstleistungen			
935	Fidelity National Information Services, Inc.	0,18	132.265
3.571	Mastercard, Inc., A	1,76	1.274.633
		1,94	1.406.898
Freizeitprodukte			
2.701	Hasbro, Inc.	0,35	252.652
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
439	Illumina, Inc.	0,22	162.430
1.002	Thermo Fisher Scientific, Inc.	0,64	466.712
		0,86	629.142
Maschinen			
1.610	Deere & Co.	0,60	433.170
Medien			
14.997	Comcast Corp., A	1,08	785.843
Multiline-Handel			
2.453	Dollar General Corp.	0,71	515.866
Körperpflege			
509	Estee Lauder Cos., Inc. (The), A	0,19	135.491
Pharma			
7.301	Bristol-Myers Squibb Co.	0,62	452.881
3.444	Eli Lilly and Co.	0,80	581.485
8.545	Merck & Co., Inc.	0,96	698.981
		2,38	1.733.347
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
4.069	CBRE Group, Inc., A	0,35	255.208
Straße & Schiene			
4.104	CSX Corp.	0,51	372.438
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
436	Advanced Micro Devices, Inc.	0,06	39.986
1.612	Lam Research Corp.	1,05	761.299
1.173	NVIDIA Corp.	0,84	612.541
1.797	QUALCOMM, Inc.	0,38	273.755
2.999	Texas Instruments, Inc.	0,68	492.226
		3,01	2.179.807
Software			
1.978	Adobe, Inc.	1,36	989.237
10.687	Microsoft Corp.	3,27	2.377.003
1.803	salesforce.com, Inc.	0,55	401.222
		5,18	3.767.462
Fachhandel			
3.289	Home Depot, Inc. (The)	1,20	873.624
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
13.666	Apple, Inc.	2,50	1.813.342
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
3.910	NIKE, Inc., B	0,76	553.148
Mobilfunkdienste			
946	T-Mobile US, Inc.	0,18	127.568
	Stammaktien insgesamt	**42,89**	**31.131.239**
Unternehmensanleihen (2019: 24,56% 15.355.754 USD)			
Australien			
Banken			
92.000	Westpac Banking Corp., 2,6680%, fällig am 15.11.35	0,13	94.889
27.000	Westpac Banking Corp., 2,9630%, fällig am 16.11.40	0,04	28.753
		0,17	123.642
Bermuda			
Professionelle Dienstleistungen			
29.000	IHS Markit Ltd., 5,0000%, fällig am 01.11.22	0,04	31.052
50.000	IHS Markit Ltd., 4,7500%, fällig am 15.02.25	0,08	57.443
		0,12	88.495
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
27.000	Marvell Technology Group Ltd., 4,2000%, fällig am 22.06.23	0,04	29.230
114.000	Marvell Technology Group Ltd., 4,8750%, fällig am 22.06.28	0,19	134.771
		0,23	164.001
Kanada			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
174.000	1011778 BC ULC, 4,0000%, fällig am 15.10.30	0,25	176.682
Öl, Gas & Treibstoffe			
137.000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,1000%, fällig am 15.04.30	0,22	161.966

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)
Frankreich			
Banken			
200.000	BNP Paribas SA, 2,8190%, fällig am 19.11.25	0,30	213.753
200.000	BNP Paribas SA, 3,0520%, fällig am 13.01.31	0,30	218.390
200.000	BNP Paribas SA, 2,5880%, fällig am 12.08.35	0,28	204.697
		0,88	636.840
Japan			
Pharma			
21.000	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd., 3,0250 %, fällig am 09.07.40	0,03	22.171
21.000	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd., 3,3750 %, fällig am 09.07.60	0,03	23.303
		0,06	45.474
Mexiko			
Getränke			
150.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV, 2,7500%, fällig am 22.01.30	0,22	161.999
Spanien			
Banken			
200.000	Banco Santander SA, 2,7490%, fällig am 03.12.30	0,28	206.592
Supranational			
Lebensmittelprodukte			
44.000	JBS USA LUX SA, 6,7500%, fällig am 15.02.28	0,07	49.490
71.000	JBS USA LUX SA, 6,5000%, fällig am 15.04.29	0,11	82.828
91.000	JBS USA LUX SA, 5,5000%, fällig am 15.01.30	0,15	104.674
		0,33	236.992
Schweiz			
Kapitalmärkte			
318.000	Credit Suisse Group AG, 4,5000%, fällig am 03.09.30	0,44	320.353
200.000	UBS Group AG, 1,3640%, fällig am 30.01.27	0,28	202.340
		0,72	522.693
Vereinigtes Königreich			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
200.000	BAE Systems plc, 3,4000%, fällig am 15.04.30	0,31	226.813
Banken			
200.000	HSBC Holdings plc, 1,6450%, fällig am 18.04.26	0,28	204.638
288.000	HSBC Holdings plc, 1,5890%, fällig am 24.05.27	0,40	292.950
		0,68	497.588
Getränke			
200.000	Diageo Capital plc, 2,0000 %, fällig am 29.04.30	0,29	208.620
Stromversorger			
50.000	PPL WEM Ltd., 5,3750%, fällig am 01.05.21	0,07	50.181

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Pharma			
35.000	Royalty Pharma plc, 1,7500%, fällig am 02.09.27	0,05	36.043
7.000	Royalty Pharma plc, 2,2000%, fällig am 02.09.30	0,01	7.197
66.000	Royalty Pharma plc, 3,3000%, fällig am 02.09.40	0,10	69.498
66.000	Royalty Pharma plc, 3,5500%, fällig am 02.09.50	0,10	70.578
		0,26	183.316
Professionelle Dienstleistungen			
200.000	Experian Finance plc, 2,7500%, fällig am 08.03.30	0,30	217.382
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
100.000	Boeing Co. (The), 4,5080%, fällig am 01.05.23	0,15	108.124
32.000	Boeing Co. (The), 4,8750%, fällig am 01.05.25	0,05	36.499
35.000	Boeing Co. (The), 2,7500%, fällig am 01.02.26	0,05	36.822
10.000	Boeing Co. (The), 2,2500%, fällig am 15.06.26	0,01	10.260
37.000	Boeing Co. (The), 3,2500%, fällig am 01.02.28	0,05	39.686
86.000	Boeing Co. (The), 3,6000%, fällig am 01.05.34	0,13	90.969
76.000	Boeing Co. (The), 5,7050%, fällig am 01.05.40	0,14	98.461
18.000	Boeing Co. (The), 5,9300%, fällig am 01.05.60	0,04	25.536
33.000	General Dynamics Corp., 3,5000%, fällig am 01.04.27	0,05	37.980
48.000	Huntington Ingalls Industries, Inc., 3,8440%, fällig am 01.05.25	0,07	53.379
116.000	Huntington Ingalls Industries, Inc., 4,2000%, fällig am 01.05.30	0,19	137.589
11.000	Leidos, Inc., 2,9500%, fällig am 15.05.23	0,02	11.601
62.000	Leidos, Inc., 3,6250%, fällig am 15.05.25	0,10	69.399
82.000	Leidos, Inc., 4,3750%, fällig am 15.05.30	0,14	98.328
61.000	Leidos, Inc., 2,3000%, fällig am 15.02.31	0,09	62.225
63.000	Northrop Grumman Corp., 4,4000 %, fällig am 01.05.30	0,11	78.249
		1,39	995.107
Automobilsektor			
31.000	General Motors Co., 4,2000 %, fällig am 01.10.27	0,05	35.134
70.000	General Motors Co., 5,0000%, fällig am 01.10.28	0,11	83.316
		0,16	118.450
Banken			
33.000	Bank of America Corp., 5,2000%, fällig am 01.06.23	0,05	34.418
83.000	Bank of America Corp., 6,2500%, fällig am 05.09.24	0,13	92.124
74.000	Bank of America Corp., 4,3000%, fällig am 28.01.25	0,11	76.391
37.000	Bank of America Corp., 6,1000%, fällig am 17.03.25	0,06	41.949
160.000	Bank of America N.A., 3,7050 %, fällig am 24.04.28	0,25	182.188

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)
71.000	Bank of America N.A., 3,9700 %, fällig am 05.03.29	0,11	82.819
234.000	Bank of America N.A., 2,5920%, fällig am 29.04.31	0,35	250.961
63.000	Citigroup, Inc., 5,9500%, fällig am 30.01.23	0,09	66.151
9.000	Citigroup, Inc., 5,9000%, fällig am 15.02.23	0,01	9.477
42.000	Citigroup, Inc., 5,3500%, fällig am 15.05.23	0,06	43.837
9.000	Citigroup, Inc., 6,3000%, fällig am 15.05.24	0,01	9.778
42.000	Citigroup, Inc., 5,0000%, fällig am 12.09.24	0,06	43.759
41.000	Citigroup, Inc., 4,7000%, fällig am 30.01.25	0,06	42.208
42.000	Citigroup, Inc., 5,9500%, fällig am 15.05.25	0,06	45.990
161.000	Citigroup, Inc., 3,8870 %, fällig am 10.01.28	0,25	185.027
127.000	Citigroup, Inc., 4,4120 %, fällig am 31.03.31	0,21	154.014
75.000	Citizens Financial Group, Inc., 2,6380%, fällig am 30.09.32	0,11	79.488
14.000	JPMorgan Chase & Co., 4,6250%, fällig am 01.11.22	0,02	13.911
34.000	JPMorgan Chase & Co., 5,0000%, fällig am 01.08.24	0,05	35.798
36.000	JPMorgan Chase & Co., 4,6000%, fällig am 01.02.25	0,05	37.215
34.000	JPMorgan Chase & Co., 4,0000%, fällig am 01.04.25	0,05	34.574
284.000	JPMorgan Chase & Co., 2,0830 %, fällig am 22.04.26	0,41	300.128
143.000	JPMorgan Chase & Co., 3,9600%, fällig am 29.01.27	0,23	164.397
240.000	JPMorgan Chase & Co., 2,9560 %, fällig am 13.05.31	0,36	263.421
		3,15	2.290.023
Getränke			
81.000	Anheuser-Busch Cos. LLC, 4,9000%, fällig am 01.02.46	0,15	105.747
64.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc., 4,3500 %, fällig am 01.06.40	0,11	78.634
		0,26	184.381
Kapitalmärkte			
156.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 4,7000%, fällig am 20.09.25	0,24	172.427
259.000	Charles Schwab Corp. (The), 5,3750%, fällig am 01.06.25	0,40	289.109
113.000	Charles Schwab Corp. (The), 4,0000%, fällig am 01.12.30	0,16	119.498
117.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,1279%, fällig am 05.02.21	0,16	117.056
13.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,0000%, fällig am 10.11.22	0,02	13.163
28.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,9500%, fällig am 10.02.25	0,04	29.727
172.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3,5000%, fällig am 01.04.25	0,26	191.417
73.000	Intercontinental Exchange, Inc., 2,1000%, fällig am 15.06.30	0,11	76.320
37.000	Intercontinental Exchange, Inc., 1,8500%, fällig am 15.09.32	0,05	37.374
109.000	Morgan Stanley, 2,1880 %, fällig am 28.04.26	0,16	115.203
65.000	Morgan Stanley, 4,3500%, fällig am 08.09.26	0,11	76.706
107.000	Morgan Stanley, 3,9500 %, fällig am 23.04.27	0,17	123.811
93.000	Morgan Stanley, 1,7940%, fällig am 13.02.32	0,13	93.605
7.000	MSCI, Inc., 4,0000%, fällig am 15.11.29	0,01	7.467
59.000	MSCI, Inc., 3,6250%, fällig am 01.09.30	0,09	61.756
68.000	MSCI, Inc., 3,8750%, fällig am 15.02.31	0,10	71.995
30.000	Raymond James Financial, Inc., 5,6250%, fällig am 01.04.24	0,05	34.649
28.000	Raymond James Financial, Inc., 4,6500 %, fällig am 01.04.30	0,05	34.381
53.000	Raymond James Financial, Inc., 4,9500%, fällig am 15.07.46	0,10	72.754
150.000	USAA Capital Corp., 2,1250%, fällig am 01.05.30	0,22	157.832
		2,63	1.896.250
Chemie			
201.000	Axalta Coating Systems LLC, 3,3750%, fällig am 15.02.29	0,28	201.377
101.000	Element Solutions, Inc., 3,8750%, fällig am 01.09.28	0,14	104.093
72.000	Nutrition & Biosciences, Inc., 1,8320%, fällig am 15.10.27	0,10	74.222
26.000	Nutrition & Biosciences, Inc., 3,2680%, fällig am 15.11.40	0,04	27.941
36.000	Nutrition & Biosciences, Inc., 3,4680%, fällig am 01.12.50	0,05	39.108
		0,61	446.741
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
144.000	Aramark Services, Inc., 6,3750%, fällig am 01.05.25	0,21	154.080
Baustoffe			
39.000	Vulcan Materials Co., 3,5000 %, fällig am 1.06.30	0,06	44.808
Konsumentenkredite			
200.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 3,3750%, fällig am 13.11.25	0,28	205.062
200.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 4,0000%, fällig am 13.11.30	0,29	210.636
51.000	General Motors Financial Co., Inc., 4,3500%, fällig am 09.04.25	0,08	56.990
16.000	General Motors Financial Co., Inc., 4,3000 %, fällig am 13.07.25	0,02	17.959
44.000	General Motors Financial Co., Inc., 4,3500%, fällig am 17.01.27	0,07	50.137
		0,74	540.784
Behälter & Verpackungen			
88.000	Avery Dennison Corp., 2,6500 %, fällig am 30.04.30	0,13	94.413
Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen			
38.000	Service Corp. International, 3,3750%, fällig am 15.08.30	0,05	39.599

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 (%)	Beizulegen-der Zeitwert (USD)
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
53.000	AT&T, Inc., 1,6500%, fällig am 01.02.28	0,07	54.122
26.000	AT&T, Inc., 3,5000%, fällig am 15.09.53	0,04	26.001
38.000	AT&T, Inc., 3,5500%, fällig am 15.09.55	0,05	37.873
50.000	AT&T, Inc., 3,8000%, fällig am 01.12.57	0,07	52.138
8.000	AT&T, Inc., 3,6500%, fällig am 15.09.59	0,01	8.040
105.000	CCO Holdings LLC, 4,2500%, fällig am 01.02.31	0,15	110.787
165.000	CCO Holdings LLC, 4,5000%, fällig am 01.05.32	0,24	176.380
54.000	CenturyLink, Inc., 6,4500%, fällig am 15.06.21	0,08	55.145
30.000	CenturyLink, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.03.22	0,04	31.331
1.000	Level 3 Financing, Inc., 3,4000%, fällig am 01.03.27	0,00	1.091
151.000	Level 3 Financing, Inc., 3,8750%, fällig am 15.11.29	0,23	168.038
28.000	Verizon Communications, Inc., 3,0000%, fällig am 22.03.27	0,04	31.048
26.000	Verizon Communications, Inc., 4,8620 %, fällig am 21.08.46	0,05	35.139
		1,07	787.133
Stromversorger			
39.000	AEP Transmission Co. LLC, 3,6500 %, fällig am 01.04.50	0,07	47.420
37.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 2,7500 %, fällig am 01.05.25	0,06	40.060
70.000	NRG Energy, Inc., 7,2500%, fällig am 15.05.26	0,10	73.955
84.000	NRG Energy, Inc., 6,6250 %, fällig am 15.01.27	0,12	88.830
76.000	NRG Energy, Inc., 3,3750%, fällig am 15.02.29	0,11	77.951
86.000	NRG Energy, Inc., 3,6250%, fällig am 15.02.31	0,12	88.638
		0,58	416.854
Elektronische Geräte und Komponenten			
91.000	Keysight Technologies, Inc., 3,0000 %, fällig am 30.10.29	0,14	100.535
97.000	Sensata Technologies, Inc., 3,7500%, fällig am 15.02.31	0,14	100.670
100.000	Trimble, Inc., 4,7500 %, fällig am 01.12.24	0,16	114.375
141.000	Trimble, Inc., 4,9000%, fällig am 15.06.28	0,23	168.806
		0,67	484.386
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
35.000	Agree LP, 2,9000%, fällig am 01.10.30	0,05	37.237
68.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc., 4,9000%, fällig am 15.12.30	0,12	86.662
39.000	Crown Castle International Corp., 3,6500%, fällig am 01.09.27	0,06	44.077
31.000	Crown Castle International Corp., 4,3000%, fällig am 15.02.29	0,05	36.826
85.000	Crown Castle International Corp., 3,1000 %, fällig am 15.11.29	0,13	93.792
34.000	Equinix, Inc., 2,9000%, fällig am 18.11.26	0,05	37.224
87.000	Equinix, Inc., 1,8000%, fällig am 15.07.27	0,12	89.654
75.000	Equinix, Inc., 3,2000%, fällig am 18.11.29	0,11	82.782
40.000	Equinix, Inc., 2,1500 %, fällig am 15.07.30	0,06	40.749
14.000	GLP Capital LP, 3,3500%, fällig am 01.09.24	0,02	14.741
26.000	GLP Capital LP, 5,2500%, fällig am 01.06.25	0,04	29.317
50.000	GLP Capital LP, 5,3750%, fällig am 15.04.26	0,08	57.477
6.000	GLP Capital LP, 5,3000%, fällig am 15.01.29	0,01	6.999
76.000	GLP Capital LP, 4,0000%, fällig am 15.01.30	0,11	82.698
29.000	GLP Capital LP, 4,0000%, fällig am 15.01.31	0,04	31.700
27.000	MPT Operating Partnership LP, 5,0000%, fällig am 15.10.27	0,04	28.769
24.000	MPT Operating Partnership LP, 4,6250%, fällig am 01.08.29	0,04	25.841
246.000	MPT Operating Partnership LP, 3,5000%, fällig am 15.03.31	0,35	254.456
68.000	WP Carey, Inc., 2,4000%, fällig am 01.02.31	0,10	70.735
		1,58	1.151.736
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
12.000	Sysco Corp., 2,5000 %, fällig am 15.07.21	0,02	12.120
117.000	Sysco Corp., 5,9500 %, fällig am 01.04.30	0,21	153.893
52.000	Sysco Corp., 6,6000 %, fällig am 01.04.40	0,10	76.159
25.000	Sysco Corp., 6,6000%, fällig am 01.04.50	0,05	38.506
		0,38	280.678
Lebensmittelprodukte			
10.000	Mondelez International, Inc., 2,7500%, fällig am 13.04.30	0,02	10.991
Gasversorger			
9.000	East Ohio Gas Co. (The), 2,0000%, fällig am 15.06.30	0,01	9.342
Medizinische Geräte & Bedarf			
65.000	Avantor Funding, Inc., 4,6250%, fällig am 15.07.28	0,09	68.819
78.000	Baxter International, Inc., 3,9500%, fällig am 01.04.30	0,13	93.279
20.000	Boston Scientific Corp., 4,0000%, fällig am 01.03.29	0,03	23.576
		0,25	185.674
Gesundheitsanbieter & -dienste			
93.000	Centene Corp., 5,3750%, fällig am 01.06.26	0,14	98.204
97.000	Centene Corp., 4,2500 %, fällig am 15.12.27	0,14	103.045
145.000	Centene Corp., 4,6250%, fällig am 15.12.29	0,22	161.168
62.000	Centene Corp., 3,3750 %, fällig am 15.02.30	0,09	65.327
12.000	Cigna Corp., 3,4000 %, fällig am 17.09.21	0,02	12.260
34.000	Cigna Corp., 2,4000 %, fällig am 15.03.30	0,05	36.261
15.000	Cigna Corp., 3,2000 %, fällig am 15.03.40	0,02	16.473
23.000	Cigna Corp., 3,4000 %, fällig am 15.03.50	0,04	25.882
23.000	CVS Health Corp., 4,3000%, fällig am 25.03.28	0,04	27.394
52.000	CVS Health Corp., 4,1250 %, fällig am 01.04.40	0,09	62.168
34.000	CVS Health Corp., 2,7000%, fällig am 21.08.40	0,05	34.449
45.000	CVS Health Corp., 5,0500 %, fällig am 25.03.48	0,08	60.993
17.000	CVS Health Corp., 4,2500%, fällig am 01.04.50	0,03	21.266

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 (%)	Beizulegen-der Zeitwert (USD)
63.000	DaVita, Inc., 4,6250%, fällig am 01.06.30	0,09	66.819
97.000	DaVita, Inc., 3,7500%, fällig am 15.02.31	0,14	98.672
77.000	HCA, Inc., 4,7500%, fällig am 01.05.23	0,12	83.997
38.000	HCA, Inc., 5,3750%, fällig am 01.02.25	0,06	42.789
20.000	HCA, Inc., 5,8750%, fällig am 15.02.26	0,03	23.025
15.000	HCA, Inc., 5,3750%, fällig am 01.09.26	0,02	17.269
21.000	HCA, Inc., 5,6250%, fällig am 01.09.28	0,03	24.844
31.000	HCA, Inc., 5,8750%, fällig am 01.02.29	0,05	37.408
109.000	HCA, Inc., 3,5000 %, fällig am 01.09.30	0,16	115.851
213.000	Molina Healthcare, Inc., 4,3750%, fällig am 15.06.28	0,31	224.396
		2,02	1.459.960
Hotels, Restaurants & Freizeit			
83.000	Choice Hotels International, Inc., 3,7000 %, fällig am 01.12.29	0,13	90.784
20.000	Choice Hotels International, Inc., 3,7000%, fällig am 15.01.31	0,03	22.188
87.000	Marriott International, Inc., 5,7500%, fällig am 01.05.25	0,14	101.804
		0,30	214.776
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
44.000	MDC Holdings, Inc., 5,5000 %, fällig am 15.01.24	0,07	48.340
Industriekonzerne			
112.000	General Electric Co., 5,0000%, fällig am 21.01.21	0,14	103.993
43.000	General Electric Co., 6,7500 %, fällig am 15.03.32	0,08	60.330
		0,22	164.323
Versicherungen			
49.000	Brown & Brown, Inc., 4,5000 %, fällig am 15.03.29	0,08	58.056
16.000	Brown & Brown, Inc., 2,3750%, fällig am 15.03.31	0,02	16.773
131.000	Prudential Financial, Inc., 3,7000%, fällig am 01.10.50	0,19	138.733
		0,29	213.562
Internet & Direktmarketing Handel			
202.000	Booking Holdings, Inc., 4,1000 %, fällig am 13.04.25	0,32	229.266
100.000	Booking Holdings, Inc., 4,5000%, fällig am 13.04.27	0,16	119.362
58.000	Booking Holdings, Inc., 4,6250%, fällig am 13.04.30	0,10	72.115
		0,58	420.743
IT-Dienstleistungen			
93.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 3,8750%, fällig am 01.09.28	0,13	95.964
88.000	Broadridge Financial Solutions, Inc., 2,9000 %, fällig am 01.12.29	0,13	96.493
18.000	Gartner, Inc., 3,7500%, fällig am 01.10.30	0,03	18.922
62.000	Global Payments, Inc., 4,8000%, fällig am 01.04.26	0,10	73.819
23.000	Global Payments, Inc., 3,2000 %, fällig am 15.08.29	0,04	25.557
60.000	Global Payments, Inc., 2,9000 %, fällig am 15.05.30	0,09	65.291
31.000	PayPal Holdings, Inc., 1,6500%, fällig am 01.06.25	0,04	32.416
115.000	PayPal Holdings, Inc., 2,6500%, fällig am 01.10.26	0,17	126.442
56.000	PayPal Holdings, Inc., 2,3000 %, fällig am 01.06.30	0,08	60.032
		0,81	594.936
Freizeitprodukte			
139.000	Hasbro, Inc., 3,5500%, fällig am 19.11.26	0,21	155.302
134.000	Hasbro, Inc., 3,9000%, fällig am 19.11.29	0,21	151.906
23.000	Hasbro, Inc., 5,1000%, fällig am 15.05.44	0,04	26.366
		0,46	333.574
Maschinen			
70.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp., 4,4000%, fällig am 15.03.24	0,11	76.674
77.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp., 3,2000 %, fällig am 15.06.25	0,11	83.141
19.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp., 3,4500 %, fällig am 15.11.26	0,03	20.874
169.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp., 4,9500%, fällig am 15.09.28	0,28	200.676
		0,53	381.365
Medien			
66.000	Charter Communications Operating LLC, 2,8000%, fällig am 01.04.31	0,10	69.812
19.000	Charter Communications Operating LLC, 6,4840%, fällig am 23.10.45	0,04	26.980
15.000	Charter Communications Operating LLC, 5,3750%, fällig am 01.05.47	0,03	18.722
87.000	Charter Communications Operating LLC, 4,8000%, fällig am 01.03.50	0,14	103.980
38.000	Charter Communications Operating LLC, 3,7000%, fällig am 01.04.51	0,05	39.535
22.000	Comcast Corp., 3,7500 %, fällig am 1.04.40	0,04	26.508
83.000	CSC Holdings LLC, 4,1250%, fällig am 01.12.30	0,12	86.868
200.000	CSC Holdings LLC, 4,6250%, fällig am 01.12.30	0,29	209.027
49.000	Fox Corp., 4,0300 %, fällig am 25.01.24	0,07	53.989
163.000	GCI LLC, 4,7500%, fällig am 15.10.28	0,24	174.153
104.000	Sirius XM Radio, Inc., 4,1250%, fällig am 01.07.30	0,15	110.825
		1,27	920.399
Metalle & Bergbau			
44.000	Reliance Steel & Aluminum Co., 4,5000 %, fällig am 15.04.23	0,07	47.484
Multiline-Handel			
46.000	Dollar General Corp., 3,5000 %, fällig am 03.04.30	0,07	52.862
61.000	Dollar General Corp., 4,1250%, fällig am 03.04.50	0,11	77.344
90.000	Nordstrom, Inc., 4,3750 %, fällig am 01.04.30	0,12	88.823
		0,30	219.029
Multi-Versorger			
204.000	Ameren Corp., 3,5000 %, fällig am 15.01.31	0,32	234.863

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 (%)	Beizulegen-der Zeitwert (USD)
26.000	Black Hills Corp., 2,5000 %, fällig am 15.06.30	0,04	27.348
113.000	Dominion Energy, Inc., 3,3750 %, fällig am 01.04.30	0,18	128.802
		0,54	391.013
Öl, Gas & Treibstoffe			
85.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 3,7000%, fällig am 15.11.29	0,13	94.754
183.000	Cheniere Energy, Inc., 4,6250%, fällig am 15.10.28	0,27	192.379
88.000	Continental Resources, Inc., 5,7500%, fällig am 15.01.31	0,13	97.843
31.000	Energy Transfer Operating LP, 5,8750%, fällig am 15.01.24	0,05	34.859
24.000	Energy Transfer Operating LP, 5,5000%, fällig am 01.06.27	0,04	28.311
4.000	Energy Transfer Operating LP, 4,9500%, fällig am 15.06.28	0,01	4.611
125.000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250%, fällig am 15.06.28	0,18	130.781
27.000	Kinder Morgan, Inc., 4,3000 %, fällig am 01.03.28	0,04	31.690
63.000	NGPL PipeCo LLC, 4,3750%, fällig am 15.08.22	0,09	65.669
22.000	ONEOK, Inc., 5,8500 %, fällig am 15.01.26	0,04	26.374
47.000	ONEOK, Inc., 6,3500%, fällig am 15.01.31	0,08	60.344
12.000	ONEOK, Inc., 7,1500%, fällig am 15.01.51	0,02	16.629
		1,08	784.244
Papier & Holz			
60.000	Georgia-Pacific LLC, 3,1630%, fällig am 15.11.21	0,08	61.138
Pharma			
94.000	Elanco Animal Health, Inc., 5,2720%, fällig am 28.08.23	0,14	102.871
14.000	Viatris, Inc., 1,6500%, fällig am 22.06.25	0,02	14.483
		0,16	117.354
Professionelle Dienstleistungen			
97.000	CoStar Group, Inc., 2,8000%, fällig am 15.07.30	0,14	100.896
135.000	Equifax, Inc., 2,6000%, fällig am 01.12.24	0,20	144.726
66.000	Equifax, Inc., 2,6000 %, fällig am 15.12.25	0,10	71.355
60.000	Equifax, Inc., 3,1000%, fällig am 15.05.30	0,09	66.812
46.000	Verisk Analytics, Inc., 5,5000 %, fällig am 15.06.45	0,09	65.283
41.000	Verisk Analytics, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.05.50	0,07	47.788
		0,69	496.860
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
56.000	Jones Lang LaSalle, Inc., 4,4000 %, fällig am 15.11.22	0,08	59.347
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
38.000	Analog Devices, Inc., 2,9500 %, fällig am 01.04.25	0,06	41.508
137.000	Broadcom, Inc., 4,7000%, fällig am 15.04.25	0,22	157.029
103.000	Broadcom, Inc., 3,1500%, fällig am 15.11.25	0,15	112.510
88.000	Broadcom, Inc., 4,1500%, fällig am 15.11.30	0,14	101.930
55.000	Broadcom, Inc., 4,3000%, fällig am 15.11.32	0,09	65.314
111.000	Microchip Technology, Inc., 2,6700%, fällig am 01.09.23	0,16	116.158
91.000	Microchip Technology, Inc., 4,2500%, fällig am 01.09.25	0,13	96.296
101.000	Qorvo, Inc., 3,3750%, fällig am 01.04.31	0,14	104.409
		1,09	795.154
Software			
90.000	VMware, Inc., 4,5000 %, fällig am 15.05.25	0,14	103.085
97.000	VMware, Inc., 4,6500%, fällig am 15.05.27	0,16	113.617
		0,30	216.702
Fachhandel			
33.000	AutoZone, Inc., 3,7500 %, fällig am 18.04.29	0,05	38.092
40.000	AutoZone, Inc., 1,6500%, fällig am 15.01.31	0,05	39.793
96.000	Lowe's Cos., Inc., 4,5000%, fällig am 15.04.30	0,16	119.528
40.000	Lowe's Cos., Inc., 5,0000%, fällig am 15.04.40	0,08	54.470
2.000	O'Reilly Automotive, Inc., 3,6000 %, fällig am 01.09.27	0,00	2.280
14.000	O'Reilly Automotive, Inc., 4,3500%, fällig am 01.06.28	0,02	16.667
68.000	O'Reilly Automotive, Inc., 3,9000%, fällig am 01.06.29	0,11	80.042
32.000	Ross Stores, Inc., 1,8750%, fällig am 15.04.31	0,04	32.166
		0,51	383.038
Sparkassen- und Hypothekenfinanzierung			
76.000	Quicken Loans LLC, 3,6250%, fällig am 01.03.29	0,11	77.663
111.000	Quicken Loans LLC, 3,8750%, fällig am 01.03.31	0,16	115.440
		0,27	193.103
Handelsgesellschaften & Händler			
28.000	United Rentals North America, Inc., 3,8750%, fällig am 15.02.31	0,04	29.426
Mobilfunkdienste			
54.000	T-Mobile USA, Inc., 3,5000%, fällig am 15.04.25	0,08	59.723
219.000	T-Mobile USA, Inc., 3,7500%, fällig am 15.04.27	0,34	249.616
18.000	T-Mobile USA, Inc., 2,0500%, fällig am 15.02.28	0,03	18.745
73.000	T-Mobile USA, Inc., 3,8750%, fällig am 15.04.30	0,12	84.626
25.000	T-Mobile USA, Inc., 2,5500%, fällig am 15.02.31	0,04	26.283
53.000	T-Mobile USA, Inc., 3,0000%, fällig am 15.02.41	0,08	55.046
46.000	T-Mobile USA, Inc., 3,3000%, fällig am 15.02.51	0,07	47.412
		0,76	541.451
	Unternehmensanleihen insgesamt	**31,86**	**23.128.027**
Staatsanleihen (2019: 13,98% 8.744.304 USD)			
US-Schatzanweisungen/Anleihen			
804.000	2,1250%, fällig am 31.05.21	1,12	810.565

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 (%)	Beizulegen-der Zeitwert (USD)
770.000	1,1250%, fällig am 28.02.22	1,07	779.234
639.700	0,2500 %, fällig am 30.06.25	0,88	638.001
54.000	0,3750%, fällig am 30.11.25	0,07	54.068
348.300	0,8750%, fällig am 15.11.30	0,48	346.994
115.000	1,1250 %, fällig am 15.05.40	0,15	109.070
128.000	1,3750%, fällig am 15.11.40	0,17	126.370
560.600	2,7500 %, fällig am 15.08.42	0,95	694.071
1.480.700	1,2500%, fällig am 15.05.50	1,85	1.340.612
875.800	1,3750%, fällig am 15.08.50	1,13	818.599
1.183.000	0,1250%, fällig am 15.10.25	1,78	1.291.214
	Staatsanleihen insgesamt	**9,65**	**7.008.798**
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2019: 18,14% 11.346.447 USD)			
Fannie Mae			
829	3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,00	884
168.467	2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,25	179.244
10.663	6,0000 %, fällig am 01.02.37	0,02	12.649
23.858	4,5000 %, fällig am 01.11.42	0,04	26.679
3.388	3,0000 %, fällig am 01.01.43	0,00	3.617
4.311	3,0000 %, fällig am 01.02.43	0,01	4.626
94.920	3,0000 %, fällig am 01.05.43	0,14	100.307
58.134	3,5000 %, fällig am 01.04.44	0,09	64.407
69.442	5,0000 %, fällig am 01.07.44	0,11	78.743
53.715	4,5000 %, fällig am 01.10.44	0,08	60.704
80.977	4,5000 %, fällig am 01.03.45	0,13	91.513
47.245	4,5000 %, fällig am 01.06.45	0,07	52.710
18.056	3,5000 %, fällig am 01.12.45	0,03	19.381
54.167	3,5000 %, fällig am 01.12.45	0,08	59.579
88.649	4,5000 %, fällig am 01.02.46	0,14	99.131
97.333	3,5000 %, fällig am 01.07.46	0,15	106.323
15.485	3,5000%, fällig am 01.03.47	0,02	16.621
12.706	3,5000%, fällig am 01.07.47	0,02	13.638
36.657	3,5000 %, fällig am 01.08.47	0,05	38.971
5.133	3,0000 %, fällig am 01.02.48	0,01	5.545
2.146	3,0000 %, fällig am 01.05.48	0,00	2.291
378.667	3,5000%, fällig am 01.07.48	0,55	402.128
130.978	3,0000 %, fällig am 01.11.48	0,19	138.515
24.547	3,0000 %, fällig am 01.08.49	0,04	26.397
7.243	3,0000 %, fällig am 01.08.49	0,01	7.789
876	3,0000 %, fällig am 01.09.49	0,00	931
23.467	2,5000%, fällig am 01.10.50	0,03	24.808
250.225	3,5000%, fällig am 01.08.56	0,38	277.056
130.251	3,0000%, fällig am 01.02.57	0,19	141.330
34.380	5,1480%, fällig am 25.07.25	0,05	34.761
20.365	5,8480%, fällig am 25.04.28	0,03	21.284
22.344	4,3980%, fällig am 25.01.29	0,03	23.125
35.001	3,6980%, fällig am 25.07.29	0,05	36.050
41.274	2,4980%, fällig am 25.01.31	0,06	41.244
64.851	2,1480%, fällig am 25.03.31	0,09	64.203
9.042	6,0480%, fällig am 25.10.28	0,01	9.472
179.832	3,0000%, fällig am 25.05.48	0,27	193.228
		3,42	2.479.884
Freddie Mac			
10.329	3,5000%, fällig am 01.01.47	0,02	11.216
69.000	1,8480%, fällig am 25.01.50	0,09	68.497
28.766	3,1480%, fällig am 25.06.50	0,04	28.992
27.000	3,2980%, fällig am 25.09.50	0,04	27.253
51.000	2,0773%, fällig am 25.12.50	0,07	50.941
5.879	2,0980%, fällig am 25.10.49	0,01	5.850
94.000	2,6817%, fällig am 25.11.50	0,13	94.327
		0,40	287.076

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegen-der Zeitwert (USD)
Freddie Mac Pool			
225.308	3,0000 %, fällig am 01.05.31	0,33	239.513
602	3,0000 %, fällig am 01.09.32	0,00	645
658	3,0000 %, fällig am 01.10.32	0,00	694
633	3,0000 %, fällig am 01.01.33	0,00	678
123.403	2,5000 %, fällig am 01.12.33	0,18	129.339
842	3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,00	903
141.643	2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,21	150.730
18.778	6,0000 %, fällig am 01.04.40	0,03	22.323
45.079	3,5000%, fällig am 01.02.43	0,07	49.114
11.497	3,0000 %, fällig am 01.03.43	0,02	12.277
266	3,0000 %, fällig am 01.06.43	0,00	279
62.266	3,5000 %, fällig am 01.02.44	0,09	67.840
41.866	4,5000 %, fällig am 01.05.44	0,06	46.715
600	3,5000 %, fällig am 01.12.44	0,00	651
1.426	3,0000 %, fällig am 01.01.46	0,00	1.559
47.117	4,0000 %, fällig am 01.02.46	0,07	52.040
19.414	3,0000 %, fällig am 01.08.46	0,03	20.529
172.441	3,0000 %, fällig am 01.10.46	0,25	183.775
584	3,5000 %, fällig am 01.04.47	0,00	639
24.241	3,0000%, fällig am 01.04.47	0,03	25.634
175.310	3,5000 %, fällig am 01.12.47	0,26	191.330
52.300	4,5000 %, fällig am 01.07.48	0,08	56.887
6.512	5,0000 %, fällig am 01.09.48	0,01	7.234
6.781	3,0000 %, fällig am 01.08.49	0,01	7.293
21.906	3,0000 %, fällig am 01.08.49	0,03	23.340
7.943	3,0000 %, fällig am 01.10.49	0,01	8.313
11.922	3,0000 %, fällig am 01.10.49	0,02	12.476
4.494	3,0000 %, fällig am 01.11.49	0,01	4.702
817	3,0000 %, fällig am 01.11.49	0,00	855
2.504	3,0000 %, fällig am 01.12.49	0,00	2.621
4.176	3,0000 %, fällig am 01.12.49	0,01	4.370
885	2,5000%, fällig am 01.01.50	0,00	939
770	3,0000%, fällig am 01.03.50	0,00	812
		1,81	1.327.049
Ginnie Mae			
104.358	4,0000 %, fällig am 15.07.47	0,16	113.169
21.092	4,0000 %, fällig am 15.08.47	0,03	22.872
29.521	4,0000 %, fällig am 15.11.47	0,04	32.013
36.535	4,0000 %, fällig am 15.12.47	0,05	39.620
3.658	4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,01	4.023
5.963	4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,01	6.472
44.169	4,5000 %, fällig am 20.02.48	0,07	48.166
17.357	4,5000%, fällig am 20.05.48	0,03	18.698
229.107	4,0000 %, fällig am 20.06.48	0,34	246.345
33.834	2,0000%, fällig am 15.01.51	0,05	35.374
199.195	2,5000%, fällig am 15.01.51	0,29	210.915
		1,08	777.667
UMBS			
41.133	1,5000%, fällig am 15.01.36	0,06	42.330
175.273	2,0000%, fällig am 15.01.36	0,25	183.354
654.783	2,0000%, fällig am 15.01.51	0,94	680.634
752.639	2,5000%, fällig am 15.01.51	1,09	793.703
		2,34	1.700.021
	Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt	**9,05**	**6.571.697**
Vorzugsaktien (2019: 0,07% 44.371 USD)			

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)
USA			
Banken			
5.025	First Republic Bank, 4,1250%, fällig am 30.10.25	0,18	132.861
5.850	Truist Financial Corp., 4,7500%, fällig am 01.09.25	0,22	161.870
		0,40	294.731
Konsumentenkredite			
1.460	Synchrony Financial, 5,6250 %, fällig am 15.11.24	0,05	38.982
	Vorzugsaktien insgesamt	**0,45**	**333.713**
Anlagen insgesamt (Kosten: 61.836.242 USD		**97,63**	**70.880.333**

Devisentermingeschäfte (2019: 0,85% 529.086 USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
J.P. Morgan							
EUR◊	59.642.014	USD	70.940.000	72.905.672	29. Jan. 21	2,71	1.965.673
USD◊	27.895	EUR	22.746	27.985	29. Jan. 21	0,00	90
Summe						**2,71**	**1.965.763**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**100,34**	**72.846.096**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2019: 0,00% (481) USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan							
USD◊	42.435	EUR	35.115	41.947	29. Jan. 21	0,00	(489)
Summe						**0,00**	**(489)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**0,00**	**(489)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	63,53
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	31,43
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	2,63
Sonstige Aktiva	2,41
Summe Aktiva	**100,00**

◊ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	2.706.859	–	2.706.859
Stammaktien	31.131.239	–	–	31.131.239
Unternehmensanleihen	–	23.128.027	–	23.128.027
Devisentermingeschäfte	–	1.965.274	–	1.965.274
Staatsanleihen	–	7.008.798	–	7.008.798
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	6.571.697	–	6.571.697
Vorzugsaktien	333.713	–	–	333.713
Wertpapieranlagen insgesamt	31.464.952	41.380.655	–	72.845.607

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	2.538.767	–	2.538.767
Stammaktien	25.082.601	–	–	25.082.601
Unternehmensanleihen	–	15.355.754	–	15.355.754
Devisentermingeschäfte	–	528.605	–	528.605
Staatsanleihen	8.744.304	–	–	8.744.304
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	11.346.447	–	11.346.447
Vorzugsaktien	–	44.371	–	44.371
Wertpapieranlagen insgesamt	33.826.905	29.813.944	–	63.640.849

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 gab es Übertragungen bei Staatsanleihen von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen.

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Global Pricing Committee den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	Y2 HEUR Anteile	Y4 HEUR Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	1.601.311	4.018.843
Ausgegebene Anteile	–	–
Zurückgegebene Anteile	(56.570)	(146.177)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	1.544.741	3.872.666

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	Y2 HEUR Anteile	Y4 HEUR Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	–	–
Ausgegebene Anteile	1.608.435	4.019.553
Zurückgegebene Anteile	(7.124)	(710)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	1.601.311	4.018.843

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
Y2 HEUR	21.070.582	11,17	18.165.954	10,11
Y4 HEUR	51.530.159	10,89	45.591.586	10,11

Die nachfolgende Tabelle zeigt den Unterschied zwischen dem veröffentlichten NIW und dem im Abschluss zum 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019 ausgewiesenen NIW:

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019
	(USD)	(USD)
Veröffentlichter NIW	73.618.026	63.757.540
Platzierungsgebühr	(1.017.285)	(1.225, 119)
Abschließender NIW	72.600.741	62.532.421

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 7 Jahren ab der Aufnahme des GEschäftsbetriebs des Fonds abgeschrieben. 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 Rücknahmegebühr, 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.

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
Y2 HEUR	1,53%	1,80%
Y4 HEUR	1,53%	1,80%

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

	15/01/2020	14/02/2020	13/03/2020	15/04/2020	15/05/2020	15/06/2020	15/07/2020	14/08/2020	15/09/2020	15/10/2020	13/11/2020	15/12/2020
Y4 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,27313	–

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
Y2 HEUR (Netto)	11,97	–	–	11,71
Balanced Index (60 % US Agg-40 % S&P 500)	12,53	–	–	12,75

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	18/09/2019 31/12/2019 %
Y2 HEUR (Netto)	11,97	1,10
Balanced Index (60 % US Agg-40 % S&P 500)	12,53	1,64
Y2 HEUR (Brutto)	13,99	1,31

Es werden Angaben zur Klasse Y2 HEUR gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
GNMA2, 3,0000 %, fällig am 20.07.49	5.711.000	6.064.991
US Treasury, 1,1250%, fällig am 28.02.22	3.927.100	3.979.168
US Treasury, 1,5000%, fällig am 15.02.30	3.570.900	3.729.679
UMBS, 2,5000%, fällig am 15.01.51	3.163.133	3.308.313
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 01.09.20	2.700.000	2.699.995
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 26.08.20	2.700.000	2.699.995
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 03.08.20	2.700.000	2.699.984
US Treasury, 0,1250%, fällig am 31.05.22	2.479.000	2.476.929
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.11.20	2.400.000	2.399.995
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.09.20	2.400.000	2.399.995
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 25.08.20	2.400.000	2.399.995
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.08.20	2.400.000	2.399.986
UMBS, 3,5000%, fällig am 15.01.51	2.262.159	2.385.798
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.07.20	2.300.000	2.299.995
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.07.20	2.300.000	2.299.995
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.07.20	2.300.000	2.299.994
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.07.20	2.300.000	2.299.994
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 31.08.20	2.300.000	2.299.987
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.07.20	2.300.000	2.299.985
US Treasury, 2,0000%, fällig am 15.02.50	1.975.000	2.258.843

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
GNMA2, 3,0000 %, fällig am 20.07.49	5.711.000	6.058.137
US Treasury, 1,5000%, fällig am 15.02.30	3.570.900	3.824.093
US Treasury, 1,1250%, fällig am 28.02.22	3.157.100	3.205.543
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 01.09.20	2.700.000	2.700.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 26.08.20	2.700.000	2.700.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 03.08.20	2.700.000	2.700.000
UMBS, 2,5000%, fällig am 15.01.51	2.410.494	2.522.513
US Treasury, 2,1250%, fällig am 31.05.21	2.471.000	2.509.012
US Treasury, 2,2500%, fällig am 15.08.49	2.126.000	2.477.983
US Treasury, 0,1250%, fällig am 31.05.22	2.479.000	2.477.896
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.11.20	2.400.000	2.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.09.20	2.400.000	2.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.08.20	2.400.000	2.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 25.08.20	2.400.000	2.400.000
UMBS, 3,5000%, fällig am 15.01.51	2.264.159	2.387.418
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.07.20	2.300.000	2.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.07.20	2.300.000	2.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.07.20	2.300.000	2.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.07.20	2.300.000	2.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.07.20	2.300.000	2.300.000

Janus Henderson US Forty Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Übertreffen des Russell 1000 Growth Index um mindestens 2,5 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 5 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 wird unter Bezugnahme auf den Russell 1000 Growth 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. Der Anlageverwalter hat ein hohes Maß an Ermessensfreiheit, was zu einer starken Schwerpunktbildung im Portfolio führen kann. Der Fonds kann Unternehmen halten, die nicht im Index enthalten sind.

Überblick über den Fonds

Doug Rao und Nick Schommer, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 erzielte die Anteilsklasse A2 in USD des Janus Henderson US Forty Fund eine Rendite von 37,27% (netto) und 40,22% (brutto), verglichen mit 38,49% und einem Performanceziel von 41,96% (brutto) für seine Benchmark, den Russell 1000® Growth Index. Eine Untergewichtung im IT-Sektor belastete das relative Ergebnis, während die Titelauswahl im Sektor Kommunikationsdienstleistungen positiv zur Performance beisteuerte.

Boston Scientific, ein Spezialist für Medizingeräte im Bereich Herz-Kreislauf-Erkrankungen, schmälerte das Fondsergebnis im Vergleich zur Benchmark mit am stärksten. Die Aktien des Unternehmens litten im Berichtsjahr unter dem freiwilligen Rückruf des Klappensystems Lotus Edge für den Transkatheter-Aortenklappenersatz (TAVR). Wir beurteilen die Aktie aber trotz dieses Rückschlags weiterhin optimistisch. Der TAVR-Markt macht derzeit nur einen kleinen Teil des Umsatzes und Gewinns des Unternehmens aus. Als eines der am schnellsten wachsenden Unternehmen in der Medizintechnikbranche ist der Wert unseres Erachtens attraktiv bewertet.

Ein weiterer großer Verlustbringer in diesem Jahr war das Rüstungsunternehmen L3Harris Technologies. Allgemein hielten sich Rüstungswerte zu Beginn des COVID-bedingten Marktausverkaufs besser, in letzter Zeit hatten sie allerdings zu kämpfen. Die massiven fiskalischen Stimulierungsmaßnahmen werden die Staatskassen wahrscheinlich auf absehbare Zeit belasten. Daher dämpfte die Angst vor einer entsprechenden Senkung der Verteidigungsausgaben die Aktie.

Der Social-Media-Betreiber Snap, Inc. steuerte ebenfalls maßgeblich positiv zur relativen Performance bei. Das Unternehmen übertraf mit seinen Ergebnissen die Erwartungen und profitierte von einem schnelleren durchschnittlichen Wachstum des Umsatzes pro Nutzer in Nordamerika und Europa sowie einem Wachstum neuer Nutzer im Rest der Welt. Snap hat neue Funktionen eingeführt und ist reifer geworden. Daher sehen wir immer mehr, dass sich das Geschäftsmodell von Snap zu einer zentralen digitalen Werbeplattform mit Potenzial für signifikantes Wachstum entwickelt.

Der Medizingeräte-Spezialist Align Technology (Design, Herstellung und Vermarktung von Produkten für die Zahnmedizin) zählte ebenfalls zu den Performance-Spitzenreitern. Die vom Unternehmen im Berichtsjahr gemeldeten Ergebnisse übertrafen die Schätzungen übertrafen, und dank seiner starken Bilanz konnte es massiv investieren. COVID-19 hat die Digitalisierung zahnmedizinischer Verfahren beschleunigt. Vor diesem Hintergrund war Align fähig und bereit, Initiativen zur Marktentwicklung anzustoßen und überproportional zu profitieren, während die Mitbewerber strauchelten. Wir sind nach wie vor überzeugt, dass Align gut aufgestellt ist, um vom langfristigen Trend weg von traditionellen Zahnspangen hin zu Zahnschienen zu profitieren.

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

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	718.757.926	380.706.928
Barmittel und Devisen	25.095.261	321.994
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	5.082.063	–
Verkaufte Fondsanteile	7.603.787	443.439
Dividenden	108.980	143.152
Kassensalden in Bezug auf das Fondsvermögen	–	145.393
Summe Aktiva	**756.648.017**	**381.760.906**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	14.689	176
Überziehungskredite und Devisen	22	–
Gekaufte Wertpapieranlagen	15.250.602	–
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	131	23
Zurückgekaufte Fondsanteile	552.029	517.246
Anlageverwaltungsgebühren	613.386	351.842
Anlegerbetreuungsgebühren	133.473	302.685
Vertriebsgebühren	7.541	6.083
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	58.497	79.589
Managementgebühren	13.756	–
Fondsvermögen – Verbindlichkeiten	–	145.393
Aufgelaufene Kosten	128.448	145.690
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**16.772.574**	**1.548.727**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**739.875.443**	**380.212.179**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	7.162	9.828
Dividendenerträge	3.522.452	3.338.969
Sonstige Erträge	58.862	415.667
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	194.974.180	107.440.581
Anlageerträge insgesamt	**198.562.656**	**111.205.045**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	5.344.024	3.732.165
Anlegerbetreuungsgebühren	1.387.988	1.160.430
Vertriebsgebühren	34.760	80.571
Managementgebühren	72.297	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	313.175	311.479
Depotbankgebühren	76.322	61.571
Honorare der Abschlussprüfer	24.198	13.227
Druckkosten	(2.221)	36.412
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	123.702	77.948
Sonstige Gebühren	84.893	46.186
Aufwendungen insgesamt	**7.459.138**	**5.519.989**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**–**	**–**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**7.459.138**	**5.519.989**
Nettobetriebsgewinn	**191.103.518**	**105.685.056**
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(1)	(8)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	–	(25.848)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(945.707)**	**(956.507)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**190.157.810**	**104.702.693**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	190.157.810	104.702.693
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	332.215.921	107.669.083
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(162.710.467)	(163.164.375)
Nettoerhöhung/(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**169.505.454**	**(55.495.292)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	359.663.264	49.207.401
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	380.212.179	331.004.778
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**739.875.443**	**380.212.179**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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			
Stammaktien (2019: 98,09% 372.962.914 USD)			
Kaimaninseln			
Kapitalmärkte			
165.936	Altimeter Growth Corp.	0,29	2.157.168
Frankreich			
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
27.670	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2,34	17.289.064
Niederlande			
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
29.730	ASML Holding NV	1,96	14.499.916
Taiwan			
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
108.678	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1,60	11.850.249
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
108.897	L3Harris Technologies, Inc.	2,78	20.583.711
Biotechnologie			
47.791	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	1,53	11.294.925
Kapitalmärkte			
269.148	Blackstone Group, Inc. (The), A	2,36	17.443.482
Chemie			
19.250	Sherwin-Williams Co.	1,91	14.147.017
Unterhaltung			
27.898	Netflix, Inc.	2,04	15.085.286
47.668	Walt Disney Co. (The)	1,17	8.636.488
		3,21	23.721.774
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
60.115	American Tower Corp.	1,82	13.493.413
Medizinische Geräte & Bedarf			
36.265	Align Technology, Inc.	2,62	19.379.291
498.768	Boston Scientific Corp.	2,42	17.930.710
21.984	Cooper Cos, Inc. (The)	1,08	7.987.227
83.596	Danaher Corp.	2,51	18.570.015
99.868	Edwards Lifesciences Corp.	1,23	9.110.958
		9,86	72.978.201
Hotels, Restaurants & Freizeit			
49.652	Caesars Entertainment, Inc.	0,50	3.687.654
Haushaltsartikel			
110.626	Procter & Gamble Co. (The)	2,08	15.392.502
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
14.721	Alphabet, Inc., C	3,49	25.789.425
128.311	Facebook, Inc., A	4,74	35.049.433
57.321	Match Group, Inc.	1,17	8.666.362
393.887	Snap, Inc., A	2,67	19.721.922
		12,07	89.227.142
Internet & Direktmarketing Handel			
17.838	Amazon.com, Inc.	7,85	58.097.117
10.760	Booking Holdings, Inc.	3,24	23.965.425
11.273	DoorDash, Inc., A	0,22	1.609.221
		11,31	83.671.763
IT-Dienstleistungen			
123.255	Mastercard, Inc., A	5,95	43.994.640
63.461	PayPal Holdings, Inc.	2,01	14.862.566
28.721	Twilio, Inc., A	1,31	9.722.058
		9,27	68.579.264
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
30.487	Illumina, Inc.	1,52	11.280.190
Pharma			
391.068	Elanco Animal Health, Inc.	1,62	11.994.056
Professionelle Dienstleistungen			
13.683	CoStar Group, Inc.	1,71	12.646.923
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
27.325	NVIDIA Corp.	1,93	14.269.115
121.755	Texas Instruments, Inc.	2,70	19.983.648
		4,63	34.252.763
Software			
40.042	Adobe, Inc.	2,71	20.025.805
21.174	Avalara, Inc.	0,47	3.491.381
249.987	Microsoft Corp.	7,51	55.602.109
99.582	salesforce.com, Inc.	2,99	22.159.982
		13,68	101.279.277
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
259.223	Apple, Inc.	4,65	34.396.300
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
90.418	NIKE, Inc., B	1,73	12.791.434
Mobilfunkdienste			
137.666	T-Mobile US, Inc.	2,51	18.564.260
	Stammaktien insgesamt	**96,94**	**717.222.448**
Anlagen insgesamt (Kosten: 449.414.908 USD)		**96,94**	**717.222.448**

Devisentermingeschäfte (2019: 0,09% 344.014 USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
J.P. Morgan							
AUD[1]	299.057	USD	219.926	230.624	29. Jan. 21	0,00	10.700
EUR[1]	47.382.565	USD	56.395.301	57.919.870	29. Jan. 21	0,20	1.524.568
USD[1]	47.361	EUR	38.573	47.572	29. Jan. 21	0,00	210
Summe						**0,20**	**1.535.478**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**97,14**	**718.757.926**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2019: 0,00% (176) USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan							
EUR◊	671.574	USD	823.817	820.925	29. Jan. 21	0,00	(2.889)
USD◊	2.160	AUD	2.890	2.090	29. Jan. 21	0,00	(69)
USD◊	1.471.324	EUR	1.213.241	1.459.594	29. Jan. 21	0,00	(11.731)
Summe						**0,00**	**(14.689)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**0,00**	**(14.689)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	94,79
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,20
Sonstige Aktiva	5,01
Summe Aktiva	**100,00**

◊ 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 finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	699.933.384	17.289.064[1]	–	717.222.448
Devisentermingeschäfte	–	1.520.789	–	1.520.789
Wertpapieranlagen insgesamt	699.933.384	18.809.853	–	718.743.237

[1]Die Verwaltungsstelle hat am 31. Dezember 2020 bei der Bewertung von Börsenwerten ein von einem unabhängigen Dritten bereitgestelltes systematisches Modell zur Berechnung des marktgerechten Werts genutzt, um stagnierende Preise zwischen dem Handelsschluss ausländischer Börsen und dem Bewertungszeitpunkt zu berücksichtigen. Das hat zu einem Anstieg um 19.083 USD bei Stammaktien mit einem beizulegenden Zeitwert von 17.289.064 USD geführt.

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	372.962.914	–	–	372.962.914
Devisentermingeschäfte	–	343.838	–	343.838
Staatsanleihen	7.400.000	–	–	7.400.000
Wertpapieranlagen insgesamt	380.362.914	343.838	–	380.706.752

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 gab es Übertragungen bei Stammaktien von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen.

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Global Pricing Committee den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	A2 HAUD Anteile	A2 HEUR Anteile	A2 USD Anteile	B2 USD Anteile	E2 HEUR Anteile	E2 USD Anteile	H2 GBP Anteile	H2 HEUR Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	1.939	949.899	3.255.105	227.588	23.030	7.776	385	221
Ausgegebene Anteile	12.694	237.633	1.276.505	–	9.911	38.824	1.506	166.513
Zurückgegebene Anteile	(4.205)	(294.392)	(1.628.159)	(11.164)	(7.464)	(7.692)	–	(16.300)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	10.428	893.140	2.903.451	216.424	25.477	38.908	1.891	150.434

	H2 USD Anteile	I1 USD Anteile	I2 HEUR Anteile	I2 USD Anteile	V2 HEUR Anteile	V2 USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	1.102.538	1.750	63.081	4.049.040	4.190	10.781
Ausgegebene Anteile	792.559	–	–	4.718.842	3.029	129.108
Zurückgegebene Anteile	(626.112)	(305)	(62.468)	(1.126.299)	(6.836)	(80.506)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	1.268.985	1.445	613	7.641.583	383	59.383

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	A2 HAUD Anteile	A2 HEUR Anteile	A2 USD Anteile	B2 USD Anteile	Klasse ARMB(CNH)acc Hedged Anteile	E2 HEUR Anteile	E2 USD Anteile	H2 GBP Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	1.939	1.103.579	3.241.445	323.437	1.849	25.764	300	522
Ausgegebene Anteile	–	148.568	833.906	3.535	–	2.199	7.476	200
Zurückgegebene Anteile	–	(302.248)	(820.246)	(99.384)	(1.849)	(4.933)	–	(337)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	1.939	949.899	3.255.105	227.588	–	23.030	7.776	385

	H2 HEUR Anteile	H2 USD Anteile	I1 USD Anteile	I2 HEUR Anteile	I2 USD Anteile	V2 HEUR Anteile	V2 USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	221	2.536	307	65.006	5.845.664	1.060	14.021
Ausgegebene Anteile	–	1.240.959	1.443	–	1.197.085	8.773	14.337
Zurückgegebene Anteile	–	(140.957)	–	(1.925)	(2.993.709)	(5.643)	(17.577)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	221	1.102.538	1.750	63.081	4.049.040	4.190	10.781

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HAUD	230.632	28,69	29.251	21,50	22.152	16,22
A2 HEUR	51.534.707	47,23	37.354.753	35,06	34.052.665	26,93
A2 USD	152.017.256	52,36	124.125.507	38,13	91.925.558	28,36
B2 USD	9.096.751	42,03	7.036.800	30,92	7.512.153	23,23
Klasse ARMB(CNH)acc Hedged	–	–	–	–	4.160	15,45
E2 HEUR	1.093.389	35,13	676.904	26,21	597.146	20,23
E2 USD	904.354	23,24	132.287	17,01	3.814	12,71
H2 GBP	119.231	46,10	17.454	34,20	17.329	26,07
H2 HEUR	5.080.496	27,64	5.014	20,23	3.881	15,33
H2 USD	39.597.333	31,20	24.710.897	22,41	41.705	16,45
I1 USD	58.880	40,74	51.383	29,35	6.645	21,64
I2 HEUR	44.217	59,03	3.067.381	43,35	2.454.338	32,96
I2 USD	478.717.895	62,64	182.752.309	45,13	194.173.838	33,22
V2 HEUR	9.482	20,27	70.993	15,11	14.101	11,61
V2 USD	1.370.820	23,08	181.246	16,81	175.293	12,50

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
A2 HAUD	2,15%	2,15%	2,26%
A2 HEUR	2,15%	2,16%	2,20%
A2 USD	2,14%	2,15%	2,20%
B2 USD	3,14%	3,16%	3,20%
E2 HEUR	2,64%	2,66%	2,69%
E2 USD	2,65%	2,65%	2,74%
H2 GBP	0,75%	0,80%	0,88%
H2 HEUR	0,74%	0,79%	0,96%
H2 USD	0,75%	0,80%	0,96%
I1 USD	1,06%	1,16%	1,20%
I2 HEUR	1,11%	1,10%	1,16%
I2 USD	1,04%	1,11%	1,14%
V2 HEUR	2,26%	2,16%	2,21%
V2 USD	2,14%	2,16%	2,15%

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
A2 USD (Netto)	37,27	22,53	18,07	7,81
Russell 1000 Growth TR	38,49	22,98	20,99	7,70

	Fünf Jahre 31.12.2015 31.12.2020 %
A2 USD (Brutto)	20,66
Russell 1000 Growth TR + 2,50 %	24,02

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %	31/12/2016 31/12/2017 %	31/12/2015 31/12/2016 %
A2 USD (Netto)	37,27	34,45	(0,32)	28,04	(2,54)
Russell 1000 Growth TR	38,49	36,39	(1,51)	30,21	7,08
A2 USD (Brutto)	40,22	37,34	1,88	30,89	(0,39)
Russell 1000 Growth TR + 2,50 %	41,96	39,80	0,96	33,46	9,75

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Performanceziel: Übertreffen des Russell 1000 Growth Index um mindestens 2,5 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 5 Jahren.

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.

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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.12.20	29.600.000	29.599.942
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.12.20	28.600.000	28.599.944
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.12.20	27.700.000	27.699.838
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.02.20	27.300.000	27.298.817
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 11.12.20	26.700.000	26.699.948
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 26.02.20	26.500.000	26.498.852
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 07.04.20	25.800.000	25.799.971
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 10.12.20	25.400.000	25.399.951
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.02.20	25.300.000	25.298.904
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.06.20	25.200.000	25.199.927
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.12.20	23.200.000	23.199.955
Facebook, Inc. „A“	89.090	22.690.865
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 09.12.20	21.600.000	21.599.958
Amazon.com, Inc.	9.042	21.359.485
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.05.20	21.300.000	21.299.982
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 12.02.20	21.300.000	21.299.071
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.11.20	21.200.000	21.199.876
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.02.20	21.100.000	21.099.080
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.04.20	20.800.000	20.799.983
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.02.20	20.700.000	20.699.097

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.12.20	29.600.000	29.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.12.20	28.600.000	28.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.12.20	27.700.000	27.700.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.02.20	27.300.000	27.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 11.12.20	26.700.000	26.700.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 26.02.20	26.500.000	26.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 07.04.20	25.800.000	25.800.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 10.12.20	25.400.000	25.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.02.20	25.300.000	25.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.06.20	25.200.000	25.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.12.20	23.200.000	23.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 09.12.20	21.600.000	21.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 12.02.20	21.300.000	21.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.05.20	21.300.000	21.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.11.20	21.200.000	21.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.02.20	21.100.000	21.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.04.20	20.800.000	20.800.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.02.20	20.700.000	20.700.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.04.20	20.600.000	20.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 03.04.20	20.400.000	20.400.000

Janus Henderson US Research Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Übertreffen des Russell 1000 Index um mindestens 2 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 5 Jahren.

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Aktien von überwiegend größeren Unternehmen aus beliebigen Branchen in den USA.

Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den Russell 1000 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. Der Anlageverwalter kann in seinem Ermessen einzelne Anlagen für den Fonds mit anderen Gewichtungen als im Index oder nicht im Index enthaltene Anlagen auswählen, der Fonds kann jedoch gelegentlich ähnliche Anlagen halten wie der Index. Der Anlageverwalter bemüht sich, die Sektorgewichtungen des Portfolios nahe an denen des Indexes zu halten.

Überblick über den Fonds

Janus Henderson Research-Team

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 erzielte die Klasse A2 USD des Janus Henderson US Research Fund eine Rendite von 21,85% (netto) und 24,25% (brutto) und übertraf damit den Russell 1000® Index, der eine Rendite von 20,96% erzielte, und das Performanceziel von 23,39% (brutto).

Der Fonds verdankte sein überdurchschnittliches Ergebnis zum Teil der günstigen Titelauswahl im Finanz- und Konsumsektor. Zu den Performance-Spitzenreitern gehörten Unternehmen, die das veränderte Verbraucherverhalten aufgrund der Pandemie positiv zu spüren bekamen, darunter die E-Commerce-Unternehmen Wayfair, Amazon.com und Etsy. Alle drei profitierten davon, dass die Menschen zuhause blieben und ihre Einkäufe zunehmend im Internet tätigten. Während unser Ausblick für Wayfair und Amazon.com weiterhin positiv ist, haben wir unsere Position in Etsy glattgestellt. Wir halten das Aufwärtspotenzial der Aktie nach den kräftigen Kursgewinnen für gering.

Adobe zählte ebenfalls zu den Performance-Spitzenreitern. Der Softwarehersteller profitierte in den Creative und Document Clouds weiter vom robusten Wachstum im Bereich digitale Medien. Aufgrund der Beschleunigung dieser Trends, die durch die verstärkte Arbeit im Home Office in Quarantänezeiten geschürt wird, stieg die Nachfrage nach den Produkten von Adobe.

Obwohl wir mit dem überdurchschnittlichen Fondsergebnis zufrieden sind, erfüllten ausgewählte Positionen unsere Erwartungen nicht, so etwa der Schieferöl- und Gasproduzent EOG Resources und die Ölraffinerie Marathon Petroleum. Eine geringere Ölnachfrage aufgrund der COVID-19-Pandemie und die Entscheidung Saudi-Arabiens, das Angebot auf einem schwachen Markt zu erhöhen, verursachten einen Einbruch der Ölpreise im Berichtsjahr. Wir lösten unsere Position in EOG auf, um unser Upstream-Engagement in Explorationsunternehmen zu reduzieren. Marathon schätzen wir dagegen optimistischer ein und hielten daher an unserer Position in der Aktie fest. Marathon unternimmt konkret Schritte, um seinen Aktionären Wertzuwächse zu bescheren, unter anderem durch den Verkauf seiner Speedway-Tankstellen, um sich ganz auf Kraftstoffe zu konzentrieren.

Gesundheitsaktien fielen Ende des Jahres in der Gunst der Anleger, deren Präferenzen sich auf zyklische Titel verlagerten. Der US-Medizingerätehersteller Boston Scientific gab dementsprechend nach und belastete das relative Fondsergebnis. Der freiwillige Rückruf des Lotus Edge-Aortenklappensystems für den Transkatheter-Aortenklappenersatz (TAVR) durch das Unternehmen aufgrund von Problemen mit dem Abgabesystem des Geräts setzte die Aktie zusätzlich unter Druck. Wir werden die Entwicklungen bei diesem Unternehmen im Auge behalten.

Auch Microsoft bremste das relative Fondsergebnis. Obwohl die Aktie eine starke absolute Rendite erzielte, hielt sie nicht mit dem breiter gefassten Technologiesektor Schritt. Wir gehen davon aus, dass das Cloud-Service-Segment des Unternehmens weiterhin von der steigenden Datennachfrage und von der Vernetzung profitieren wird. Unsere Analysen deuten darauf hin, dass sich die Unternehmen noch in der Anfangsphase der Umstellung auf die Cloud befinden. Daher sind wir überzeugt, dass Microsoft von diesem langfristigen profitieren kann.

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

Janus Henderson US Research Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	8.942.948	304.522.054
Barmittel und Devisen	75.675	132.919
Forderungen:		
Verkaufte Fondsanteile	19.090	6.389
Dividenden	3.383	232.125
Forderungen an den Investment-Manager	3.614	–
Summe Aktiva	**9.044.710**	**304.893.487**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	211	3
Gekaufte Wertpapieranlagen	–	119.894
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	324	–
Zurückgekaufte Fondsanteile	61.183	20.852
Anlageverwaltungsgebühren	13.540	7.512
Anlegerbetreuungsgebühren	4.366	14.885
Vertriebsgebühren	82	93
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	–	52.527
Managementgebühren	168	–
Aufgelaufene Kosten	27.705	47.023
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**107.579**	**262.789**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**8.937.131**	**304.630.698**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Research Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	942	3.231
Dividendenerträge	2.055.603	4.028.759
Sonstige Erträge	2.865	1.260
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(7.231.567)	65.946.844
Anlage(verlust)/-ertrag insgesamt	**(5.172.157)**	**69.980.094**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	146.397	179.370
Anlegerbetreuungsgebühren	50.187	48.123
Vertriebsgebühren	509	994
Managementgebühren	1.088	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	75.495	172.258
Depotbankgebühren	31.090	48.551
Honorare der Abschlussprüfer	26.967	15.372
Druckkosten	5.451	11.793
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	28.105	33.217
Sonstige Gebühren	2.881	14.894
Aufwendungen insgesamt	**368.170**	**524.572**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(119.716)**	**(256.058)**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**248.454**	**268.514**
Nettobetriebs(verlust)/-gewinn	**(5.420.611)**	**69.711.580**
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(68)	(2.793.029)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(671.842)**	**(1.153.525)**
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**(6.092.521)**	**65.765.026**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
(Minderung)/Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(6.092.521)	65.765.026
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	10.497.485	18.449.926
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(300.101.500)	(5.603.239)
Verwässerungsanpassung	2.969	–
Netto (-minderung)/-anstieg aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**(289.601.046)**	**12.846.687**
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(295.693.567)	78.611.713
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	304.630.698	226.018.985
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**8.937.131**	**304.630.698**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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 Research Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Stammaktien (2019: 99,11% 301.913.692 USD)			
Irland			
Baumaterial			
603	Trane Technologies plc	0,98	87.532
Versicherungen			
427	Aon plc, A	1,01	90.212
Jersey			
Autoteile			
698	Aptiv plc	1,02	90.942
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
539	L3Harris Technologies, Inc.	1,14	101.882
Luftfracht & Logistik			
559	United Parcel Service, Inc., B	1,05	94.136
Banken			
1.950	Citigroup, Inc.	1,35	120.237
1.594	JPMorgan Chase & Co.	2,27	202.550
130	SVB Financial Group	0,56	50.418
		4,18	373.205
Getränke			
644	Constellation Brands, Inc., A	1,58	141.068
Biotechnologie			
974	AbbVie, Inc.	1,17	104.364
216	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	0,38	33.748
361	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	0,35	31.656
289	Global Blood Therapeutics, Inc.	0,14	12.517
405	Neurocrine Biosciences, Inc.	0,43	38.819
216	Sarepta Therapeutics, Inc.	0,41	36.826
238	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	0,63	56.249
		3,51	314.179
Kapitalmärkte			
1.303	Blackstone Group, Inc. (The), A	0,94	84.447
533	Intercontinental Exchange, Inc.	0,69	61.450
1.431	Morgan Stanley	1,10	98.066
		2,73	243.963
Chemie			
295	Air Products and Chemicals Inc.	0,90	80.600
125	Sherwin-Williams Co.	1,03	91.864
		1,93	172.464
Konsumentenkredite			
2.119	Synchrony Financial	0,82	73.550
Behälter & Verpackungen			
799	Ball Corp.	0,83	74.451
Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen			
1.088	Terminix Global Holdings, Inc.	0,62	55.499
Stromversorger			
2.313	NRG Energy, Inc.	0,97	86.853
Unterhaltung			
2.345	Liberty Media Corp-Liberty Formula One, C	1,12	99.897
272	Netflix, Inc.	1,65	147.079
149	Roku, Inc.	0,55	49.471
		3,32	296.447

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
163	American Tower Corp.	0,41	36.587
354	Crown Castle International Corp.	0,63	56.353
86	Equinix, Inc.	0,69	61.419
3.609	VICI Properties, Inc.	1,03	92.029
		2,76	246.388
Medizinische Geräte & Bedarf			
817	Abbott Laboratories	1,00	89.453
2.213	Boston Scientific Corp.	0,89	79.557
577	DENTSPLY SIRONA, Inc.	0,34	30.212
444	Edwards Lifesciences Corp.	0,45	40.506
487	Globus Medical, Inc., A	0,36	31.762
		3,04	271.490
Gesundheitsanbieter & -dienste			
952	Centene Corp.	0,64	57.149
238	Humana, Inc.	1,09	97.644
		1,73	154.793
Hotels, Restaurants & Freizeit			
1.778	Aramark	0,77	68.417
865	Caesars Entertainment, Inc.	0,72	64.244
447	McDonald's Corp.	1,07	95.917
		2,56	228.578
Haushaltsartikel			
1.228	Procter & Gamble Co. (The)	1,91	170.864
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
2.758	Vistra Corp.	0,61	54.222
Industriekonzerne			
498	Honeywell International, Inc.	1,19	105.925
Versicherungen			
984	Progressive Corp.(The)	1,09	97.298
418	Travelers Cos., Inc. (The)	0,66	58.675
		1,75	155.973
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
199	Alphabet, Inc., C	3,90	348.624
759	Facebook, Inc., A	2,32	207.328
		6,22	555.952
Internet & Direktmarketing Handel			
125	Amazon.com, Inc.	4,56	407.116
47	Booking Holdings, Inc.	1,17	104.682
213	DoorDash, Inc., A	0,34	30.406
152	Wayfair, Inc., A	0,38	34.323
		6,45	576.527
IT-Dienstleistungen			
688	Fidelity National Information Services, Inc.	1,09	97.324
512	Mastercard, Inc., A	2,04	182.753
786	Visa, Inc., A	1,92	171.922
		5,05	451.999
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
209	IQVIA Holdings, Inc.	0,42	37.447
193	Thermo Fisher Scientific, Inc.	1,01	89.896
		1,43	127.343
Maschinen			
376	Deere & Co.	1,13	101.163
2.162	Ingersoll Rand, Inc.	1,10	98.501
338	Parker-Hannifin Corp.	1,03	92.075

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Research Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
642	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	0,53	46.994
		3,79	338.733
Multi-Versorger			
507	Sempra Energy	0,72	64.597
Öl, Gas & Treibstoffe			
584	Cheniere Energy, Inc.	0,39	35.058
589	Chevron Corp.	0,56	49.741
1.061	ConocoPhillips	0,47	42.429
1.204	Marathon Petroleum Corp.	0,56	49.797
392	Pioneer Natural Resources Co.	0,50	44.645
		2,48	221.670
Pharma			
1.056	Bristol-Myers Squibb Co.	0,73	65.504
952	Catalent, Inc.	1,11	99.075
1.664	Elanco Animal Health, Inc.	0,57	51.035
1.681	Merck & Co., Inc.	1,54	137.506
		3,95	353.120
Professionelle Dienstleistungen			
119	CoStar Group, Inc.	1,23	109.989
258	Verisk Analytics, Inc.	0,60	53.558
		1,83	163.547
Straße & Schiene			
700	CSX Corp.	0,71	63.525
2.417	Uber Technologies, Inc.	1,38	123.267
		2,09	186.792
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
116	Lam Research Corp.	0,61	54.783
829	Microchip Technology, Inc.	1,28	114.493
1.131	Texas Instruments, Inc.	2,08	185.631
		3,97	354.907
Software			
447	Adobe, Inc.	2,50	223.554
2.218	Microsoft Corp.	5,52	493.328
262	salesforce.com, Inc.	0,65	58.303
782	SS&C Technologies Holdings, Inc.	0,64	56.890
169	Tyler Technologies, Inc.	0,83	73.772
274	Workday, Inc., A	0,73	65.653
		10,87	971.500
Fachhandel			
274	Burlington Stores, Inc.	0,80	71.665
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
4.789	Apple, Inc.	7,11	635.452
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
694	NIKE, Inc., B	1,10	98.180
Mobilfunkdienste			
466	T-Mobile US, Inc.	0,70	62.840
	Stammaktien insgesamt	**99,80**	**8.919.440**
	Anlagen insgesamt (Kosten: 6.646.668 USD)	**99,80**	**8.919.440**

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

Devisentermingeschäfte (2019: 0,00% 8.362 USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
J.P. Morgan							
EUR◊	705.119	USD	838.838	861.928	29. Jan. 21	0,25	23.090
USD◊	72.797	EUR	59.211	73.216	29. Jan. 21	0,01	418
Summe						**0,26**	**23.508**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**100,06**	**8.942.948**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2019: 0,00% USD 3)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan							
EUR◊	31.835	USD	39.038	38.915	29. Jan. 21	0,00	(123)
USD◊	14.067	EUR	11.580	13.979	29. Jan. 21	0,00	(88)
Summe						**0,00**	**(211)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**0,00**	**(211)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	98,61
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,26
Sonstige Aktiva	1,13
Summe Aktiva	**100,00**

◊ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Research Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	8.919.440	–	–	8.919.440
Devisentermingeschäfte	–	23.297	–	23.297
Wertpapieranlagen insgesamt	8.919.440	23.297	–	8.942.737

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	301.913.692	–	–	301.913.692
Devisentermingeschäfte	–	8.359	–	8.359
Staatsanleihen	2.600.000	–	–	2.600.000
Wertpapieranlagen insgesamt	304.513.692	8.359	–	304.522.051

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Global Pricing Committee den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	A2 HEUR	A2 USD	B2 USD	H2 USD	I2 USD	Z1 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	34.588	174.686	4.070	1.143.942	119.953	1.300.031
Ausgegebene Anteile	1.550	177.007	–	96.165	79.384	2
Zurückgegebene Anteile	(14.655)	(196.621)	(974)	(1.231.561)	(163.091)	(1.300.001)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	21.483	155.072	3.096	8.546	36.246	32

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	A2 HEUR	A2 USD	B2 USD	Klasse I€acc Hedged	H2 USD	I2 USD	Z1 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	37.053	177.551	4.070	287	300	119.877	1.300.031
Ausgegebene Anteile	1.862	37.071	–	–	1.252.485	81.566	–
Zurückgegebene Anteile	(4.327)	(39.936)	–	(287)	(108.843)	(81.490)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	34.588	174.686	4.070	–	1.143.942	119.953	1.300.031

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Research Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	818.430	31,18	1.010.073	26,04	895.295	21,09
A2 USD	6.113.937	39,43	5.650.622	32,35	4.504.183	25,37
B2 USD	98.575	31,84	107.681	26,45	85.723	21,06
Klasse I€acc Hedged	–	–	–	–	5.747	17,50
H2 USD	130.547	15,28	14.145.706	12,37	2.881	9,60
I2 USD	1.767.186	48,76	4.744.019	39,55	3.689.116	30,77
Z1 USD	8.456	265,45	278.972.597	214,59	216.836.040	166,79

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
A2 HEUR	2,03%	1,96%	2,14%
A2 USD	2,25%	1,96%	2,13%
B2 USD	3,51%	3,46%	3,64%
H2 USD	1,02%	0,98%	1,05%
I2 USD	1,11%	1,18%	1,20%

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

	15/01/2020	14/02/2020	13/03/2020	15/04/2020	15/05/2020	15/06/2020	15/07/2020	14/08/2020	15/09/2020	15/10/2020	13/11/2020	15/12/2020
Z1 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	2,15202	–	–

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Research Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
A2 USD (Netto)	21,85	13,89	12,72	7,50
Russell 1000 TR	20,96	14,82	15,59	8,95

	Fünf Jahre 31.12.2015 31.12.2020 %
A2 USD (Brutto)	15,09
Russell 1000 TR + 2,00 %	17,90

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %	31/12/2016 31/12/2017 %	31/12/2015 31/12/2016 %
A2 USD (Netto)	21,85	27,51	(4,91)	20,67	2,08
Russell 1000 TR	20,96	31,43	(4,78)	21,69	12,05
A2 USD (Brutto)	24,25	30,01	(2,89)	23,31	4,41
Russell 1000 TR + 2,00 %	23,39	34,05	(2,87)	24,11	14,29

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Performanceziel: Übertreffen des Russell 1000 Index um mindestens 2 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 5 Jahren.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

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.

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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Research Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.06.20	11.300.000	11.299.978
Apple, Inc.	18.478	5.363.855
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 05.03.20	4.500.000	4.499.865
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 07.02.20	4.500.000	4.499.805
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 04.02.20	4.500.000	4.499.804
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 10.02.20	4.500.000	4.499.411
Ingersoll Rand, Inc.	116.588	4.456.084
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 11.03.20	4.400.000	4.399.869
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 05.02.20	4.400.000	4.399.808
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.02.20	4.400.000	4.399.808
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 10.03.20	4.300.000	4.299.872
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.03.20	4.300.000	4.299.872
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 26.02.20	4.300.000	4.299.814
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.02.20	4.300.000	4.299.814
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.02.20	4.300.000	4.299.814
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 03.03.20	4.300.000	4.299.814
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 04.03.20	4.300.000	4.299.814
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 12.02.20	4.300.000	4.299.812
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.02.20	4.300.000	4.299.812
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.02.20	4.300.000	4.299.812
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.03.20	4.300.000	4.299.441
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.02.20	4.300.000	4.299.250
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 12.03.20	4.200.000	4.199.874
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.02.20	4.200.000	4.199.818
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 25.02.20	4.200.000	4.199.818
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.02.20	4.200.000	4.199.817
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.02.20	4.200.000	4.199.817
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.02.20	4.200.000	4.199.451
Aon plc, „A“	19.307	3.974.659
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.06.20	3.900.000	3.899.989
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 11.02.20	3.900.000	3.899.830
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 09.03.20	3.900.000	3.899.656

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Amazon.com, Inc.	6.353	16.287.543
Apple, Inc.	42.393	13.911.150
Microsoft Corp.	64.408	12.148.531
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.06.20	11.300.000	11.300.000
Alphabet, Inc. „C“	8.006	11.265.311
Adobe, Inc.	23.122	9.198.060
Facebook, Inc. „A“	37.793	8.343.302
Mastercard, Inc. „A“	25.250	7.354.330
Ingersoll Rand, Inc.	172.728	7.307.578
Visa, Inc. „A“	37.229	7.014.630
JPMorgan Chase & Co.	67.553	6.706.798
salesforce.com, Inc.	35.411	6.195.297
Texas Instruments, Inc.	45.667	5.696.507
Altria Group, Inc.	133.445	5.303.833
Netflix, Inc.	12.421	5.195.429
Constellation Brands, Inc. „A“	30.896	5.178.063
Progressive Corp. (The)	67.795	5.171.510
Merck & Co., Inc.	66.649	5.068.400
NRG Energy, Inc.	138.995	4.648.201
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 07.02.20	4.500.000	4.500.000

Janus Henderson US Strategic Value Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Übertreffen des Russell 3000 Value Index um mindestens 2,5 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 5 Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien von Unternehmen beliebiger Größe 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 wird unter Bezugnahme auf den Russell 3000 Value 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. Der Anlageverwalter kann in seinem Ermessen einzelne Anlagen für den Fonds mit anderen Gewichtungen als im Index oder nicht im Index enthaltene Anlagen auswählen, der Fonds kann jedoch gelegentlich ähnliche Anlagen halten wie der Index.

Überblick über den Fonds

Ted Thorne, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 erzielte die Klasse A2 in USD des Janus Henderson US Strategic Value Fund eine Rendite von 2,77% (netto) und 4,75% (brutto) und übertraf damit den Russell 3000® Value Index, der eine Rendite von 2,87% erzielte, und das Performanceziel von 5,45% (brutto).

Das Fondsergebnis entsprach im Jahresverlauf weitgehend der Benchmark, was sowohl der positiven Titelauswahl als auch der Sektorausrichtung zu verdanken war. Dass wir während des freien Falls der Kurse an den Märkten im ersten Quartal weniger Verluste verzeichneten, den Ausverkauf und die Volatilität im Berichtsjahr nutzten und in den übrigen Quartalen weitgehend mit der starken Erholung Schritt hielten, veranschaulicht, wie wir mit unserer Anlagephilosophie und dem Anlageprozess über einen Zyklus mit vergleichsweise geringem Risiko eine Outperformance erzielen wollen.

Unsere Titelauswahl im Technologiesektor leistete den größten Positivbeitrag zur relativen Performance. Die Übergewichtung des Fonds in diesem Sektor wirkte sich positiv auf das Ergebnis aus, genau wie unsere Übergewichtung im Gesundheitssektor. Der Energiesektor erwies sich als schlechtester Sektor in der Benchmark, und unsere Untergewichtung verhalf dem relativen Ertrag nach oben. Im Immobiliensektor schmälerte unsere Übergewichtung das Fondsergebnis, die Titelauswahl war dagegen günstig. Auch die Gewichtung in Barmitteln zahlte sich für den Fonds in diesem Jahr aus. Auf Einzeltitelebene kam der größte positive Performancebeitrag gegenüber dem Index von LabCorp. Der Titel profitierte im zweiten Quartal von der steigenden Zahl von COVID-19-Tests und der Wiedereröffnung von Arztpraxen sowie der Wiederaufnahme planbarer Operationen. Das Biopharma-Unternehmen Gilead Sciences, dessen Aktien nach dem Marktstart des weltweit ersten Medikaments gegen COVID-19 in die Höhe schnellten, gehörte ebenfalls zu den Performance-Spitzenreitern, genau wie Synopsys, der US-Spezialist für die Automatisierung von Elektronikdesign.

Die Sektoren Versorger, Grundstoffe, Industrie und Finanzen bremsten das Fondsergebnis im Berichtsjahr aufgrund der Titelauswahl. Die Untergewichtung des Fonds in Industriewerten wirkte sich negativ aus. Gleiches galt für die Untergewichtung in Nicht-Basiskonsumgütern. Zu den größten Verlustbringern gegenüber dem Index zählte Thermon Group Holdings. Das Unternehmen entwickelt, fertigt und vertreibt thermische Lösungen für verarbeitende Industrien. Große relative Verluste kamen auch vom amerikanischen Elektrodienstleister Evergy und vom Spezialchemikalienhersteller W. R. Grace & Co.

Als Value-Investoren auf der Suche nach erstklassigen Unternehmen zum Verkauf nutzten wir im Jahresverlauf weiter Marktverwerfungen und eröffneten neue Positionen in mehreren Sektoren, wie etwa Kommunikationsdienstleistungen, Grundstoffe, Finanzen, Gesundheit, Nicht-Basiskonsumgüter und Technologie. Darüber hinaus stockten wir ausgewählte bestehende Positionen in den Bereichen Gesundheit, Technologie, Basiskonsumgüter, Finanzwerte, Grundstoffe und Kommunikationsdienstleistungen auf, da sich das Risiko-Renditeverhältnis vergleichsweise verbesserte. Hauptsächlich in den Bereichen Basiskonsumgüter, Technologie und Immobilien verringerten wir dagegen einige Positionen im Anschluss an kräftige Kursgewinne, da sie sich verteuert haben und das Risiko-Renditeverhältnis an Attraktivität eingebüßt hat. Außerdem trennten wir uns von Positionen in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter und Energie.

Im Berichtsjahr erhöhten wir die absolute Gewichtung der Sektoren Finanzen, Grundstoffe, Kommunikationsdienste, Industrie und Technologie innerhalb des Fonds, während wir die Gewichtung der Sektoren Gesundheit, Basiskonsumgüter, Immobilien und Versorger reduzierten.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson US Strategic Value Fund.

Janus Henderson US Strategic Value Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	125.821.794	121.047.500
Barmittel und Devisen	5.962.074	72.143
Forderungen:		
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	–	8
Verkaufte Fondsanteile	1.777.091	431.269
Dividenden	119.672	121.225
Forderungen an den Investment-Manager	47	–
Summe Aktiva	**133.680.678**	**121.672.145**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	5.748	359
Gekaufte Wertpapieranlagen	1.142.660	–
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	17	–
Zurückgekaufte Fondsanteile	194.784	486.580
Anlageverwaltungsgebühren	104.474	103.128
Anlegerbetreuungsgebühren	29.212	105.558
Vertriebsgebühren	937	1.026
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	16.797	20.260
Managementgebühren	2.428	–
Aufgelaufene Kosten	61.641	72.812
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**1.558.698**	**789.723**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**132.121.980**	**120.882.422**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Strategic Value Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	3.005	3.344
Dividendenerträge	2.505.186	2.904.626
Sonstige Erträge	63.406	242
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	4.567.721	28.402.114
Anlageerträge insgesamt	**7.139.318**	**31.310.326**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	1.065.764	1.215.486
Anlegerbetreuungsgebühren	312.805	365.749
Vertriebsgebühren	10.625	11.774
Managementgebühren	13.262	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	78.701	103.950
Depotbankgebühren	27.360	26.128
Honorare der Abschlussprüfer	29.696	15.398
Druckkosten	705	17.158
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	47.164	26.250
Sonstige Gebühren	8.140	26.563
Aufwendungen insgesamt	**1.594.222**	**1.808.456**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(48)**	**–**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**1.594.174**	**1.808.456**
Nettobetriebsgewinn	**5.545.144**	**29.501.870**
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(1.267)	(588)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(706.029)**	**(758.705)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**4.837.848**	**28.742.577**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	4.837.848	28.742.577
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	32.014.677	17.147.086
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(25.615.286)	(41.620.764)
Verwässerungsanpassung	2.319	–
Nettoerhöhung/(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**6.401.710**	**(24.473.678)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	11.239.558	4.268.899
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	120.882.422	116.613.523
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**132.121.980**	**120.882.422**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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 Strategic Value Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Stammaktien (2019: 96,90% 117.139.091 USD)			
Bermuda			
Versicherungen			
4.321	RenaissanceRe Holdings Ltd.	0,54	716.508
Kanada			
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
9.556	Waste Connections, Inc.	0,74	980.159
Curacao			
Energieanlagen & Dienstleistungen			
34.158	Schlumberger NV	0,57	745.669
Israel			
Software			
12.736	Check Point Software Technologies, Ltd.	1,28	1.692.742
Schweiz			
Versicherungen			
20.113	Chubb, Ltd.	2,35	3.095.793
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
39.786	BWX Technologies, Inc.	1,82	2.398.300
19.879	Raytheon Technologies Corp.	1,08	1.421.547
		2,90	3.819.847
Banken			
31.435	Citigroup, Inc.	1,47	1.938.282
75.445	Citizens Financial Group, Inc.	2,04	2.697.913
37.733	Enterprise Financial Services Corp.	1,00	1.318.768
154.617	First Horizon Corp.	1,49	1.972.913
20.406	Pinnacle Financial Partners, Inc.	0,99	1.314.146
101.820	Regions Financial Corp.	1,24	1.641.338
20.446	US Bancorp	0,72	952.579
47.870	Wells Fargo & Co.	1,09	1.444.717
		10,04	13.280.656
Getränke			
20.508	PepsiCo, Inc.	2,30	3.041.336
Biotechnologie			
18.606	Coherus Biosciences, Inc.	0,25	323.372
18.472	Gilead Sciences, Inc.	0,81	1.076.179
		1,06	1.399.551
Kapitalmärkte			
46.504	Charles Schwab Corp. (The)	1,87	2.466.572
Chemie			
40.238	Corteva, Inc.	1,18	1.558.015
18.817	DuPont de Nemours, Inc.	1,01	1.338.077
3.611	NewMarket Corp.	1,09	1.438.225
34.048	W R Grace & Co.	1,41	1.866.511
		4,69	6.200.828
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
11.582	UniFirst Corp.	1,86	2.451.794
Kommunikationsausrüstung			
14.547	F5 Networks, Inc.	1,94	2.559.399
3.571	Motorola Solutions, Inc.	0,46	607.284
		2,40	3.166.683
Baustoffe			
8.950	Vulcan Materials Co.	1,01	1.327.375
Konsumentenkredite			
27.556	Discover Financial Services	1,89	2.494.645
Behälter & Verpackungen			
38.567	Graphic Packaging Holding Co.	0,49	653.325
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
17.234	Berkshire Hathaway, Inc., B	3,02	3.996.048
Stromversorger			
48.534	Alliant Energy Corp.	1,89	2.500.957
13.913	Entergy Corp.	1,05	1.389.074
45.275	Evergy, Inc.	1,90	2.513.215
		4,84	6.403.246
Elektrische Ausrüstung			
2.223	Generac Holdings, Inc.	0,38	505.532
47.690	Thermon Group Holdings, Inc.	0,56	745.395
		0,94	1.250.927
Unterhaltung			
14.954	Electronic Arts, Inc.	1,63	2.147.394
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
44.048	Americold Realty Trust	1,24	1.644.312
3.562	Camden Property Trust	0,27	355.915
86.322	Equity Commonwealth	1,78	2.354.864
38.592	Equity LifeStyle Properties, Inc.	1,85	2.445.189
37.495	Lamar Advertising Co., A	2,36	3.120.334
4.202	Public Storage	0,73	970.368
46.803	Sunstone Hotel Investors, Inc.	0,40	530.278
28.425	Weyerhaeuser Co.	0,72	953.090
		9,35	12.374.350
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
15.801	Casey's General Stores, Inc.	2,14	2.822.375
Lebensmittelprodukte			
34.205	Cal-Maine Foods, Inc.	0,97	1.284.056
24.588	Lamb Weston Holdings, Inc.	1,47	1.936.059
		2,44	3.220.115
Medizinische Geräte & Bedarf			
3.344	Stryker Corp.	0,62	819.414
49.401	Varex Imaging Corp.	0,62	824.009
		1,24	1.643.423
Gesundheitsanbieter & -dienste			
3.583	Humana, Inc.	1,11	1.469.997
27.050	Laboratory Corp. of America Holdings	4,17	5.506.028
		5,28	6.976.025
Medizintechnik			
16.981	Cerner Corp.	1,01	1.332.669
Hotels, Restaurants & Freizeit			
6.930	Starbucks Corp.	0,56	741.371
Haushaltsartikel			
24.997	Colgate-Palmolive Co.	1,62	2.137.494
Industriekonzerne			
5.576	Honeywell International, Inc.	0,90	1.186.015
Versicherungen			
27.542	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	1,02	1.349.007

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Strategic Value Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
2.226	Alphabet, Inc., A	2,95	3.901.377
IT-Dienstleistungen			
20.679	Cognizant Technology Solutions Corp., A	1,28	1.694.644
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
3.773	Agilent Technologies, Inc.	0,34	447.063
Maschinen			
12.863	Donaldson Co., Inc.	0,54	718.785
6.535	Lincoln Electric Holdings, Inc.	0,58	759.694
		1,12	1.478.479
Medien			
47.869	Comcast Corp., A	1,90	2.508.336
28.700	Fox Corp., B	0,63	828.856
		2,53	3.337.192
Multi-Versorger			
38.169	CenterPoint Energy, Inc.	0,63	825.977
Öl, Gas & Treibstoffe			
117.363	Brigham Minerals, Inc., A	0,98	1.289.819
Pharma			
22.120	Johnson & Johnson	2,64	3.481.246
19.541	Merck & Co., Inc.	1,21	1.598.454
49.116	Pfizer, Inc.	1,37	1.807.960
0	Viatris, Inc.	0,00	5
		5,22	6.887.665
Straße & Schiene			
5.997	Union Pacific Corp.	0,95	1.248.695
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
11.371	Analog Devices, Inc.	1,27	1.679.838
9.122	CMC Materials, Inc.	1,04	1.380.159
12.642	Maxim Integrated Products, Inc.	0,85	1.120.713
		3,16	4.180.710
Software			
12.044	Citrix Systems, Inc.	1,19	1.566.924
41.480	Oracle Corp.	2,03	2.683.341
3.336	Synopsys, Inc.	0,65	864.825
		3,87	5.115.090
	Stammaktien insgesamt	**95,01**	**125.520.653**
Anlagen insgesamt (Kosten: 97.514.574 USD		**95,01**	**125.520.653**

Devisentermingeschäfte (2019: 0,09% 108.409 USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
J.P. Morgan							
EUR◊	9.377.646	USD	11.162.040	11.463.120	29. Jan. 21	0,23	301.080
USD◊	19.524	EUR	15.922	19.586	29. Jan. 21	0,00	61
Summe						**0,23**	**301.141**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**95,24**	**125.821.794**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2019: 0,00% (359) USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan							
EUR◊	5.050	USD	6.186	6.173	29. Jan. 21	0,00	(14)
USD◊	415.176	EUR	344.335	409.441	29. Jan. 21	(0,01)	(5.734)
Summe						**(0,01)**	**(5.748)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**(0,01)**	**(5.748)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	93,89
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,23
Sonstige Aktiva	5,88
Summe Aktiva	**100,00**

◊ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Strategic Value Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	125.520.653	–	–	125.520.653
Devisentermingeschäfte	–	295.393	–	295.393
Wertpapieranlagen insgesamt	125.520.653	295.393	–	125.816.046

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	117.139.091	–	–	117.139.091
Devisentermingeschäfte	–	108.050	–	108.050
Staatsanleihen	3.800.000	–	–	3.800.000
Wertpapieranlagen insgesamt	120.939.091	108.050	–	121.047.141

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Global Pricing Committee den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	A1 USD	A2 HEUR	A2 USD	B2 USD	Klasse I$dis	E2 HEUR	E2 USD	H2 HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	53.054	447.302	1.114.695	49.357	2.408	14.046	300	3.270
Ausgegebene Anteile	17.058	30.281	306.886	835	–	6.858	65.420	–
Zurückgegebene Anteile	(24.331)	(126.213)	(325.417)	(3.642)	(2.408)	–	(2.236)	(2.961)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	45.781	351.370	1.096.164	46.550	–	20.904	63.484	309

	H2 USD	I1 USD	I2 HEUR	I2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	4.032	–	41.369	2.108.187
Ausgegebene Anteile	–	3.000	1.593	684.288
Zurückgegebene Anteile	(3.732)	–	(19.353)	(418.378)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	300	3.000	23.609	2.374.097

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Strategic Value Fund (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	A1 USD	A2 HEUR	A2 USD	B2 USD	Klasse I$dis	Klasse U$dis	Klasse U£acc	E2 HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	89.119	560.066	1.261.653	55.992	2.408	300	185	22.341
Ausgegebene Anteile	6.350	18.895	274.368	–	–	3	–	–
Zurückgegebene Anteile	(42.415)	(131.659)	(421.326)	(6.635)	–	(303)	(185)	(8.295)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	53.054	447.302	1.114.695	49.357	2.408	–	–	14.046

	E2 USD	H2 HEUR	H2 USD	I2 HEUR	I2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	761	3.270	6.910	78.841	2.591.177
Ausgegebene Anteile	–	–	–	3.972	316.625
Zurückgegebene Anteile	(461)	–	(2.878)	(41.444)	(799.615)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	300	3.270	4.032	41.369	2.108.187

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A1 USD	955.615	20,87	1.078.962	20,34	1.438.385	16,14
A2 HEUR	10.176.005	23,71	11.807.206	23,53	12.373.407	19,28
A2 USD	33.316.793	30,39	32.962.423	29,57	29.603.645	23,46
B2 USD	1.123.934	24,14	1.177.088	23,85	1.075.575	19,21
Klasse I$dis	38.094	12,70	53.276	22,12	42.276	17,56
Klasse U$dis	–	–	–	–	2.744	9,15
Klasse U£acc	–	–	–	–	4.740	20,15
E2 HEUR	430.718	16,87	266.418	16,91	358.270	14,00
E2 USD	856.860	13,50	3.979	13,26	8.086	10,63
H2 HEUR	5.795	15,35	55.342	15,09	45.889	12,25
H2 USD	5.247	17,49	67.933	16,85	91.516	13,24
I1 USD	38.094	12,70	–	–	–	–
I2 HEUR	554.597	19,23	878.381	18,93	1.390.867	15,40
I2 USD	84.658.322	35,66	72.531.414	34,40	70.178.123	27,08

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
A1 USD	1,93%	1,92%	1,99%
A2 HEUR	1,93%	1,92%	2,01%
A2 USD	1,94%	1,92%	1,98%
B2 USD	3,43%	3,42%	3,48%
E2 HEUR	2,98%	2,92%	2,99%
E2 USD	2,96%	2,93%	2,97%
H2 HEUR	0,96%	0,99%	1,05%
H2 USD	0,95%	1,00%	1,05%
I1 USD	1,04%	1,19%	1,20%
I2 HEUR	1,11%	1,17%	1,20%
I2 USD	1,12%	1,12%	1,20%

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Strategic Value Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

	15/01/2020	14/02/2020	13/03/2020	15/04/2020	15/05/2020	15/06/2020	15/07/2020	14/08/2020	15/09/2020	15/10/2020	13/11/2020	15/12/2020
A1 USD	–	–	–	–	0,02407	–	–	–	–	–	–	–
I1 USD	–	–	–	–	0,00821	–	–	–	–	–	–	–

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
A2 USD (Netto)	2,77	5,54	8,60	5,69
Russell 3000 Value TR	2,87	5,89	9,73	7,19

	Fünf Jahre 31.12.2015 31.12.2020 %
A2 USD (Brutto)	10,76
Russell 3000 Value TR + 2,50 %	12,48

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %	31/12/2016 31/12/2017 %	31/12/2015 31/12/2016 %
A2 USD (Netto)	2,77	26,04	(9,25)	12,29	14,47
Russell 3000 Value TR	2,87	26,26	(8,58)	13,19	18,40
A2 USD (Brutto)	4,75	28,46	(7,45)	14,54	16,88
Russell 3000 Value TR + 2,50 %	5,45	29,41	(6,28)	16,01	21,36

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Performanceziel: Übertreffen des Russell 3000 Value Index um mindestens 2,5 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 5 Jahren.

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.

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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Strategic Value Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.06.20	8.600.000	8.599.975
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.12.20	6.400.000	6.399.988
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 12.03.20	6.400.000	6.399.808
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.12.20	6.200.000	6.199.988
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.12.20	6.200.000	6.199.988
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.03.20	6.200.000	6.199.814
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.03.20	6.100.000	6.099.959
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.12.20	6.100.000	6.099.953
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.03.20	6.000.000	5.999.968
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.12.20	6.000.000	5.999.965
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.03.20	6.000.000	5.999.455
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.12.20	5.900.000	5.899.989
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.12.20	5.900.000	5.899.989
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.12.20	5.900.000	5.899.966
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.03.20	5.800.000	5.799.977
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.03.20	5.700.000	5.699.831
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.12.20	5.600.000	5.599.989
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 31.12.20	5.600.000	5.599.989
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.02.20	5.600.000	5.599.757
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.02.20	5.600.000	5.599.756

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.06.20	8.600.000	8.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 12.03.20	6.400.000	6.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.12.20	6.400.000	6.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.03.20	6.200.000	6.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.12.20	6.200.000	6.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.12.20	6.200.000	6.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.03.20	6.100.000	6.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.12.20	6.100.000	6.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.03.20	6.000.000	6.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.03.20	6.000.000	6.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.12.20	6.000.000	6.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.12.20	5.900.000	5.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.12.20	5.900.000	5.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.12.20	5.900.000	5.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.03.20	5.800.000	5.800.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.03.20	5.700.000	5.700.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.12.20	5.600.000	5.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.02.20	5.600.000	5.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.02.20	5.600.000	5.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 09.03.20	5.600.000	5.600.000

Janus Henderson US Venture Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Übertreffen des Russell 2000 Growth Index um mindestens 2 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 5 Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein konzentriertes 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 wird unter Bezugnahme auf den Russell 2000 Growth Index aktiv verwaltet. Dieser ist allgemein repräsentativ für die Unternehmen, in die er investieren kann, und er bildet die Grundlage für das Performanceziel des Fonds. Der Anlageverwalter kann in seinem Ermessen einzelne Anlagen für den Fonds mit anderen Gewichtungen als im Index oder nicht im Index enthaltene Anlagen auswählen, der Fonds kann jedoch gelegentlich ähnliche Anlagen halten wie der Index.

Überblick über den Fonds

Jonathan Coleman und Scott Stutzman, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 erzielte die Anteilsklasse A2 in USD des Janus Henderson US Venture Fund eine Rendite von 30,84% (netto) und 34,02% (brutto), verglichen mit 34,63% und einem Performanceziel von 37,33% (brutto) für seine Benchmark, den Russell 2000® Growth Index. Die Titelauswahl im Gesundheits- und Informationstechnologie-Sektor schmälerte die relative Performance. Die Titelauswahl in den Sektoren Immobilien und Nicht-Basiskonsumgüter wirkte sich dagegen günstig auf die relativen Renditen aus.

Die relative Performance des Fonds wurde durch unsere vorsichtigere Haltung gegenüber einer kleinen Gruppe wachstumsstarker, hoch bewerteter Titel gebremst, die in den letzten 12 Monaten Spitzenreiter am Markt gewesen waren. Viele dieser Unternehmen waren vermeintlich immun gegen die COVID-19-Krise oder profitierten von ihr, häufig aufgrund ihrer virtuellen Geschäftsmodelle. Wir finden diese anhaltende Outperformance dennoch ungewöhnlich, und die hohen Bewertungen vieler dieser Unternehmen sind unseres Erachtens nicht durch das langfristige Gewinnpotenzial gerechtfertigt. Wir sind nicht bereit, jeden Preis für Wachstum zu zahlen, auch wenn wir von den zugrundeliegenden Geschäftsmodellen überzeugt sind. Diese überzogenen Bewertungen bergen unserer Meinung nach außerdem ein erhöhtes Risiko, vor allem wenn die Unternehmen noch nicht profitabel sind und der Weg in die Gewinnzone nicht ganz klar ist. Unsere vorsichtigere Haltung gegenüber diesen Aktien hat die relative Performance im Berichtsjahr zwar gedämpft, dennoch halten wir an unserem disziplinierten Ansatz fest, der auf langfristige, risikobereinigte Renditen abzielt.

Auf Einzeltitelebene brachte Euronet Worldwide erhebliche Verluste ein. Euronet hat das größte Geldautomatennetz in Europa und erwirtschaftet mit diesem Geschäft normalerweise gleichmäßige Ertragsströme. Da die Europäer während der Pandemie zuhause bleiben mussten, wurden Geldautomaten erheblich seltener genutzt. Die Geldautomaten von Euronet befinden sich in der Regel in der Nähe von beliebten Touristenzielen. Auch in der zweiten Jahreshälfte erholte sich das Unternehmen nur schleppend, da die Reisetätigkeit in Europa gering blieb. Das Geldtransfergeschäft von Euronet erwies sich erfreulicherweise als widerstandsfähig, und das Geschäft mit digitalen Zahlungen wurde von der Zunahme des Onlinehandels beflügelt.

Auch Blackbaud brachte Verluste ein. Das Unternehmen bietet Softwarelösungen an, die gemeinnützigen Organisationen helfen, Spender zu überwachen und mit ihnen in Kontakt zu treten. Die Aktie sank aufgrund der Sorgen über die Auswirkungen der Pandemie und des Abschwungs auf Spenden für wohltätige Zwecke. Trotz der kurzfristigen Unsicherheiten für die Aktivitäten des Unternehmens gefällt uns die starke Marktposition und das auf wiederkehrende Umsätze ausgerichtete Geschäftsmodell des Unternehmens nach wie vor.

Unsere Suche nach innovativen Unternehmen führte uns zu QuantumScape, das einen starken Positivbeitrag zur relativen Performance lieferte. Das Unternehmen ist seit Kurzem an der Börse notiert und entwickelt einen Festkörper-Akku der nächsten Generation, mit dem sich die Ladezeit von Elektrofahrzeugen verringern und die Reichweite erhöhen wird. Die Akku wird zwar voraussichtlich erst in einigen Jahren auf den Markt kommen, aber einige Fahrzeughersteller wie Volkswagen haben bereits Interesse bekundet. Die Aktie hat profitiert, da Anleger auf das langfristige Wachstumspotenzial des Markts für Elektrofahrzeuge setzen.

The Trade Desk steuerte ebenfalls positiv bei. Das Unternehmen bietet eine Cloud-basierte Plattform, die die Platzierung von Werbung über verschiedene Medien automatisiert. Die Aktie entwickelte sich überdurchschnittlich, da die Geschäftstätigkeit des Unternehmens ungeachtet der Pandemie robust blieb. Aufgrund seiner Marktführerschaft und der bestehenden Beziehungen zu Werbeagenturen halten wir The Trade Desk für gut aufgestellt, um von diesem Wachstum zu profitieren.

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

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	250.598.705	186.579.107
Barmittel und Devisen	17.345.595	285.705
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	18.916	498.269
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	291	–
Verkaufte Fondsanteile	2.779.453	45.107
Dividenden	21.524	26.641
Sonstige Forderungen	18.977	17.424
Summe Aktiva	**270.783.461**	**187.452.253**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	84.938	86.590
Überziehungskredite und Devisen	1	–
Gekaufte Wertpapieranlagen	–	177.242
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	–	56
Zurückgekaufte Fondsanteile	3.852.404	199.904
Anlageverwaltungsgebühren	277.298	215.670
Anlegerbetreuungsgebühren	54.792	109.513
Vertriebsgebühren	1.571	1.424
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	25.772	42.448
Managementgebühren	5.013	–
Aufgelaufene Kosten	70.464	91.939
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**4.372.253**	**924.786**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**266.411.208**	**186.527.467**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	6.960	10.297
Dividendenerträge	697.113	965.044
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	64.973.875	49.440.347
Anlageerträge insgesamt	**65.677.948**	**50.415.688**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	2.314.911	2.317.101
Anlegerbetreuungsgebühren	456.680	481.129
Vertriebsgebühren	15.268	15.532
Managementgebühren	24.814	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	125.869	174.366
Depotbankgebühren	46.710	53.987
Honorare der Abschlussprüfer	24.180	13.485
Druckkosten	(1.144)	23.368
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	53.763	42.725
Sonstige Gebühren	8.546	44.319
Aufwendungen insgesamt	**3.069.597**	**3.166.012**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**–**	**–**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**3.069.597**	**3.166.012**
Nettobetriebsgewinn	**62.608.351**	**47.249.676**
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(192.485)**	**(201.598)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**62.415.866**	**47.048.078**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	62.415.866	47.048.078
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	86.920.052	35.455.105
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(69.460.992)	(85.702.132)
Verwässerungsanpassung	8.815	–
Nettoerhöhung/(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**17.467.875**	**(50.247.027)**
Nettoanstieg/(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	79.883.741	(3.198.949)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	186.527.467	189.726.416
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**266.411.208**	**186.527.467**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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			
Stammaktien (2019: 97,77% 182.367.546 USD)			
Belgien			
Körperpflege			
41.146	Ontex Group NV	0,21	553.452
Bermuda			
Biotechnologie			
56.806	Myovant Sciences Ltd.	0,59	1.568.982
Kanada			
Elektronische Geräte und Komponenten			
13.634	Novanta, Inc.	0,61	1.611.811
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
12.564	FirstService Corp.	0,64	1.718.253
Software			
59.592	Descartes Systems Group, Inc. (The)	1,31	3.485.446
Kaimaninseln			
Unterhaltung			
60.985	Manchester United plc, A	0,38	1.020.889
Dänemark			
Biotechnologie			
7.117	Ascendis Pharma A/S	0,44	1.186.973
Irland			
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
6.984	Cimpress plc	0,23	612.776
Medizinische Geräte & Bedarf			
11.331	STERIS plc	0,80	2.147.678
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
6.669	ICON plc	0,49	1.300.322
Israel			
Maschinen			
31.969	Kornit Digital, Ltd.	1,07	2.849.397
Software			
25.451	Nice Ltd.	2,71	7.216.376
Jersey			
IT-Dienstleistungen			
40.996	WNS Holdings Ltd.	1,11	2.953.762
Professionelle Dienstleistungen			
132.112	Clarivate plc	1,47	3.925.047
Vereinigtes Königreich			
Maschinen			
82.118	Gates Industrial Corp. plc	0,39	1.047.826
Pharma			
10.246	GW Pharmaceuticals plc	0,45	1.182.491
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
1.088	HEICO Corp., A	0,05	127.361
Autoteile			
16.056	Visteon Corp.	0,76	2.015.349
Automobilsektor			
13.123	Thor Industries, Inc.	0,46	1.220.308
Biotechnologie			
7.359	Acceleron Pharma, Inc.	0,35	941.510
24.256	Akero Therapeutics, Inc.	0,23	625.805
74.270	Amicus Therapeutics, Inc.	0,64	1.714.894
36.204	Bridgebio Pharma, Inc.	0,97	2.574.466
16.198	Deciphera Pharmaceuticals, Inc.	0,35	924.420
23.287	Eagle Pharmaceuticals, Inc.	0,41	1.084.476
33.868	FibroGen, Inc.	0,47	1.256.164
25.756	Global Blood Therapeutics, Inc.	0,42	1.115.492
44.967	Halozyme Therapeutics, Inc.	0,72	1.920.541
42.886	Insmed, Inc.	0,54	1.427.675
21.685	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	0,81	2.156.573
43.082	Mersana Therapeutics, Inc.	0,43	1.146.412
9.721	Mirati Therapeutics, Inc.	0,80	2.135.120
19.554	Neurocrine Biosciences, Inc.	0,70	1.874.251
25.987	PTC Therapeutics, Inc.	0,60	1.585.987
40.326	Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	0,45	1.198.892
16.028	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	0,33	878.976
26.989	Seres Therapeutics, Inc.	0,25	661.231
35.209	Travere Therapeutics, Inc.	0,36	959.621
881	Vaxcyte, Inc.	0,01	23.408
29.763	Vaxcyte, Inc., Private Placement	0,28	751.260
		10,12	26.957.174
Baumaterial			
24.824	CSW Industrials, Inc.	1,04	2.778.054
Kapitalmärkte			
32.380	Assetmark Financial Holdings, Inc.	0,29	783.596
32.350	LPL Financial Holdings, Inc.	1,27	3.371.517
68.794	Novus Capital Corp.	0,40	1.076.626
		1,96	5.231.739
Chemie			
7.732	Chase Corp.	0,29	781.009
20.759	HB Fuller Co.	0,40	1.076.977
44.821	Sensient Technologies Corp.	1,24	3.306.445
115.416	Valvoline, Inc.	1,00	2.670.726
		2,93	7.835.157
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
52.283	Brady Corp., A	1,04	2.761.588
4.897	Intelligent Systems, Inc.	0,07	186.598
38.550	Montrose Environmental Group, Inc.	0,45	1.193.508
		1,56	4.141.694
Bau & Technik			
48.399	Construction Partners, Inc., A	0,53	1.408.895
Konsumentenkredite			
4.071	LendingTree, Inc.	0,42	1.114.599
Behälter & Verpackungen			
36.758	Sealed Air Corp.	0,63	1.683.149
Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen			
35.584	frontdoor, Inc.	0,67	1.786.673
52.412	Stride, Inc.	0,42	1.112.707
62.573	Terminix Global Holdings, Inc.	1,20	3.191.849
		2,29	6.091.229
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
149.533	Vonage Holdings Corp.	0,72	1.925.237
Elektrische Ausrüstung			
26.986	EnerSys	0,84	2.241.457
Elektronische Geräte und Komponenten			
49.193	908 Devices, Inc.	1,05	2.801.541

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)
55.717	Napco Security Technologies, Inc.	0,55	1.460.900
28.813	National Instruments Corp.	0,47	1.266.043
21.547	OSI Systems, Inc.	0,75	2.008.611
9.584	Rogers Corp.	0,56	1.488.299
		3,38	9.025.394
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
61.957	Easterly Government Properties, Inc.	0,53	1.403.326
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
6.557	Casey's General Stores, Inc.	0,44	1.171.211
Lebensmittelprodukte			
39.232	Hain Celestial Group, Inc. (The)	0,59	1.575.165
62.084	Laird Superfood, Inc.	1,10	2.937.815
		1,69	4.512.980
Medizinische Geräte & Bedarf			
72.420	Axogen, Inc.	0,49	1.296.318
47.338	CryoPort, Inc.	0,78	2.077.191
18.167	Eargo, Inc.	0,31	814.245
18.679	Glaukos Corp.	0,53	1.405.782
38.711	Globus Medical, Inc., A	0,95	2.524.731
16.953	Heska Corp.	0,93	2.469.204
9.210	ICU Medical, Inc.	0,74	1.975.453
9.198	Insulet Corp.	0,88	2.351.285
47.998	Integra LifeSciences Holdings Corp.	1,17	3.116.030
19.172	Pulmonx Corp.	0,50	1.323.251
18.986	Surmodics, Inc.	0,31	826.271
		7,59	20.179.761
Gesundheitsanbieter & -dienste			
17.643	HealthEquity, Inc.	0,46	1.229.894
10.837	Oak Street Health, Inc.	0,25	662.791
15.196	Providence Service Corp. (The)	0,79	2.106.622
		1,50	3.999.307
Medizintechnik			
33.342	Phreesia, Inc.	0,68	1.809.137
Hotels, Restaurants & Freizeit			
19.524	Monarch Casino & Resort, Inc.	0,45	1.195.259
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
50.675	Lovesac Co. (The)	0,82	2.183.586
Versicherungen			
18.822	RLI Corp.	0,74	1.960.311
IT-Dienstleistungen			
20.643	Broadridge Financial Solutions, Inc.	1,19	3.162.508
21.888	Euronet Worldwide, Inc.	1,19	3.172.009
45.901	Repay Holdings Corp.	0,47	1.250.802
10.567	Shift4 Payments, Inc., A	0,30	796.752
8.287	WEX, Inc.	0,63	1.686.653
		3,78	10.068.724
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
7.414	Bio – Techne Corp.	0,88	2.354.316
66.975	Codexis, Inc.	0,55	1.462.064
63.078	NeoGenomics, Inc.	1,27	3.396.120
		2,70	7.212.500
Maschinen			
8.682	Alamo Group, Inc.	0,45	1.197.682
17.431	Hydrofarm Holdings Group, Inc.	0,34	916.522
33.296	ITT, Inc.	0,96	2.564.458
9.182	Nordson Corp.	0,69	1.845.123
59.833	Rexnord Corp.	0,89	2.362.805
32.623	SPX Corp.	0,67	1.779.258
18.389	Standex International Corp.	0,53	1.425.515
		4,53	12.091.363
Körperpflege			
37.331	BellRing Brands, Inc., A	0,34	907.517
Pharma			
78.841	Bristol-Myers Squibb Co., CVR, fällig am 31.03.21	0,02	54.408
69.306	Catalent, Inc.	2,71	7.212.675
20.896	Phathom Pharmaceuticals, Inc.	0,26	694.165
31.256	Prestige Consumer Healthcare, Inc.	0,41	1.089.897
35.895	Zogenix, Inc.	0,27	717.541
		3,67	9.768.686
Professionelle Dienstleistungen			
114.304	Kensington Capital Acquisition Corp.	3,62	9.652.973
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
143.541	Apartment List, Inc.*	0,20	524.355
58.169	Redfin Corp.	1,50	3.992.139
		1,70	4.516.494
Straße & Schiene			
2.920	AMERCO	0,50	1.325.563
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
87.897	ON Semiconductor Corp.	1,08	2.876.869
Software			
34.258	Altair Engineering, Inc., A	0,75	1.993.130
36.416	Blackbaud, Inc.	0,79	2.096.105
103.356	ChannelAdvisor Corp.	0,62	1.651.629
26.901	Envestnet, Inc.	0,83	2.213.683
11.472	Everbridge, Inc.	0,64	1.710.131
11.439	Guidewire Software, Inc.	0,55	1.472.543
19.278	Intelligent Systems Corp.	0,29	773.241
36.815	J2 Global, Inc.	1,35	3.596.457
47.708	LivePerson, Inc.	1,11	2.968.869
43.285	Medallia, Inc.	0,54	1.437.928
19.217	Paylocity Holding Corp.	1,48	3.956.973
34.853	RealPage, Inc.	1,14	3.040.576
57.898	Sailpoint Technologies Holdings, Inc.	1,16	3.082.490
53.939	SS&C Technologies Holdings, Inc.	1,47	3.924.062
4.625	Trade Desk, Inc. (The), A	1,39	3.704.625
4.804	Tyler Technologies, Inc.	0,79	2.097.042
70.952	Yext, Inc.	0,42	1.115.365
		15,32	40.834.849
Fachhandel			
12.269	Williams-Sonoma, Inc.	0,47	1.249.475
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
10.148	Carter's, Inc.	0,36	954.622
Jungferninseln, britische Kapitalmärkte			
68.151	Everarc Holdings, Ltd.	0,36	954.114
71.574	Everarc Holdings Ltd., Warrant	0,01	21.472
		0,37	975.586
	Stammaktien insgesamt	**93,47**	**249.028.376**
Vorzugsaktien (2019: 0,00% USD –)			

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)
USA			
Maschinen			
19.126	Sight Sciences, Inc.	0,16	418.437
	Vorzugsaktien insgesamt	**0,16**	**418.437**
Anlagen insgesamt (Kosten: 145.722.472 USD)		**93,63**	**249.446.813**

Devisentermingeschäfte (2019: 0,17% 311.561 USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Citibank							
GBP	22.000	USD	29.772	30.096	04. Mär. 21	0,00	324
USD	357.700	CAD	454.700	358.124	04. Mär. 21	0,00	424
USD	4.789	EUR	3.900	4.806	04. Mär. 21	0,00	18
Credit Suisse							
CAD	116.000	USD	89.888	91.145	25. Feb. 21	0,00	1.257
EUR	221.000	USD	267.977	270.302	25. Feb. 21	0,00	2.325
EUR	2.600	USD	3.178	3.180	04. Mär. 21	0,00	3
USD	1.427.466	CAD	1.815.000	1.428.812	04. Mär. 21	0,00	1.346
HSBC							
CAD	155.000	USD	120.714	121.790	04. Mär. 21	0,00	1.076
USD	685.365	CAD	872.000	685.564	04. Mär. 21	0,00	199
J.P. Morgan							
CAD	151.000	USD	118.293	118.647	04. Mär. 21	0,00	354
EUR◊	37.219.710	USD	44.359.416	45.496.922	29. Jan. 21	0,43	1.137.504
USD	1.397.837	CAD	1.777.000	1.399.412	04. Mär. 21	0,00	1.575
USD◊	1.296.509	EUR	1.056.154	1.301.989	29. Jan. 21	0,00	5.480
State Street							
USD	10.283	EUR	8.400	10.290	04. Mär. 21	0,00	7
Summe						**0,43**	**1.151.892**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**94,06**	**250.598.705**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2019: (0,05)% (86.590) USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Barclays							
USD	244.746	GBP	184.000	237.778	04. Mär. 21	0,00	(6.968)
Citibank							
EUR	5.700	USD	7.010	6.973	04. Mär. 21	0,00	(38)
USD	202.285	CAD	260.000	200.277	04. Mär. 21	0,00	(2.008)
USD	193.097	EUR	158.700	192.062	04. Mär. 21	0,00	(1.034)
Credit Suisse							
CAD	1.815.000	USD	1.427.661	1.426.104	25. Feb. 21	0,00	(1.557)
USD	1.480.590	CAD	1.931.000	1.443.932	25. Feb. 21	(0,01)	(36.659)
USD	262.562	EUR	221.000	254.823	25. Feb. 21	(0,01)	(7.739)
USD	214.893	EUR	176.800	213.513	04. Mär. 21	0,00	(1.379)
HSBC							
USD	99.575	CAD	128.000	98.575	04. Mär. 21	0,00	(1.000)
USD	712.565	GBP	535.000	693.245	04. Mär. 21	(0,01)	(19.319)
J.P. Morgan							
EUR◊	1.481.824	USD	1.815.512	1.811.363	29. Jan. 21	0,00	(4.150)
USD◊	1.015.952	EUR	833.648	1.012.865	29. Jan. 21	0,00	(3.087)
Summe						**(0,03)**	**(84.938)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**(0,03)**	**(84.938)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	88,14
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	3,98
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,43
Sonstige Aktiva	7,45
Summe Aktiva	**100,00**

* Beizulegender Zeitwert am 31. Dezember 2020 vom Janus Henderson Global Pricing Committee bestimmt.
◊ 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 finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	236.384.152	12.119.869[1,2]	524.355	249.028.376
Devisentermingeschäfte	–	1.066.954	–	1.066.954
Vorzugsaktien	–	–	418.437	418.437
Wertpapieranlagen insgesamt	236.384.152	13.186.823	942.792	250.513.767

[1]Die Verwaltungsstelle hat am 31. Dezember 2020 bei der Bewertung von Börsenwerten ein von einem unabhängigen Dritten bereitgestelltes systematisches Modell zur Berechnung des marktgerechten Werts genutzt, um stagnierende Preise zwischen dem Handelsschluss ausländischer Börsen und dem Bewertungszeitpunkt zu berücksichtigen. Das hat zu einem Anstieg um 527 USD bei Stammaktien mit einem beizulegenden Zeitwert von 1.529.039 USD geführt.

[2]Am 31. Dezember 2020 wurde bei Anlagen mit einem beizulegenden Zeitwert von 10.590.830 USD in Übereinstimmung mit den Bewertungsgrundsätzen des GPC ein Liquiditätsabschlag angewendet.

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	182.366.970	576	–	182.367.546
Devisentermingeschäfte	–	224.971	–	224.971
Staatsanleihen	3.900.000	–	–	3.900.000
Wertpapieranlagen insgesamt	186.266.970	225.547	–	186.492.517

Die folgenden Tabellen bieten einen Überblick über die Positionen der Stufe 3, für die das Janus Henderson Global Pricing Committee (Ausschuss für die Preisbestimmung, GPC) zum 31. Dezember 2020 den beizulegenden Zeitwert bestimmt hat.

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2020 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens	Bewertungsmethode
Apartment List, Inc.	524.355	0,20%	Bewertung zu Anschaffungskosten
Sight Sciences, Inc.	418.437	0,16%	Bewertung zu Anschaffungskosten

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	A1 USD	A2 HEUR	A2 USD	B2 USD	E2 USD	H2 GBP	H2 HEUR	H2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	12.458	462.131	1.389.215	64.097	1.056	128.489	28.090	3.419.074
Ausgegebene Anteile	15.078	52.907	1.431.915	–	27.246	149.067	–	142.899
Zurückgegebene Anteile	(1.618)	(175.777)	(1.062.043)	(7.129)	(756)	(23.052)	(18.161)	(704.832)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	25.918	339.261	1.759.087	56.968	27.546	254.504	9.929	2.857.141

	I2 HEUR	I2 USD
	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	764.862	962.594
Ausgegebene Anteile	226.451	623.826
Zurückgegebene Anteile	(243.821)	(298.472)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	747.492	1.287.948

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	A1 USD Anteile	A2 HEUR Anteile	A2 USD Anteile	B2 USD Anteile	Klasse AAUD$acc Hedged Anteile	Klasse Z$acc Anteile	Klasse Z€acc Anteile	E2 USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	13.358	630.332	2.003.107	70.021	318	27	22	492
Ausgegebene Anteile	528	68.785	339.083	1.866	–	–	–	564
Zurückgegebene Anteile	(1.428)	(236.986)	(952.975)	(7.790)	(318)	(27)	(22)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	12.458	462.131	1.389.215	64.097	–	–	–	1.056

	H2 GBP Anteile	H2 HEUR Anteile	H2 USD Anteile	I2 HEUR Anteile	I2 USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	107.660	332.627	4.674.534	639.587	1.159.795
Ausgegebene Anteile	56.811	38.990	675.805	146.950	154.363
Zurückgegebene Anteile	(35.982)	(343.527)	(1.931.265)	(21.675)	(351.564)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	128.489	28.090	3.419.074	764.862	962.594

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A1 USD	930.468	35,90	341.696	27,43	286.811	21,47
A2 HEUR	15.689.797	37,86	15.287.355	29,49	17.217.397	23,84
A2 USD	71.001.225	40,36	42.841.881	30,84	48.357.366	24,14
B2 USD	1.867.687	32,78	1.621.739	25,30	1.400.781	20,01
Klasse AAUD$acc Hedged	–	–	–	–	3.142	14,02
Klasse Z$acc	–	–	–	–	5.268	192,13
Klasse Z€acc	–	–	–	–	4.524	183,52
E2 USD	514.413	18,67	15.146	14,34	5.555	11,28
H2 GBP	13.568.653	38,99	5.156.486	30,30	3.333.764	24,30
H2 HEUR	181.095	14,93	361.221	11,47	3.484.040	9,14
H2 USD	72.155.413	25,25	64.997.715	19,01	68.565.115	14,67
I2 HEUR	28.994.593	31,75	21.056.921	24,55	14.429.028	19,69
I2 USD	61.507.864	47,76	34.847.307	36,20	32.633.625	28,14

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
A1 USD	2,42%	2,43%	2,47%
A2 HEUR	2,44%	2,43%	2,47%
A2 USD	2,42%	2,43%	2,47%
B2 USD	3,44%	3,43%	3,47%
E2 USD	2,92%	2,92%	2,98%
H2 GBP	0,93%	0,99%	1,04%
H2 HEUR	0,93%	0,99%	0,98%
H2 USD	0,94%	0,98%	1,04%
I2 HEUR	1,63%	1,68%	1,75%
I2 USD	1,63%	1,71%	1,75%

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
A2 USD (Netto)	30,84	15,80	14,52	6,87
Russell 2000 Growth TR	34,63	16,19	16,36	6,80

	Fünf Jahre 31.12.2015 31.12.2020 %
A2 USD (Brutto)	17,34
Russell 2000 Growth TR + 2,00 %	18,68

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %	31/12/2016 31/12/2017 %	31/12/2015 31/12/2016 %
A2 USD (Netto)	30,84	27,75	(7,08)	21,86	4,10
Russell 2000 Growth TR	34,63	28,48	(9,31)	22,17	11,32
A2 USD (Brutto)	34,02	30,86	(4,79)	24,90	6,71
Russell 2000 Growth TR + 2,00 %	37,33	31,05	(7,49)	24,60	13,54

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Performanceziel: Übertreffen des Russell 2000 Growth Index um mindestens 2 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 5 Jahren.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

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.

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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.06.20	17.400.000	17.399.950
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 03.12.20	16.600.000	16.599.968
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 31.12.20	16.200.000	16.199.969
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.12.20	16.000.000	15.999.969
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.12.20	16.000.000	15.999.969
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 29.12.20	15.500.000	15.499.970
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.12.20	15.500.000	15.499.879
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.12.20	14.800.000	14.799.971
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.11.20	14.500.000	14.499.976
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.12.20	14.500.000	14.499.972
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 01.12.20	14.300.000	14.299.972
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.12.20	14.300.000	14.299.917
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 04.12.20	14.200.000	14.199.972
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.11.20	14.000.000	13.999.946
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.11.20	14.000.000	13.999.918
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.12.20	13.900.000	13.899.973
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 25.11.20	13.900.000	13.899.973
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.12.20	13.900.000	13.899.919
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.12.20	13.800.000	13.799.973
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.12.20	13.800.000	13.799.973

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.06.20	17.400.000	17.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 03.12.20	16.600.000	16.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 31.12.20	16.200.000	16.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.12.20	16.000.000	16.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.12.20	16.000.000	16.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.12.20	15.500.000	15.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 29.12.20	15.500.000	15.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.12.20	14.800.000	14.800.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.12.20	14.500.000	14.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.11.20	14.500.000	14.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 01.12.20	14.300.000	14.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.12.20	14.300.000	14.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 04.12.20	14.200.000	14.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.11.20	14.000.000	14.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.11.20	14.000.000	14.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.12.20	13.900.000	13.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.12.20	13.900.000	13.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 25.11.20	13.900.000	13.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.12.20	13.800.000	13.800.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.12.20	13.800.000	13.800.000

Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Übertreffen des FTSE All World Minimum Variance Core Index Net Total Return (Hedged to GBP) um mindestens 1,75 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 5 Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die zum Zeitpunkt des Erwerbs mindestens ebenso groß sind wie ein im FTSE All World Minimum Variance Net Total Return Index (Hedged to GBP) enthaltenes Unternehmen, aus beliebigen Branchen und Ländern.

Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den FTSE All World Minimum Variance Core Index Net Total Return (Hedged to GBP) aktiv verwaltet. Dieser ist allgemein repräsentativ für die Unternehmen, in die er investieren kann, und er bildet die Grundlage für das Performanceziel des Fonds. Der Anlageverwalter verwendet bei der Anlage einen mathematischen Ansatz, der das Ausmaß steuert, in dem das Portfolio vom Index abweichen kann.

Überblick über den Fonds

Adrian Banner, Joseph Runnels und Vassilios Papathanakos, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 verzeichnete die Anteilsklasse Z2 GBP des Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund eine Rendite von 10,09 % (netto) und übertraf damit seine Benchmark, den FTSE All World Minimum Variance Index.

Der Fonds profitierte im Berichtszeitraum von einer günstigen Titelauswahl und seiner Positionierung auf Unternehmen sämtlicher Größen. Auf Sektorebene belastete eine durchschnittliche Übergewichtung bei Versorgern im Berichtsjahr. Eine insgesamt positive Titelauswahl konnte die negativen Auswirkungen der ungünstigen Sektorpositionierung jedoch mehr als ausgleichen und trug zur relativen Performance des Fonds bei, insbesondere in den Sektoren Nichtbasiskonsumgüter, Finanzen und Industrie.

Die aktive Größenpositionierung des Fonds kam der Performance im Geschäftsjahr ebenfalls zugute. Insbesondere eine durchschnittliche Untergewichtung von Indextiteln mit geringerer Marktkapitalisierung trug zur relativen Performance bei, da Aktien mit höheren Marktkapitalisierungen im Berichtszeitraum im Durchschnitt besser abschnitten.

Intech betreibt einen disziplinierten und systematischen Portfolioaufbau, wobei das Risikomanagement das Markenzeichen unseres Anlageprozesses bleibt. Da die laufenden Analysebemühungen von INTECH mässige Verbesserungen bringen, werden wir weiterhin Änderungen vornehmen, die nach unserer Ansicht langfristig die Ergebnisse für unsere Anleger verbessern dürften.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund.

Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.062.918.412	742.537.670
Barmittel und Devisen	10.883.798	473.956
Barsicherheiten	2.180.000	600.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	20.300	565.376
Dividenden	806.069	719.830
Forderungen an den Investment-Manager	–	56.993
Sonstige Forderungen	351.138	163.780
Summe Aktiva	**1.077.159.717**	**745.117.605**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	328.594	358.779
Überziehungskredite und Devisen	1	–
Gekaufte Wertpapieranlagen	–	672.086
Anlageverwaltungsgebühren	71.720	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	114.556	115.356
Managementgebühren	16.705	–
Aufgelaufene Kosten	185.531	162.683
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**717.107**	**1.308.904**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**1.076.442.610**	**743.808.701**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	138.582	26.832
Dividendenerträge	18.194.162	15.590.606
Sonstige Erträge	13.191	324
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	143.617.545	126.014.656
Anlageerträge insgesamt	**161.963.480**	**141.632.418**
Aufwendungen:		
Managementgebühren	110.216	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	350.876	402.924
Depotbankgebühren	307.649	290.044
Honorare der Abschlussprüfer	26.499	15.245
Druckkosten	8.049	14.721
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	121.100	75.271
Sonstige Gebühren	113.036	60.822
Aufwendungen insgesamt	**1.037.425**	**859.027**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(1.090.718)**	**(834.884)**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**(53.293)**	**24.143**
Nettobetriebsgewinn	**162.016.773**	**141.608.275**
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(3.860.464)**	**(3.131.227)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**158.156.309**	**138.477.048**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	158.156.309	138.477.048
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	174.477.600	–
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	–	–
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**174.477.600**	**–**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	332.633.909	138.477.048
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	743.808.701	605.331.653
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**1.076.442.610**	**743.808.701**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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 Intech All-World Minimum Variance Core Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Stammaktien (2019: 97,40% 724.500.246 USD)			
Australien			
Getränke			
148.999	Coca-Cola Amatil Ltd.	0,14	1.485.982
53.501	Treasury Wine Estates Ltd.	0,04	388.095
		0,18	1.874.077
Biotechnologie			
5.272	CSL Ltd.	0,11	1.151.972
Kapitalmärkte			
12.355	ASX Ltd.	0,06	686.304
Chemie			
52.380	Orica Ltd.	0,06	612.577
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
40.311	Brambles Ltd.	0,03	330.259
Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen			
28.700	IDP Education Ltd.	0,04	439.639
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
13.822	Charter Hall Group	0,01	156.882
32.791	Goodman Group	0,04	478.332
466.478	Mirvac Group	0,09	950.451
		0,14	1.585.665
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
48.153	Woolworths Group Ltd.	0,14	1.460.403
Gasversorger			
37.563	APA Group	0,03	279.679
Medizinische Geräte & Bedarf			
1.837	Cochlear Ltd.	0,02	267.874
Gesundheitsanbieter & -dienste			
18.652	Sonic Healthcare Ltd.	0,04	463.332
Hotels, Restaurants & Freizeit			
13.959	Domino's Pizza Enterprises Ltd.	0,09	935.627
Metalle & Bergbau			
34.265	Newcrest Mining Ltd.	0,06	682.592
96.485	Northern Star Resources Ltd.	0,09	933.578
8.957	Rio Tinto Ltd.	0,07	786.736
		0,22	2.402.906
Multiline-Handel			
11.268	Wesfarmers Ltd.	0,04	438.160
Öl, Gas & Treibstoffe			
13.015	Ampol Ltd.	0,03	285.440
Straße & Schiene			
289.394	Aurizon Holdings Ltd.	0,08	870.929
Transportinfrastruktur			
97.389	Transurban Group	0,09	1.026.583
Österreich			
Maschinen			
18.288	ANDRITZ AG	0,08	837.786
Bermuda			
Kommunikationsausrüstung			
56.200	VTech Holdings Ltd.	0,04	436.171
Unterhaltung			
7.650.000	Alibaba Pictures Group Ltd.	0,09	947.973
Gasversorger			
392.000	China Resources Gas Group Ltd.	0,19	2.084.964
Industriekonzerne			
455.000	NWS Holdings Ltd.	0,04	423.308
Versicherungen			
80.011	Arch Capital Group Ltd.	0,27	2.885.997
24.738	RenaissanceRe Holdings Ltd.	0,38	4.102.055
		0,65	6.988.052
Öl, Gas & Treibstoffe			
4.156.000	United Energy Group Ltd.	0,08	822.381
Papier & Holz			
627.000	Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	0,08	892.433
Professionelle Dienstleistungen			
6.708	IHS Markit Ltd.	0,05	602.580
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
2.996.000	Hanergy Thin Film Power Group Ltd., V'	0,02	181.635
40.412	Marvell Technology Group, Ltd.	0,18	1.921.186
		0,20	2.102.821
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
679.000	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	0,13	1.414.509
Transportinfrastruktur			
322.000	Shenzhen International Holdings Ltd.	0,05	519.780
Brasilien			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
55.000	Telefonica Brasil SA	0,05	495.178
Stromversorger			
175.300	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	0,10	1.126.768
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
105.200	Atacadao SA	0,04	393.532
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
106.800	Engie Brasil Energia SA	0,08	905.901
Papier & Holz			
41.200	Suzano SA	0,04	461.322
Kanada			
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
33.800	Alimentation Couche-Tard, Inc., B	0,11	1.151.893
14.785	Loblaw Cos. Ltd.	0,07	729.551
29.426	Metro, Inc.	0,12	1.313.062
		0,30	3.194.506
Versicherungen			
10.358	Intact Financial Corp.	0,11	1.226.458
IT-Dienstleistungen			
12.053	CGI, Inc.	0,09	956.267
Metalle & Bergbau			
26.076	Agnico Eagle Mines Ltd.	0,17	1.835.296
57.261	Barrick Gold Corp.	0,12	1.304.556
12.643	Franco-Nevada Corp.	0,15	1.585.217
37.627	Wheaton Precious Metals Corp.	0,15	1.571.413
		0,59	6.296.482

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Multiline-Handel			
11.200	Dollarama, Inc.	0,04	456.482
Professionelle Dienstleistungen			
16.896	Thomson Reuters Corp.	0,13	1.382.846
Kaimaninseln			
Bau & Technik			
172.000	China Conch Venture Holdings Ltd.	0,08	836.820
Lebensmittelprodukte			
484.000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	0,08	828.061
638.000	Uni-President China Holdings Ltd.	0,06	649.404
		0,14	1.477.465
Gasversorger			
131.400	ENN Energy Holdings Ltd.	0,18	1.928.683
Medizinische Geräte & Bedarf			
98.000	Microport Scientific Corp.	0,05	531.952
Hotels, Restaurants & Freizeit			
618.000	NagaCorp Ltd.	0,07	810.604
199.200	Wynn Macau Ltd.	0,03	334.927
		0,10	1.145.531
Metalle & Bergbau			
492.500	China Hongqiao Group Ltd.	0,04	451.113
Körperpflege			
45.000	Hengan International Group Co. Ltd.	0,03	318.589
Software			
122.000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	0,05	500.673
China			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
722.000	AviChina Industry & Technology Co. Ltd., H	0,05	504.176
Automobilsektor			
630.000	Dongfeng Motor Group Co. Ltd., H	0,07	735.289
Bau & Technik			
790.000	China Communications Services Corp. Ltd., H	0,03	348.649
Öl, Gas & Treibstoffe			
874.000	China Petroleum & Chemical Corp., H	0,04	388.463
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
137.000	Flat Glass Group Co. Ltd., H	0,05	578.028
Curacao			
Energieanlagen & Dienstleistungen			
41.980	Schlumberger NV	0,09	916.424
Dänemark			
Luftfracht & Logistik			
4.014	DSV PANALPINA A/S	0,06	671.764
Biotechnologie			
1.399	Genmab A/S	0,05	565.870
Stromversorger			
10.497	Orsted A/S	0,20	2.146.896
Elektrische Ausrüstung			
3.664	Vestas Wind Systems A/S	0,08	867.173
Medizinische Geräte & Bedarf			
13.247	Coloplast A/S, B	0,19	2.023.637
Versicherungen			
36.920	Tryg A/S	0,11	1.164.476
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
7.779	Pandora A/S	0,08	869.058
Finnland			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
17.697	Elisa OYJ	0,09	966.057
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
47.125	Kesko OYJ, B	0,11	1.210.838
Pharma			
30.265	Orion OYJ, B	0,13	1.387.328
Frankreich			
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
42.349	Casino Guichard Perrachon SA	0,12	1.304.193
Maschinen			
6.245	Alstom SA	0,03	354.147
Multi-Versorger			
23.586	Veolia Environnement SA	0,05	577.043
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
1.891	EssilorLuxottica SA	0,03	294.913
179	Hermes International	0,02	192.489
		0,05	487.402
Deutschland			
Medizinische Geräte & Bedarf			
8.369	Carl Zeiss Meditec AG	0,10	1.113.616
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
39.249	Uniper SE	0,13	1.354.241
Multi-Versorger			
27.673	RWE AG	0,11	1.168.790
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
1.848	adidas AG	0,06	672.728
Griechenland			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
87.221	Hellenic Telecommunications Organization SA	0,13	1.406.620
Hongkong			
Getränke			
66.000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	0,06	608.271
Stromversorger			
154.500	CLP Holdings Ltd.	0,13	1.430.250
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
102.100	Link REIT	0,09	930.275
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
1.168.500	Sun Art Retail Group Ltd.	0,11	1.190.274
Gasversorger			
1.229.325	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	0,17	1.839.321
Straße & Schiene			
268.500	MTR Corp. Ltd.	0,14	1.501.908

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Wasserversorger			
990.000	Guangdong Investment Ltd.	0,16	1.788.456
Indonesien			
Banken			
580.700	Bank Central Asia Tbk. PT	0,13	1.399.162
Chemie			
14.655.400	Barito Pacific Tbk. PT	0,11	1.148.896
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
3.013.300	Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	0,07	711.168
Lebensmittelprodukte			
787.600	Charoen Pokphand Indonesia Tbk. PT	0,03	366.456
2.867.500	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	0,18	1.955.779
2.151.300	Indofood Sukses Makmur Tbk. PT	0,10	1.048.900
		0,31	3.371.135
Pharma			
8.191.100	Kalbe Farma Tbk. PT	0,08	862.880
Irland			
Baumaterial			
21.018	Allegion plc	0,23	2.446.075
13.654	Kingspan Group plc	0,09	958.516
8.897	Trane Technologies plc	0,12	1.291.488
		0,44	4.696.079
Chemie			
1.256	Linde plc	0,03	330.969
Baustoffe			
26.819	James Hardie Industries plc	0,07	793.329
Elektrische Ausrüstung			
3.152	Eaton Corp. plc	0,04	378.681
Lebensmittelprodukte			
8.324	Kerry Group plc, A	0,11	1.205.858
Versicherungen			
17.962	Aon plc, A	0,35	3.794.832
Pharma			
13.662	Perrigo Co. plc	0,06	610.965
		0,06	610.965
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
15.279	Seagate Technology plc	0,09	949.743
		0,09	949.743
Israel			
Banken			
134.020	Bank Hapoalim BM	0,09	919.720
202.068	Bank Leumi Le-Israel BM	0,11	1.192.701
18.044	First International Bank of Israel Ltd.	0,04	479.154
120.778	Israel Discount Bank Ltd., A	0,04	465.955
30.684	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	0,07	711.184
		0,35	3.768.714
Chemie			
99.292	ICL Group Ltd.	0,05	506.786
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
705.786	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp. Ltd.	0,07	708.826

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Lebensmittelprodukte			
54.818	Strauss Group Ltd.	0,15	1.644.948
Pharma			
45.315	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	0,04	437.400
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
67.172	Alony Hetz Properties & Investments Ltd.	0,09	941.202
19.207	Azrieli Group Ltd.	0,11	1.222.428
		0,20	2.163.630
Software			
12.195	Check Point Software Technologies, Ltd.	0,15	1.620.837
5.150	Nice Ltd.	0,13	1.454.671
		0,28	3.075.508
Italien			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
40.147	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	0,04	486.665
2.799.762	Telecom Italia SpA	0,13	1.373.639
		0,17	1.860.304
Stromversorger			
156.443	Enel SpA	0,15	1.579.818
56.033	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	0,04	427.516
		0,19	2.007.334
Gasversorger			
154.389	Snam SpA	0,08	866.986
Medizinische Geräte & Bedarf			
1.212	DiaSorin SpA	0,02	252.337
Versicherungen			
47.686	Assicurazioni Generali SpA	0,08	829.943
355.968	UnipolSai Assicurazioni SpA	0,09	942.695
		0,17	1.772.638
Multi-Versorger			
307.871	Hera SpA	0,10	1.126.809
Pharma			
7.692	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	0,04	425.140
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
292.200	PRADA SpA	0,18	1.932.512
Japan			
Autoteile			
9.800	Aisin Seiki Co. Ltd.	0,03	294.517
8.600	Koito Manufacturing Co. Ltd.	0,05	584.915
25.000	NGK Spark Plug Co. Ltd.	0,04	428.022
115.000	NHK Spring Co. Ltd.	0,07	790.989
66.400	NOK Corp.	0,07	715.269
12.900	Toyoda Gosei Co. Ltd.	0,04	374.992
9.100	Toyota Industries Corp.	0,07	723.311
		0,37	3.912.015
Automobilsektor			
328.500	Mitsubishi Motors Corp.	0,06	692.594
8.700	Toyota Motor Corp.	0,06	667.107
		0,12	1.359.701
Banken			
39.900	77 Bank Ltd. (The)	0,05	547.171
40.900	Chugoku Bank Ltd. (The)	0,03	330.038

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
46.500	Fukuoka Financial Group, Inc.	0,08	833.471
198.300	Gunma Bank Ltd. (The)	0,06	615.104
88.500	Hachijuni Bank Ltd. (The)	0,03	296.264
65.800	Hirogin Holdings, Inc.	0,03	370.198
68.700	Hokuhoku Financial Group, Inc.	0,06	657.156
406.000	Mebuki Financial Group, Inc.	0,07	804.717
45.800	Shizuoka Bank Ltd. (The)	0,03	337.373
122.800	Yamaguchi Financial Group, Inc.	0,06	696.414
		0,50	5.487.906
Biotechnologie			
14.000	PeptiDream, Inc.	0,07	711.528
Baumaterial			
9.600	Aica Kogyo Co. Ltd.	0,03	332.635
60.400	Lixil Corp.	0,12	1.311.849
		0,15	1.644.484
Kapitalmärkte			
133.000	Nomura Holdings, Inc.	0,07	704.063
Chemie			
41.100	Asahi Kasei Corp.	0,04	422.739
13.500	Denka Co. Ltd.	0,05	527.827
16.500	JSR Corp.	0,04	460.868
15.200	Kaneka Corp.	0,05	534.009
47.300	Kansai Paint Co. Ltd.	0,14	1.457.425
16.100	Mitsui Chemicals, Inc.	0,04	472.988
11.900	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	0,12	1.308.161
53.500	Nippon Sanso Holdings Corp.	0,09	995.365
28.600	Teijin Ltd.	0,05	539.278
		0,62	6.718.660
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
32.500	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	0,05	586.226
13.800	Pilot Corp.	0,04	388.629
5.800	Secom Co. Ltd.	0,05	535.502
58.900	Toppan Printing Co. Ltd.	0,08	831.659
		0,22	2.342.016
Bau & Technik			
68.700	Shimizu Corp.	0,05	501.755
5.900	SHO-BOND Holdings Co. Ltd.	0,03	287.368
		0,08	789.123
Konsumentenkredite			
245.200	Acom Co. Ltd.	0,10	1.049.214
Behälter & Verpackungen			
9.000	FP Corp.	0,04	377.884
Vertriebsstellen			
5.700	PALTAC Corp.	0,03	310.200
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
14.300	ORIX Corp.	0,02	221.922
9.800	Zenkoku Hosho Co. Ltd.	0,04	450.722
		0,06	672.644
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
10.100	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	0,02	258.977
Stromversorger			
66.200	Chubu Electric Power Co., Inc.	0,07	797.084
157.300	Chugoku Electric Power Co., Inc. (The)	0,17	1.853.196
65.600	Hokuriku Electric Power Co.	0,04	430.640
		0,28	3.080.920

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Elektrische Ausrüstung			
26.500	Furukawa Electric Co. Ltd.	0,07	715.707
76.300	Ushio, Inc.	0,09	993.557
		0,16	1.709.264
Elektronische Geräte und Komponenten			
44.600	Azbil Corp.	0,23	2.439.522
4.900	Hirose Electric Co. Ltd.	0,07	742.884
22.300	Hitachi Ltd.	0,08	879.945
22.000	Ibiden Co. Ltd.	0,10	1.022.525
1.600	Keyence Corp.	0,08	900.452
		0,56	5.985.328
Unterhaltung			
20.200	Capcom Co. Ltd.	0,12	1.313.318
32.600	Koei Tecmo Holdings Co. Ltd.	0,19	1.992.915
1.800	Nintendo Co. Ltd.	0,11	1.148.741
10.200	Shochiku Co. Ltd.	0,13	1.399.484
20.900	Square Enix Holdings Co. Ltd.	0,12	1.268.259
41.800	Toho Co. Ltd.	0,16	1.763.055
		0,83	8.885.772
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
6.200	Ain Holdings, Inc.	0,04	383.265
2.500	Cosmos Pharmaceutical Corp.	0,04	403.880
7.900	Kusuri no Aoki Holdings Co. Ltd.	0,06	687.983
11.000	Matsumotokiyoshi Holdings Co. Ltd.	0,04	469.505
9.900	Sugi Holdings Co. Ltd.	0,06	662.538
24.100	Sundrug Co. Ltd.	0,09	961.785
12.300	Tsuruha Holdings, Inc.	0,16	1.753.619
37.300	Welcia Holdings Co. Ltd.	0,13	1.407.187
		0,62	6.729.762
Lebensmittelprodukte			
15.900	Fuji Oil Holdings, Inc.	0,04	453.809
7.300	Morinaga & Co. Ltd.	0,03	274.667
7.600	NH Foods Ltd.	0,03	334.534
5.700	Yakult Honsha Co. Ltd.	0,03	287.334
		0,13	1.350.344
Gasversorger			
13.700	Toho Gas Co. Ltd.	0,08	910.199
Medizinische Geräte & Bedarf			
53.500	Asahi Intecc Co. Ltd.	0,18	1.953.060
13.600	Hoya Corp.	0,17	1.879.915
49.400	Olympus Corp.	0,10	1.081.372
7.400	Sysmex Corp.	0,08	889.956
		0,53	5.804.303
Hotels, Restaurants & Freizeit			
12.600	Oriental Land Co. Ltd.	0,19	2.082.628
149.700	Skylark Holdings Co. Ltd.	0,22	2.312.774
		0,41	4.395.402
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
86.600	Casio Computer Co. Ltd.	0,15	1.586.381
18.500	Fujitsu General Ltd.	0,05	501.642
38.800	Haseko Corp.	0,04	445.509
81.500	Sekisui House Ltd.	0,15	1.660.446
11.500	Sony Corp.	0,11	1.156.252
		0,50	5.350.230
Haushaltsartikel			
18.300	Pigeon Corp.	0,07	756.375

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
21.500	Unicharm Corp.	0,09	1.020.114
		0,16	1.776.489
Industriekonzerne			
43.400	Keihan Holdings Co. Ltd.	0,19	2.082.888
77.800	Nisshinbo Holdings, Inc.	0,05	568.020
47.800	Toshiba Corp.	0,12	1.338.581
		0,36	3.989.489
Versicherungen			
39.400	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	0,06	598.483
90.900	T&D Holdings, Inc.	0,10	1.075.781
27.200	Tokio Marine Holdings, Inc.	0,13	1.409.043
		0,29	3.083.307
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
56.000	Kakaku.com, Inc.	0,14	1.537.561
201.000	Z Holdings Corp.	0,11	1.219.094
		0,25	2.756.655
Internet & Direktmarketing Handel			
25.200	ZOZO, Inc.	0,06	623.217
IT-Dienstleistungen			
11.400	Fujitsu Ltd.	0,15	1.650.300
3.600	GMO Payment Gateway, Inc.	0,04	480.920
29.500	NTT Data Corp.	0,04	404.253
2.300	Obic Co. Ltd.	0,04	462.565
36.600	TIS, Inc.	0,07	750.614
		0,34	3.748.652
Freizeitprodukte			
19.700	Bandai Namco Holdings, Inc.	0,16	1.705.043
Maschinen			
35.400	Glory Ltd.	0,07	714.983
144.500	Hino Motors Ltd.	0,12	1.237.709
14.300	Hoshizaki Corp.	0,12	1.314.035
29.500	Kawasaki Heavy Industries Ltd.	0,06	666.633
10.500	Kurita Water Industries Ltd.	0,04	401.914
43.000	NGK Insulators Ltd.	0,06	664.891
82.200	NSK Ltd.	0,07	718.307
		0,54	5.718.472
Marine			
29.000	Mitsui OSK Lines Ltd.	0,08	887.671
52.700	Nippon Yusen KK	0,11	1.229.476
		0,19	2.117.147
Metalle & Bergbau			
10.100	Daido Steel Co. Ltd.	0,04	422.611
49.600	Hitachi Metals Ltd.	0,07	755.555
51.200	JFE Holdings, Inc.	0,05	491.695
175.800	Kobe Steel Ltd.	0,09	941.009
19.600	Maruichi Steel Tube Ltd.	0,04	435.634
		0,29	3.046.504
Multiline-Handel			
147.700	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	0,08	875.673
78.100	J Front Retailing Co. Ltd.	0,06	618.557
70.400	Marui Group Co. Ltd.	0,12	1.238.615
42.900	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	0,08	876.420
		0,34	3.609.265
Öl, Gas & Treibstoffe			
74.300	ENEOS Holdings, Inc.	0,03	267.118
46.900	Idemitsu Kosan Co. Ltd.	0,10	1.032.681
		0,13	1.299.799
Papier & Holz			
168.100	Oji Holdings Corp.	0,09	957.538
Körperpflege			
22.300	Fancl Corp.	0,08	890.624
8.200	Kao Corp.	0,06	633.982
3.300	Kose Corp.	0,05	563.979
19.500	Pola Orbis Holdings, Inc.	0,04	396.268
		0,23	2.484.853
Pharma			
34.700	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	0,17	1.852.594
8.800	Hisamitsu Pharmaceutical Co., Inc.	0,05	523.214
6.700	Kaken Pharmaceutical Co. Ltd.	0,02	259.261
6.700	Nippon Shinyaku Co. Ltd.	0,04	440.027
20.900	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	0,06	629.861
6.300	Otsuka Holdings Co. Ltd.	0,03	270.114
30.500	Sawai Pharmaceutical Co. Ltd.	0,13	1.383.774
30.100	Sumitomo Dainippon Pharma Co. Ltd.	0,04	444.080
		0,54	5.802.925
Professionelle Dienstleistungen			
16.000	Benefit One, Inc.	0,04	473.850
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
103.700	Hulic Co. Ltd.	0,11	1.140.411
31.800	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	0,07	707.345
		0,18	1.847.756
Straße & Schiene			
16.100	Fukuyama Transporting Co. Ltd.	0,06	678.899
32.700	Hitachi Transport System Ltd.	0,09	973.777
53.400	Keikyu Corp.	0,09	918.421
25.500	Keio Corp.	0,18	1.979.840
6.500	Keisei Electric Railway Co. Ltd.	0,02	220.412
52.100	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	0,21	2.286.369
10.700	Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	0,03	336.345
28.900	Tobu Railway Co. Ltd.	0,08	864.439
11.400	West Japan Railway Co.	0,06	599.309
		0,82	8.857.811
Software			
6.200	Oracle Corp. Japan	0,08	806.765
Fachhandel			
1.800	Fast Retailing Co. Ltd.	0,15	1.615.222
3.200	Hikari Tsushin, Inc.	0,07	748.245
116.000	K's Holdings Corp.	0,15	1.613.450
3.800	Nitori Holdings Co. Ltd.	0,07	796.657
		0,44	4.773.574
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
6.700	FUJIFILM Holdings Corp.	0,03	353.358
48.000	Ricoh Co. Ltd.	0,03	315.150
		0,06	668.508
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
23.900	Goldwin, Inc.	0,15	1.576.446
Handelsgesellschaften & Händler			
52.000	ITOCHU Corp.	0,14	1.497.665
34.500	Mitsui & Co. Ltd.	0,06	632.947

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
15.100	MonotaRO Co. Ltd.	0,07	767.779
		0,27	2.898.391
Mobilfunkdienste			
5.000	KDDI Corp.	0,01	148.487
Jersey			
Autoteile			
3.675	Aptiv plc	0,04	478.816
Metalle & Bergbau			
58.221	Polymetal International plc	0,13	1.344.557
Malaysia			
Bau & Technik			
1.948.300	Gamuda Bhd.	0,18	1.886.533
2.800.500	IJM Corp. Bhd.	0,11	1.206.469
		0,29	3.093.002
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
1.464.100	Telekom Malaysia Bhd.	0,18	1.972.427
Lebensmittelprodukte			
59.600	Nestle Malaysia Bhd.	0,19	2.058.881
174.600	PPB Group Bhd.	0,07	804.210
		0,26	2.863.091
Industriekonzerne			
136.700	HAP Seng Consolidated Bhd.	0,03	292.388
Marine			
1.012.600	MISC Bhd.	0,16	1.732.920
Mexiko			
Banken			
25.034	Grupo Elektra SAB de CV	0,15	1.657.443
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
78.938	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	0,02	221.746
Gasversorger			
169.801	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	0,06	665.995
Haushaltsartikel			
474.250	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, A	0,08	809.582
Niederlande			
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
19.353	Koninklijke Ahold Delhaize NV	0,05	546.532
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
25.126	Yandex NV, A	0,16	1.748.267
		0,16	1.748.267
Professionelle Dienstleistungen			
7.379	Wolters Kluwer NV	0,06	622.810
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
12.861	NXP Semiconductors NV	0,19	2.045.027
Fachhandel			
8.721	GrandVision NV	0,03	271.883
Neuseeland			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
587.964	Spark New Zealand Ltd.	0,18	1.987.929
Stromversorger			
334.420	Contact Energy Ltd.	0,20	2.146.623
476.565	Mercury NZ Ltd.	0,21	2.238.697
		0,41	4.385.320
Medizinische Geräte & Bedarf			
106.211	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	0,23	2.522.214
Gesundheitsanbieter & -dienste			
118.441	Ryman Healthcare Ltd.	0,12	1.296.520
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
531.448	Meridian Energy Ltd.	0,26	2.836.757
Transportinfrastruktur			
226.005	Auckland International Airport Ltd.	0,12	1.235.172
Norwegen			
Lebensmittelprodukte			
61.435	Mowi ASA	0,13	1.368.306
Versicherungen			
26.456	Gjensidige Forsikring ASA	0,05	590.528
Panama			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
28.101	Carnival Corp.	0,06	608.668
Philippinen			
Banken			
424.780	BDO Unibank, Inc.	0,09	945.657
Stromversorger			
269.500	Manila Electric Co.	0,15	1.639.185
Lebensmittelprodukte			
530.790	Universal Robina Corp.	0,16	1.686.634
Industriekonzerne			
995.211	JG Summit Holdings, Inc.	0,14	1.483.979
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
960.200	Ayala Land, Inc.	0,07	817.791
1.350.500	SM Prime Holdings, Inc.	0,10	1.082.855
		0,17	1.900.646
Transportinfrastruktur			
624.820	International Container Terminal Services, Inc.	0,15	1.607.288
Mobilfunkdienste			
52.540	Globe Telecom, Inc.	0,21	2.221.745
Polen			
Stromversorger			
256.069	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	0,04	447.509
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
12.012	Dino Polska SA	0,09	930.143
Medien			
70.829	Cyfrowy Polsat SA	0,05	576.814
Portugal			
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
36.865	Jeronimo Martins SGPS SA	0,06	623.447
Katar			
Banken			
458.824	Commercial Bank PSQC (The)	0,05	554.240
1.419.242	Doha Bank QPSC	0,09	922.839

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
952.999	Qatar International Islamic Bank QSC	0,22	2.369.671
281.428	Qatar Islamic Bank SAQ	0,12	1.323.652
241.867	Qatar National Bank QPSC	0,11	1.184.596
		0,59	6.354.998
Chemie			
2.281.603	Mesaieed Petrochemical Holding Co.	0,12	1.282.956
Öl, Gas & Treibstoffe			
462.453	Qatar Fuel QSC	0,22	2.372.947
2.879.343	Qatar Gas Transport Co. Ltd.	0,23	2.515.642
		0,45	4.888.589
Russland			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
206.674	Rostelecom PJSC	0,15	1.623.715
Stromversorger			
655.044	RusHydro PJSC	0,06	703.067
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
19.959	Magnit PJSC	0,03	351.581
Metalle & Bergbau			
11.298	Polyus PJSC	0,11	1.138.354
Öl, Gas & Treibstoffe			
17.914	LUKOIL PJSC	0,11	1.221.465
6.373	Novatek PJSC	0,10	1.033.974
149.192	Rosneft Oil Co. PJSC	0,08	841.280
146.289	Surgutneftegas PJSC	0,06	671.491
		0,35	3.768.210
Saudi-Arabien			
Stromversorger			
132.085	Saudi Electricity Co.	0,07	751.079
Versicherungen			
25.781	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	0,08	839.265
32.987	Co. for Cooperative Insurance (The)	0,06	700.854
		0,14	1.540.119
Singapur			
Elektronische Geräte und Komponenten			
53.670	Flex Ltd.	0,09	964.987
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
133.700	Ascendas Real Estate Investment Trust	0,03	301.063
706.300	CapitaLand Integrated Commercial Trust	0,11	1.152.684
1.014.400	Mapletree Commercial Trust	0,15	1.632.832
593.700	Mapletree Industrial Trust	0,12	1.299.107
706.200	Mapletree Logistics Trust	0,10	1.074.358
		0,51	5.460.044
Lebensmittelprodukte			
356.700	Wilmar International Ltd.	0,11	1.255.997
Maschinen			
993.100	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	0,07	718.307
Handelsgesellschaften & Händler			
100.400	BOC Aviation Ltd.	0,08	868.342
Transportinfrastruktur			
207.200	SATS Ltd.	0,06	622.886
Südafrika			
Metalle & Bergbau			
63.236	AngloGold Ashanti Ltd.	0,14	1.445.615
104.591	Gold Fields Ltd.	0,09	970.057
253.410	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	0,11	1.218.533
		0,34	3.634.205
Südkorea			
Autoteile			
1.526	Hyundai Mobis Co. Ltd.	0,03	359.985
Automobilsektor			
22.541	Kia Motors Corp.	0,12	1.298.193
Unterhaltung			
741	NCSoft Corp.	0,06	636.127
8.116	Netmarble Corp.	0,09	984.836
		0,15	1.620.963
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
6.284	E-MART, Inc.	0,08	878.658
Lebensmittelprodukte			
4.641	Orion Corp.	0,05	528.750
Versicherungen			
8.326	DB Insurance Co. Ltd.	0,03	335.501
38.530	Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	0,08	805.845
		0,11	1.141.346
Freizeitprodukte			
5.383	HLB, Inc.	0,04	457.427
Medien			
15.401	Cheil Worldwide, Inc.	0,03	291.831
Körperpflege			
2.015	Amorepacific Corp.	0,04	383.031
Spanien			
Biotechnologie			
20.141	Grifols SA	0,05	587.983
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
21.475	Cellnex Telecom SA	0,12	1.289.235
Stromversorger			
41.917	Endesa SA	0,11	1.149.326
110.126	Iberdrola SA	0,15	1.574.973
		0,26	2.724.299
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
64.614	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	0,06	634.008
Schweiz			
Baumaterial			
1.576	Geberit AG	0,09	986.064
Chemie			
427	Givaudan SA	0,17	1.798.643
Lebensmittelprodukte			
127	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	0,12	1.237.787
15.499	Nestle SA	0,17	1.824.680
		0,29	3.062.467

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Medizinische Geräte & Bedarf			
4.860	Sonova Holding AG	0,12	1.251.172
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
11.931	Garmin Ltd.	0,13	1.427.664
Versicherungen			
3.198	Baloise Holding AG	0,05	571.154
Marine			
4.166	Kuehne + Nagel International AG	0,09	944.394
Pharma			
7.026	Novartis AG	0,06	663.611
7.986	Roche Holding AG	0,26	2.790.490
		0,32	3.454.101
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
14.072	PSP Swiss Property AG	0,17	1.881.721
5.756	Swiss Prime Site AG	0,05	565.887
		0,22	2.447.608
Taiwan			
Banken			
2.217.280	Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	0,13	1.419.860
1.709.035	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	0,14	1.555.710
2.832.921	First Financial Holding Co. Ltd.	0,20	2.157.117
2.826.966	Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	0,17	1.838.208
1.219.000	Mega Financial Holding Co. Ltd.	0,12	1.294.382
198.000	Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd. (The)	0,03	290.319
1.231.000	SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	0,05	500.657
3.811.342	Taiwan Business Bank	0,12	1.321.075
2.416.713	Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	0,16	1.747.224
		1,12	12.124.552
Baustoffe			
209.000	Asia Cement Corp.	0,03	322.018
619.509	Taiwan Cement Corp.	0,09	954.087
		0,12	1.276.105
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
897.520	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	0,06	656.562
Elektrische Ausrüstung			
1.124.000	Teco Electric and Machinery Co. Ltd.	0,10	1.107.542
Elektronische Geräte und Komponenten			
317.000	Unimicron Technology Corp.	0,09	992.583
Lebensmittelprodukte			
123.000	Uni-President Enterprises Corp.	0,03	296.038
Freizeitprodukte			
138.000	Giant Manufacturing Co. Ltd.	0,13	1.353.792
Pharma			
73.000	Oneness Biotech Co. Ltd.	0,06	625.262
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
491.000	Epistar Corp.	0,07	723.447
746.000	United Microelectronics Corp.	0,12	1.250.517
		0,19	1.973.964
Fachhandel			
34.000	Hotai Motor Co. Ltd.	0,07	780.787
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
120.878	Advantech Co. Ltd.	0,14	1.509.648
647.000	Chicony Electronics Co. Ltd.	0,18	1.989.311
732.000	Lite-On Technology Corp.	0,12	1.299.490
326.000	Pegatron Corp.	0,07	782.352
369.000	Quanta Computer, Inc.	0,10	1.065.411
		0,61	6.646.212
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
64.000	Eclat Textile Co. Ltd.	0,09	964.610
104.400	Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	0,07	743.216
530.000	Pou Chen Corp.	0,06	592.446
		0,22	2.300.272
Transportinfrastruktur			
1.488.000	Taiwan High Speed Rail Corp.	0,16	1.675.944
Mobilfunkdienste			
197.000	Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	0,04	428.742
528.000	Taiwan Mobile Co. Ltd.	0,17	1.856.450
		0,21	2.285.192
Thailand			
Kommunikationsausrüstung			
1.196.900	Digital Telecommunications Infrastructure Fund, F	0,05	515.376
Konsumentenkredite			
246.200	Krungthai Card PCL	0,04	491.076
504.900	Muangthai Capital PCL	0,09	998.453
		0,13	1.489.529
Gesundheitsanbieter & -dienste			
2.279.700	Bangkok Dusit Medical Services PCL, F	0,15	1.582.919
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
919.000	B Grimm Power PCL	0,14	1.495.746
179.300	Electricity Generating PCL	0,11	1.155.941
524.100	Global Power Synergy PCL, F	0,12	1.279.948
1.094.100	Gulf Energy Development PCL	0,12	1.254.584
672.900	Ratch Group PCL	0,11	1.184.204
		0,60	6.370.423
Straße & Schiene			
3.882.900	BTS Group Holdings PCL	0,11	1.199.014
Fachhandel			
2.746.700	Home Product Center PCL	0,12	1.254.158
Transportinfrastruktur			
637.400	Airports of Thailand PCL	0,12	1.314.079
5.347.300	Bangkok Expressway & Metro PCL	0,14	1.475.288
		0,26	2.789.367
Mobilfunkdienste			
322.000	Advanced Info Service PCL	0,17	1.893.967
205.200	Intouch Holdings PCL, F	0,03	385.650
		0,20	2.279.617
Türkei			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
181.035	Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S	0,04	445.147
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
153.523	BIM Birlesik Magazalar A/S	0,14	1.559.704
Metalle & Bergbau			
242.320	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	0,05	488.177

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Vereinigte Arabische Emirate			
Banken			
969.807	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	0,12	1.241.497
371.875	First Abu Dhabi Bank PJSC	0,12	1.306.807
		0,24	2.548.304
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
1.495.359	Aldar Properties PJSC	0,12	1.283.536
Vereinigtes Königreich			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
139.869	BAE Systems plc	0,09	935.477
Getränke			
89.116	Coca-Cola European Partners plc	0,41	4.440.650
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
106.505	Rentokil Initial plc	0,07	742.731
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
83.844	Segro plc	0,10	1.086.984
Lebensmittelprodukte			
141.327	Tate & Lyle plc	0,12	1.304.583
Medizinische Geräte & Bedarf			
256.233	ConvaTec Group plc	0,07	695.873
14.599	Smith & Nephew plc	0,03	304.856
		0,10	1.000.729
Versicherungen			
27.345	Admiral Group plc	0,10	1.087.065
Metalle & Bergbau			
23.098	Fresnillo plc	0,03	357.318
Pharma			
13.194	AstraZeneca plc	0,12	1.318.198
19.985	GlaxoSmithKline plc	0,03	366.186
		0,15	1.684.384
Software			
1.963	Atlassian Corp. plc, A	0,04	459.087
Wasserversorger			
56.063	Pennon Group plc	0,07	730.349
14.016	United Utilities Group plc	0,02	172.393
		0,09	902.742
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
2.216	Huntington Ingalls Industries, Inc.	0,04	377.784
11.479	L3Harris Technologies, Inc.	0,20	2.169.761
5.855	Northrop Grumman Corp.	0,17	1.784.136
15.717	Raytheon Technologies Corp.	0,10	1.123.923
3.856	TransDigm Group, Inc.	0,22	2.386.286
		0,73	7.841.890
Luftfracht & Logistik			
12.398	CH Robinson Worldwide, Inc.	0,11	1.163.800
8.161	XPO Logistics, Inc.	0,09	972.791
		0,20	2.136.591
Fluggesellschaften			
74.117	American Airlines Group, Inc.	0,11	1.168.825
36.635	United Airlines Holdings, Inc.	0,15	1.584.464
		0,26	2.753.289
Autoteile			
32.740	BorgWarner, Inc.	0,12	1.265.074
36.879	Gentex Corp.	0,12	1.251.304
		0,24	2.516.378
Automobilsektor			
4.399	Tesla, Inc.	0,29	3.104.242
Banken			
28.636	Bank of America Corp.	0,08	867.957
30.308	Citigroup, Inc.	0,17	1.868.791
12.366	Citizens Financial Group, Inc.	0,04	442.208
8.055	Comerica, Inc.	0,04	449.952
47.335	Commerce Bancshares, Inc.	0,29	3.109.916
14.411	Fifth Third Bancorp	0,04	397.311
25.081	JPMorgan Chase & Co.	0,30	3.187.043
87.838	KeyCorp.	0,13	1.441.422
7.795	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	0,11	1.161.455
53.609	Regions Financial Corp.	0,08	864.177
2.536	SVB Financial Group	0,09	983.537
41.322	Truist Financial Corp.	0,18	1.980.563
		1,55	16.754.332
Getränke			
14.219	Brown-Forman Corp., B	0,10	1.129.415
25.073	PepsiCo, Inc.	0,35	3.718.326
		0,45	4.847.741
Biotechnologie			
3.815	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	0,06	596.056
4.849	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	0,06	630.225
12.056	Incyte Corp.	0,10	1.048.631
743	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	0,03	358.951
		0,25	2.633.863
Baumaterial			
30.363	Fortune Brands Home & Security, Inc.	0,24	2.602.716
10.587	Masco Corp.	0,05	581.544
		0,29	3.184.260
Kapitalmärkte			
552	BlackRock, Inc.	0,04	398.290
24.601	CME Group, Inc.	0,42	4.478.612
1.318	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	0,03	347.570
11.622	Intercontinental Exchange, Inc.	0,12	1.339.900
3.591	MarketAxess Holdings, Inc.	0,19	2.048.881
4.894	Moody's Corp.	0,13	1.420.435
3.620	MSCI, Inc.	0,15	1.616.439
7.372	Nasdaq, Inc.	0,09	978.559
8.240	Northern Trust Corp.	0,07	767.474
7.567	S&P Global, Inc.	0,23	2.487.500
9.238	SEI Investments Co.	0,05	530.908
10.945	State Street Corp.	0,07	796.577
2.747	T Rowe Price Group, Inc.	0,04	415.868
		1,63	17.627.013
Chemie			
9.445	Air Products and Chemicals Inc.	0,24	2.580.563
5.305	Celanese Corp.	0,06	689.332
14.747	CF Industries Holdings, Inc.	0,05	570.856
10.032	Ecolab, Inc.	0,20	2.170.524
10.474	FMC Corp.	0,11	1.203.777

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
2.842	International Flavors & Fragrances, Inc.	0,03	309.323
2.687	PPG Industries, Inc.	0,04	387.519
5.409	Sherwin-Williams Co.	0,37	3.975.128
10.604	Westlake Chemical Corp.	0,08	865.286
		1,18	12.752.308
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
9.612	Cintas Corp.	0,32	3.397.458
35.709	Copart, Inc.	0,42	4.543.970
40.485	Republic Services, Inc.	0,36	3.898.705
12.183	Rollins, Inc.	0,04	475.990
34.356	Waste Management, Inc.	0,38	4.051.603
		1,52	16.367.726
Kommunikationsausrüstung			
19.065	Motorola Solutions, Inc.	0,30	3.242.194
Bau & Technik			
18.391	Jacobs Engineering Group, Inc.	0,19	2.003.883
Baustoffe			
3.827	Martin Marietta Materials, Inc.	0,10	1.086.753
5.992	Vulcan Materials Co.	0,08	888.674
		0,18	1.975.427
Konsumentenkredite			
39.292	Ally Financial, Inc.	0,13	1.401.153
2.939	Capital One Financial Corp.	0,03	290.520
91.141	Santander Consumer USA Holdings, Inc.	0,19	2.006.925
8.315	Synchrony Financial	0,03	288.614
		0,38	3.987.212
Behälter & Verpackungen			
22.811	Ball Corp.	0,20	2.125.529
3.116	Packaging Corp. of America	0,04	429.728
13.304	Westrock Co.	0,05	579.123
		0,29	3.134.380
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
22.332	Voya Financial, Inc.	0,12	1.313.345
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
109.703	AT&T, Inc.	0,29	3.155.058
32.077	CenturyLink, Inc.	0,03	312.751
28.139	Verizon Communications, Inc.	0,15	1.653.166
		0,47	5.120.975
Stromversorger			
81.630	Alliant Energy Corp.	0,39	4.206.394
49.302	American Electric Power Co., Inc.	0,38	4.105.378
63.094	Edison International	0,37	3.963.565
39.853	Entergy Corp.	0,37	3.978.924
27.910	Eversource Energy	0,22	2.414.494
98.303	Exelon Corp.	0,39	4.150.353
83.776	FirstEnergy Corp.	0,24	2.564.383
55.812	NextEra Energy, Inc.	0,40	4.305.896
21.199	Pinnacle West Capital Corp.	0,16	1.694.860
72.379	Southern Co. (The)	0,41	4.446.242
57.611	Xcel Energy, Inc.	0,36	3.840.925
		3,69	39.671.414
Elektrische Ausrüstung			
12.391	AMETEK, Inc.	0,14	1.498.568
Elektronische Geräte und Komponenten			
18.631	Amphenol Corp., A	0,23	2.436.376
19.912	CDW Corp.	0,24	2.624.202
4.496	IPG Photonics Corp.	0,09	1.006.160
11.454	Keysight Technologies, Inc.	0,14	1.512.959
		0,70	7.579.697
Energieanlagen & Dienstleistungen			
81.154	Halliburton Co.	0,14	1.533.811
Unterhaltung			
24.454	Activision Blizzard, Inc.	0,21	2.270.554
20.102	Live Nation Entertainment, Inc.	0,14	1.477.095
834	Netflix, Inc.	0,04	450.969
3.551	Take-Two Interactive Software, Inc.	0,07	737.862
25.196	Walt Disney Co. (The)	0,42	4.565.011
		0,88	9.501.491
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
16.881	American Tower Corp.	0,35	3.789.109
5.629	AvalonBay Communities, Inc.	0,08	903.060
6.885	Crown Castle International Corp.	0,10	1.096.023
14.756	Digital Realty Trust, Inc.	0,19	2.058.610
47.697	Duke Realty Corp.	0,18	1.906.449
3.010	Equinix, Inc.	0,20	2.149.682
24.478	Equity Residential	0,13	1.451.056
2.859	Essex Property Trust, Inc.	0,06	678.784
16.576	Extra Space Storage, Inc.	0,18	1.920.495
133.881	Healthpeak Properties, Inc.	0,38	4.047.223
169.415	Kimco Realty Corp.	0,24	2.542.919
18.594	Mid-America Apartment Communities, Inc.	0,22	2.355.674
37.320	Prologis, Inc.	0,35	3.719.311
59.218	Realty Income Corp.	0,34	3.681.583
8.344	SBA Communications Corp.	0,22	2.354.093
40.184	UDR, Inc.	0,14	1.544.271
34.021	VEREIT, Inc.	0,12	1.285.638
41.990	Welltower, Inc.	0,25	2.713.394
8.515	WP Carey, Inc.	0,06	600.989
		3,79	40.798.363
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
11.219	Costco Wholesale Corp.	0,39	4.227.095
33.299	Sysco Corp.	0,23	2.472.784
15.663	Walmart, Inc.	0,21	2.257.821
		0,83	8.957.700
Lebensmittelprodukte			
16.845	General Mills, Inc.	0,09	990.486
12.796	Hershey Co. (The)	0,18	1.949.215
53.116	Hormel Foods Corp.	0,23	2.475.737
4.899	Lamb Weston Holdings, Inc.	0,04	385.747
43.673	McCormick & Co., Inc.	0,39	4.175.139
4.563	Mondelez International, Inc., A	0,02	266.799
54.095	Tyson Foods, Inc., A	0,32	3.485.882
		1,27	13.729.005
Medizinische Geräte & Bedarf			
19.727	Abbott Laboratories	0,20	2.159.909
3.322	ABIOMED, Inc.	0,10	1.076.992
53.692	Baxter International, Inc.	0,40	4.308.246
10.269	Becton Dickinson and Co.	0,24	2.569.509
37.860	Boston Scientific Corp.	0,13	1.361.067
11.079	Cooper Cos, Inc. (The)	0,37	4.025.222

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
4.688	Danaher Corp.	0,10	1.041.392
15.510	DENTSPLY SIRONA, Inc.	0,08	812.104
3.944	DexCom, Inc.	0,14	1.458.176
25.001	Edwards Lifesciences Corp.	0,21	2.280.841
23.182	Hologic, Inc.	0,16	1.688.345
1.908	IDEXX Laboratories, Inc.	0,09	953.752
15.514	ResMed, Inc.	0,31	3.297.656
8.198	Stryker Corp.	0,19	2.008.838
		2,72	29.042.049
Gesundheitsanbieter & -dienste			
1.720	Anthem, Inc.	0,05	552.275
2.848	Cigna Corp.	0,05	592.897
5.097	CVS Health Corp.	0,03	348.125
7.749	DaVita, Inc.	0,08	909.733
22.094	HCA Healthcare, Inc.	0,34	3.633.579
10.570	Henry Schein, Inc.	0,07	706.710
4.730	Humana, Inc.	0,18	1.940.577
912	UnitedHealth Group, Inc.	0,03	319.820
		0,83	9.003.716
Hotels, Restaurants & Freizeit			
25.452	Aramark	0,09	979.393
3.110	Chipotle Mexican Grill, Inc.	0,40	4.312.668
28.500	Darden Restaurants, Inc.	0,32	3.394.920
5.308	Domino's Pizza, Inc.	0,19	2.035.406
9.191	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	0,09	1.022.591
6.398	Las Vegas Sands Corp.	0,04	381.321
19.568	McDonald's Corp.	0,39	4.198.901
28.161	MGM Resorts International	0,08	887.353
43.383	Starbucks Corp.	0,43	4.641.113
12.355	Wynn Resorts Ltd.	0,13	1.394.015
23.310	Yum China Holdings, Inc.	0,12	1.330.768
11.983	Yum! Brands, Inc.	0,12	1.300.874
		2,40	25.879.323
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
10.017	DR Horton, Inc.	0,06	690.372
6.615	Lennar Corp., A	0,05	504.261
577	NVR, Inc.	0,22	2.354.079
57.945	PulteGroup, Inc.	0,23	2.498.588
5.096	Whirlpool Corp.	0,09	919.777
		0,65	6.967.077
Haushaltsartikel			
48.202	Church & Dwight Co., Inc.	0,39	4.204.660
6.731	Clorox Co. (The)	0,13	1.359.124
27.408	Procter & Gamble Co. (The)	0,35	3.813.549
		0,87	9.377.333
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
183.233	AES Corp. (The)	0,40	4.305.975
Industriekonzerne			
183.667	General Electric Co.	0,18	1.983.604
10.190	Honeywell International, Inc.	0,20	2.167.413
2.681	Roper Technologies, Inc.	0,11	1.155.752
		0,49	5.306.769
Versicherungen			
31.328	Allstate Corp. (The)	0,32	3.443.887
27.476	American International Group, Inc.	0,10	1.040.241
29.863	Arthur J Gallagher & Co.	0,34	3.694.352
27.627	Assurant, Inc.	0,35	3.763.350
81.265	Brown & Brown, Inc.	0,36	3.852.774
24.504	Cincinnati Financial Corp.	0,20	2.140.914
43.265	Fidelity National Financial, Inc.	0,16	1.691.229
25.951	Globe Life, Inc.	0,23	2.464.307
12.685	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	0,06	621.311
34.665	Marsh & McLennan Cos., Inc.	0,38	4.055.805
10.531	MetLife, Inc.	0,05	494.430
9.736	Principal Financial Group, Inc.	0,04	483.003
19.566	Progressive Corp.(The)	0,18	1.934.686
56.650	W R Berkley Corp.	0,35	3.762.693
		3,12	33.442.982
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
2.501	Facebook, Inc., A	0,06	683.173
3.417	Twitter, Inc.	0,02	185.031
8.475	Zillow Group, Inc., A	0,11	1.152.091
9.949	Zillow Group, Inc., C	0,12	1.291.380
		0,31	3.311.675
IT-Dienstleistungen			
4.016	Akamai Technologies, Inc.	0,04	421.640
11.331	Automatic Data Processing, Inc.	0,19	1.996.522
27.196	Fidelity National Information Services, Inc.	0,36	3.847.146
34.327	Fiserv, Inc.	0,36	3.908.472
1.214	FleetCor Technologies, Inc.	0,03	331.216
9.563	Gartner, Inc.	0,14	1.531.897
16.282	Global Payments, Inc.	0,33	3.507.468
8.040	Leidos Holdings, Inc.	0,08	845.165
1.604	Mastercard, Inc., A	0,05	572.532
20.464	Paychex, Inc.	0,18	1.906.836
2.042	PayPal Holdings, Inc.	0,04	478.236
6.318	VeriSign, Inc.	0,13	1.367.215
7.835	Visa, Inc., A	0,16	1.713.750
74.573	Western Union Co. (The)	0,15	1.636.132
		2,24	24.064.227
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
7.080	Agilent Technologies, Inc.	0,08	838.909
10.750	IQVIA Holdings, Inc.	0,18	1.926.077
1.582	Mettler-Toledo International, Inc.	0,17	1.802.974
4.788	Thermo Fisher Scientific, Inc.	0,21	2.230.155
1.633	Waters Corp.	0,04	404.037
		0,68	7.202.152
Maschinen			
12.272	Cummins, Inc.	0,26	2.786.971
3.175	Deere & Co.	0,08	854.234
16.822	Dover Corp.	0,20	2.123.777
4.634	Illinois Tool Works, Inc.	0,09	944.780
18.099	PACCAR, Inc.	0,14	1.561.582
3.598	Parker-Hannifin Corp.	0,09	980.131
4.457	Stanley Black & Decker, Inc.	0,07	795.842
		0,93	10.047.317
Medien			
64.097	Altice USA, Inc., A	0,23	2.427.353
4.031	Charter Communications, Inc., A	0,25	2.666.708
66.506	Comcast Corp., A	0,32	3.484.914
113.988	Discovery, Inc., A	0,32	3.429.899
131.219	Discovery, Inc., C	0,32	3.436.626
12.574	Liberty Broadband Corp., A	0,18	1.981.411
14.293	Liberty Broadband Corp., C	0,21	2.263.582

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
5.562	Omnicom Group, Inc.	0,03	346.902
		1,86	20.037.395
Metalle & Bergbau			
27.570	Freeport-McMoRan, Inc.	0,07	717.371
18.296	Southern Copper Corp.	0,11	1.191.436
		0,18	1.908.807
Mortgage Real Estate Investment Trusts (REITs)			
63.833	AGNC Investment Corp.	0,09	995.795
136.580	Annaly Capital Management, Inc.	0,11	1.154.101
		0,20	2.149.896
Multiline-Handel			
18.033	Dollar General Corp.	0,35	3.792.340
34.919	Dollar Tree, Inc.	0,35	3.772.649
22.959	Target Corp.	0,38	4.052.952
		1,08	11.617.941
Multi-Versorger			
51.086	Ameren Corp.	0,37	3.987.773
74.636	CenterPoint Energy, Inc.	0,15	1.615.123
65.736	CMS Energy Corp.	0,37	4.010.553
30.074	Dominion Energy, Inc.	0,21	2.261.565
31.663	DTE Energy Co.	0,36	3.844.205
56.971	NiSource, Inc.	0,12	1.306.915
48.800	Public Service Enterprise Group, Inc.	0,26	2.845.040
32.955	WEC Energy Group, Inc.	0,28	3.032.849
		2,12	22.904.023
Öl, Gas & Treibstoffe			
6.839	Cheniere Energy, Inc.	0,04	410.545
15.626	Concho Resources, Inc.	0,08	911.777
94.389	Continental Resources, Inc.	0,14	1.538.541
18.338	Diamondback Energy, Inc.	0,08	887.559
8.778	EOG Resources, Inc.	0,04	437.759
7.402	Hess Corp.	0,04	390.752
160.566	Kinder Morgan, Inc.	0,20	2.194.937
32.611	Occidental Petroleum Corp.	0,05	564.496
24.097	ONEOK, Inc.	0,09	924.843
3.424	Pioneer Natural Resources Co.	0,04	389.959
23.787	Valero Energy Corp.	0,12	1.345.631
		0,92	9.996.799
Körperpflege			
11.791	Estee Lauder Cos., Inc. (The), A	0,29	3.138.646
Pharma			
9.770	Bristol-Myers Squibb Co.	0,06	606.033
19.985	Eli Lilly and Co.	0,31	3.374.267
24.348	Johnson & Johnson	0,36	3.831.888
50.324	Merck & Co., Inc.	0,38	4.116.503
24.566	Viatris, Inc.	0,04	460.367
17.966	Zoetis, Inc.	0,28	2.973.373
		1,43	15.362.431
Professionelle Dienstleistungen			
3.950	CoStar Group, Inc.	0,34	3.650.906
9.072	Equifax, Inc.	0,16	1.749.444
15.872	Verisk Analytics, Inc.	0,31	3.294.868
		0,81	8.695.218
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
6.873	CBRE Group, Inc., A	0,04	431.075

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Straße & Schiene			
17.580	CSX Corp.	0,15	1.595.385
11.514	Kansas City Southern	0,22	2.350.353
11.954	Norfolk Southern Corp.	0,26	2.840.390
18.659	Old Dominion Freight Line, Inc.	0,34	3.641.864
12.083	Union Pacific Corp.	0,23	2.515.922
		1,20	12.943.914
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
14.546	Analog Devices, Inc.	0,20	2.148.881
5.748	Broadcom, Inc.	0,23	2.516.762
6.521	Intel Corp.	0,03	324.876
8.453	Microchip Technology, Inc.	0,11	1.167.444
8.676	Micron Technology, Inc.	0,06	652.262
18.762	Qorvo, Inc.	0,29	3.119.558
3.398	QUALCOMM, Inc.	0,05	517.651
21.664	Skyworks Solutions, Inc.	0,31	3.311.992
2.231	Texas Instruments, Inc.	0,03	366.174
		1,31	14.125.600
Software			
6.305	ANSYS, Inc.	0,21	2.293.759
17.076	Cadence Design Systems, Inc.	0,22	2.329.679
3.525	DocuSign, Inc.	0,07	783.607
15.408	Fortinet, Inc.	0,21	2.288.550
1.822	Intuit, Inc.	0,06	692.087
10.547	Microsoft Corp.	0,22	2.345.864
6.785	Palo Alto Networks, Inc.	0,22	2.411.321
4.203	Splunk, Inc.	0,07	714.048
10.904	Synopsys, Inc.	0,26	2.826.753
		1,54	16.685.668
Fachhandel			
3.835	Advance Auto Parts, Inc.	0,06	604.051
3.444	AutoZone, Inc.	0,38	4.082.655
11.954	Best Buy Co., Inc.	0,11	1.192.890
13.544	CarMax, Inc.	0,12	1.279.366
10.403	Home Depot, Inc. (The)	0,26	2.763.245
2.161	Lowe's Cos., Inc.	0,03	346.862
8.513	O'Reilly Automotive, Inc.	0,36	3.852.728
33.998	Ross Stores, Inc.	0,39	4.175.294
63.016	TJX Cos., Inc. (The)	0,40	4.303.363
19.329	Tractor Supply Co.	0,25	2.717.271
7.583	Ulta Beauty, Inc.	0,20	2.177.534
		2,56	27.495.259
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
24.772	Apple, Inc.	0,31	3.286.997
10.875	Dell Technologies, Inc., C	0,07	797.029
		0,38	4.084.026
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
10.448	Lululemon Athletica, Inc.	0,34	3.636.217
16.630	NIKE, Inc., B	0,22	2.352.646
38.800	VF Corp.	0,31	3.313.908
		0,87	9.302.771
Handelsgesellschaften & Händler			
37.228	Fastenal Co.	0,17	1.817.843
3.916	United Rentals, Inc.	0,08	908.160
3.510	WW Grainger, Inc.	0,13	1.433.273
		0,38	4.159.276
Wasserversorger			
25.849	American Water Works Co., Inc.	0,37	3.967.046

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Stammaktien insgesamt	**97,47**	**1.049.209.535**
Anlagen insgesamt (Kosten: 846.652.914 USD)	**97,47**	**1.049.209.535**

Devisentermingeschäfte (2019: 1,65% 12.226.255 USD) Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Citibank							
GBP	1.630.257	CAD	2.835.000	2.192.375	07. Jan. 21	0,00	2.201
GBP	2.863.764	CHF	3.458.000	3.857.336	07. Jan. 21	0,00	10.002
GBP	18.337.241	CNH	161.860.500	24.824.723	07. Jan. 21	0,02	189.496
GBP	1.243.813	DKK	10.314.000	1.678.936	07. Jan. 21	0,00	7.931
GBP	12.891.855	EUR	14.358.500	17.407.536	07. Jan. 21	0,01	87.930
GBP	20.567.367	HKD	214.025.000	28.136.229	07. Jan. 21	0,05	518.854
GBP	13.720.118	INR	1.359.440.000	18.591.259	07. Jan. 21	0,01	158.921
GBP	43.803.219	JPY	6.132.704.500	59.337.985	07. Jan. 21	0,04	506.859
GBP	1.371.561	MXN	37.063.000	1.856.230	07. Jan. 21	0,00	13.603
GBP	4.290.891	SAR	21.626.500	5.867.691	07. Jan. 21	0,01	103.080
GBP	2.911.385	SGD	5.233.500	3.932.739	07. Jan. 21	0,00	21.429
GBP	4.236.179	THB	172.251.500	5.734.872	07. Jan. 21	0,00	43.764
GBP	8.892.981	TWD	339.737.500	12.015.050	07. Jan. 21	0,01	67.745
GBP	407.179.473	USD	546.582.000	556.830.731	07. Jan. 21	0,96	10.248.731
HSBC							
GBP	1.630.322	CAD	2.835.000	2.192.551	07. Jan. 21	0,00	2.289
GBP	2.864.215	CHF	3.460.000	3.856.298	07. Jan. 21	0,00	8.359
GBP	18.341.507	CNH	161.860.500	24.836.288	07. Jan. 21	0,02	195.329
GBP	1.244.034	DKK	10.314.000	1.679.535	07. Jan. 21	0,00	8.233
GBP	12.890.200	EUR	14.358.500	17.403.048	07. Jan. 21	0,01	85.666
GBP	14.470.862	HKD	150.513.000	19.801.278	07. Jan. 21	0,04	374.278
GBP	13.710.973	INR	1.359.443.000	18.566.428	07. Jan. 21	0,01	146.375
GBP	56.692.861	JPY	7.938.534.500	76.792.094	07. Jan. 21	0,06	644.334
GBP	1.372.946	MXN	37.063.000	1.859.987	07. Jan. 21	0,00	15.498
GBP	4.291.381	SAR	21.626.500	5.869.020	07. Jan. 21	0,01	103.750
GBP	2.911.328	SGD	5.232.500	3.933.340	07. Jan. 21	0,00	22.107
GBP	4.238.990	THB	172.250.500	5.742.526	07. Jan. 21	0,00	47.641
GBP	12.536.065	TWD	479.504.500	16.916.091	07. Jan. 21	0,01	74.472
Summe						**1,27**	**13.708.877**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**98,74**	**1.062.918.412**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2019: (0,05)% (358.779) USD) Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Citibank							
GBP	3.676.362	AUD	6.704.500	4.797.574	07. Jan. 21	(0,02)	(141.447)
GBP	1.854.733	ILS	8.190.500	2.479.237	07. Jan. 21	0,00	(12.510)
GBP	7.799.870	KRW	11.597.436.000	10.473.808	07. Jan. 21	0,00	(4.953)
GBP	1.576.173	NZD	2.999.000	2.115.166	07. Jan. 21	0,00	(2.349)
HSBC							
GBP	3.676.188	AUD	6.702.500	4.798.645	07. Jan. 21	(0,01)	(140.143)
GBP	1.854.959	ILS	8.191.500	2.479.539	07. Jan. 21	0,00	(12.512)
GBP	7.794.502	KRW	11.597.439.000	10.459.253	07. Jan. 21	0,00	(12.297)
GBP	1.576.673	NZD	3.000.000	2.115.804	07. Jan. 21	0,00	(2.383)
Summe						**(0,03)**	**(328.594)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**(0,03)**	**(328.594)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	97,36
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	0,05
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,27
Sonstige Aktiva	1,32
Summe Aktiva	**100,00**

· Beizulegender Zeitwert am 31. Dezember 2020 vom Janus Henderson Global Pricing Committee bestimmt.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	644.416.289	404.611.611[1]	181.635	1.049.209.535
Devisentermingeschäfte	–	13.380.283	–	13.380.283
Wertpapieranlagen insgesamt	644.416.289	417.991.894	181.635	1.062.589.818

[1]Die Verwaltungsstelle hat am 31. Dezember 2020 bei der Bewertung von Börsenwerten ein von einem unabhängigen Dritten bereitgestelltes systematisches Modell zur Berechnung des marktgerechten Werts genutzt, um stagnierende Preise zwischen dem Handelsschluss ausländischer Börsen und dem Bewertungszeitpunkt zu berücksichtigen. Das hat zu einem Anstieg um 80.506 USD bei Stammaktien mit einem beizulegenden Zeitwert von 404.611.611 USD geführt.

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	723.807.769	–	180.718	723.988.487
Börsengehandelte Fonds	301.005	–	–	301.005
Devisentermingeschäfte	–	11.867.476	–	11.867.476
Staatsanleihen	5.500.000	–	–	5.500.000
Vorzugsaktien	–	511.759	–	511.759
Optionsscheine	–	10.164	–	10.164
Wertpapieranlagen insgesamt	729.608.774	12.389.399	180.718	742.178.891

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 gab es Übertragungen bei Stammaktien von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen.

Die folgenden Tabellen bieten einen Überblick über die Positionen der Stufe 3, für die das Janus Henderson Global Pricing Committee (Ausschuss für die Preisbestimmung, GPC) zum 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019 den beizulegenden Zeitwert bestimmt hat.

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2020 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens	Bewertungsmethode
Hanergy Thin Film Power Group Ltd.	181.635	0,02%	Unternehmenswert/ Letzte Zwölf Monate („UW/ Umsatz letzte 12 M“) Umsatzerlöse

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2019 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens
Hanergy Thin Film Power Group, Ltd.	180.718	0,03%

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	Z2 GBP Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	4.173.988
Ausgegebene Anteile	1.140.230
Zurückgegebene Anteile	–
Am Ende des Geschäftsjahres	5.314.218

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	Z2 GBP Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	4.173.988
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgegebene Anteile	–
Am Ende des Geschäftsjahres	4.173.988

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
Z2 GBP	1.076.442.610	148,12	743.808.701	134,55	605.331.653	113,80

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
Z2 (GBP) (netto)	10,09	6,34	8,31	7,17
FTSE All World Minimum Variance Index	5,84	4,61	7,81	5,96

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %	31/12/2016 31/12/2017 %	31/12/2015 31/12/2016 %
Z2 (GBP) (netto)	10,09	18,23	(7,60)	20,82	2,60
FTSE All World Minimum Variance Index + 1,75%	5,84	17,12	(7,65)	18,45	7,39

Es werden Angaben zur Klasse Z2 GBP gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Performanceziel: Übertreffen des FTSE All World Minimum Variance Core Index Net Total Return (Hedged to GBP) um mindestens 1,75 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 5 Jahren.

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.

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

Bitte beachten Sie, dass in der Klasse Z keine Gebühren anfallen und daher die Netto- und Brutto-Performance gleich ist.

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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 05.03.20	37.000.000	36.998.890
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.04.20	19.400.000	19.399.984
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.09.20	19.200.000	19.199.963
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.09.20	17.800.000	17.799.965
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 01.05.20	15.000.000	14.999.988
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.08.20	10.000.000	9.999.942
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 11.08.20	9.700.000	9.699.981
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 12.08.20	9.700.000	9.699.981
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.10.20	9.700.000	9.699.981
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 05.10.20	9.700.000	9.699.943
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.10.20	9.600.000	9.599.981
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.12.20	9.600.000	9.599.981
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.12.20	9.600.000	9.599.981
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 31.12.20	9.600.000	9.599.981
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.08.20	9.500.000	9.499.982
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.12.20	9.500.000	9.499.982
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.12.20	9.500.000	9.499.982
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 07.08.20	9.500.000	9.499.982
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.08.20	9.400.000	9.399.982
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 10.08.20	9.300.000	9.299.946

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 05.03.20	37.000.000	37.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.04.20	19.400.000	19.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.09.20	19.200.000	19.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.09.20	17.800.000	17.800.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 01.05.20	15.000.000	15.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.08.20	10.000.000	10.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 11.08.20	9.700.000	9.700.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 12.08.20	9.700.000	9.700.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 05.10.20	9.700.000	9.700.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.10.20	9.700.000	9.700.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.10.20	9.600.000	9.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.12.20	9.600.000	9.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.12.20	9.600.000	9.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 31.12.20	9.600.000	9.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.08.20	9.500.000	9.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.12.20	9.500.000	9.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.12.20	9.500.000	9.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 07.08.20	9.500.000	9.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.08.20	9.400.000	9.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 10.08.20	9.300.000	9.300.000

Janus Henderson Intech European Core Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI Europe NR Index um mindestens 2,75 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die zum Zeitpunkt des Erwerbs mindestens ebenso groß sind wie ein im MSCI Europe NR Index enthaltenes Unternehmen, aus beliebigen Branchen in Europa (einschließlich des Vereinigten Königreichs).

Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den MSCI Europe NR Index aktiv verwaltet. Dieser ist allgemein repräsentativ für die Unternehmen, in die er investieren kann, und er bildet die Grundlage für das Performanceziel des Fonds. Der Anlageverwalter verwendet bei der Anlage einen mathematischen Ansatz, der das Ausmaß steuert, in dem das Portfolio vom Index abweichen kann.

Überblick über den Fonds

Adrian Banner, Joseph Runnels und Vassilios Papathanakos, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 erzielte die Klasse A2 EUR des Janus Henderson Intech European Core Fund eine Rendite von 2,06% (netto) und 3,84% (brutto) und übertraf damit den MSCI Europe NR Index, der eine Rendite von -3,32% erzielte, und das Performanceziel von -0,66% (brutto).

Die Positionierung in Aktien kleinerer Unternehmen kam dem Fonds zugute, da die Kapitalkonzentration an den europäischen Aktienmärkten im Laufe des Berichtszeitraums abnahm. Darin spiegelt sich die durchschnittliche relative Outperformance von Aktien mit höherer Kapitalisierung im Vergleich zu Aktien mit geringerer Kapitalisierung im MSCI Europe NR Index wider.

Die durchschnittliche Untergewichtung im Gesundheitssektor belastete die relative Performance zwar, der Fonds erzielte im Berichtsjahr jedoch eine Outperformance, da er von der günstigen Titelauswahl im Finanz-, Nicht-Basiskonsumgüter- und Energiesektor profitierte. Auf Einzeltitelebene trugen die übergewichteten Positionen in Neste Corporation (Energie), RSA Insurance Group (Finanzwerte) und Entain plc (Nicht-Basiskonsumgüter) am stärksten positiv zur relativen Performance bei.

Intech betreibt einen disziplinierten und systematischen Portfolioaufbau, wobei das Risikomanagement das Markenzeichen unseres Anlageprozesses bleibt. Da die laufenden Analysebemühungen von INTECH mässige Verbesserungen bringen, werden wir weiterhin Änderungen vornehmen, die nach unserer Ansicht langfristig die Ergebnisse für unsere Anleger verbessern dürften.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Intech European Core Fund.

Janus Henderson Intech European Core Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (EUR)	Zum 31. Dezember 2019 (EUR)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	115.544.362	113.779.536
Barmittel und Devisen	631.059	496.375
Forderungen:		
Dividenden	35.271	40.533
Forderungen an den Investment-Manager	37.586	11.127
Sonstige Forderungen	329.449	280.105
Summe Aktiva	**116.577.727**	**114.607.676**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	216	72
Anlageverwaltungsgebühren	803	–
Anlegerbetreuungsgebühren	256	749
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	15.368	16.873
Managementgebühren	4.343	–
Aufgelaufene Kosten	37.442	28.083
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**58.428**	**45.777**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**116.519.299**	**114.561.899**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech European Core Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (EUR)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (EUR)
Erlöse:		
Zinserträge	–	44
Dividendenerträge	2.789.887	3.464.644
Sonstige Erträge	–	688
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	1.647.121	21.987.040
Anlageerträge insgesamt	**4.437.008**	**25.452.416**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	3.774	2.483
Anlegerbetreuungsgebühren	2.331	1.679
Managementgebühren	12.978	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	52.683	62.080
Depotbankgebühren	24.227	33.765
Honorare der Abschlussprüfer	22.142	13.226
Druckkosten	5.155	5.130
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	26.768	11.262
Sonstige Gebühren	25.019	22.929
Aufwendungen insgesamt	**175.077**	**152.554**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(162.760)**	**(143.509)**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**12.317**	**9.045**
Nettobetriebsgewinn	**4.424.691**	**25.443.371**
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(2.244.339)	(3.217.542)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(268.475)**	**(301.693)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**1.911.877**	**21.924.136**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (EUR)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (EUR)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.911.877	21.924.136
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	309.119	193.185
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(263.596)	(95.828)
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**45.523**	**97.357**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	1.957.400	22.021.493
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	114.561.899	92.540.406
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**116.519.299**	**114.561.899**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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 Intech European Core Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Stammaktien (2019: 99,32 %; 113.779.536 EUR)			
Österreich			
Stromversorger			
7.968	Verbund AG	0,48	558.053
Belgien			
Chemie			
7.045	Umicore SA	0,24	277.032
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
32.775	Groupe Bruxelles Lambert SA	2,32	2.707.189
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
5.891	Etablissements Franz Colruyt NV	0,25	285.714
Dänemark			
Medizinische Geräte & Bedarf			
11.611	Ambu A/S, B	0,35	410.377
4.851	Coloplast A/S, B	0,52	606.596
		0,87	1.016.973
Pharma			
50.707	Novo Nordisk A/S, B	2,49	2.903.226
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
21.164	Pandora A/S	1,66	1.935.423
Finnland			
Kommunikationsausrüstung			
799.828	Nokia OYJ	2,14	2.496.923
Öl, Gas & Treibstoffe			
70.118	Neste OYJ	3,56	4.146.265
Pharma			
52.420	Orion OYJ, B	1,69	1.966.929
Frankreich			
Autoteile			
20.480	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	1,85	2.151.499
Automobilsektor			
81.664	Peugeot SA	1,57	1.829.420
Bau & Technik			
11.740	Vinci SA	0,82	956.204
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
11.215	Wendel SE	0,94	1.099.302
Unterhaltung			
293.698	Bollore SA	0,85	994.162
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
167.281	Carrefour SA	2,02	2.347.903
Lebensmittelprodukte			
42.695	Danone SA	1,97	2.297.032
Gesundheitsanbieter & -dienste			
2.979	Orpea SA	0,28	321.362
IT-Dienstleistungen			
22.009	Edenred	0,88	1.022.204
31.713	Worldline SA	2,15	2.510.829
		3,03	3.533.033

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)
Deutschland			
Automobilsektor			
15.380	Bayerische Motoren Werke AG	0,95	1.111.228
Chemie			
13.701	BASF SE	0,76	885.604
7.835	LANXESS AG	0,42	491.805
10.627	Symrise AG	0,99	1.150.540
		2,17	2.527.949
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
14.363	Deutsche Telekom AG	0,18	214.856
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
14.324	Uniper SE	0,35	404.562
Versicherungen			
3.364	Allianz SE	0,58	673.742
5.874	Hannover Rueck SE	0,66	764.025
		1,24	1.437.767
Maschinen			
10.272	GEA Group AG	0,26	300.864
Multi-Versorger			
184.317	E.ON SE	1,43	1.670.945
40.817	RWE AG	1,21	1.411.154
		2,64	3.082.099
Körperpflege			
5.267	Beiersdorf AG	0,43	497.072
Isle of Man			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
235.916	Entain plc	2,57	2.997.605
Italien			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
1.380.436	Telecom Italia SpA	0,50	584.707
Stromversorger			
66.084	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	0,35	412.722
Versicherungen			
178.189	Assicurazioni Generali SpA	2,18	2.538.584
Jersey			
Medien			
33.747	WPP plc	0,26	300.137
Handelsgesellschaften & Händler			
11.641	Ferguson plc	0,99	1.158.820
Niederlande			
Chemie			
5.867	Akzo Nobel NV	0,44	515.884
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
9.414	EXOR NV	0,53	618.538
Versicherungen			
7.956	NN Group NV	0,25	284.907
Öl, Gas & Treibstoffe			
24.655	Koninklijke Vopak NV	0,91	1.058.295
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
46.465	STMicroelectronics NV	1,21	1.409.190

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech European Core Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)
Norwegen			
Lebensmittelprodukte			
71.178	Orkla ASA	0,51	591.126
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
25.757	Adevinta ASA	0,30	353.993
Portugal			
Stromversorger			
346.978	EDP - Energias de Portugal SA	1,54	1.789.768
Spanien			
Elektrische Ausrüstung			
12.230	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	0,35	406.410
Gasversorger			
69.780	Naturgy Energy Group SA	1,14	1.332.971
Schweden			
Kommunikationsausrüstung			
30.813	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, B	0,26	299.117
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
38.740	ICA Gruppen AB	1,36	1.584.482
Hotels, Restaurants & Freizeit			
15.125	Evolution Gaming Group AB	1,08	1.255.243
Maschinen			
87.192	Alfa Laval AB	1,68	1.961.528
85.123	Volvo AB, B	1,41	1.639.702
		3,09	3.601.230
Öl, Gas & Treibstoffe			
15.554	Lundin Energy AB	0,29	343.804
Tabak			
5.642	Swedish Match AB	0,31	358.761
Mobilfunkdienste			
269.069	Tele2 AB, B	2,50	2.911.269
Schweiz			
Getränke			
94.522	Coca-Cola HBC AG	2,16	2.516.478
Baumaterial			
1.704	Geberit AG	0,75	872.713
Kapitalmärkte			
4.256	Partners Group Holding AG	3,49	4.069.413
Chemie			
21.523	Clariant AG	0,32	374.320
Elektrische Ausrüstung			
87.183	ABB Ltd.	1,71	1.996.173
Versicherungen			
2.326	Baloise Holding AG	0,29	340.046
3.051	Zurich Insurance Group AG	0,91	1.058.518
		1,20	1.398.564
Pharma			
44.001	Novartis AG	2,92	3.401.899
5.756	Vifor Pharma AG	0,64	742.751
		3,56	4.144.650

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)
Vereinigtes Königreich			
Getränke			
67.899	Coca-Cola European Partners plc	2,38	2.769.539
Kapitalmärkte			
119.187	Standard Life Aberdeen plc	0,32	378.185
Chemie			
20.296	Croda International plc	1,29	1.500.971
115.277	Johnson Matthey plc	2,69	3.132.732
		3,98	4.633.703
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
195.798	M&G plc	0,37	434.148
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
58.304	Land Securities Group plc	0,38	440.193
70.252	Segro plc	0,64	745.526
		1,02	1.185.719
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
1.179.430	J Sainsbury plc	2,56	2.978.340
Haushaltsartikel			
5.020	Reckitt Benckiser Group plc	0,31	367.509
Versicherungen			
51.449	Admiral Group plc	1,44	1.674.201
25.076	Prudential plc	0,32	378.880
150.439	RSA Insurance Group plc	0,98	1.147.031
		2,74	3.200.112
Maschinen			
20.517	Spirax-Sarco Engineering plc	2,23	2.595.693
Multiline-Handel			
44.368	Next plc	3,02	3.521.834
Pharma			
33.691	AstraZeneca plc	2,36	2.755.316
7.020	Hikma Pharmaceuticals plc	0,17	197.940
		2,53	2.953.256
Professionelle Dienstleistungen			
37.863	Intertek Group plc	2,06	2.395.075
Software			
6.123	AVEVA Group plc	0,19	218.810
	Stammaktien insgesamt	**97,07**	**113.111.838**
Vorzugsaktien (2019: 0,00% EUR –)			
Deutschland			
Automobilsektor			
43.112	Porsche Automobil Holding SE	2,09	2.432.523
	Vorzugsaktien insgesamt	**2,09**	**2.432.523**
Anlagen insgesamt (Kosten: 98.465.054 EUR)		**99,16**	**115.544.361**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech European Core Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

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

Devisentermingeschäfte (2019: 0,00% EUR –)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (EUR)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (EUR)
J.P. Morgan							
EUR◊	84	USD	103	85	29. Jan. 21	0,00	0
USD◊	236	EUR	192	193	29. Jan. 21	0,00	1
Summe						**0,00**	**1**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**99,16**	**115.544.362**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2019: 0,00%; (72) EUR)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (EUR)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (EUR)
J.P. Morgan							
USD◊	9.647	EUR	8.108	7.892	29. Jan. 21	0,00	(216)
Summe						**0,00**	**(216)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**0,00**	**(216)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	99,11
Sonstige Aktiva	0,89
Summe Aktiva	**100,00**

◊ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech European Core Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (EUR)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Gesamtbetrag (EUR)
Stammaktien	2.769.539	110.342.299[1]	–	113.111.838
Devisentermingeschäfte	–	(215)	–	(215)
Vorzugsaktien	–	2.432.523[2]	–	2.432.523
Wertpapieranlagen insgesamt	2.769.539	112.774.607	–	115.544.146

[1]Die Verwaltungsstelle hat am 31. Dezember 2020 bei der Bewertung von Börsenwerten ein von einem unabhängigen Dritten bereitgestelltes systematisches Modell zur Berechnung des marktgerechten Werts genutzt, um stagnierende Preise zwischen dem Handelsschluss ausländischer Börsen und dem Bewertungszeitpunkt zu berücksichtigen. Das hat zu einem Anstieg um 2.865 EUR bei Stammaktien mit einem beizulegenden Zeitwert von 110.342.299 EUR geführt.

[2]Die Verwaltungsstelle hat am 31. Dezember 2020 bei der Bewertung von Börsenwerten ein von einem unabhängigen Dritten bereitgestelltes systematisches Modell zur Berechnung des marktgerechten Werts genutzt, um stagnierende Preise zwischen dem Handelsschluss ausländischer Börsen und dem Bewertungszeitpunkt zu berücksichtigen. Das hat zu einem Anstieg um 1.007 EUR bei Stammaktien mit einem beizulegenden Zeitwert von 2.432.523 EUR geführt.

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (EUR)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Gesamtbetrag (EUR)
Stammaktien	113.779.536	–	–	113.779.536
Devisentermingeschäfte	–	(72)	–	(72)
Wertpapieranlagen insgesamt	113.779.536	(72)	–	113.779.464

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 gab es Übertragungen bei Stammaktien von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen.

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Global Pricing Committee den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	A2 EUR Anteile	A2 HUSD Anteile	E2 EUR Anteile	E2 HUSD Anteile	G2 EUR Anteile	I2 EUR Anteile	I2 HUSD Anteile	Z1 EUR Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	19.766	300	6.382	300	261	263	300	815.025
Ausgegebene Anteile	14.659	–	2.789	–	–	5.802	–	1
Zurückgegebene Anteile	(11.217)	–	(4.186)	–	–	(5.802)	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	23.208	300	4.985	300	261	263	300	815.026

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech European Core Fund (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	A2 EUR Anteile	A2 HUSD Anteile	E2 EUR Anteile	E2 HUSD Anteile	G2 EUR Anteile	I2 EUR Anteile	I2 HUSD Anteile	Z1 EUR Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	14.544	–	4.987	–	261	263	–	815.024
Ausgegebene Anteile	12.331	300	1.691	300	–	–	300	1
Zurückgegebene Anteile	(7.109)	–	(296)	–	–	–	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres	19.766	300	6.382	300	261	263	300	815.025

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (EUR)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (EUR)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (EUR)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 EUR	333.197	14,36	278.097	14,07	163.481	11,24
A2 HUSD	2.658	10,82	2.791	10,43	–	–
E2 EUR	66.101	13,26	83.632	13,10	52.728	10,57
E2 HUSD	2.631	10,71	2.787	10,42	–	–
G2 EUR	3.165	12,13	3.064	11,75	2.418	9,26
I2 EUR	3.770	14,32	3.673	13,95	2.920	11,10
I2 HUSD	2.673	10,89	2.793	10,44	–	–
Z1 EUR	116.105.104	142,46	114.185.062	140,10	92.318.859	113,27

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
A2 EUR	1,75%	1,75%	1,75%
A2 HUSD	1,69%	1,75%	–
E2 EUR	2,57%	2,75%	2,73%
E2 HUSD	2,56%	2,62%	–
G2 EUR	0,53%	–	–
I2 EUR	1,21%	1,24%	1,25%
I2 HUSD	1,20%	1,24%	–

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

	15/01/2020	14/02/2020	13/03/2020	15/04/2020	15/05/2020	15/06/2020	15/07/2020	14/08/2020	15/09/2020	15/10/2020	13/11/2020	15/12/2020
Z1 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	2,75371	–	–

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech European Core Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
A2 (EUR) (netto)	2,06	5,35	4,74	5,43
MSCI Europe NR	(3,32)	2,91	4,27	4,87

	Fünf Jahre 31.12.2015 31.12.2020 %
A2 (EUR) (brutto)	6,56
MSCI Europe NR + 2,75 %	7,13

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %	31/12/2016 31/12/2017 %	31/12/2015 31/12/2016 %
A2 (EUR) (netto)	2,06	25,18	(8,47)	12,15	(3,86)
MSCI Europe NR	(3,32)	26,05	(10,57)	10,24	2,58
A2 (EUR) (brutto)	3,84	27,35	(6,87)	14,07	(2,18)
MSCI Europe NR + 2,75 %	(0,66)	29,51	(8,10)	13,26	5,40

Es werden Angaben zur Klasse A2 EUR gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI Europe NR Index um mindestens 2,75 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

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.

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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech European Core Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (EUR)
AstraZeneca plc	33.691	3.300.613
Tele2 AB, „B“	269.069	3.114.006
Novartis AG	38.653	2.996.525
Entain plc	340.409	2.961.321
Novo Nordisk A/S „B“	50.707	2.925.459
Nokia OYJ	799.828	2.723.046
Danone SA	42.695	2.651.432
J Sainsbury plc	1.179.430	2.512.098
Johnson Matthey plc	115.277	2.488.211
Orion OYJ „B“	52.420	2.397.010
Partners Group Holding AG	3.210	2.353.732
Intertek Group plc	37.863	2.253.214
Carrefour SA	167.281	2.237.066
Peugeot SA	165.956	2.212.312
Volvo AB, „B“	177.639	2.125.226
Pargesa Holding SA	31.428	2.107.958
Coca-Cola European Partners plc	55.820	2.012.088
Next plc	38.517	2.005.364
Assicurazioni Generali SpA	152.037	1.896.922
Porsche Automobil Holding SE, Preference	43.112	1.876.032

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (EUR)
BHP Group plc	223.195	3.528.867
London Stock Exchange Group plc	28.256	2.511.983
Lonza Group AG	5.843	2.415.030
Rio Tinto plc	56.743	2.355.767
Givaudan SA	744	2.271.785
Safran SA	28.656	2.229.563
Airbus SE	41.041	2.095.497
Experian plc	67.490	2.053.266
Koninklijke DSM NV	16.715	1.866.819
Wolters Kluwer NV	27.495	1.820.222
Orsted A/S	18.943	1.777.166
Hermes International	2.742	1.775.523
RSA Insurance Group plc	241.243	1.750.774
Anglo American plc	105.842	1.742.348
Enel SpA	266.582	1.626.176
RELX plc	77.685	1.626.123
Volvo AB, „B“	92.516	1.620.022
Zurich Insurance Group AG	4.640	1.559.774
Credit Agricole SA	189.511	1.544.094
Ferrari NV	10.891	1.513.348
Vonovia SE	27.199	1.380.773
Peugeot SA	84.292	1.340.095
Nestle SA	14.259	1.301.699
Kering SA	2.952	1.288.608
ASML Holding NV	4.687	1.282.174
Engie SA	109.730	1.230.619
Swiss Life Holding AG	3.764	1.221.118

Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt eine langfristige (absolute) Rendite an.

Performanceziel: Erwirtschaftung einer positiven Rendite über einen beliebigen Zeitraum von drei Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80% seines Vermögens in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen, mit Schwerpunkt auf größeren Unternehmen beliebiger Branchen in beliebigen Industrieländern.

Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) 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 verwaltet, ohne Bezugnahme auf einen Referenzwert. Der Anlageverwalter verwendet bei der Anlage einen mathematischen Ansatz, der nicht durch eine bestimmte Benchmark eingeschränkt ist.

Überblick über den Fonds

Adrian Banner, Joseph Runnels und Vassilios Papathanakos, *Portfoliomanager*

Im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2020 verbuchte die Anteilsklasse A2 USD des Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund eine Rendite von -0,91% (netto) und blieb damit unter ihrer Benchmark, dem FTSE 3-Month US Treasury Bill Index, der 0,58% erzielte.

Die Global Absolute Return-Strategie von Intech verbindet einen Aktienanteil, einen Baranteil (Schatzwechsel und Barmittel) und Indexfutures. Die Gewichtungen der einzelnen Komponenten werden im Laufe der Zeit auf der Grundlage der Marktvolatilität und zur Verfolgung des langfristigen Risiko- und Renditeziels der Strategie angepasst.

Das insgesamt positive Nettoengagement an den Aktienmärkten kam der Fondsrendite in einem aufwärts tendierenden Markt im Berichtsjahr zugute. Das Aktiensegment schnitt dagegen im Berichtsjahr schlechter ab als die Benchmark und wurde durch seine insgesamt defensive Positionierung in der starken Markterholungsphase negativ beeinflusst. Insbesondere eine durchschnittliche Untergewichtung von Aktien mit höherem Beta und eine Übergewichtung von Aktien mit niedrigerem Beta schmälerten die relative Performance des Aktiensegments. Auf Sektorebene trug die durchschnittliche Untergewichtung des Energiesektors positiv bei. Die durchschnittliche Übergewichtung der defensiven Sektoren Versorger, Immobilien und Basiskonsumgüter bremste dagegen die Gesamtperformance gegenüber dem Index.

Intech betreibt einen disziplinierten und systematischen Portfolioaufbau, wobei das Risikomanagement das Markenzeichen unseres Anlageprozesses bleibt. Da die laufenden Analysebemühungen von INTECH mässige Verbesserungen bringen, werden wir weiterhin Änderungen vornehmen, die nach unserer Ansicht langfristig die Ergebnisse für unsere Anleger verbessern dürften.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund.

Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund
(Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4.880.546	4.732.649
Barmittel und Devisen	52.203	42.142
Bareinschüsse	125.546	227.482
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	72	–
Dividenden	2.679	6.025
Forderungen an den Investment-Manager	14.777	31.857
Sonstige Forderungen	9.939	234
Summe Aktiva	**5.085.762**	**5.040.389**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	39.777	19.583
Überziehungskredite und Devisen	15	–
Anlageverwaltungsgebühren	2.745	–
Anlegerbetreuungsgebühren	1	3
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	–	1.163
Managementgebühren	95	–
Aufgelaufene Kosten	45.133	22.242
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**87.766**	**42.991**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**4.997.996**	**4.997.398**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund
(Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	844	4.484
Dividendenerträge	73.163	114.757
Sonstige Erträge	128	41
Netto(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(11.644)	(56.981)
Anlageerträge insgesamt	**62.491**	**62.301**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	31.707	29.270
Anlegerbetreuungsgebühren	7	13
Managementgebühren	585	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	3.794	3.814
Depotbankgebühren	42.976	30.338
Honorare der Abschlussprüfer	23.374	17.509
Druckkosten	956	2.553
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	20.355	1.102
Sonstige Gebühren	17.492	22.186
Aufwendungen insgesamt	**141.246**	**106.785**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(96.803)**	**(66.062)**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**44.443**	**40.723**
Nettobetriebsgewinn	**18.048**	**21.578**
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(17.450)**	**(24.180)**
Nettoanstieg/(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**598**	**(2.602)**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Anstieg/(Minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	598	(2.602)
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	–	5.000.000
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	–	–
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**–**	**5.000.000**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	598	4.997.398
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	4.997.398	–
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**4.997.996**	**4.997.398**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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 Intech Global Absolute Return Fund
(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Stammaktien (2019: 89,66% 4.480.159 USD)			
Australien			
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
130	Coles Group Ltd.	0,03	1.819
IT-Dienstleistungen			
16	Afterpay Ltd.	0,03	1.467
Metalle & Bergbau			
223	BlueScope Steel Ltd.	0,06	3.013
6.189	Fortescue Metals Group Ltd.	2,24	111.899
		2,30	114.912
Österreich			
Metalle & Bergbau			
55	voestalpine AG	0,04	1.978
Belgien			
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
32	Etablissements Franz Colruyt NV	0,04	1.896
Bermuda			
Kapitalmärkte			
69	Invesco Ltd.	0,02	1.203
Lebensmittelprodukte			
27	Bunge Ltd.	0,04	1.771
Industriekonzerne			
300	Jardine Matheson Holdings Ltd.	0,34	16.802
Kanada			
Metalle & Bergbau			
266	Agnico Eagle Mines Ltd.	0,37	18.722
14	Barrick Gold Corp.	0,01	319
266	First Quantum Minerals Ltd.	0,10	4.775
56	Franco-Nevada Corp.	0,14	7.021
95	Kinross Gold Corp.	0,01	697
79	Teck Resources Ltd., B	0,03	1.434
299	Wheaton Precious Metals Corp.	0,25	12.487
		0,91	45.455
Pharma			
99	Canopy Growth Corp.	0,05	2.436
Straße & Schiene			
11	Canadian National Railway Co.	0,02	1.209
Kaimaninseln			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
94	Melco Resorts & Entertainment Ltd.	0,04	1.744
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
1.000	ASM Pacific Technology Ltd.	0,26	13.200
Dänemark			
Elektrische Ausrüstung			
22	Vestas Wind Systems A/S	0,10	5.207
Marine			
1	AP Moller - Maersk A/S, A	0,04	2.075
2	AP Moller - Maersk A/S, B	0,09	4.460
		0,13	6.535
Finnland			
Öl, Gas & Treibstoffe			
39	Neste OYJ	0,06	2.817

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Frankreich			
Autoteile			
73	Valeo SA	0,06	2.883
Automobilsektor			
38	Renault SA	0,03	1.663
Getränke			
6	Remy Cointreau SA	0,02	1.115
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
60	Carrefour SA	0,02	1.029
Medizinische Geräte & Bedarf			
62	BioMerieux	0,18	8.743
Deutschland			
Banken			
1.085	Commerzbank AG	0,14	6.982
Kapitalmärkte			
75	Deutsche Bank AG	0,01	816
Internet & Direktmarketing Handel			
228	Delivery Hero SE	0,71	35.388
Hongkong			
Kapitalmärkte			
100	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	0,11	5.500
Versicherungen			
200	AIA Group Ltd.	0,05	2.464
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
800	Swire Properties Ltd.	0,05	2.331
Irland			
Baumaterial			
49	Johnson Controls International plc	0,04	2.283
27	Trane Technologies plc	0,08	3.919
		0,12	6.202
Italien			
Medizinische Geräte & Bedarf			
115	DiaSorin SpA	0,48	23.943
Japan			
Luftfracht & Logistik			
1.000	SG Holdings Co. Ltd.	0,55	27.298
Automobilsektor			
300	Nissan Motor Co. Ltd.	0,03	1.632
Banken			
100	Bank of Kyoto Ltd. (The)	0,11	5.236
400	Fukuoka Financial Group, Inc.	0,14	7.170
700	Japan Post Bank Co. Ltd.	0,12	5.783
1.400	Shizuoka Bank Ltd. (The)	0,21	10.313
		0,58	28.502
Getränke			
1.000	Kirin Holdings Co. Ltd.	0,47	23.610
Biotechnologie			
100	PeptiDream, Inc.	0,10	5.082
Baumaterial			
500	Lixil Corp.	0,22	10.860

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund
(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Kapitalmärkte			
1.000	Japan Exchange Group, Inc.	0,51	25.569
Chemie			
100	Kansai Paint Co. Ltd.	0,06	3.081
600	Mitsui Chemicals, Inc.	0,35	17.627
700	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	1,54	76.951
		1,95	97.659
Stromversorger			
100	Chubu Electric Power Co., Inc.	0,02	1.204
1.000	Chugoku Electric Power Co., Inc. (The)	0,24	11.781
1.000	Kyushu Electric Power Co., Inc.	0,17	8.659
1.600	Tohoku Electric Power Co., Inc.	0,27	13.260
		0,70	34.904
Elektrische Ausrüstung			
200	Nidec Corp.	0,50	25.199
Elektronische Geräte und Komponenten			
100	Hamamatsu Photonics KK	0,11	5.725
100	Hirose Electric Co. Ltd.	0,30	15.161
100	Murata Manufacturing Co. Ltd.	0,18	9.006
		0,59	29.892
Unterhaltung			
100	Konami Holdings Corp.	0,11	5.629
100	Nexon Co. Ltd.	0,06	3.080
400	Square Enix Holdings Co. Ltd.	0,49	24.273
		0,66	32.982
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
1	Nippon Building Fund, Inc.	0,12	5.792
8	Nippon Prologis REIT, Inc.	0,50	24.974
		0,62	30.766
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
200	Aeon Co. Ltd.	0,13	6.565
100	Cosmos Pharmaceutical Corp.	0,32	16.155
400	Sundrug Co. Ltd.	0,32	15.963
100	Tsuruha Holdings, Inc.	0,29	14.257
400	Welcia Holdings Co. Ltd.	0,30	15.090
		1,36	68.030
Lebensmittelprodukte			
400	Yakult Honsha Co. Ltd.	0,40	20.164
Gasversorger			
300	Toho Gas Co. Ltd.	0,40	19.931
300	Tokyo Gas Co. Ltd.	0,14	6.974
		0,54	26.905
Medizinische Geräte & Bedarf			
400	Asahi Intecc Co. Ltd.	0,29	14.602
700	Sysmex Corp.	1,68	84.185
		1,97	98.787
Medizintechnik			
1.300	M3, Inc.	2,46	122.963
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
200	Iida Group Holdings Co. Ltd.	0,08	4.043
100	Rinnai Corp.	0,23	11.617
		0,31	15.660
Haushaltsartikel			
100	Pigeon Corp.	0,08	4.133
400	Unicharm Corp.	0,38	18.979
		0,46	23.112
Internet & Direktmarketing Handel			
200	Mercari, Inc.	0,18	8.889
IT-Dienstleistungen			
200	GMO Payment Gateway, Inc.	0,54	26.718
Maschinen			
100	Hoshizaki Corp.	0,18	9.189
300	Kubota Corp.	0,13	6.554
100	MISUMI Group, Inc.	0,07	3.284
600	NSK Ltd.	0,11	5.243
		0,49	24.270
Marine			
200	Nippon Yusen KK	0,09	4.666
Medien			
400	CyberAgent, Inc.	0,55	27.598
Metalle & Bergbau			
300	JFE Holdings, Inc.	0,06	2.881
300	Nippon Steel Corp.	0,08	3.891
		0,14	6.772
Multiline-Handel			
400	Marui Group Co. Ltd.	0,14	7.038
300	Pan Pacific International Holdings Corp.	0,14	6.930
600	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	0,25	12.258
		0,53	26.226
Öl, Gas & Treibstoffe			
100	Idemitsu Kosan Co. Ltd.	0,04	2.202
Körperpflege			
100	Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.	0,25	12.225
Pharma			
300	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	0,32	16.017
Straße & Schiene			
100	Keikyu Corp.	0,03	1.720
100	Keio Corp.	0,16	7.764
100	Nagoya Railroad Co. Ltd.	0,05	2.641
800	Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	0,50	25.147
100	Tokyu Corp.	0,03	1.244
		0,77	38.516
Fachhandel			
1.800	Yamada Holdings Co. Ltd.	0,19	9.564
Handelsgesellschaften & Händler			
600	MonotaRO Co. Ltd.	0,61	30.508
Liberia			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
39	Royal Caribbean Cruises Ltd.	0,06	2.913
Luxemburg			
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
587	Eurofins Scientific SE	0,99	49.253
Neuseeland			
Medizinische Geräte & Bedarf			
1.213	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	0,58	28.806

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund
(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
782	Meridian Energy Ltd.	0,08	4.174
Spanien			
Elektrische Ausrüstung			
72	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	0,06	2.923
Schweden			
Banken			
102	Swedbank AB, A	0,04	1.794
Schweiz			
Marine			
7	Kuehne + Nagel International AG	0,03	1.587
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
17	Logitech International SA	0,03	1.649
Vereinigtes Königreich			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
248	Liberty Global plc, A	0,12	6.007
13	Liberty Global plc, C	0,00	307
		0,12	6.314
Gesundheitsanbieter & -dienste			
42	NMC Health plc	0,00	9
Internet & Direktmarketing Handel			
1.909	Ocado Group plc	1,20	59.817
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
246	Howmet Aerospace, Inc.	0,14	7.021
Luftfracht & Logistik			
532	CH Robinson Worldwide, Inc.	1,00	49.939
99	Expeditors International of Washington, Inc.	0,19	9.416
63	FedEx Corp.	0,33	16.356
202	United Parcel Service, Inc., B	0,68	34.017
17	XPO Logistics, Inc.	0,04	2.026
		2,24	111.754
Fluggesellschaften			
96	Southwest Airlines Co.	0,09	4.475
Autoteile			
8	BorgWarner, Inc.	0,01	309
Automobilsektor			
70	Tesla, Inc.	0,99	49.397
Banken			
72	Huntington Bancshares, Inc.	0,02	909
24	SVB Financial Group	0,19	9.308
		0,21	10.217
Biotechnologie			
179	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	0,56	27.967
22	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	0,06	2.859
78	Amgen, Inc.	0,36	17.934
10	Biogen, Inc.	0,05	2.449
17	Gilead Sciences, Inc.	0,02	990
206	Incyte Corp.	0,36	17.918
489	Moderna, Inc.	1,02	51.086
214	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	2,07	103.386
264	Seagen, Inc.	0,93	46.237
43	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	0,20	10.163
		5,63	280.989
Baumaterial			
472	A O Smith Corp.	0,52	25.875
212	Carrier Global Corp.	0,16	7.997
10	Lennox International, Inc.	0,05	2.740
		0,73	36.612
Kapitalmärkte			
69	Charles Schwab Corp. (The)	0,07	3.660
64	MarketAxess Holdings, Inc.	0,73	36.516
		0,80	40.176
Chemie			
13	Albemarle Corp.	0,04	1.918
10	Celanese Corp.	0,03	1.299
4	DuPont de Nemours, Inc.	0,01	284
268	Mosaic Co. (The)	0,12	6.167
21	PPG Industries, Inc.	0,06	3.029
		0,26	12.697
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
73	Copart, Inc.	0,19	9.289
1.053	Rollins, Inc.	0,82	41.141
11	Waste Management, Inc.	0,03	1.297
		1,04	51.727
Bau & Technik			
12	Jacobs Engineering Group, Inc.	0,03	1.308
Baustoffe			
6	Vulcan Materials Co.	0,02	890
Konsumentenkredite			
286	Ally Financial, Inc.	0,20	10.199
Behälter & Verpackungen			
10	Avery Dennison Corp.	0,03	1.551
32	Ball Corp.	0,06	2.982
77	International Paper Co.	0,08	3.828
298	Packaging Corp. of America	0,82	41.097
		0,99	49.458
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
5	Berkshire Hathaway, Inc., B	0,02	1.159
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
7	AT&T, Inc.	0,00	201
16	CenturyLink, Inc.	0,00	156
178	Verizon Communications, Inc.	0,21	10.458
		0,21	10.815
Stromversorger			
38	American Electric Power Co., Inc.	0,06	3.164
581	Xcel Energy, Inc.	0,78	38.735
		0,84	41.899
Elektrische Ausrüstung			
323	Sunrun, Inc.	0,45	22.410
Elektronische Geräte und Komponenten			
92	Corning, Inc.	0,07	3.312
127	IPG Photonics Corp.	0,57	28.421
5	Keysight Technologies, Inc.	0,01	660
		0,65	32.393
Unterhaltung			
703	Activision Blizzard, Inc.	1,31	65.274

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund
(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
208	Electronic Arts, Inc.	0,60	29.869
81	Netflix, Inc.	0,88	43.799
101	Roku, Inc.	0,67	33.534
444	Take-Two Interactive Software, Inc.	1,85	92.259
		5,31	264.735
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
17	American Tower Corp.	0,08	3.816
418	Digital Realty Trust, Inc.	1,17	58.315
16	Equinix, Inc.	0,23	11.427
77	Extra Space Storage, Inc.	0,18	8.921
72	Public Storage	0,33	16.627
99	Realty Income Corp.	0,12	6.155
7	SBA Communications Corp.	0,04	1.975
		2,15	107.236
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
31	Costco Wholesale Corp.	0,23	11.680
1.829	Kroger Co. (The)	1,16	58.089
155	Walmart, Inc.	0,45	22.343
		1,84	92.112
Lebensmittelprodukte			
47	Archer-Daniels-Midland Co.	0,05	2.369
703	Campbell Soup Co.	0,68	33.990
545	General Mills, Inc.	0,64	32.046
1	Hershey Co. (The)	0,00	152
889	Hormel Foods Corp.	0,83	41.436
137	J M Smucker Co. (The)	0,32	15.837
430	Kellogg Co.	0,54	26.759
2	McCormick & Co., Inc.	0,00	191
		3,06	152.780
Medizinische Geräte & Bedarf			
46	ABIOMED, Inc.	0,30	14.913
102	Becton Dickinson and Co.	0,51	25.522
35	Danaher Corp.	0,16	7.775
58	Masimo Corp.	0,31	15.566
18	Varian Medical Systems, Inc.	0,06	3.150
4	West Pharmaceutical Services, Inc.	0,02	1.133
		1,36	68.059
Gesundheitsanbieter & -dienste			
142	AmerisourceBergen Corp.	0,28	13.882
17	DaVita, Inc.	0,04	1.996
12	McKesson Corp.	0,04	2.087
		0,36	17.965
Medizintechnik			
277	Teladoc Health, Inc.	1,11	55.389
145	Veeva Systems, Inc., A	0,79	39.476
		1,90	94.865
Hotels, Restaurants & Freizeit			
17	Domino's Pizza, Inc.	0,13	6.519
8	Vail Resorts, Inc.	0,04	2.232
		0,17	8.751
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
32	Mohawk Industries, Inc.	0,09	4.510
70	Newell Brands, Inc.	0,03	1.486
37	Whirlpool Corp.	0,13	6.678
		0,25	12.674
Haushaltsartikel			
156	Church & Dwight Co., Inc.	0,27	13.608
69	Clorox Co. (The)	0,28	13.932
94	Colgate-Palmolive Co.	0,16	8.038
115	Procter & Gamble Co. (The)	0,32	16.001
		1,03	51.579
Industriekonzerne			
21	3M Co.	0,07	3.671
4	Honeywell International, Inc.	0,02	851
		0,09	4.522
Versicherungen			
25	American Financial Group, Inc.	0,04	2.190
121	Erie Indemnity Co., A	0,59	29.718
307	Progressive Corp.(The)	0,61	30.356
		1,24	62.264
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
92	Match Group, Inc.	0,28	13.909
45	Pinterest, Inc., A	0,06	2.965
279	Snap, Inc., A	0,28	13.970
12	Zillow Group, Inc., C	0,03	1.558
		0,65	32.402
Internet & Direktmarketing Handel			
7	Amazon.com, Inc.	0,46	22.799
26	Wayfair, Inc., A	0,12	5.871
		0,58	28.670
IT-Dienstleistungen			
24	Black Knight Inc.	0,04	2.120
9	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	0,02	785
6	Broadridge Financial Solutions, Inc.	0,02	919
177	Okta, Inc.	0,90	45.004
22	Twilio, Inc., A	0,15	7.447
369	Western Union Co. (The)	0,16	8.096
		1,29	64.371
Freizeitprodukte			
707	Peloton Interactive, Inc., A	2,15	107.266
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
63	Bio-Rad Laboratories, Inc., A	0,73	36.725
12	Mettler-Toledo International, Inc.	0,27	13.676
10	Thermo Fisher Scientific, Inc.	0,09	4.658
		1,09	55.059
Maschinen			
149	Caterpillar, Inc.	0,54	27.121
42	Cummins, Inc.	0,19	9.538
21	Deere & Co.	0,11	5.650
429	Ingersoll Rand, Inc.	0,39	19.545
123	PACCAR, Inc.	0,21	10.612
26	Xylem, Inc.	0,05	2.647
		1,49	75.113
Medien			
69	Comcast Corp., A	0,07	3.616
71	News Corp., A	0,03	1.276
39	ViacomCBS, Inc.	0,03	1.453
		0,13	6.345
Metalle & Bergbau			
173	Freeport-McMoRan, Inc.	0,09	4.501
646	Newmont Corp.	0,77	38.689
		0,86	43.190

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund
(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Multiline-Handel			
152	Dollar General Corp.	0,64	31.966
187	Target Corp.	0,66	33.011
		1,30	64.977
Multi-Versorger			
223	CMS Energy Corp.	0,27	13.605
363	Consolidated Edison, Inc.	0,53	26.234
457	WEC Energy Group, Inc.	0,84	42.058
		1,64	81.897
Öl, Gas & Treibstoffe			
1.744	Cabot Oil & Gas Corp.	0,57	28.392
Pharma			
737	Bristol-Myers Squibb Co.	0,91	45.716
89	Eli Lilly and Co.	0,30	15.027
155	Merck & Co., Inc.	0,25	12.679
1.036	Viatris, Inc.	0,39	19.417
		1,85	92.839
Straße & Schiene			
25	AMERCO	0,23	11.349
307	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	0,26	12.839
106	Old Dominion Freight Line, Inc.	0,41	20.689
		0,90	44.877
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
250	Xilinx, Inc.	0,71	35.443
Software			
127	Avalara, Inc.	0,42	20.941
31	Coupa Software, Inc.	0,21	10.506
261	Crowdstrike Holdings, Inc., A	1,11	55.285
40	Datadog, Inc., A	0,08	3.938
185	DocuSign, Inc.	0,82	41.125
84	Microsoft Corp.	0,37	18.683
104	RingCentral, Inc., A	0,79	39.413
11	ServiceNow, Inc.	0,12	6.055
251	Zoom Video Communications, Inc., A	1,69	84.667
73	Zscaler, Inc.	0,29	14.579
		5,90	295.192
Fachhandel			
65	Tiffany & Co.	0,17	8.544
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
548	Apple, Inc.	1,46	72.714
Tabak			
5	Altria Group, Inc.	0,00	205
Handelsgesellschaften & Händler			
320	Fastenal Co.	0,31	15.626
Wasserversorger			
264	American Water Works Co., Inc.	0,81	40.516
	Stammaktien insgesamt	**87,43**	**4.369.581**
Staatsanleihen (2019: 4,97% 248.488 USD)			
US-Schatzanweisungen/Anleihen			
511.000	fällig an 18.2.21∞	10,22	510.965
	Staatsanleihen insgesamt	**10,22**	**510.965**
Anlagen insgesamt (Kosten: 4.061.596 USD)		**97,65**	**4.880.546**

Futures (2019: 0,02% 1.225 USD)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**97,65**	**4.880.546**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Futures (2019: (0,39)% (19.583) USD)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Morgan Stanley	(10)	MSCI EAFE Index	(0,12)	(6.042)
Morgan Stanley	(11)	S&P 500 Emini Index	(0,68)	(33.735)
Summe			**(0,80)**	**(39.777)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**(0,80)**	**(39.777)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	85,91
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	10,05
Sonstige Aktiva	4,04
Summe Aktiva	**100,00**

∞ 510.965 USD werden als Sicherheit gehalten. Der Nennwert dieser Sicherheit war 511.000 USD.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund
(Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	2.976.333	1.393.248[1]	–	4.369.581
Terminkontrakte	(39.777)	–	–	(39.777)
Staatsanleihen	–	510.965	–	510.965
Wertpapieranlagen insgesamt	2.936.556	1.904.213	–	4.840.769

[1]Die Verwaltungsstelle hat am 31. Dezember 2020 bei der Bewertung von Börsenwerten ein von einem unabhängigen Dritten bereitgestelltes systematisches Modell zur Berechnung des marktgerechten Werts genutzt, um stagnierende Preise zwischen dem Handelsschluss ausländischer Börsen und dem Bewertungszeitpunkt zu berücksichtigen. Das hat zu einem Anstieg um 1.460 USD bei Stammaktien mit einem beizulegenden Zeitwert von 1.393.248 USD geführt.

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	4.480.159	–	–	4.480.159
Terminkontrakte	(18.358)	–	–	(18.358)
Staatsanleihen	248.488	–	–	248.488
Vorzugsaktien	–	2.777	–	2.777
Wertpapieranlagen insgesamt	4.710.289	2.777	–	4.713.066

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 gab es Übertragungen bei Staatsanleihen und Stammaktien von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen.

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Global Pricing Committee den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	A2 USD Anteile	H2 USD Anteile	I2 USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	300	499.400	300
Ausgegebene Anteile	–	–	–
Zurückgegebene Anteile	–	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres	300	499.400	300

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	A2 USD Anteile	H2 USD Anteile	I2 USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	–	–	–
Ausgegebene Anteile	300	499.400	300
Zurückgegebene Anteile	–	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres	300	499.400	300

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund
(Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 USD	2.950	9,83	2.977	9,92
H2 USD	4.992.067	10,00	4.991.431	9,99
I2 USD	2.979	9,93	2.990	9,97

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
A2 USD	1,75%	1,72%
H2 USD	0,90%	0,90%
I2 USD	1,25%	1,23%

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
A2 USD (Netto)	(0,91)	–	–	(0,90)
FTSE Treasury Bill 3 Month	0,58	–	–	1,36

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	7/02/2019 31/12/2019 %
A2 USD (Netto)	(0,91)	(0,80)
FTSE Treasury Bill 3 Month	0,58	2,05

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Performanceziel: Erwirtschaftung einer positiven Rendite über einen beliebigen Zeitraum von drei Jahren.

Bitte beachten Sie, dass die Tabelle mit den annualisierten Bruttorenditen über 3 Jahre nur für Anteilsklassen relevant ist, die seit mindestens 3 Jahren aktiv waren.

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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund
(Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
US Treasury Bill, 0,0000%, fällig am 18.02.21	511.000	510.884
US Treasury Bill, 0,0000%, fällig am 19.11.20	511.000	510.864
USA Treasury, 0,0000%, fällig am 20.08.20	511.000	510.832
US Treasury, 0,0000%, fällig am 21.05.20	511.000	510.044
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.04.20	300.000	300.000
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	214	118.755
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.12.20	100.000	100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.11.20	100.000	100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.07.20	100.000	100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.09.20	100.000	99.999
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 12.03.20	100.000	99.997
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.03.20	100.000	99.997
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 26.02.20	100.000	99.996
Tesla, Inc.	139	91.558
Zoom Video Communications, Inc. „A“	251	82.408
Peloton Interactive, Inc. „A“	707	76.482
Take-Two Interactive Software, Inc.	405	61.919
Kroger Co. (The)	1.829	60.972
Apple, Inc.	162	60.900
Digital Realty Trust, Inc., REIT	418	59.217

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
US Treasury Bill, 0,0000%, fällig am 19.11.20	511.000	511.000
US Treasury, 0,0000%, fällig am 21.05.20	511.000	511.000
USA Treasury, 0,0000%, fällig am 20.08.20	511.000	511.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.04.20	300.000	300.000
US Treasury, 0,0000%, fällig am 20.02.20	249.000	249.000
Tesla, Inc.	203	132.332
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 12.03.20	100.000	100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.03.20	100.000	100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.12.20	100.000	100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.11.20	100.000	100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 26.02.20	100.000	100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.07.20	100.000	100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.09.20	100.000	100.000
Southern Co. (The)	1.310	75.492
NextEra Energy, Inc.	413	74.912
CME Group, Inc.	371	71.149
Entergy Corp.	709	69.639
PulteGroup, Inc.	1.863	66.231
NVR, Inc.	18	59.248
Roku, Inc.	265	54.404

Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, langfristig Kapitalwachstum zu bieten und gleichzeitig die Volatilität des Fonds unter der des MSCI All Country World Index zu halten.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI All Country World Index vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die zum Zeitpunkt des Erwerbs mindestens ebenso groß sind wie ein im MSCI All Country World Index enthaltenes Unternehmen, aus beliebigen Branchen und Ländern.

Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den MSCI All Country World Index aktiv verwaltet. Dieser ist allgemein repräsentativ für die Unternehmen, in die er investieren kann, und dies bildet die Grundlage für die Performance- und Volatilitätsziele des Fonds. Der Anlageverwalter verwendet bei der Anlage einen mathematischen Ansatz, der das Ausmaß steuert, in dem das Portfolio vom Index abweichen kann.

Überblick über den Fonds

Adrian Banner, Joseph Runnels und Vassilios Papathanakos, *Portfoliomanager*

Im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2020 verzeichnete die Anteilsklasse Z2 GBB des Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund eine Rendite von -3,80% (netto) und blieb damit hinter dem MSCI All Country World Index zurück, der 12,66 % erzielte.

Das Fondsergebnis wurde durch die allgemein defensive Positionierung geschmälert, insbesondere während der starken Markterholungsphase in der zweiten Jahreshälfte. Eine durchschnittliche Übergewichtung von Aktien mit niedrigerem Beta und eine Untergewichtung von Aktien mit höherem Beta bremsten die relative Performance des Fonds im Berichtsjahr besonders.

Auf Sektorebene profitierte der Fonds zwar von einer durchschnittlichen Untergewichtung des Industriesektors, die allgemein aktive Sektorpositionierung des Fonds belastete jedoch sein Ergebnis im Vergleich zur Benchmark. Vor allem eine durchschnittliche Untergewichtung des Informationstechnologiesektors, der sich im Jahresverlauf am stärksten entwickelte, sowie die ungünstige Titelauswahl in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter schmälerten die relative Gesamtperformance des Fonds im Berichtsjahr.

Intech betreibt einen disziplinierten und systematischen Portfolioaufbau, wobei das Risikomanagement das Markenzeichen unseres Anlageprozesses bleibt. Da die laufenden Analysebemühungen von INTECH mässige Verbesserungen bringen, werden wir weiterhin Änderungen vornehmen, die nach unserer Ansicht langfristig die Ergebnisse für unsere Anleger verbessern dürften.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund.

Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	194.375.952	197.214.822
Barmittel und Devisen	2.079.792	35.337
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	462.599	–
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	1.068	–
Dividenden	246.180	378.912
Forderungen an den Investment-Manager	46.046	15.624
Sonstige Forderungen	153.993	130.455
Summe Aktiva	**197.365.630**	**197.775.150**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Gekaufte Wertpapieranlagen	917.086	–
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	–	46
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	22.622	36.644
Managementgebühren	3.684	–
Aufgelaufene Kosten	62.514	54.705
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**1.005.906**	**91.395**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**196.359.724**	**197.683.755**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	1.443	4.833
Dividendenerträge	4.448.654	6.557.354
Sonstige Erträge	205	2.023
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(4.686.126)	27.786.774
Anlage(verlust)/-ertrag insgesamt	**(235.824)**	**34.350.984**
Aufwendungen:		
Managementgebühren	22.233	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	81.689	112.888
Depotbankgebühren	78.718	98.979
Honorare der Abschlussprüfer	28.288	15.765
Druckkosten	2.408	4.639
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	28.613	21.029
Sonstige Gebühren	38.415	39.298
Aufwendungen insgesamt	**280.364**	**292.598**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(271.421)**	**(278.358)**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**8.943**	**14.240**
Nettobetriebs(verlust)/-gewinn	**(244.767)**	**34.336.744**
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(1.079.264)**	**(1.062.539)**
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**(1.324.031)**	**33.274.205**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
(Minderung)/Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(1.324.031)	33.274.205
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	–	–
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	–	–
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**–**	**–**
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(1.324.031)	33.274.205
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	197.683.755	164.409.550
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**196.359.724**	**197.683.755**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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 Intech Global All Country Low Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Stammaktien (2019: 98,72% 195.148.001 USD)			
Australien			
Metalle & Bergbau			
31.457	Fortescue Metals Group Ltd.	0,29	568.753
2.079	Newcrest Mining Ltd.	0,02	41.416
		0,31	610.169
Belgien			
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
7.342	Etablissements Franz Colruyt NV	0,22	435.014
Bermuda			
Automobilsektor			
298.000	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	0,14	271.899
Banken			
1.905	Credicorp Ltd.	0,16	312.458
Gasversorger			
381.600	China Gas Holdings Ltd.	0,77	1.521.522
Industriekonzerne			
3.000	Jardine Matheson Holdings Ltd.	0,09	168.024
14.500	Jardine Strategic Holdings Ltd.	0,18	360.825
		0,27	528.849
Versicherungen			
1.604	Arch Capital Group Ltd.	0,03	57.856
819	Everest Re Group Ltd.	0,10	191.720
1.439	RenaissanceRe Holdings Ltd.	0,12	238.615
		0,25	488.191
Professionelle Dienstleistungen			
571	IHS Markit Ltd.	0,03	51.293
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
1.992.600	Hanergy Thin Film Power Group Ltd., V*	0,06	120.803
Brasilien			
Banken			
9.600	Banco Bradesco SA	0,02	45.371
Stromversorger			
15.900	Equatorial Energia SA	0,04	71.165
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
12.000	Raia Drogasil SA	0,03	58.042
Gesundheitsanbieter & -dienste			
7.300	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	0,06	110.769
Papier & Holz			
11.400	Suzano SA	0,06	127.647
Körperpflege			
4.700	Natura & Co. Holding SA	0,02	47.157
Straße & Schiene			
34.700	Rumo SA	0,07	128.968
Kanada			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
8.263	CAE. Inc.	0,12	228.954
Banken			
505	Canadian Imperial Bank of Commerce	0,02	43.133
Metalle & Bergbau			
2.257	Agnico Eagle Mines Ltd.	0,08	158.854
3.623	Barrick Gold Corp.	0,04	82.541
353	Franco-Nevada Corp.	0,02	44.260
		0,14	285.655
Kaimaninseln			
Luftfracht & Logistik			
66.946	ZTO Express Cayman, Inc.	0,99	1.952.145
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
3.000	Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	0,01	20.348
Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen			
180	GSX Techedu, Inc.	0,00	9.308
3.846	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	0,36	714.625
13.675	TAL Education Group	0,50	977.899
		0,86	1.701.832
Unterhaltung			
2.429	iQIYI, Inc.	0,02	42.459
22.750	NetEase, Inc.	1,11	2.178.767
14.094	Tencent Music Entertainment Group	0,14	271.169
		1,27	2.492.395
Lebensmittelprodukte			
84.000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	0,26	508.458
Gasversorger			
42.400	ENN Energy Holdings Ltd.	0,32	622.345
Medizintechnik			
45.100	Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd.	0,28	547.251
Hotels, Restaurants & Freizeit			
5.605	Huazhu Group Ltd.	0,13	252.393
13.577	Melco Resorts & Entertainment Ltd.	0,13	251.853
		0,26	504.246
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
3.801	Autohome, Inc.	0,19	378.656
Internet & Direktmarketing Handel			
5.646	Alibaba Group Holding Ltd.	0,67	1.313.994
4.801	JD.com, Inc.	0,22	422.008
7.548	Pinduoduo, Inc.	0,68	1.341.053
8.965	Trip.com Group Ltd.	0,15	302.389
1.795	Vipshop Holdings Ltd.	0,03	50.457
		1,75	3.429.901
IT-Dienstleistungen			
3.901	GDS Holdings Ltd.	0,19	365.290
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
11.000	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	0,07	146.521
Maschinen			
5.000	Airtac International Group	0,08	160.222
Körperpflege			
29.500	Hengan International Group Co. Ltd.	0,11	208.853

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Chile			
Banken			
5.917.086	Banco de Chile	0,31	603.160
Stromversorger			
365.478	Enel Americas SA	0,03	59.804
Öl, Gas & Treibstoffe			
18.015	Empresas COPEC SA	0,09	183.550
China			
Automobilsektor			
6.500	BYD Co. Ltd., H	0,09	171.466
Banken			
130.000	Agricultural Bank of China Ltd., H	0,02	47.646
215.000	Bank of China Ltd., H	0,04	73.531
523.000	China CITIC Bank Corp. Ltd., H	0,11	222.084
836.000	China Construction Bank Corp., H	0,32	636.195
58.000	China Merchants Bank Co. Ltd., H	0,19	368.347
1.498.000	China Minsheng Banking Corp. Ltd., H	0,44	854.291
928.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., H	0,31	603.795
		1,43	2.805.889
Baustoffe			
113.500	Anhui Conch Cement Co. Ltd., H	0,36	711.048
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
5.800	WuXi AppTec Co. Ltd., H	0,06	113.949
Öl, Gas & Treibstoffe			
38.000	China Petroleum & Chemical Corp., H	0,01	16.890
305.000	China Shenhua Energy Co. Ltd., H	0,29	574.709
		0,30	591.599
Dänemark			
Luftfracht & Logistik			
254	DSV PANALPINA A/S	0,02	42.508
Chemie			
3.098	Chr Hansen Holding A/S	0,16	318.749
Medizinische Geräte & Bedarf			
4.228	Coloplast A/S, B	0,33	645.878
Frankreich			
Multi-Versorger			
2.454	Suez SA	0,02	48.643
Deutschland			
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
138	Deutsche Wohnen SE	0,00	7.367
Hongkong			
Getränke			
10.000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	0,05	92.163
Kapitalmärkte			
2.900	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	0,08	159.501
Stromversorger			
13.000	CLP Holdings Ltd.	0,06	120.345
15.500	Power Assets Holdings Ltd.	0,04	84.077
		0,10	204.422

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
168.600	Link REIT	0,78	1.536.183
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
10.000	New World Development Co. Ltd.	0,02	46.592
26.500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	0,18	342.122
		0,20	388.714
Straße & Schiene			
82.500	MTR Corp. Ltd.	0,24	461.480
Ungarn			
Pharma			
1.973	Richter Gedeon Nyrt.	0,02	49.514
Indonesien			
Automobilsektor			
118.600	Astra International Tbk. PT	0,03	50.939
Banken			
40.800	Bank Central Asia Tbk. PT	0,05	98.305
125.500	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	0,03	56.634
		0,08	154.939
Haushaltsartikel			
1.105.300	Unilever Indonesia Tbk. PT	0,29	578.250
Irland			
Baumaterial			
1.025	Johnson Controls International plc	0,02	47.755
Israel			
Banken			
38.969	Bank Hapoalim BM	0,14	267.427
7.948	Bank Leumi Le-Israel BM	0,02	46.913
		0,16	314.340
Japan			
Luftfracht & Logistik			
31.300	SG Holdings Co. Ltd.	0,44	854.431
7.000	Yamato Holdings Co. Ltd.	0,09	178.806
		0,53	1.033.237
Autoteile			
2.500	Aisin Seiki Co. Ltd.	0,04	75.132
Banken			
57.700	Japan Post Bank Co. Ltd.	0,24	476.663
41.700	Shizuoka Bank Ltd. (The)	0,16	307.171
		0,40	783.834
Getränke			
56.700	Kirin Holdings Co. Ltd.	0,68	1.338.714
Kapitalmärkte			
46.100	Japan Exchange Group, Inc.	0,60	1.178.741
Chemie			
3.700	Mitsui Chemicals, Inc.	0,06	108.699
11.300	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	0,63	1.242.203
		0,69	1.350.902
Stromversorger			
89.200	Chubu Electric Power Co., Inc.	0,55	1.074.016
37.600	Chugoku Electric Power Co., Inc. (The)	0,23	442.976
78.400	Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	0,38	745.499
54.600	Kyushu Electric Power Co., Inc.	0,24	472.764

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
82.900	Tohoku Electric Power Co., Inc.	0,35	687.042
		1,75	3.422.297
Elektrische Ausrüstung			
7.500	Mitsubishi Electric Corp.	0,06	113.537
300	Nidec Corp.	0,02	37.798
		0,08	151.335
Elektronische Geräte und Komponenten			
400	Hirose Electric Co. Ltd.	0,03	60.644
1.300	Keyence Corp.	0,37	731.617
2.100	Murata Manufacturing Co. Ltd.	0,10	189.128
1.400	Omron Corp.	0,06	124.946
		0,56	1.106.335
Unterhaltung			
7.100	Nexon Co., Ltd.	0,11	218.665
700	Nintendo Co. Ltd.	0,23	446.732
8.800	Square Enix Holdings Co. Ltd.	0,27	534.004
		0,61	1.199.401
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
204	Japan Real Estate Investment Corp.	0,60	1.178.100
210	Nippon Building Fund, Inc.	0,62	1.216.284
225	Nippon Prologis REIT, Inc.	0,36	702.393
44	Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	0,03	62.956
134	Orix JREIT, Inc.	0,11	221.546
		1,72	3.381.279
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
3.900	Cosmos Pharmaceutical Corp.	0,32	630.052
7.700	Kobe Bussan Co. Ltd.	0,12	237.672
6.800	Tsuruha Holdings, Inc.	0,49	969.480
17.800	Welcia Holdings Co. Ltd.	0,34	671.526
		1,27	2.508.730
Lebensmittelprodukte			
8.900	Ajinomoto Co., Inc.	0,10	201.688
800	Kikkoman Corp.	0,03	55.564
9.400	MEIJI Holdings Co. Ltd.	0,34	660.994
6.300	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	0,28	539.888
10.100	Toyo Suisan Kaisha Ltd.	0,25	491.425
12.700	Yakult Honsha Co. Ltd.	0,33	640.201
		1,33	2.589.760
Gasversorger			
40.900	Osaka Gas Co. Ltd.	0,43	837.833
8.700	Toho Gas Co. Ltd.	0,29	578.010
27.100	Tokyo Gas Co. Ltd.	0,32	629.979
		1,04	2.045.822
Medizinische Geräte & Bedarf			
4.700	Asahi Intecc Co. Ltd.	0,09	171.577
900	Hoya Corp.	0,06	124.406
20.100	Sysmex Corp.	1,23	2.417.313
		1,38	2.713.296
Gesundheitsanbieter & -dienste			
4.400	Alfresa Holdings Corp.	0,04	80.680
4.500	Medipal Holdings Corp.	0,04	84.590
		0,08	165.270
Medizintechnik			
14.000	M3, Inc.	0,68	1.324.222
Hotels, Restaurants & Freizeit			
1.300	McDonald's Holdings Co. Japan Ltd.	0,03	62.956
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
15.300	Casio Computer Co. Ltd.	0,14	280.273
2.600	Sony Corp.	0,13	261.414
		0,27	541.687
Haushaltsartikel			
8.900	Lion Corp.	0,11	215.653
30.900	Unicharm Corp.	0,75	1.466.117
		0,86	1.681.770
Industriekonzerne			
4.100	Keihan Holdings Co. Ltd.	0,10	196.771
Versicherungen			
12.200	Japan Post Holdings Co. Ltd.	0,05	95.046
IT-Dienstleistungen			
3.800	Itochu Techno-Solutions Corp.	0,07	135.292
1.700	Otsuka Corp.	0,05	89.578
		0,12	224.870
Freizeitprodukte			
500	Shimano, Inc.	0,06	116.769
Maschinen			
2.000	Kubota Corp.	0,02	43.694
300	SMC Corp.	0,09	183.217
		0,11	226.911
Medien			
10.500	CyberAgent, Inc.	0,37	724.436
Multiline-Handel			
47.300	Pan Pacific International Holdings Corp.	0,56	1.092.577
4.000	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	0,04	81.718
		0,60	1.174.295
Öl, Gas & Treibstoffe			
36.700	Idemitsu Kosan Co. Ltd.	0,41	808.090
Körperpflege			
3.100	Kao Corp.	0,12	239.676
8.400	Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.	0,52	1.026.887
		0,64	1.266.563
Straße & Schiene			
32.000	Nagoya Railroad Co. Ltd.	0,43	844.989
7.700	Nippon Express Co. Ltd.	0,26	518.043
9.000	Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	0,14	282.907
2.000	Tobu Railway Co. Ltd.	0,03	59.823
1.500	Tokyu Corp.	0,01	18.661
		0,87	1.724.423
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
100	Disco Corp.	0,02	33.729
100	Tokyo Electron Ltd.	0,02	37.299
		0,04	71.028
Software			
900	Oracle Corp. Japan	0,06	117.111
1.000	Trend Micro, Inc.	0,03	57.571
		0,09	174.682
Fachhandel			
700	Hikari Tsushin, Inc.	0,08	163.679

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
88.700	Yamada Holdings Co. Ltd.	0,24	471.308
		0,32	634.987
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
7.500	FUJIFILM Holdings Corp.	0,20	395.550
12.100	Ricoh Co. Ltd.	0,04	79.444
		0,24	474.994
Tabak			
20.900	Japan Tobacco, Inc.	0,22	425.911
Handelsgesellschaften & Händler			
11.600	MonotaRO Co. Ltd.	0,30	589.817
Mobilfunkdienste			
62.000	Softbank Corp.	0,40	777.272
Jersey			
Metalle & Bergbau			
9.477	Polymetal International plc	0,11	218.862
Luxemburg			
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
5.120	Eurofins Scientific SE	0,22	429.600
Malaysia			
Stromversorger			
72.900	Tenaga Nasional Bhd	0,10	189.107
Medizinische Geräte & Bedarf			
516.900	Top Glove Corp. Bhd.	0,40	789.131
Mobilfunkdienste			
292.800	Maxis Bhd.	0,19	367.652
Mexiko			
Metalle & Bergbau			
12.006	Grupo Mexico SAB de CV, B	0,03	50.915
Niederlande			
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
4.776	X5 Retail Group NV	0,09	172.024
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
3.395	QIAGEN NV	0,09	176.088
Neuseeland			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
63.905	Spark New Zealand Ltd.	0,11	216.065
Medizinische Geräte & Bedarf			
2.435	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	0,03	57.825
Philippinen			
Banken			
95.250	BDO Unibank, Inc.	0,11	212.048
Industriekonzerne			
2.400	Ayala Corp.	0,02	41.337
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
74.700	SM Prime Holdings, Inc.	0,03	59.896
Portugal			
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
34.647	Jeronimo Martins SGPS SA	0,30	585.937
Katar			
Banken			
444.384	Masraf Al Rayan QSC	0,28	553.593
42.853	Qatar Islamic Bank SAQ	0,10	201.552
13.465	Qatar National Bank QPSC	0,04	65.948
		0,42	821.093
Russland			
Metalle & Bergbau			
11.341	Polyus PJSC	0,58	1.142.687
Saudi-Arabien			
Banken			
3.688	Al Rajhi Bank	0,04	72.357
2.833	Alinma Bank	0,01	12.219
		0,05	84.576
Chemie			
11.398	SABIC Agri-Nutrients Co.	0,12	244.872
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
48.036	Saudi Telecom Co.	0,69	1.358.231
Lebensmittelprodukte			
4.808	Almarai Co. JSC	0,04	70.434
2.459	Savola Group (The)	0,01	27.860
		0,05	98.294
Metalle & Bergbau			
989	Saudi Arabian Mining Co.	0,01	10.678
Mobilfunkdienste			
15.738	Etihad Etisalat Co.	0,06	120.212
Singapur			
Banken			
2.300	United Overseas Bank Ltd.	0,02	39.266
Kapitalmärkte			
64.500	Singapore Exchange Ltd.	0,23	453.961
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
318.600	Singapore Telecommunications Ltd.	0,28	556.235
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
117.300	Ascendas Real Estate Investment Trust	0,14	264.134
Südafrika			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
15.147	FirstRand Ltd.	0,03	52.819
Mobilfunkdienste			
6.027	Vodacom Group Ltd.	0,02	50.835
Südkorea			
Autoteile			
211	Hyundai Mobis Co. Ltd.	0,03	49.775
Automobilsektor			
699	Hyundai Motor Co.	0,06	124.013
961	Kia Motors Corp.	0,03	55.346
		0,09	179.359
Banken			
2.103	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	0,03	62.211
Biotechnologie			
420	Celltrion, Inc.	0,07	138.494
1.526	Seegene, Inc.	0,14	271.871
		0,21	410.365
Chemie			
5.495	Hanwha Solutions Corp.	0,12	241.703

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
77	LG Chem Ltd.	0,03	58.613
		0,15	300.316
Elektronische Geräte und Komponenten			
781	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	0,07	128.353
100	Samsung SDI Co. Ltd.	0,03	58.005
		0,10	186.358
Unterhaltung			
154	NCSoft Corp.	0,07	132.205
Gesundheitsanbieter & -dienste			
5.313	Celltrion Healthcare Co. Ltd.	0,40	794.567
Versicherungen			
2.421	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	0,09	176.782
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
167	Kakao Corp.	0,03	60.063
799	NAVER Corp.	0,11	215.747
		0,14	275.810
Freizeitprodukte			
3.090	HLB, Inc.	0,13	262.576
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
66	Samsung Biologics Co. Ltd.	0,03	50.090
Metalle & Bergbau			
537	Korea Zinc Co. Ltd.	0,10	198.244
Körperpflege			
1.062	Amorepacific Corp.	0,10	201.876
Pharma			
966	Shin Poong Pharmaceutical Co. Ltd.	0,06	110.633
Supranational			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
586.000	HKT Trust & HKT Ltd.	0,39	760.704
Schweden			
Metalle & Bergbau			
1.224	Boliden AB	0,02	43.315
Schweiz			
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
59	Lonza Group AG	0,02	37.894
Taiwan			
Banken			
159.000	Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	0,05	101.817
89.000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	0,03	62.413
44.000	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	0,02	40.053
126.000	First Financial Holding Co. Ltd.	0,05	95.942
42.000	Mega Financial Holding Co. Ltd.	0,02	44.597
220.000	SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	0,05	89.476
		0,22	434.298
Chemie			
16.000	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	0,02	48.319
36.000	Formosa Plastics Corp.	0,06	123.643
		0,08	171.962
Kommunikationsausrüstung			
11.000	Accton Technology Corp.	0,06	124.209
Baustoffe			
73.000	Taiwan Cement Corp.	0,06	112.425
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
191.000	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	0,07	139.722
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
458.000	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	0,91	1.776.710
Elektronische Geräte und Komponenten			
1.000	Largan Precision Co. Ltd.	0,06	113.293
5.000	Yageo Corp.	0,05	92.156
		0,11	205.449
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
8.000	President Chain Store Corp.	0,04	75.995
Lebensmittelprodukte			
208.000	Uni-President Enterprises Corp.	0,26	500.617
Freizeitprodukte			
18.000	Giant Manufacturing Co. Ltd.	0,09	176.582
Metalle & Bergbau			
71.000	China Steel Corp.	0,03	62.418
Öl, Gas & Treibstoffe			
62.000	Formosa Petrochemical Corp.	0,11	220.208
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
44.000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	0,07	127.324
14.000	Globalwafers Co. Ltd.	0,18	354.286
4.000	MediaTek, Inc.	0,05	106.823
35.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	0,33	657.352
811.000	United Microelectronics Corp.	0,69	1.359.477
		1,32	2.605.262
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
105.000	Asustek Computer, Inc.	0,48	938.613
21.000	Pegatron Corp.	0,03	50.397
155.000	Quanta Computer, Inc.	0,23	447.530
		0,74	1.436.540
Mobilfunkdienste			
335.000	Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	0,37	729.078
79.000	Taiwan Mobile Co. Ltd.	0,14	277.764
		0,51	1.006.842
Thailand			
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
114.800	CP ALL PCL	0,11	222.222
Mobilfunkdienste			
148.600	Advanced Info Service PCL	0,45	874.048
24.300	Intouch Holdings PCL	0,02	45.669
		0,47	919.717
Türkei			
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
8.711	BIM Birlesik Magazalar A/S	0,04	88.499
Vereinigtes Königreich			
Getränke			
1.126	Coca-Cola European Partners plc	0,03	56.109
Kapitalmärkte			
704	London Stock Exchange Group plc	0,04	86.778
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
2.760	Liberty Global plc, A	0,03	66.847

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
679	Liberty Global plc, C	0,01	16.058
		0,04	82.905
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
16.477	Segro plc	0,11	213.614
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
85.891	J Sainsbury plc	0,14	264.970
13.537	Tesco plc	0,02	42.738
137.598	Wm Morrison Supermarkets plc	0,17	333.766
		0,33	641.474
Versicherungen			
19.483	Admiral Group plc	0,40	774.521
Internet & Direktmarketing Handel			
34.577	Ocado Group plc	0,55	1.083.451
Medien			
72.448	Pearson plc	0,34	671.067
Software			
3.937	AVEVA Group plc	0,09	171.876
Wasserversorger			
1.215	Severn Trent plc	0,02	38.054
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
939	Northrop Grumman Corp.	0,15	286.132
Luftfracht & Logistik			
19.835	CH Robinson Worldwide, Inc.	0,95	1.861.911
11.954	Expeditors International of Washington, Inc.	0,58	1.136.945
		1,53	2.998.856
Banken			
5.979	Bank of America Corp.	0,09	181.223
2.357	Citigroup, Inc.	0,07	145.333
1.540	Fifth Third Bancorp	0,02	42.458
5.034	Huntington Bancshares, Inc.	0,03	63.579
11.911	KeyCorp.	0,10	195.459
861	M&T Bank Corp.	0,06	109.605
485	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	0,04	72.265
3.389	Regions Financial Corp.	0,03	54.631
115	SVB Financial Group	0,02	44.600
1.076	US Bancorp	0,03	50.131
		0,49	959.284
Getränke			
2.101	Coca-Cola Co. (The)	0,06	115.219
1.306	Keurig Dr Pepper, Inc.	0,02	41.792
1.406	Molson Coors Beverage Co., B	0,03	63.537
6.231	PepsiCo, Inc.	0,47	924.057
		0,58	1.144.605
Biotechnologie			
161	AbbVie, Inc.	0,01	17.251
3.865	Amgen, Inc.	0,45	888.641
1.809	Biogen, Inc.	0,23	442.952
17.492	Gilead Sciences, Inc.	0,52	1.019.084
3.429	Ionis Pharmaceuticals, Inc.	0,10	193.876
5.502	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	1,35	2.658.071
208	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	0,03	49.159
		2,69	5.269.034

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Baumaterial			
2.970	A O Smith Corp.	0,08	162.815
237	Lennox International, Inc.	0,03	64.931
		0,11	227.746
Kapitalmärkte			
1.014	Charles Schwab Corp. (The)	0,03	53.783
1.430	MarketAxess Holdings, Inc.	0,42	815.901
		0,45	869.684
Chemie			
2.161	Mosaic Co. (The)	0,03	49.725
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
23.685	Rollins, Inc.	0,47	925.373
Kommunikationsausrüstung			
179	Arista Networks, Inc.	0,03	52.012
Behälter & Verpackungen			
554	Crown Holdings, Inc.	0,03	55.511
2.260	Packaging Corp. of America	0,16	311.677
		0,19	367.188
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
2.941	Berkshire Hathaway, Inc., B	0,35	681.930
985	Voya Financial, Inc.	0,03	57.928
		0,38	739.858
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
28.883	AT&T, Inc.	0,42	830.675
46.276	Verizon Communications, Inc.	1,38	2.718.715
		1,80	3.549.390
Stromversorger			
6.952	Alliant Energy Corp.	0,18	358.237
738	American Electric Power Co., Inc.	0,03	61.453
2.996	Duke Energy Corp.	0,14	274.314
2.169	Entergy Corp.	0,11	216.553
6.253	Evergy, Inc.	0,18	347.104
1.271	Eversource Energy	0,06	109.954
6.989	OGE Energy Corp.	0,11	222.670
2.697	Pinnacle West Capital Corp.	0,11	215.625
3.595	Southern Co. (The)	0,11	220.841
20.813	Xcel Energy, Inc.	0,71	1.387.603
		1,74	3.414.354
Elektronische Geräte und Komponenten			
994	IPG Photonics Corp.	0,11	222.447
Unterhaltung			
23.790	Activision Blizzard, Inc.	1,12	2.208.901
8.389	Electronic Arts, Inc.	0,61	1.204.660
1.841	Liberty Media Corp-Liberty Formula One, C	0,04	78.427
1.542	Netflix, Inc.	0,42	833.806
17.051	Take-Two Interactive Software, Inc.	1,80	3.543.027
		3,99	7.868.821
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
858	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	0,08	152.913
1.004	AvalonBay Communities, Inc.	0,08	161.072
1.188	Camden Property Trust	0,06	118.705
1.767	Crown Castle International Corp.	0,14	281.289
18.900	Digital Realty Trust, Inc.	1,34	2.636.739
6.011	Duke Realty Corp.	0,12	240.260
2.345	Equinix, Inc.	0,85	1.674.752

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
979	Equity LifeStyle Properties, Inc.	0,03	62.029
667	Equity Residential	0,02	39.540
348	Essex Property Trust, Inc.	0,04	82.622
5.727	Extra Space Storage, Inc.	0,34	663.530
5.585	Healthpeak Properties, Inc.	0,09	168.835
8.124	Host Hotels & Resorts, Inc.	0,06	118.854
7.681	Iron Mountain, Inc.	0,12	226.436
4.536	Medical Properties Trust, Inc.	0,05	98.839
1.472	Mid-America Apartment Communities, Inc.	0,09	186.488
3.699	Omega Healthcare Investors, Inc.	0,07	134.348
1.239	Prologis, Inc.	0,06	123.479
11.078	Public Storage	1,30	2.558.243
1.275	Realty Income Corp.	0,04	79.267
4.648	Regency Centers Corp.	0,11	211.902
2.058	SBA Communications Corp.	0,30	580.624
2.374	Simon Property Group, Inc.	0,10	202.455
1.477	Sun Communities, Inc.	0,11	224.430
4.364	Welltower, Inc.	0,14	282.002
2.911	WP Carey, Inc.	0,10	205.458
		5,84	11.515.111
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
2.689	Costco Wholesale Corp.	0,52	1.013.161
89.426	Kroger Co. (The)	1,45	2.840.170
19.067	Walmart, Inc.	1,40	2.748.508
		3,37	6.601.839
Lebensmittelprodukte			
823	Archer-Daniels-Midland Co.	0,02	41.487
28.971	Campbell Soup Co.	0,71	1.400.748
34.931	General Mills, Inc.	1,05	2.053.943
7.787	Hershey Co. (The)	0,60	1.186.194
39.283	Hormel Foods Corp.	0,93	1.830.981
12.345	J M Smucker Co. (The)	0,73	1.427.082
30.532	Kellogg Co.	0,97	1.900.006
272	McCormick & Co., Inc.	0,01	26.003
		5,02	9.866.444
Gasversorger			
9.969	Atmos Energy Corp.	0,48	951.342
Medizinische Geräte & Bedarf			
354	Abbott Laboratories	0,02	38.759
2.482	Baxter International, Inc.	0,10	199.156
6.399	Becton Dickinson and Co.	0,82	1.601.158
506	Danaher Corp.	0,06	112.403
3.917	Masimo Corp.	0,54	1.051.244
280	Varian Medical Systems, Inc.	0,02	49.003
		1,56	3.051.723
Gesundheitsanbieter & -dienste			
11.858	AmerisourceBergen Corp.	0,59	1.159.238
971	DaVita, Inc.	0,06	113.995
		0,65	1.273.233
Medizintechnik			
5.229	Teladoc Health, Inc.	0,53	1.045.591
3.893	Veeva Systems, Inc., A	0,54	1.059.869
		1,07	2.105.460
Hotels, Restaurants & Freizeit			
1.370	Darden Restaurants, Inc.	0,08	163.194
2.770	Domino's Pizza, Inc.	0,54	1.062.184
861	Las Vegas Sands Corp.	0,03	51.316
188	McDonald's Corp.	0,02	40.341
1.565	Starbucks Corp.	0,09	167.424
22.192	Yum China Holdings, Inc.	0,65	1.266.941
1.094	Yum! Brands, Inc.	0,06	118.765
		1,47	2.870.165
Haushaltsartikel			
670	Church & Dwight Co., Inc.	0,03	58.444
5.368	Clorox Co. (The)	0,55	1.083.907
11.240	Colgate-Palmolive Co.	0,49	961.132
9.188	Procter & Gamble Co. (The)	0,65	1.278.418
		1,72	3.381.901
Industriekonzerne			
3.594	3M Co.	0,32	628.195
Versicherungen			
69	Alleghany Corp.	0,02	41.655
671	American Financial Group, Inc.	0,03	58.793
1.145	Arthur J Gallagher & Co.	0,07	141.648
2.890	Assurant, Inc.	0,20	393.676
3.492	Erie Indemnity Co., A	0,44	857.635
881	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	0,02	43.151
1.663	Lincoln National Corp.	0,04	83.665
54	Markel Corp.	0,03	55.798
373	Marsh & McLennan Cos., Inc.	0,02	43.641
14.549	Progressive Corp.(The)	0,73	1.438.605
		1,60	3.158.267
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
560	Pinterest, Inc., A	0,02	36.904
4.792	Snap, Inc., A	0,12	239.935
2.155	Twitter, Inc.	0,06	116.693
		0,20	393.532
Internet & Direktmarketing Handel			
319	Amazon.com, Inc.	0,53	1.038.961
IT-Dienstleistungen			
1.286	Black Knight Inc.	0,06	113.618
18.577	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	0,82	1.619.543
887	Cognizant Technology Solutions Corp., A	0,04	72.690
546	Jack Henry & Associates, Inc.	0,05	88.447
710	Leidos Holdings, Inc.	0,04	74.635
		1,01	1.968.933
Freizeitprodukte			
1.281	Peloton Interactive, Inc., A	0,10	194.353
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
592	PerkinElmer, Inc.	0,04	84.952
Maschinen			
1.481	Cummins, Inc.	0,17	336.335
1.830	Ingersoll Rand, Inc.	0,04	83.375
1.978	PACCAR, Inc.	0,09	170.662
		0,30	590.372
Metalle & Bergbau			
1.852	Freeport-McMoRan, Inc.	0,02	48.189
19.257	Newmont Corp.	0,59	1.153.302
2.759	Southern Copper Corp.	0,09	179.666
		0,70	1.381.157

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Mortgage Real Estate Investment Trusts (REITs)			
26.630	AGNC Investment Corp.	0,21	415.428
51.003	Annaly Capital Management, Inc.	0,22	430.975
		0,43	846.403
Multiline-Handel			
5.410	Dollar General Corp.	0,58	1.137.723
5.055	Target Corp.	0,45	892.359
		1,03	2.030.082
Multi-Versorger			
3.901	Ameren Corp.	0,16	304.512
2.810	CenterPoint Energy, Inc.	0,03	60.808
6.480	CMS Energy Corp.	0,20	395.345
6.555	Consolidated Edison, Inc.	0,24	473.730
3.398	Dominion Energy, Inc.	0,13	255.530
1.850	DTE Energy Co.	0,11	224.608
2.565	NiSource, Inc.	0,03	58.841
717	Public Service Enterprise Group, Inc.	0,02	41.801
1.389	Sempra Energy	0,09	176.972
12.728	WEC Energy Group, Inc.	0,60	1.171.358
		1,61	3.163.505
Öl, Gas & Treibstoffe			
32.870	Cabot Oil & Gas Corp.	0,27	535.124
Pharma			
18.251	Bristol-Myers Squibb Co.	0,58	1.132.109
4.147	Eli Lilly and Co.	0,36	700.179
117	Johnson & Johnson	0,01	18.413
19.361	Merck & Co., Inc.	0,81	1.583.730
6.608	Pfizer, Inc.	0,12	243.240
345	Viatris, Inc.	0,00	6.464
		1,88	3.684.135
Straße & Schiene			
418	AMERCO	0,10	189.755
462	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	0,01	19.321
		0,11	209.076
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
935	Advanced Micro Devices, Inc.	0,04	85.749
Software			
258	DocuSign, Inc.	0,03	57.353
5.534	Microsoft Corp.	0,63	1.230.872
45.192	NortonLifeLock, Inc.	0,48	939.090
247	RingCentral, Inc., A	0,05	93.606
442	Splunk, Inc.	0,04	75.091
1.054	Zoom Video Communications, Inc., A	0,18	355.535
		1,41	2.751.547
Fachhandel			
72	AutoZone, Inc.	0,04	85.352
381	Burlington Stores, Inc.	0,05	99.651
262	O'Reilly Automotive, Inc.	0,06	118.573
17.294	Tiffany & Co.	1,16	2.273.296
		1,31	2.576.872
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
23.040	Apple, Inc.	1,56	3.057.178
Tabak			
11.310	Altria Group, Inc.	0,24	463.710
386	Philip Morris International, Inc.	0,02	31.957
		0,26	495.667
Handelsgesellschaften & Händler			
3.076	Fastenal Co.	0,08	150.201
Wasserversorger			
265	American Water Works Co., Inc.	0,02	40.670
4.365	Essential Utilities, Inc.	0,11	206.421
		0,13	247.091
	Stammaktien insgesamt	**98,93**	**194.258.982**
Vorzugsaktien (2019: 0,03% 66.821 USD)			
Brasilien			
Banken			
9.900	Banco Bradesco SA	0,03	51.852
Kolumbien			
Banken			
6.464	Bancolombia SA	0,03	65.118
	Vorzugsaktien insgesamt	**0,06**	**116.970**
Anlagen insgesamt (Kosten: 171.614.748 USD)		**98,99**	**194.375.952**
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	98,99	194.375.952

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	98,43
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	0,06
Sonstige Aktiva	1,51
Summe Aktiva	**100,00**

Beizulegender Zeitwert am 31. Dezember 2020 vom Janus Henderson Global Pricing Committee bestimmt.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	112.304.912	81.833.267[1]	120.803	194.258.982
Vorzugsaktien	–	116.970[2]	–	116.970
Wertpapieranlagen insgesamt	112.304.912	81.950.237	120.803	194.375.952

[1]Die Verwaltungsstelle hat am 31. Dezember 2020 bei der Bewertung von Börsenwerten ein von einem unabhängigen Dritten bereitgestelltes systematisches Modell zur Berechnung des marktgerechten Werts genutzt, um stagnierende Preise zwischen dem Handelsschluss ausländischer Börsen und dem Bewertungszeitpunkt zu berücksichtigen. Das hat zu einem Anstieg um 100.806 USD bei Stammaktien mit einem beizulegenden Zeitwert von 81.833.267 USD geführt.

[2]Die Verwaltungsstelle hat am 31. Dezember 2020 bei der Bewertung von Börsenwerten ein von einem unabhängigen Dritten bereitgestelltes systematisches Modell zur Berechnung des marktgerechten Werts genutzt, um stagnierende Preise zwischen dem Handelsschluss ausländischer Börsen und dem Bewertungszeitpunkt zu berücksichtigen. Das hat zu einer Verringerung in Höhe von 1.187 USD bei Stammaktien mit einem beizulegenden Zeitwert von 116.970 USD geführt.

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	195.027.808	–	120.193	195.148.001
Staatsanleihen	2.000.000	–	–	2.000.000
Vorzugsaktien	–	66.821	–	66.821
Wertpapieranlagen insgesamt	197.027.808	66.821	120.193	197.214.822

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 gab es Übertragungen bei Stammaktien von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen.

Die folgenden Tabellen bieten einen Überblick über die Positionen der Stufe 3, für die das Janus Henderson Global Pricing Committee (Ausschuss für die Preisbestimmung, GPC) zum 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019 den beizulegenden Zeitwert bestimmt hat.

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2020 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens	Bewertungsmethode
Hanergy Thin Film Power Group Ltd.	120.803	0,06%	UW/ Umsatz letzte 12 M

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2019 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens
Hanergy Thin Film Power Group, Ltd.	120.193	0,06%

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	Z2 GBP Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	861.228
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgegebene Anteile	–
Am Ende des Geschäftsjahres	861.228

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	Z2 GBP Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	861.228
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgegebene Anteile	–
Am Ende des Geschäftsjahres	861.228

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
Z2 GBP	196.359.724	166,73	197.683.755	173,31	164.409.550	149,80

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
Z2 GBP (netto)	(3,80)	2,67	8,86	8,65
MSCI AC World NR	12,67	9,68	13,96	12,27

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %	31/12/2016 31/12/2017 %	31/12/2015 31/12/2016 %
Z2 GBP (netto)	(3,80)	15,69	(2,75)	8,43	30,32
MSCI AC World NR	12,67	21,71	(3,78)	13,24	28,66

Es werden Angaben zur Klasse Z2 GBP gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI All Country World Index vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

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.

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

Bitte beachten Sie, dass in der Klasse Z keine Gebühren anfallen und daher die Netto- und Brutto-Performance gleich ist.

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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.11.20	3.800.000	3.799.993
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 29.04.20	3.200.000	3.199.997
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	5.398	3.117.214
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.06.20	3.100.000	3.099.991
Kroger Co. (The)	88.014	2.920.319
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.03.20	2.900.000	2.899.985
Digital Realty Trust, Inc., REIT	18.900	2.698.028
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 10.12.20	2.500.000	2.499.995
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 11.12.20	2.500.000	2.499.995
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.09.20	2.500.000	2.499.995
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.12.20	2.500.000	2.499.995
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 09.12.20	2.500.000	2.499.995
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 12.02.20	2.500.000	2.499.891
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.09.20	2.400.000	2.399.995
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 25.11.20	2.400.000	2.399.995
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 25.09.20	2.400.000	2.399.995
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 29.09.20	2.400.000	2.399.995
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.11.20	2.400.000	2.399.991
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.09.20	2.400.000	2.399.986
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 10.08.20	2.300.000	2.299.987

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.11.20	3.800.000	3.800.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 29.04.20	3.200.000	3.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.06.20	3.100.000	3.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.03.20	2.900.000	2.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 10.12.20	2.500.000	2.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 11.12.20	2.500.000	2.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 12.02.20	2.500.000	2.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.09.20	2.500.000	2.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.12.20	2.500.000	2.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 09.12.20	2.500.000	2.500.000
PPL Corp.	90.005	2.411.533
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.09.20	2.400.000	2.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 25.11.20	2.400.000	2.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 25.09.20	2.400.000	2.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.11.20	2.400.000	2.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.09.20	2.400.000	2.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 29.09.20	2.400.000	2.400.000
Newmont Corp.	41.427	2.358.579
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 10.08.20	2.300.000	2.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.10.20	2.200.000	2.200.000

Janus Henderson Intech US Core Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance des S&P 500 Index um mindestens 3 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 5 Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die zum Zeitpunkt des Erwerbs mindestens ebenso groß sind wie ein im S&P 500 Index enthaltenes Unternehmen, aus beliebigen Branchen in den USA.

Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den S&P 500 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. Der Anlageverwalter verwendet bei der Anlage einen mathematischen Ansatz, der das Ausmaß steuert, in dem das Portfolio vom Index abweichen kann.

Überblick über den Fonds

Adrian Banner, Joseph Runnels und Vassilios Papathanakos, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 erzielte die Klasse A2 USD des Janus Henderson Intech US Core Fund eine Rendite von 13,71% (netto) und 15,56% (brutto), und übertraf damit die Fonds-Benchmark, den S&P 500 Index, der eine Rendite von 18,40% erzielte, und das Performanceziel von 21,96% (brutto).

Der Fonds wurde durch seine Positionierung in Aktien kleinerer Unternehmen belastet, da die Kapitalkonzentration an den US-amerikanischen Aktienmärkten im Laufe des Jahres zunahm. Dies spiegelt die durchschnittliche relative Outperformance der Aktien mit höherer Kapitalisierung im Vergleich zu den Aktien mit geringerer Kapitalisierung im S&P 500 Index wider. Insbesondere eine durchschnittliche Untergewichtung bei einigen erfolgreichen technologieorientierten Mega Cap-Titeln belastete das Ergebnis im Berichtsjahr stark.

Die aktive Gesamtsektorpositionierung des Fonds belastete die relative Performance im Berichtsjahr ebenfalls. Eine durchschnittliche Untergewichtung im IT-Sektor, dem stärksten Sektor im S&P 500 Index, bremste die relative Performance im Geschäftsjahr. Eine durchschnittliche Untergewichtung im Energiesektor, der sich im Jahresverlauf am schwächsten entwickelte, trug im Berichtsjahr dagegen jedoch zur relativen Performance des Fonds bei. Insgesamt belastete die Titelauswahl das Ergebnis im Berichtsjahr zwar aufgrund von Untergewichtungen bei einigen großen Technologie- und Nicht-Basiskonsumgütertiteln, das Portfolio profitierte im Berichtsjahr jedoch von einigen Positiveffekten der Titelauswahl im Finanz- und Industriesektor.

Intech betreibt einen disziplinierten und systematischen Portfolioaufbau, wobei das Risikomanagement das Markenzeichen unseres Anlageprozesses bleibt. Da die laufenden Analysebemühungen von INTECH mässige Verbesserungen bringen, werden wir weiterhin Änderungen vornehmen, die nach unserer Ansicht langfristig die Ergebnisse für unsere Anleger verbessern dürften.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Intech US Core Fund.

Janus Henderson Intech US Core Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	28.501.614	35.859.045
Barmittel und Devisen	139.081	61.790
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	9.420	–
Verkaufte Fondsanteile	9.768	140.642
Dividenden	16.736	36.247
Forderungen an den Investment-Manager	14.076	–
Summe Aktiva	**28.690.695**	**36.097.724**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	8.055	666
Gekaufte Wertpapieranlagen	44.860	–
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	48	345
Zurückgekaufte Fondsanteile	20.562	61.483
Anlageverwaltungsgebühren	23.183	29.684
Anlegerbetreuungsgebühren	6.780	21.854
Vertriebsgebühren	143	162
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	37	11.864
Managementgebühren	533	–
Aufgelaufene Kosten	53.843	30.208
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**158.044**	**156.266**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**28.532.651**	**35.941.458**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech US Core Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	218	1.103
Dividendenerträge	568.766	802.239
Sonstige Erträge	55.622	207.836
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	3.858.655	11.577.842
Anlageerträge insgesamt	**4.483.261**	**12.589.020**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	277.761	438.211
Anlegerbetreuungsgebühren	81.433	104.787
Vertriebsgebühren	788	1.852
Managementgebühren	3.301	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	23.014	27.603
Depotbankgebühren	32.656	12.082
Honorare der Abschlussprüfer	26.937	9.275
Druckkosten	1.254	5.518
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	26.680	6.315
Sonstige Gebühren	(659)	9.137
Aufwendungen insgesamt	**473.165**	**614.780**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(41.481)**	**(3.301)**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**431.684**	**611.479**
Nettobetriebsgewinn	**4.051.577**	**11.977.541**
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(241.360)**	**(234.303)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**3.810.217**	**11.743.238**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	3.810.217	11.743.238
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	2.388.306	5.581.961
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(13.607.720)	(42.547.466)
Verwässerungsanpassung	390	–
Netto(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**(11.219.024)**	**(36.965.505)**
Netto(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(7.408.807)	(25.222.267)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	35.941.458	61.163.725
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**28.532.651**	**35.941.458**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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 Intech US Core Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Stammaktien (2019: 99,11% 35.622.204 USD)			
Bermuda			
Versicherungen			
723	Everest Re Group Ltd.	0,59	169.247
		0,59	169.247
Irland			
Baumaterial			
1.204	Trane Technologies plc	0,61	174.773
Chemie			
314	Linde plc	0,29	82.742
Elektrische Ausrüstung			
638	Eaton Corp. plc	0,27	76.649
Medizinische Geräte & Bedarf			
184	STERIS plc	0,12	34.876
Versicherungen			
1.740	Willis Towers Watson plc	1,29	366.583
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
1.882	Seagate Technology plc	0,41	116.985
Liberia			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
2.638	Royal Caribbean Cruises Ltd.	0,69	197.032
Niederlande			
Chemie			
472	LyondellBasell Industries NV, A	0,15	43.263
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
596	Lockheed Martin Corp.	0,74	211.568
6.347	Raytheon Technologies Corp.	1,59	453.874
1.096	TransDigm Group, Inc.	2,38	678.260
		4,71	1.343.702
Automobilsektor			
10.311	General Motors Co.	1,50	429.350
Banken			
541	First Republic Bank	0,28	79.489
2.657	JPMorgan Chase & Co.	1,18	337.625
		1,46	417.114
Biotechnologie			
7.974	AbbVie, Inc.	2,99	854.414
602	Amgen, Inc.	0,48	138.412
6.158	Gilead Sciences, Inc.	1,26	358.765
793	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	0,66	187.418
		5,39	1.539.009
Kapitalmärkte			
558	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	0,52	147.150
1.624	T Rowe Price Group, Inc.	0,86	245.857
		1,38	393.007
Chemie			
2.418	Air Products and Chemicals Inc.	2,32	660.646
1.661	FMC Corp.	0,67	190.899
		2,99	851.545
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
218	Cintas Corp.	0,27	77.054
Kommunikationsausrüstung			
11.452	Cisco Systems, Inc.	1,80	512.477
Bau & Technik			
1.016	Jacobs Engineering Group, Inc.	0,39	110.703
Baustoffe			
267	Martin Marietta Materials, Inc.	0,27	75.820
Konsumentenkredite			
580	Discover Financial Services	0,18	52.507
5.851	Synchrony Financial	0,71	203.088
		0,89	255.595
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
5.129	CenturyLink, Inc.	0,18	50.008
Stromversorger			
6.515	Edison International	1,43	409.272
1.345	Entergy Corp.	0,47	134.285
1.133	Exelon Corp.	0,17	47.835
3.903	FirstEnergy Corp.	0,42	119.471
4.961	NRG Energy, Inc.	0,65	186.286
1.433	Pinnacle West Capital Corp.	0,40	114.568
537	Southern Co. (The)	0,12	32.988
		3,66	1.044.705
Elektrische Ausrüstung			
1.264	Emerson Electric Co.	0,36	101.588
460	Rockwell Automation, Inc.	0,40	115.373
		0,76	216.961
Elektronische Geräte und Komponenten			
6.815	Corning, Inc.	0,86	245.340
Energieanlagen & Dienstleistungen			
5.424	Halliburton Co.	0,36	102.514
Unterhaltung			
331	Electronic Arts, Inc.	0,17	47.532
912	Netflix, Inc.	1,73	493.146
1.737	Take-Two Interactive Software, Inc.	1,26	360.931
		3,16	901.609
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
19	Equinix, Inc.	0,05	13.569
3.586	Host Hotels & Resorts, Inc.	0,18	52.463
312	Mid-America Apartment Communities, Inc.	0,14	39.527
		0,37	105.559
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
1.494	Costco Wholesale Corp.	1,97	562.909
1.166	Sysco Corp.	0,30	86.587
2.772	Walmart, Inc.	1,40	399.584
		3,67	1.049.080
Lebensmittelprodukte			
8.710	Archer-Daniels-Midland Co.	1,54	439.071
3.319	Campbell Soup Co.	0,56	160.474
1.834	Kellogg Co.	0,40	114.130
4.244	Kraft Heinz Co. (The)	0,52	147.097
1.299	Tyson Foods, Inc., A	0,29	83.708
		3,31	944.480
Medizinische Geräte & Bedarf			
2.864	Danaher Corp.	2,23	636.209
547	DexCom, Inc.	0,71	202.237

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech US Core Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
2.174	Edwards Lifesciences Corp.	0,70	198.334
355	Intuitive Surgical, Inc.	1,02	290.425
1.586	ResMed, Inc.	1,18	337.120
223	Teleflex, Inc.	0,32	91.780
199	West Pharmaceutical Services, Inc.	0,20	56.379
190	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	0,10	29.277
		6,46	1.841.761
Gesundheitsanbieter & -dienste			
4.990	CVS Health Corp.	1,19	340.817
Hotels, Restaurants & Freizeit			
145	Chipotle Mexican Grill, Inc.	0,70	201.073
293	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	0,11	32.599
1.248	Las Vegas Sands Corp.	0,26	74.381
1.604	McDonald's Corp.	1,21	344.186
1.212	Starbucks Corp.	0,45	129.660
		2,73	781.899
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
1.049	Leggett & Platt, Inc.	0,16	46.471
328	Lennar Corp., A	0,09	25.003
2.952	Newell Brands, Inc.	0,22	62.671
		0,47	134.145
Haushaltsartikel			
321	Procter & Gamble Co. (The)	0,16	44.664
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
11.756	AES Corp. (The)	0,97	276.266
Industriekonzerne			
430	Honeywell International, Inc.	0,32	91.461
147	Roper Technologies, Inc.	0,22	63.370
		0,54	154.831
Versicherungen			
50	Allstate Corp. (The)	0,02	5.496
4.662	Cincinnati Financial Corp.	1,43	407.319
2.300	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	0,39	112.654
7.587	Progressive Corp.(The)	2,63	750.203
		4,47	1.275.672
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
290	Facebook, Inc., A	0,28	79.216
7.092	Twitter, Inc.	1,35	384.032
		1,63	463.248
Internet & Direktmarketing Handel			
184	Amazon.com, Inc.	2,10	599.275
IT-Dienstleistungen			
637	Global Payments, Inc.	0,48	137.223
4.919	International Business Machines Corp.	2,17	619.204
2.886	Leidos Holdings, Inc.	1,06	303.376
190	VeriSign, Inc.	0,14	41.116
3.018	Western Union Co. (The)	0,23	66.215
		4,08	1.167.134
Freizeitprodukte			
1.770	Hasbro, Inc.	0,58	165.566
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
30	Bio-Rad Laboratories, Inc., A	0,06	17.488
343	IQVIA Holdings, Inc.	0,22	61.455
		0,28	78.943

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Maschinen			
1.373	Dover Corp.	0,61	173.341
Medien			
775	Charter Communications, Inc., A	1,80	512.701
2.989	Interpublic Group of Cos, Inc. (The)	0,25	70.301
		2,05	583.002
Metalle & Bergbau			
3.257	Newmont Corp.	0,68	195.062
Multiline-Handel			
3.202	Target Corp.	1,98	565.249
Multi-Versorger			
40	Dominion Energy, Inc.	0,01	3.008
Öl, Gas & Treibstoffe			
6.837	Apache Corp.	0,34	97.017
Körperpflege			
418	Estee Lauder Cos., Inc. (The), A	0,39	111.267
Pharma			
1.186	Bristol-Myers Squibb Co.	0,26	73.568
1.579	Zoetis, Inc.	0,92	261.325
		1,18	334.893
Straße & Schiene			
882	Kansas City Southern	0,63	180.043
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
1.363	Advanced Micro Devices, Inc.	0,44	125.001
377	Broadcom, Inc.	0,58	165.069
8.853	Intel Corp.	1,55	441.056
269	Lam Research Corp.	0,45	127.041
266	NVIDIA Corp.	0,49	138.905
2.888	QUALCOMM, Inc.	1,54	439.958
		5,05	1.437.030
Software			
437	Adobe, Inc.	0,77	218.552
434	Autodesk, Inc.	0,46	132.518
490	Cadence Design Systems, Inc.	0,23	66.851
1.683	Intuit, Inc.	2,24	639.288
4.090	Microsoft Corp.	3,19	909.698
3.739	NortonLifeLock, Inc.	0,27	77.696
303	ServiceNow, Inc.	0,58	166.780
		7,74	2.211.383
Fachhandel			
1.961	Best Buy Co., Inc.	0,69	195.688
1.061	TJX Cos., Inc. (The)	0,25	72.456
		0,94	268.144
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
8.944	Apple, Inc.	4,16	1.186.779
17.036	HP, Inc.	1,47	418.915
1.762	Western Digital Corp.	0,34	97.597
		5,97	1.703.291
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
2.161	NIKE, Inc., B	1,07	305.717
3.671	Tapestry, Inc.	0,40	114.095
931	VF Corp.	0,28	79.517
		1,75	499.329

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech US Core Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Handelsgesellschaften & Händler			
7.650	Fastenal Co.	1,31	373.549
Mobilfunkdienste			
749	T-Mobile US, Inc.	0,35	101.003
	Stammaktien insgesamt	**98,44**	**28.088.614**
Anlagen insgesamt (Kosten: 23.368.333 USD)		**98,44**	**28.088.614**

Devisentermingeschäfte (2019: 0,38% 136.841 USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
J.P. Morgan							
EUR◊	12.692.576	USD	15.102.324	15.515.250	29. Jan. 21	1,45	412.926
USD◊	13.167	EUR	10.711	13.241	29. Jan. 21	0,00	74
Summe						**1,45**	**413.000**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**99,89**	**28.501.614**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2019: 0,00% (666) USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan							
EUR◊	182.267	USD	223.403	222.802	29. Jan. 21	0,00	(602)
USD◊	756.539	EUR	625.000	749.085	29. Jan. 21	(0,03)	(7.453)
Summe						**(0,03)**	**(8.055)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**(0,03)**	**(8.055)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	97,73
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	0,17
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,44
Sonstige Aktiva	0,66
Summe Aktiva	**100,00**

◊ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech US Core Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	28.088.614	–	–	28.088.614
Devisentermingeschäfte	–	404.945	–	404.945
Wertpapieranlagen insgesamt	28.088.614	404.945	–	28.493.559

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	35.622.204	–	–	35.622.204
Devisentermingeschäfte	–	136.175	–	136.175
Staatsanleihen	100.000	–	–	100.000
Wertpapieranlagen insgesamt	35.722.204	136.175	–	35.858.379

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Global Pricing Committee den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	A2 HEUR	A2 USD	B2 USD	G2 HEUR	G2 USD	I2 HEUR	I2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	149.801	354.151	5.365	221	300	437.504	104.058
Ausgegebene Anteile	7.197	10.246	–	–	–	76.927	2.253
Zurückgegebene Anteile	(29.833)	(139.904)	(986)	–	–	(200.721)	(56.436)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	127.165	224.493	4.379	221	300	313.710	49.875

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	A2 HEUR	A2 USD	B2 USD	Klasse U£acc	G2 HEUR	G2 USD	I2 HEUR	I2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	176.550	452.794	6.110	185	221	300	520.733	854.004
Ausgegebene Anteile	10.997	30.284	–	–	–	28.054	121.752	20.432
Zurückgegebene Anteile	(37.746)	(128.927)	(745)	(185)	–	(28.054)	(204.981)	(770.378)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	149.801	354.151	5.365	–	221	300	437.504	104.058

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech US Core Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	5.811.266	37,41	5.641.183	33,58	5.511.806	27,25
A2 USD	10.574.159	47,10	14.670.603	41,42	14.742.302	32,56
B2 USD	173.058	39,52	188.344	35,10	170.257	27,86
Klasse U£acc	–	–	–	–	5.359	22,78
G2 HEUR	5.138	19,03	4.185	16,88	3.431	13,55
G2 USD	6.444	21,48	5.602	18,67	4.357	14,52
I2 HEUR	9.382.466	24,48	10.723.347	21,85	10.523.313	17,64
I2 USD	2.580.120	51,73	4.708.194	45,25	30.202.900	35,37

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
A2 HEUR	1,75%	1,62%	1,75%
A2 USD	1,75%	1,62%	1,75%
B2 USD	2,75%	2,62%	2,75%
G2 HEUR	0,55%	0,52%	0,92%
G2 USD	0,55%	0,55%	0,91%
I2 HEUR	1,20%	1,07%	1,20%
I2 USD	1,20%	1,16%	1,20%

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech US Core Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
A2 USD (Netto)	13,71	9,36	11,01	9,16
S&P 500 TR	18,40	14,17	15,21	10,65

	Fünf Jahre 31.12.2015 31.12.2020 %
A2 USD (Brutto)	12,89
S&P 500 TR + 3,00 %	18,67

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %	31/12/2016 31/12/2017 %	31/12/2015 31/12/2016 %
A2 USD (Netto)	13,71	27,21	(9,58)	20,39	7,09
S&P 500 TR	18,40	31,48	(4,39)	21,83	11,96
A2 USD (Brutto)	15,56	29,27	(8,00)	22,49	8,93
S&P 500 TR + 3,00 %	21,96	35,42	(1,50)	25,48	15,32

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Performanceziel: Outperformance des S&P 500 Index um mindestens 3 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 5 Jahren.

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.

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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Intech US Core Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 05.02.20	1.000.000	999.956
Cisco Systems, Inc.	15.113	711.435
Air Products and Chemicals, Inc.	2.418	707.090
Danaher Corp.	3.463	695.039
AbbVie, Inc.	7.974	692.039
Intel Corp.	12.775	688.313
Apple, Inc.	2.235	683.949
Progressive Corp. (The)	7.587	669.544
Amazon.com, Inc.	245	641.418
International Business Machines Corp.	4.919	635.015
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 04.08.20	600.000	599.999
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 03.08.20	600.000	599.997
Fastenal Co.	12.986	578.446
Sysco Corp.	7.381	552.867
Target Corp.	4.448	539.206
Gilead Sciences, Inc.	7.108	535.193
Microsoft Corp.	2.649	520.539
Intuit, Inc.	1.683	499.032
General Motors Co.	18.705	497.179
Qualcomm, Inc.	5.329	491.066

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 05.02.20	1.000.000	1.000.000
CSX Corp.	8.178	641.909
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 03.08.20	600.000	600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 04.08.20	600.000	600.000
NextEra Energy, Inc.	2.235	570.531
Progressive Corp. (The)	6.997	557.508
Intuitive Surgical, Inc.	867	511.723
Intuit, Inc.	1.710	499.348
Eli Lilly and Co.	3.066	452.912
salesforce.com, Inc.	2.405	448.293
Sysco Corp.	8.015	436.329
Mastercard, Inc. „A“	1.325	435.056
CME Group, Inc.	2.239	432.355
Johnson Controls International plc	10.076	431.454
American Express Co.	4.017	427.736
Qualcomm, Inc.	3.197	425.895
VeriSign, Inc.	1.977	415.755
Omnicom Group, Inc.	7.084	410.706
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.07.20	400.000	400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.07.20	400.000	400.000

Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)*	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	–	1.638.783
Barmittel und Devisen	21.005	88.834
Forderungen:		
Sonstige Forderungen	325	3.134
Summe Aktiva	**21.330**	**1.730.751**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	7.470
Bareinschüsse	–	5.261
Anlageverwaltungsgebühren	59	–
Anlegerbetreuungsgebühren	165	458
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	349	682
Aufgelaufene Kosten	20.757	16.719
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**21.330**	**30.590**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**–**	**1.700.161**

*Der Fonds hat seine Anlagetätigkeiten am 16. April 2020 eingestellt.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund
(Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)*	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	6.846	37.044
Sonstige Erträge	519	1.734
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(131.970)	23.293
Anlage(verlust)/-ertrag insgesamt	**(124.605)**	**62.071**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	4.601	18.053
Anlegerbetreuungsgebühren	345	4.205
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	377	1.847
Depotbankgebühren	6.577	25.959
Honorare der Abschlussprüfer	5.612	20.225
Druckkosten	691	10.245
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	111	473
Sonstige Gebühren	28.354	9.756
Aufwendungen insgesamt	**46.668**	**90.763**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(40.880)**	**(64.105)**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**5.788**	**26.658**
Nettobetriebs(verlust)/-gewinn	**(130.393)**	**35.413**
Finanzierungskosten:		
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(2.832)	(17.322)
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**(133.225)**	**18.091**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)*	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
(Minderung)/Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(133.225)	18.091
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	–	939.701
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(1.566.936)	(979.122)
Netto(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**(1.566.936)**	**(39.421)**
Netto(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(1.700.161)	(21.330)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.700.161	1.721.491
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**–**	**1.700.161**

* Der Fonds hat seine Anlagetätigkeiten am 16. April 2020 eingestellt.

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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 Diversified Alternatives Fund
(Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Der Fonds hat seine Anlagetätigkeiten am 16. April 2020 eingestellt. Zum 31. Dezember 2020 hielt der Fonds keine Anlagen. Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Devisentermingeschäfte	–	1.936	–	1.936
Terminkontrakte	10.104	–	–	10.104
Staatsanleihen	1.595.193	–	–	1.595.193
Total Return Swaps	–	24.080	–	24.080
Wertpapieranlagen insgesamt	1.605.297	26.016	–	1.631.313

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Global Pricing Committee den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	Klasse A$acc Anteile	Klasse I$acc Anteile	Klasse I€acc Hedged Anteile	Klasse U$acc Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	19.842	18.548	25.215	107.960
Ausgegebene Anteile	–	–	–	–
Zurückgegebene Anteile	(19.842)	(18.548)	(25.215)	(107.960)
Am Ende des Geschäftsjahres	–	–	–	–

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	Klasse A$acc Anteile	Klasse A€acc Hedged Anteile	Klasse ACHFacc Hedged Anteile	Klasse ASEKacc Hedged Anteile	Klasse E€acc Hedged Anteile	Klasse I$acc Anteile	Klasse I€acc Hedged Anteile	Klasse ICHFacc Hedged Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	19.842	16.198	14.507	104.822	12.172	18.548	25.014	14.507
Ausgegebene Anteile	–	–	–	–	–	–	4.451	–
Zurückgegebene Anteile	–	(16.198)	(14.507)	(104.822)	(12.172)	–	(4.250)	(14.507)
Am Ende des Geschäftsjahres	19.842	–	–	–	–	18.548	25.215	–

	Klasse ISEKacc Hedged Anteile	Klasse U$acc Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	104.822	16.600
Ausgegebene Anteile	–	91.360
Zurückgegebene Anteile	(104.822)	–
Am Ende des Geschäftsjahres	–	107.960

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund
(Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
Klasse A$acc	–	–	185.841	9,37	177.820	8,96
Klasse A€acc Hedged	–	–	–	–	154.686	8,34
Klasse ACHFacc Hedged	–	–	–	–	122.558	8,30
Klasse ASEKacc Hedged	–	–	–	–	101.564	8,58
Klasse E€acc Hedged	–	–	–	–	111.539	8,00
Klasse I$acc	–	–	183.557	9,90	174.061	9,38
Klasse I€acc Hedged	–	–	251.155	8,88	248.766	8,68
Klasse ICHFacc Hedged	–	–	–	–	128.097	8,68
Klasse ISEKacc Hedged	–	–	–	–	106.130	8,97
Klasse U$acc	–	–	1.079.608	10,00	–	–

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund
(Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.01.20	3.400.000	3.399.567
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.01.20	3.400.000	3.399.567
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.01.20	3.000.000	2.999.873
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.01.20	3.000.000	2.999.873
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.01.20	2.600.000	2.599.890
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.01.20	2.500.000	2.499.894
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.01.20	2.500.000	2.499.894
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.03.20	2.400.000	2.399.782
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 07.01.20	2.300.000	2.299.902
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.01.20	2.300.000	2.299.902
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 10.01.20	2.200.000	2.199.907
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.01.20	2.200.000	2.199.907
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 03.01.20	2.200.000	2.199.907
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 09.01.20	2.200.000	2.199.907
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.01.20	2.200.000	2.199.720
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.01.20	2.100.000	2.099.643
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.03.20	1.900.000	1.899.944
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.01.20	1.900.000	1.899.919
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.03.20	1.900.000	1.899.753
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.04.20	1.800.000	1.799.998
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 29.01.20	1.800.000	1.799.924
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.02.20	1.800.000	1.799.922
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 03.03.20	1.800.000	1.799.922
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 11.02.20	1.700.000	1.699.926
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 31.01.20	1.700.000	1.699.926

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.01.20	3.400.000	3.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.01.20	3.400.000	3.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.01.20	3.000.000	3.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.01.20	3.000.000	3.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.01.20	2.600.000	2.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.01.20	2.500.000	2.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.01.20	2.500.000	2.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.03.20	2.400.000	2.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 07.01.20	2.300.000	2.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.01.20	2.300.000	2.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 10.01.20	2.200.000	2.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.01.20	2.200.000	2.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.01.20	2.200.000	2.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 03.01.20	2.200.000	2.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 09.01.20	2.200.000	2.200.000
Federal Home Loan Bank Discount Notes, 0,0000 %, fällig am 02.01.20	2.200.000	2.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.01.20	2.100.000	2.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.01.20	1.900.000	1.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.03.20	1.900.000	1.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.03.20	1.900.000	1.900.000

Janus Henderson Global Real Estate Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem FTSE EPRA Nareit Global Index um 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Immobilienfonds (REITs) und Unternehmen, die in Immobilien investieren, aus beliebigen Ländern. Die Unternehmen erzielen den Großteil ihrer Erträge aus dem Halten, Erschließen und Verwalten von Immobilien.

Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den FTSE EPRA Nareit Global 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. Der Anlageverwalter kann in seinem Ermessen Anlagen für den Fonds mit anderen Gewichtungen als im Index oder nicht im Index enthaltene Anlagen auswählen, der Fonds kann jedoch gelegentlich ähnliche Anlagen halten wie der Index.

Der Anlageberater ist bestrebt, das Portfolio innerhalb einer engen Bandbreite zu den regionalen Gewichtungen des Index zu positionieren.

Überblick über den Fonds

Guy Barnard, Tim Gibson und Greg Kuhl,
Portfoliomanager

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 erzielte die Klasse A2 USD des Janus Global Real Estate Fund eine Rendite von 0,52% (netto) bzw. 2,75% (brutto) und übertraf damit seine Benchmark, den FTSE/EPRA NAREIT Global Index, der um 9,2% nachgab, und das Performanceziel von 7,34% (brutto).

Globale Aktien entwickelten sich im Berichtsjahr durchwachsen. Nach einem guten Jahresauftakt erlitten Aktien im Februar/März 2020 einen dramatischen Ausverkauf angesichts einer extremen Volatilität, als die Auswirkungen von COVID-19 auf die Weltwirtschaft deutlicher wurden. Die Zentralbankmaßnahmen zur Bereitstellung erheblicher Liquidität für die Kreditmärkte sowie weitere Zinssenkungen in Verbindung mit umfangreichen staatlichen Hilfspaketen zur Unterstützung von Unternehmen und Privathaushalten bei der Bewältigung der schwerwiegenden Folgen des wirtschaftlichen Shutdowns verhalfen den Märkten jedoch Ende des Jahres zu einer Erholung.

Während REITs im Berichtsjahr ebenfalls einen starken Ausverkauf erlebten, entwickelten sich die verschiedenen Immobiliensektoren sehr unterschiedlich. Schlusslichter waren die von COVID-19 am unmittelbarsten betroffenen Teilsektoren, in erster Linie Einzelhandel, Hotels und Gesundheit, wo Maßnahmen zur Eindämmung des Virus die bereits ungünstigen operativen Fundamentaldaten zusätzlich dämpften. Die Sektoren, die eine günstigere Angebots-/Nachfragedynamik aufwiesen und die indirekt von dem Virus profitieren könnten, erwiesen sich als widerstandsfähiger. Hierzu zählten die Bereiche Industrie/Logistik, US-Fertighäuser und Einfamilien-Mietobjekte, Lager sowie Spezialimmobilien wie Datenzentren, Telekommunikationsmasten und Kühllager.

Die großen Bewertungsunterschiede zwischen öffentlichen und privaten Immobilien wurden im Laufe des Jahres ebenfalls deutlich. So preisten börsennotierte REITs die Auswirkungen von COVID-19 sofort ein, während große Private-Equity-Firmen in den Folgemonaten weiter Beteiligungen an erstklassigen REITs erwarben und viele private Portfoliotransaktionen, insbesondere im Industrie- und Bürosektor, zu Preisen durchgeführt wurden, die auf dem Niveau vor der Pandemie oder sogar darüber lagen.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine positive Rendite und übertraf die Benchmarkrendite von -9,2%. Dabei profitierte er von der starken Titelauswahl in allen Regionen und von der Positionierung im Immobiliensektor. Eine Übergewichtung von Sektoren, die wir schon seit geraumer Zeit bevorzugen, (insbesondere Industrie, Fertighäuser, Telekommunikationsmasten und Mietwohnimmobilien) erwies sich als günstig. Eine strukturelle Untergewichtung der schwächsten Sektoren (insbesondere Einzelhandel, Hotels und Gesundheit) leistete ebenfalls einen positiven Beitrag.

Auf Titelebene bescherte eine Übergewichtung des Industriesektors global Wertzuwachs, wobei Positionen in Goodman, Granite und VGP einen positiven Performancebeitrag leisteten. Dieser wurde durch die rasante Beschleunigung der Akzeptanz des Onlinehandels unterstützt. Unsere Position in dem Laborflächeneigentümer Alexandria Real Estate erwies sich ebenfalls als vorteilhaft, da mehrere Mieter des Unternehmens unmittelbar an Medikamenten und Impfstoffen für COVID-19 arbeiten. Unser Schwerpunkt auf nicht-traditionellen Immobiliensektoren wirkte sich positiv auf das Fondsergebnis aus, insbesondere unsere Position im Gaming-Spezialisten VICI und in Americold, den weltweit größten Betreiber von Kühllagern, die bei der Frischhaltung von Lebensmitteln eine entscheidende Rolle spielen. Der US-Hoteleigentümer Pebblebrook bescherte ebenfalls bemerkenswerte Wertzuwächse, da wir in der zweiten Jahreshälfte 2020 nach „günstigen, aber nicht hoffnungslosen“ Aktien Ausschau hielten. Der auf Berlin fokussierte Spezialist für Wohnimmobilien Deutsche Wohnen erzielte im Jahresverlauf eine starke Performance. Positionen im Einzelhandelssektor wie Site Centres, Essential Properties sowie das Engagement im US-

Überblick über den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bürosektor über SL Green und Douglas Emmet bescherten dagegen Verluste.

Mit Blick auf die Positionierung hat die COVID-19-Pandemie unsere Überzeugung von den unterschiedlichen Aussichten für verschiedene Immobiliensektoren, in denen sich die bestehenden Trends beschleunigen, weiter verstärkt. Wir hielten Ausschau nach Unternehmen, die in Bereichen des Immobilienmarktes tätig sind, in denen die strukturelle Nachfrage dazu beitragen wird, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Krise auszugleichen, und in denen die längerfristigen Nachfragetreiber intakt bleiben oder sich sogar verstärken könnten. Die Bilanzqualität steht für uns ebenfalls weiterhin im Mittelpunkt.

Anfang des Jahres haben wir Änderungen vorgenommen, um unsere Übergewichtung in alternativen, dynamischen Immobiliensektoren zu erhöhen, die stärker wachsen als traditionelle „Kern"-Immobiliensektoren. In diesem Zusammenhang nahmen wir die Aktien von Mobilfunkmastenbetreibern in den USA und Europa auf, die gut aufgestellt sind, um von der anhaltenden Verbreitung der Datennutzung und dem Ausbau der 5G-Infrastruktur zu profitieren. Darüber hinaus haben wir Eigentümer von US-Einfamilienhäusern, US-Wohnungsbaugesellschaften, auf Australien und China fokussierte Vermieter von Rechenzentren sowie Vermieter von Wohnungen in Deutschland und Großbritannien ins Portfolio aufgenommen. Unser bestehendes Engagement im Industrie-/Logistiksektor haben wir aufgrund des rasanten Vormarschs des Onlinehandels weltweit weiter ausgebaut. Ferner stockten wir unser Exposure bei chinesischen Immobilienverwaltungsunternehmen auf, wo wir in den nächsten Jahren mit einem starken Gewinnwachstum rechnen, insbesondere im Vergleich zu traditionellen chinesischen Immobilienentwicklern. Unsere Positionen in Sektoren mit sich eintrübenden operativen Trends, wie Hotels, Einzelhandel und ausgewählte europäische Büromärkte stellten wir dagegen glatt.

In der zweiten Jahreshälfte begannen wir jedoch, schrittweise neue Positionen in Unternehmen aufzubauen, die unseres Erachtens „günstig, aber nicht hoffnungslos" sind und die sich im Berichtsjahr deutlich unterdurchschnittlich entwickelt hatten. Wir erhöhten unser Engagement im Bereich US-Wohnimmobilien/ US-Gesundheitsimmobilien und stockten unser Exposure in Hotels weltweit auf, allen voran in den USA, Hongkong und Japan. Darüber hinaus weiteten wir das Engagement in Luxus-Einzelhandelsobjekten in Hongkong aus, nachdem sowohl die Proteste als auch das Ausbleiben von Touristen 2020 für eine starke Abwertung gesorgt hatten.

Auf der Verkaufsseite trennten wir uns vom kanadischen Bürosektor, da wir davon ausgehen, dass sich die Fundamentaldaten bei Vermietungen aufgrund der Unsicherheit bezüglich der Verlagerung der Arbeit ins Home Office deutlich eintrüben werden. Daneben nahmen wir einige Gewinne bei US-Einfamilienhaus-Mietimmobilien mit, nachdem die Nachfrage nach Wohnungen in US-Vorstädten während der Pandemie deutlich gestiegen war. Nachdem die Erholung im chinesischen Einzelhandelssektor von der COVID-19-Krise vollständig zum Tragen gekommen war, schichteten wir aus dem Sektor um. Die Einzelhandelsumsätze in China waren vor allem im Luxussegment Ende des Jahres stark gestiegen.

2021 dürften hochwirksame Impfstoffen die Zuversicht auf eine Rückkehr zur Normalität weiter stärken. Bisher verlief das Jahr für den börsennotierten Immobiliensektor erfreulich, insbesondere für die am stärksten von der Krise betroffenen Bereiche. Angesichts der fest verankerten strukturellen Veränderungen werden die zugrundeliegenden Fundamentaldaten von Immobilien in den kommenden Jahren jedoch aller Wahrscheinlichkeit nach weiterhin starke Abweichungen zwischen verschiedenen Sektoren erkennen lassen. Daher halten wir es nach wie vor für wichtig, bei Anlagen in diesem Sektor sorgfältig auszuwählen. Zudem sollten sich Anleger der Tatsache bewusst sein, dass nicht alle Teile des Marktes zur selben „Normalität" zurückkehren werden.

Wir konzentrieren uns weiterhin auf Bereiche mit strukturellem Wachstum, in denen sich die zugrunde liegende Nachfrage von Mietern und Investoren in diesem Jahr in vielen Fällen verstärkt hat. Wir haben zudem versucht, selektiv ein Engagement in den Teilen des Marktes aufzubauen, die wir als „günstig, aber nicht hoffnungslos" einstufen. Diese Titel wurden vom Aktienmarkt heftig abgestraft, könnten aber immer noch Zugang zu nachhaltigem Wachstum bieten.

Trotz der jüngsten Rally werden viele Unternehmen am Markt für börsennotierte Immobilien weiterhin zu erheblichen Abschlägen auf ihren Substanzwert gehandelt. Unserer Meinung nach bietet dies längerfristig orientierten Anlegern eine Gelegenheit, um zu einem Preis in qualitativ hochwertige Immobilien zu investieren, der deutlich unter ihrem inneren Wert liegt. Im aktuellen Niedrigzinsumfeld bietet der Immobiliensektor Anlegern zudem weiterhin einen attraktiven und wachsenden Ertragsstrom.

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

Janus Henderson Global Real Estate Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	183.105.322	157.697.396
Barmittel und Devisen	5.692.651	1.206.646
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	80.606	1.064.833
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	225	–
Verkaufte Fondsanteile	599.897	795.856
Dividenden	483.603	455.650
Forderungen an den Investment-Manager	66	–
Kassensalden in Bezug auf das Fondsvermögen	–	46.247
Sonstige Forderungen	47.397	51.714
Summe Aktiva	**190.009.767**	**161.318.342**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	14.752	6.159
Überziehungskredite und Devisen	34.450	245.406
Gekaufte Wertpapieranlagen	182.817	990.449
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	–	137
Zurückgekaufte Fondsanteile	440.233	341.151
Anlageverwaltungsgebühren	165.779	139.225
Anlegerbetreuungsgebühren	30.978	92.777
Vertriebsgebühren	87	1.030
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	17.790	34.923
Managementgebühren	3.537	–
Fondsvermögen – Verbindlichkeiten	–	46.247
Aufgelaufene Kosten	116.171	81.378
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**1.006.594**	**1.978.882**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**189.003.173**	**159.339.460**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	–	45.658
Dividendenerträge	5.094.808	3.668.790
Sonstige Erträge	–	564
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	1.721.976	27.562.983
Anlageerträge insgesamt	**6.816.784**	**31.277.995**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	1.797.681	1.274.328
Anlegerbetreuungsgebühren	362.318	251.567
Vertriebsgebühren	850	968
Managementgebühren	22.122	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	112.134	110.544
Depotbankgebühren	63.906	46.192
Honorare der Abschlussprüfer	29.734	16.206
Druckkosten	3.514	20.430
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	56.195	26.670
Sonstige Gebühren	54.964	55.388
Aufwendungen insgesamt	**2.503.418**	**1.802.293**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(66)**	**(1)**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**2.503.352**	**1.802.292**
Nettobetriebsgewinn	**4.313.432**	**29.475.703**
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(2.045.338)	(1.699.102)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(1.055.443)**	**(676.707)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**1.212.651**	**27.099.894**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.212.651	27.099.894
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	100.021.532	74.575.115
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(71.618.751)	(33.964.361)
Verwässerungsanpassung	48.281	–
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**28.451.062**	**40.610.754**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	29.663.713	67.710.648
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	159.339.460	91.628.812
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**189.003.173**	**159.339.460**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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 Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Stammaktien (2019: 98,92%, 157.612.983 USD)			
Australien			
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
250.683	Goodman Group	1,93	3.656.783
1.093.774	Mirvac Group	1,18	2.228.569
		3,11	5.885.352
IT-Dienstleistungen			
191.434	NEXTDC Ltd.	0,96	1.813.149
Belgien			
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
19.964	VGP NV	1,58	2.990.809
Kaimaninseln			
IT-Dienstleistungen			
33.429	GDS Holdings Ltd.	1,66	3.130.291
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
986.000	China Resources Land, Ltd.	2,16	4.085.507
22.332	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd.	0,06	103.559
793.000	Shimao Group Holdings Ltd.	1,34	2.535.283
699.000	Times China Holdings Ltd.	0,51	972.623
906.000	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	2,50	4.723.986
		6,57	12.420.958
China			
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
209.500	A-Living Smart City Services Co. Ltd.	0,49	933.418
Frankreich			
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
16.946	Gecina SA	1,39	2.616.765
Deutschland			
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
106.000	Deutsche Wohnen SE	2,99	5.658.588
107.068	Instone Real Estate Group AG	1,45	2.747.275
15.661	LEG Immobilien AG	1,29	2.428.060
		5,73	10.833.923
Hongkong			
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
356.333	Sun Hung Kai Properties Ltd.	2,43	4.600.354
Indien			
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
385.205	Prestige Estates Projects Ltd.	0,75	1.408.797
Japan			
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
1.338	GLP J-Reit	1,12	2.109.799
762	Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp.	0,74	1.406.845
7.729	Invesco Office J-Reit, Inc.	0,60	1.136.346
3.682	Japan Hotel REIT Investment Corp.	1,00	1.899.024
177	Kenedix Office Investment Corp.	0,64	1.203.065
740	LaSalle Logiport REIT	0,63	1.192.385
1.385	MCUBS MidCity Investment Corp.	0,67	1.261.042
1.806	Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	1,37	2.584.040
		6,77	12.792.546
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
300.000	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	3,35	6.323.363
Luxemburg			
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
326.591	Aroundtown SA	1,29	2.442.240
Singapur			
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
814.200	Keppel DC REIT	0,92	1.733.165
807.300	Mapletree Industrial Trust	0,93	1.766.497
1.330.400	Mapletree Logistics Trust	1,07	2.023.969
		2,92	5.523.631
Spanien			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
20.658	Cellnex Telecom SA	0,65	1.240.186
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
130.723	Merlin Properties Socimi SA	0,66	1.243.157
Schweden			
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
59.193	Fastighets AB Balder, B	1,64	3.092.596
Vereinigtes Königreich			
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
104.579	Safestore Holdings plc	0,59	1.112.255
271.293	Segro plc	1,86	3.517.141
139.741	UNITE Group plc (The)	1,06	1.998.371
82.060	Workspace Group plc	0,45	862.812
		3,96	7.490.579
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
326.408	Helical plc	0,88	1.659.247
USA			
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
31.854	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	3,00	5.677.020
13.217	American Tower Corp.	1,57	2.966.688
98.150	Americold Realty Trust	1,94	3.663.940
88.177	Douglas Emmett, Inc.	1,36	2.573.005
121.180	Duke Realty Corp.	2,56	4.843.565
60.718	Equity LifeStyle Properties, Inc.	2,04	3.847.092
18.900	Essex Property Trust, Inc.	2,37	4.487.238
158.986	Invitation Homes, Inc.	2,50	4.721.884
106.886	MGM Growth Properties LLC, A	1,77	3.345.532
147.454	Pebblebrook Hotel Trust	1,47	2.772.135
108.121	Prologis, Inc.	5,70	10.775.339
90.319	Rexford Industrial Realty, Inc.	2,35	4.435.566
202.791	Sabra Health Care REIT, Inc.	1,86	3.522.480
9.648	SBA Communications Corp.	1,44	2.721.990
77.943	Spirit Realty Capital, Inc.	1,66	3.130.970
39.425	Sun Communities, Inc.	3,17	5.990.629
119.592	UDR, Inc.	2,43	4.595.921
98.655	VEREIT, Inc.	1,97	3.728.172
220.999	VICI Properties, Inc.	2,98	5.635.475
132.618	Washington Real Estate Investment Trust	1,52	2.868.527
88.828	Welltower, Inc.	3,04	5.740.065
		48,70	92.043.233
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
561	NVR, Inc.	1,21	2.288.801

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Stammaktien insgesamt	**96,70**	**182.773.395**
Anlagen insgesamt (Kosten: 159.554.977 USD)	**96,70**	**182.773.395**

Devisentermingeschäfte (2019: 0,05% 84.413 USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
J.P. Morgan							
AUD◊	98.032	USD	72.135	75.600	29. Jan. 21	0,00	3.465
EUR◊	9.802.412	USD	11.673.608	11.982.349	29. Jan. 21	0,17	308.739
GBP◊	640.086	USD	856.110	875.491	29. Jan. 21	0,01	19.381
USD◊	226.891	EUR	185.335	227.233	29. Jan. 21	0,00	342
Summe						**0,18**	**331.927**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**96,88**	**183.105.322**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2019: 0,00%, (6.159) USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan							
EUR◊	1.757.791	USD	2.157.028	2.148.701	29. Jan. 21	(0,01)	(8.327)
USD◊	2.795	AUD	3.740	2.708	29. Jan. 21	0,00	(88)
USD◊	407.087	EUR	337.621	401.471	29. Jan. 21	0,00	(5.617)
USD◊	32.446	GBP	24.249	31.726	29. Jan. 21	0,00	(720)
Summe						**(0,01)**	**(14.752)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**(0,01)**	**(14.752)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	96,20
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,17
Sonstige Aktiva	3,63
Summe Aktiva	**100,00**

◊ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	97.462.325	85.311.070[1]	–	182.773.395
Devisentermingeschäfte	–	317.175	–	317.175
Wertpapieranlagen insgesamt	97.462.325	85.628.245	–	183.090.570

[1]Die Verwaltungsstelle hat am 31. Dezember 2020 bei der Bewertung von Börsenwerten ein von einem unabhängigen Dritten bereitgestelltes systematisches Modell zur Berechnung des marktgerechten Werts genutzt, um stagnierende Preise zwischen dem Handelsschluss ausländischer Börsen und dem Bewertungszeitpunkt zu berücksichtigen. Das hat zu einem Anstieg um 142.311 USD bei Stammaktien mit einem beizulegenden Zeitwert von 85.311.070 USD geführt.

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	157.612.983	–	–	157.612.983
Devisentermingeschäfte	–	78.254	–	78.254
Wertpapieranlagen insgesamt	157.612.983	78.254	–	157.691.237

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 gab es Übertragungen bei Stammaktien von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen.

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Global Pricing Committee den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	A2 HEUR Anteile	A2 USD Anteile	A3 q HAUD Anteile	A3 q USD Anteile	B1 q USD Anteile	B2 USD Anteile	E2 HEUR Anteile	E3 q HEUR Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	290.485	1.857.540	20.574	243.623	1.404	4.068	53.504	34.725
Ausgegebene Anteile	89.194	928.116	37.155	236.802	0	–	44.716	78.270
Zurückgegebene Anteile	(88.508)	(1.313.547)	(50.173)	(188.699)	–	–	(8.785)	(9.005)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	291.171	1.472.109	7.556	291.726	1.404	4.068	89.435	103.990

	H1 q GBP Anteile	H1 q HGBP Anteile	H1 q USD Anteile	H2 USD Anteile	I1 q USD Anteile	I2 HEUR Anteile	I2 USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	52.166	49.210	27.513	207.484	5.172.125	39.090	334.493
Ausgegebene Anteile	6.133	16.013	6.806	38.733	3.766.399	198.511	218.467
Zurückgegebene Anteile	(22.928)	(13.425)	–	(114.510)	(2.098.857)	(43.585)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	35.371	51.798	34.319	131.707	6.839.667	194.016	552.960

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Fund (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	A2 HEUR	A2 USD	A3 q HAUD	A3 q USD	B1 q USD	B2 USD	Klasse ARMB (CNH) acc Hedged	Klasse U€acc Hedged
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	244.986	858.623	388	150.318	1.403	4.068	1.849	255
Ausgegebene Anteile	95.279	1.597.572	20.186	167.484	1	–	–	–
Zurückgegebene Anteile	(49.780)	(598.655)	–	(74.179)	–	–	(1.849)	(255)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	290.485	1.857.540	20.574	243.623	1.404	4.068	–	–

	E2 HEUR	E3 q HEUR	H1 q GBP	H1 q HGBP	H1 q USD	H2 USD	I1 q USD	I2 HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	39.094	15.402	47.792	45.548	2.824	300	4.732.827	3.651
Ausgegebene Anteile	24.151	27.271	18.163	9.886	27.208	207.184	1.451.983	73.655
Zurückgegebene Anteile	(9.741)	(7.948)	(13.789)	(6.224)	(2.519)	–	(1.012.685)	(38.216)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	53.504	34.725	52.166	49.210	27.513	207.484	5.172.125	39.090

	I2 USD
	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	300
Ausgegebene Anteile	334.193
Zurückgegebene Anteile	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	334.493

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	6.208.179	17,45	5.794.603	17,79	3.988.238	14,21
A2 USD	34.131.878	23,19	42.843.428	23,06	15.316.736	17,84
A3 q HAUD	72.962	12,52	190.200	13,18	2.899	10,61
A3 q USD	4.583.813	15,71	3.918.118	16,08	1.929.482	12,84
B1 q USD	25.026	17,82	25.168	17,93	19.708	14,05
B2 USD	79.427	19,52	79.835	19,63	62.362	15,33
Klasse ARMB (CNH) acc Hedged	–	–	–	–	3.407	12,65
Klasse U€acc Hedged	–	–	–	–	2.744	9,39
E2 HEUR	1.428.128	13,07	803.595	13,39	481.569	10,75
E3 q HEUR	1.332.615	10,49	430.488	11,05	161.686	9,16
H1 q GBP	804.301	16,63	1.187.455	17,19	849.238	13,94
H1 q HGBP	845.268	11,93	801.414	12,30	569.405	9,81
H1 q USD	417.949	12,18	335.416	12,19	26.889	9,52
H2 USD	1.703.360	12,93	2.637.229	12,71	2.914	9,71
I1 q USD	126.006.703	18,42	95.391.481	18,44	68.144.408	14,40
I2 HEUR	4.564.879	19,26	852.200	19,44	64.345	15,39
I2 USD	6.798.685	12,30	4.048.830	12,10	2.782	9,27

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Fund (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
A2 HEUR	2,21%	2,21%	2,35%
A2 USD	2,18%	2,21%	2,34%
A3 q HAUD	2,19%	2,17%	2,34%
A3 q USD	2,20%	2,21%	2,33%
B1 q USD	3,19%	3,22%	3,35%
B2 USD	3,23%	3,22%	3,35%
E2 HEUR	2,70%	2,72%	2,84%
E3 q HEUR	2,70%	2,71%	2,82%
H1 q GBP	0,97%	1,02%	1,05%
H1 q HGBP	0,98%	1,02%	1,05%
H1 q USD	0,97%	1,03%	1,05%
H2 USD	0,98%	1,03%	1,05%
I1 q USD	1,15%	1,22%	1,25%
I2 HEUR	1,14%	1,22%	1,25%
I2 USD	1,16%	1,22%	1,20%

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

	15/01/2020	14/02/2020	13/03/2020	15/04/2020	15/05/2020	15/06/2020	15/07/2020	14/08/2020	15/09/2020	15/10/2020	13/11/2020	15/12/2020
A3 q HAUD	–	0,01267	–	–	0,07393	–	–	0,09430	–	–	0,07404	–
A3 q USD	–	0,09993	–	–	0,10175	–	–	0,13062	–	–	0,09280	–
B1 q USD	–	–	–	–	–	–	–	0,01877	–	–	–	–
E3 q HEUR	–	0,07036	–	–	0,07061	–	–	0,08373	–	–	0,05980	–
H1 q GBP	–	0,06514	–	–	0,07926	–	–	0,10402	–	–	0,05989	–
H1 q HGBP	–	0,04591	–	–	0,05287	–	–	0,06806	–	–	0,04107	–
H1 q USD	–	0,04546	–	–	0,05143	–	–	0,07270	–	–	0,04210	–
I1 q USD	–	0,05969	–	–	0,06992	–	–	0,10188	–	–	0,05502	–

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
A2 USD (Netto)	0,52	7,29	8,05	4,99
FTSE EPRA Nareit Global TR	(9,16)	1,97	4,99	–

	Fünf Jahre 31.12.2015 31.12.2020 %
A2 USD (Brutto)	10,49
FTSE EPRA Nareit Global TR + 2,00 %	7,09

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %	31/12/2016 31/12/2017 %	31/12/2015 31/12/2016 %
A2 USD (Netto)	0,52	29,26	(4,95)	15,65	3,11
FTSE EPRA Nareit Global TR	(9,16)	23,58	(5,55)	15,01	4,62
A2 USD (Brutto)	2,75	32,11	(2,73)	18,33	5,41
FTSE EPRA Nareit Global TR + 2,00 %	(7,34)	26,05	(3,65)	17,31	6,71

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem FTSE EPRA Nareit Global Index um 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von fünf Jahren.

Die Gesamtkostenquote beinhaltet an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

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.

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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
American Homes 4 Rent, REIT	187.132	5.127.304
Welltower, Inc., REIT	93.968	5.125.410
Shimao Group Holdings Ltd.	1.343.500	5.121.176
Equity Residential, REIT	85.415	5.044.305
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	906.000	4.481.475
Essex Property Trust, Inc., REIT	18.900	4.469.740
Prologis, Inc., REIT	49.620	4.422.970
Invitation Homes, Inc., REIT	198.761	4.239.263
A-Living Smart City Services Co. Ltd.	946.000	3.780.061
Mirvac Group, REIT	1.996.853	3.683.261
VEREIT, Inc., REIT	98.655	3.634.132
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	82.259	3.588.183
American Tower Corp., REIT	14.792	3.499.531
Sabra Health Care REIT, Inc.	220.818	3.425.182
Pebblebrook Hotel Trust, REIT	287.148	3.377.068
NVR, Inc.	896	3.365.606
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	20.676	3.344.128
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	175.500	3.202.963
Washington Real Estate Investment Trust	132.618	3.180.014
Sun Hung Kai Properties Ltd.	235.000	3.126.242
Sun Communities, Inc., REIT	21.389	3.101.504
GDS Holdings Ltd. ADR	35.466	2.925.009
Americold Realty Trust, REIT	81.295	2.886.809
VICI Properties, Inc., REIT	155.153	2.800.564
GLP J-Reit, REIT	1.965	2.600.622
Times China Holdings Ltd.	1.307.000	2.547.428
Link REIT	244.100	2.282.281
Deutsche Wohnen SE	52.500	2.247.353
Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT	1.660	2.222.470
UDR, Inc., REIT	59.840	2.210.502
SL Green Realty Corp., REIT	32.138	2.174.420
MGM Growth Properties LLC, REIT „A“	84.394	2.117.559
Hang Lung Properties Ltd.	962.000	2.102.269
Keppel DC REIT	953.500	1.962.032
Mapletree Logistics Trust, REIT	1.431.900	1.957.190
NEXTDC Ltd.	360.505	1.927.448
MCUBS MidCity Investment Corp., REIT	2.769	1.919.649
Spirit Realty Capital, Inc., REIT	58.030	1.895.266
LEG Immobilien AG	17.827	1.883.998
Japan Hotel REIT Investment Corp.	3.682	1.881.458
Mapletree Industrial Trust, REIT	975.300	1.851.874
Douglas Emmett, Inc., REIT	59.614	1.828.341
Duke Realty Corp., REIT	49.609	1.795.993
China Resources Land, Ltd.	432.000	1.795.579
Invesco Office J-Reit, Inc., REIT	10.028	1.771.309

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
American Homes 4 Rent, REIT	333.339	8.575.990
Healthpeak Properties, Inc., REIT	181.012	5.115.060
Granite Real Estate Investment Trust	84.744	4.981.990
Equity Residential, REIT	85.415	4.888.872
Link REIT	531.600	4.621.846
Sun Hung Kai Properties Ltd.	314.500	4.305.253
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	82.523	3.795.897
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	24.966	3.728.250
A-Living Smart City Services Co. Ltd.	736.500	3.596.372
Americold Realty Trust, REIT	103.652	3.411.746
China Resources Land, Ltd.	738.000	3.402.882
Goodman Group, REIT	335.539	3.239.200
SL Green Realty Corp., REIT	57.461	3.234.131
VICI Properties, Inc., REIT	141.460	2.943.882
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	119.700	2.833.006
Mirvac Group, REIT	1.929.855	2.699.777
Camden Property Trust, REIT	33.139	2.541.506
Pebblebrook Hotel Trust, REIT	139.694	2.536.173
Nippon Prologis REIT, Inc.	798	2.452.187
CubeSmart, REIT	78.406	2.438.722
Hang Lung Properties Ltd.	962.000	2.436.131
Allied Properties Real Estate Investment Trust	91.834	2.435.686
MCUBS MidCity Investment Corp., REIT	3.247	2.265.018
SITE Centers Corp., REIT	268.851	2.204.475
Marriott International, Inc.	24.497	2.170.108
Shimao Group Holdings Ltd.	550.500	2.141.147
MGM Growth Properties LLC, REIT „A“	79.145	2.129.831
GLP J-Reit, REIT	1.481	2.122.412
Essential Properties Realty Trust, Inc., REIT	148.950	1.940.622
Douglas Emmett, Inc., REIT	56.060	1.875.392
Ascendas India Trust	1.803.400	1.817.255
Kerry Properties, Ltd.	582.000	1.782.311
Prologis, Inc., REIT	18.587	1.758.865
Merlin Properties Socimi SA, REIT	160.000	1.719.342
Duke Realty Corp., REIT	54.102	1.705.207
Entra ASA	83.757	1.589.450
NEXTDC Ltd.	169.071	1.517.655
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp., REIT	1.022	1.494.521
Guangzhou R&F Properties Co. Ltd.	859.200	1.470.964
Retail Opportunity Investments Corp., REIT	98.699	1.453.841
Mapletree Logistics Trust, REIT	1.116.600	1.435.247

Janus Henderson Absolute Return Income Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, positive, gleichmäßige Renditen zu bieten (die jedoch nicht garantiert sind), die über denen liegen, die mit Bareinlagen 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 jeglicher Qualität einschließlich von Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade) und forderungs- sowie hypothekenbesicherten Wertpapieren von staatlichen oder privaten Emittenten. Der Fonds kann direkt oder über Derivate (komplexe Finanzinstrumente) investieren.

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 vom Anlageverwalter als vegleichbar angesehen wird.

Der Anlageverwalter kann 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 FTSE 3-Month US Treasury Bill Index aktiv verwaltet, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds bildet. Der Anlageverwalter hat ein hohes Maß an Ermessensfreiheit bei der Auswahl einzelner Anlagen für den Fonds.

Überblick über den Fonds

Nick Maroutsos, Jason England und Daniel Siluk,
Portfoliomanager

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 erzielte die Anteilsklasse A2 USD des Janus Henderson Absolute Return Income Fund eine Rendite von 1,97% (netto) und 3,09% (brutto), verglichen mit 0,58% und einem Performanceziel von 2,60% (brutto) für seine Benchmark, den FTSE 3-Month US Treasury Bill Index.

Die Gewinne konzentrierten sich auf die Kernpositionen des Fonds in vergleichsweise kurzfristigen, liquiden Unternehmensanleihen. Diese Papiere schnitten aufgrund ihrer relativ geringen Volatilität und der Unterstützung des kurzen Endes der Zinskurven durch die Zentralbanken gut ab. Beide Faktoren zusammen machten Unternehmensanleihen mit kürzerer Laufzeit zu den attraktivsten Zielen an den Anleihemärkten. Im weiteren Jahresverlauf unterstützte die wachsende Zuversicht auf eine wirtschaftliche Erholung kürzerfristige Unternehmensanleihen, da die Differenz zwischen ihren Renditen und denen der risikofreien Benchmarks deutlich schrumpfte. Positionen zur Absicherung gegen Verluste im Fondssegment Unternehmensanleihen bremsten die Wertentwicklung. Wir halten den Preis dieser Positionierung angesichts der Volatilität im Berichtszeitraum für gerechtfertigt. Ebenfalls leichte Verluste bescherte das Zinsengagement des Fonds zu Jahresbeginn (vor der Pandemie), da der Fonds Absicherungen gegen steigende Zinsen gebildet hatte. Dieses Szenario trat angesichts der Pandemie allerdings nicht ein.

Wir behalten die Märkte sorgfältig im Auge, um Anzeichen für zusätzliche Volatilität zu erkennen. Angesichts des Festhaltens der Zentralbanken an ihrer lockeren Politik und der geringen Anzeichen für Inflation, beließen wir die Gesamtduration des Fonds bei etwa 1,8 Jahren. Wir halten das für ausreichend konservativ, um unseren Sorgen über das langfristige Wachstum, Unternehmensgewinne und die Auswirkungen anhaltender pandemiebedingter Beschränkungen und Schließungen Rechnung zu tragen.

In den letzten Monaten gab es mehrere Entwicklungen, die sich auf die Investitionslandschaft auswirken könnten: der Regierungswechsel in Washington, der Übergang der Kontrolle über die Legislative an die US-Demokraten und in Europa die Besiegelung des Austritts Großbritanniens aus der Europäischen Union. All das wird sich auf die Politik und die Märkte auswirken. Diese Ereignisse werden jedoch durch die Fortdauer der COVID-19-Pandemie und die massive Reaktion der führenden Zentralbanken überschattet.

Risikoanlagen haben sich dank der Zulassung mehrerer Impfstoffe erholt. Das deutet darauf hin, dass das Ende der Pandemie wahrscheinlich in Sicht ist. Wie die Patzer beim Impf-Rollout zeigen, gehen wir allerdings davon aus, dass die „Rückkehr zur Normalität“ länger als gehofft dauern könnte. Sobald wieder Normalität eingekehrt ist, werden Anleger begreifen, dass es eine andere Normalität ist und sich das Verhalten von Verbrauchern und Firmen voraussichtlich dauerhaft verändert hat.

Trotz des Optimismus an den Märkten zeigt sich bereits jetzt, dass das Ende der Pandemie holprig verlaufen wird. Die Wirtschaftsdaten in den USA trübten sich am Jahresende ein. Großbritannien verhängte angesichts einer neuen Virus-Mutation erneut Ausgangssperren. Der Zeitpunkt ist denkbar ungünstig, da britische Unternehmen darüber hinaus das neue Handelsabkommen mit Europa einhalten müssen. Dennoch hat sich die Brexit-Unsicherheit deutlich gelichtet, und das Worst-Case-Szenario konnte verhindert werden.

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

In den USA bedeutet ein Regierungswechsel in der Regel einen politischen Kurswechsel und entsprechende Veränderungen des wirtschaftlichen Umfelds. Für diesen Amtswechsel trifft dies sicherlich zu. Allerdings gehen wir davon aus, dass sämtliche Initiativen der Biden-Administration vom ungebrochen massiven Einfluss der US-Notenbank Federal Reserve (Fed) auf die Aussichten für die Wirtschaft und Finanzmärkte des Landes in den Schatten gestellt werden.

Fed-Präsident Jerome Powell wird für die Fortführung der akkommodierenden Politik voraussichtlich eine treue Verbündete finden, da seine Vorgängerin Janet Yellen das Finanzministerium übernimmt. Mit dieser Nominierung dürfte der lange Ruf der Fed nach einer lockereren Fiskalpolitik endlich auf offene Ohren stoßen. Die Allianz zwischen Powell und Yellen könnte zu einer bisher einmaligen Kooperation zwischen der Fed und dem Finanzministerium führen. Wahrscheinlich werden kurzfristige Stimulierungsmaßnahmen erforderlich sein, bis die Wirtschaft sicher wieder geöffnet werden kann. Aber selbst danach dürfte die Politik der Milde länger als von vielen erwartet an der Tagesordnung bleiben. Dieses beständige Maß an wirtschaftlicher Unterstützung ist wahrscheinlich der Grund für die jüngste Versteilung der Renditekurve von US-Staatsanleihen.

Wir halten den jüngsten Anstieg der Treasury-Renditen am langen Ende nicht für besorgniserregend. Schließlich spiegelt sich darin die Erwartung auf Wirtschaftswachstum wider. Darüber hinaus hat die Fed verlauten lassen, dass sie höhere Zinsen nicht hinnehmen wird. Wir gehen davon aus, dass die Fed bei einer wirtschaftlichen Normalisierung leicht höhere Renditen akzeptieren wird, aber schnell eingreifen würde, um eine Beschleunigung des Treasury-Ausverkaufs zu verhindern. Die Kontrolle der Zinskurve ist zwar noch nicht vom Tisch, dennoch gehen wir davon aus, dass die weltweiten Unterschiede die Renditen im Zaum halten werden, da ausländische Anleger in Treasuries umschichten würden, um von den Renditeunterschieden zu profitieren. Eine ähnliche Entwicklung könnte es im Inland geben, da höhere Treasury-Renditen für ertragsorientierte Anleger eine Alternative zu riskanteren Anlageklassen darstellen.

Erhöhte Bewertungsniveaus bei Treasuries und Risikoanlagen wecken bei vielen Marktteilnehmern Zweifel daran, ob Anleihen bei einem Ausverkauf am Aktienmarkt ihre traditionellen Diversifizierungsvorteile bieten würden. Angesichts zahlreicher Risikoquellen teilen wir diese Bedenken. Da es nicht viel Spielraum für eine Rally gibt, halten wir es für wenig sinnvoll, Treasuries mit längeren Laufzeiten zu halten, zumal Anleihen die Anlageklasse sind, für die eine unerwartet schnelle wirtschaftliche Normalisierung das größte Risiko darstellt.

Das Diversifizierungspotenzial ist vorhanden, aber Anleger müssen wahrscheinlich einen langen Atem haben, um davon zu profitieren. Einige Industrieländer bieten ähnliche Renditen wie US-Treasuries, sind aber aufgrund der Konjunkturlage möglicherweise schneller bereit, die Leitzinsen zu senken als die Fed.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Absolute Return Income Fund.

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	244.762.327	228.357.514
Barmittel und Devisen	1.902.943	3.107.229
Bareinschüsse	368.099	985.063
Barsicherheiten	1.370.000	230.000
Forderungen:		
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	–	257
Verkaufte Fondsanteile	47.616	18.172
Zinsen	890.575	1.134.002
Forderungen an den Investment-Manager	50.628	–
Kassensalden in Bezug auf das Fondsvermögen	–	18.000
Sonstige Forderungen	–	20.999
Summe Aktiva	**249.392.188**	**233.871.236**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	5.457.289	3.563.643
Bareinschüsse	12.988	563.210
Barsicherheiten	–	320.000
Zurückgekaufte Fondsanteile	54.537	187.119
Anlageverwaltungsgebühren	97.537	117.016
Anlegerbetreuungsgebühren	580	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	25.683	34.592
Managementgebühren	4.646	–
Fondsvermögen – Verbindlichkeiten	–	18.000
Aufgelaufene Kosten	94.617	116.969
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**5.747.877**	**4.920.549**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**243.644.311**	**228.950.687**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	4.504.151	6.376.771
Sonstige Erträge	574	–
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	5.331.430	1.846.717
Anlageerträge insgesamt	**9.836.155**	**8.223.488**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	1.060.912	1.155.253
Anlegerbetreuungsgebühren	6.706	9.249
Managementgebühren	27.867	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	130.524	177.581
Depotbankgebühren	49.257	50.324
Honorare der Abschlussprüfer	30.019	16.114
Druckkosten	1.882	24.726
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	45.380	49.565
Sonstige Gebühren	37.422	75.649
Aufwendungen insgesamt	**1.389.969**	**1.558.461**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(286.332)**	**(366.954)**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**1.103.637**	**1.191.507**
Nettobetriebsgewinn	**8.732.518**	**7.031.981**
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	–	(92)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(237.552)	(211.448)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(1.825)**	**(1.215)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**8.493.141**	**6.819.226**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	8.493.141	6.819.226
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	67.192.996	104.067.287
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(61.056.768)	(72.493.305)
Verwässerungsanpassung	64.255	–
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**6.200.483**	**31.573.982**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	14.693.624	38.393.208
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	228.950.687	190.557.479
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**243.644.311**	**228.950.687**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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 Absolute Return Income 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 (2019: 4,55% 10.419.905 USD)			
3.185.124	La Trobe Financial Capital Markets Trust, 1,3700%, fällig am 11.02.51	1,01	2.457.060
768.046	La Trobe Financial Capital Markets Trust, 1,6700%, fällig am 11.02.51	0,24	593.135
521.374	La Trobe Financial Capital Markets Trust, 1,9200%, fällig am 12.01.49	0,17	403.488
900.000	La Trobe Financial Capital Markets Trust, 1,8700%, fällig am 11.02.51	0,29	698.432
1.302.955	Latitude Australia Personal Loan Trust, 1,0650%, fällig am 17.06.28	0,41	1.002.802
352.297	Liberty, 1,3940%, fällig am 10.06.51	0,11	272.958
500.000	Liberty, 1,9140%, fällig am 10.06.51	0,16	389.040
500.000	Liberty, 2,1140%, fällig am 10.06.51	0,16	388.757
497.038	Liberty, 1,3640%, fällig am 10.04.49	0,16	383.517
2.140.053	Liberty, 1,6640%, fällig am 10.10.49	0,68	1.654.340
441.935	Pepper Residential Securities Trust No. 18, 1,4200%, fällig am 12.08.58	0,14	341.968
229.682	Pepper Residential Securities Trust No. 22, 1,1020%, fällig am 20.06.60	0,09	230.637
189.650	Pepper Residential Securities Trust No. 24, 1,0580%, fällig am 18.11.60	0,08	190.465
1.034.035	Pepper SPARKZ Trust No.2, 1,0690%, fällig am 16.10.27	0,33	796.700
	Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt	**4,03**	**9.803.299**
Einlagenzertifikate (2019: 0,88% 2.020.596 USD)			
China			
Banken			
2.880.000	Agricultural Bank of China Ltd., 0,8900%, fällig am 26.09.22	0,92	2.232.913
	Einlagenzertifikate gesamt	**0,92**	**2.232.913**
Commercial Papers (2019: 0,00% USD –)			
Kanada			
Öl, Gas & Treibstoffe			
2.500.000	Plains Midstream Canada ULC, fällig am 04.01.21	1,03	2.499.874
USA			
Stromversorger			
2.000.000	Edison International, fällig am 05.01.21	0,82	1.999.896
Elektronische Geräte und Komponenten			
2.250.000	Jabil, Inc., fällig am 04.01.21	0,92	2.249.846
Öl, Gas & Treibstoffe			
3.750.000	Energy Transfer LP, fällig am 04.01.21	1,54	3.749.835
	Summe Commercial Papers	**4,31**	**10.499.451**
Unternehmensanleihen (2019: 92,14% 210.953.709 USD)			
Australien			
Automobilsektor			
1.760.000	Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 3,1000%, fällig am 17.04.23	0,58	1.418.159
Banken			
1.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 0,9010%, fällig am 08.02.22	0,32	777.425
1.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 1,0190%, fällig am 07.03.22	0,32	778.940
3.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 1,0490%, fällig am 06.12.23	0,97	2.369.315
1.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 2,7190%, fällig am 17.05.26	0,32	776.545
1.800.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 2,0600%, fällig am 26.07.29	0,58	1.415.076
2.700.000	Bank of Queensland Ltd., 1,1570%, fällig am 30.10.24	0,88	2.136.007
800.000	Bendigo & Adelaide Bank Ltd., 1,5400%, fällig am 20.04.21	0,25	619.201
2.200.000	Bendigo & Adelaide Bank Ltd., 1,0900%, fällig am 19.01.22	0,70	1.710.413
350.000	Bendigo & Adelaide Bank Ltd., 2,8200%, fällig am 09.12.26	0,11	273.866
500.000	Bendigo & Adelaide Bank Ltd., 2,4700%, fällig am 30.11.28	0,16	393.944
900.000	Commonwealth Bank of Australia, 1,2100%, fällig am 11.01.24	0,29	713.049
700.000	Commonwealth Bank of Australia, 1,0510%, fällig am 04.06.24	0,29	714.528
1.000.000	Commonwealth Bank of Australia, 0,9160%, fällig am 18.09.22	0,41	1.010.166
150.000	Commonwealth Bank of Australia, 3,3500%, fällig am 04.06.24	0,07	164.343
2.300.000	Commonwealth Bank of Australia, 2,6700%, fällig am 03.06.26	0,73	1.787.221
480.000	Commonwealth Bank of Australia, 3,3750%, fällig am 20.10.26	0,20	488.210
2.500.000	Credit Union Australia Ltd., 1,2470%, fällig am 04.03.22	0,80	1.948.347
920.000	Heritage Bank Ltd., 0,8400%, fällig am 12.08.22	0,29	713.700
1.400.000	Members Equity Bank Ltd., 1,0600%, fällig am 18.07.22	0,45	1.088.769
1.000.000	National Australia Bank Ltd., 0,8220%, fällig am 10.02.23	0,32	781.440
1.070.000	National Australia Bank Ltd., 0,8240%, fällig am 12.04.23	0,44	1.080.320
1.170.000	National Australia Bank Ltd., 2,1690%, fällig am 17.05.29	0,39	952.383
1.800.000	National Australia Bank Ltd., 2,0400%, fällig am 18.11.31	0,58	1.419.524
1.000.000	Newcastle Permanent Building Society Ltd., 1,1200%, fällig am 26.02.21	0,32	771.916
1.800.000	Westpac Banking Corp., 0,9700%, fällig am 16.11.23	0,58	1.417.870
1.000.000	Westpac Banking Corp., 1,0030%, fällig am 26.02.24	0,42	1.018.358
300.000	Westpac Banking Corp., 1,4200%, fällig am 16.02.28	0,09	231.528
1.850.000	Westpac Banking Corp., 4,3340%, fällig am 16.08.29	0,63	1.537.514
1.400.000	Westpac Banking Corp., 2,3500%, fällig am 19.02.25	0,62	1.504.937
700.000	Westpac Banking Corp., 1,9980%, fällig am 27.08.29	0,23	550.386
		12,76	31.145.241
Kapitalmärkte			
3.400.000	Macquarie Bank Ltd., 2,3000%, fällig am 22.01.25	1,48	3.614.149

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
300.000	Macquarie Group Ltd., 3,1890%, fällig am 28.11.23	0,13	313.928
		1,61	3.928.077
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
500.000	WSO Finance Pty. Ltd., 4,5000%, fällig am 31.03.27	0,19	453.038
Bau & Technik			
700.000	QPH Finance Co. Pty. Ltd., 5,0000%, fällig am 07.07.21	0,23	551.967
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
800.000	Liberty Financial Pty. Ltd., 5,1000%, fällig am 09.04.21	0,26	621.720
1.100.000	Liberty Financial Pty. Ltd., 3,2690%, fällig am 07.03.22	0,35	855.795
500.000	Liberty Financial Pty. Ltd., 2,3700%, fällig am 26.02.24	0,16	379.134
1.200.000	New Terminal Financing Co. Pty. Ltd., 1,5300%, fällig am 12.07.24	0,37	907.600
		1,14	2.764.249
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
800.000	Optus Finance Pty. Ltd., 1,6000%, fällig am 01.07.25	0,26	638.423
340.000	Telstra Corp., 3,2500%, fällig am 15.11.27	0,16	382.816
		0,42	1.021.239
Stromversorger			
1.700.000	Ausgrid Finance Ltd., 1,1220%, fällig am 05.02.24	0,54	1.313.011
3.200.000	Ausgrid Finance Ltd., 1,2770%, fällig am 30.10.24	1,02	2.477.244
1.500.000	Ausgrid Finance Ltd., 3,7500%, fällig am 30.10.24	0,52	1.271.468
1.200.000	Ausnet Service Holdings Ltd., 7,5000%, fällig am 01.04.21	0,39	941.006
1.500.000	ETSA Utilities Finance Ltd., 1,0600%, fällig am 13.12.23	0,48	1.164.147
1.300.000	Network Finance Co. Pty. Ltd., 3,5000%, fällig am 06.12.24	0,45	1.091.371
1.400.000	Network Finance Co. Pty. Ltd., 2,2500%, fällig am 11.11.26	0,46	1.127.987
1.070.000	United Energy Distribution Ltd., 3,8500%, fällig am 23.10.24	0,38	922.291
800.000	Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd., 4,0000%, fällig am 18.08.27	0,29	714.736
		4,53	11.023.261
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
700.000	Charter Hall Exchange Finance Pty, Ltd., 2,3170%, fällig am 25.09.30	0,22	542.851
800.000	DEXUS Finance Pty. Ltd., 4,2000%, fällig am 09.11.22	0,27	653.793
300.000	Dexus Wholesale Property Fund, 4,7500 %, fällig am 16.06.25	0,11	262.972
1.000.000	GAIF Bond Issuer Pty. Ltd., 3,4000%, fällig am 30.09.26	0,44	1.077.154
840.000	GPT Wholesale Shopping Centre Fund No. 1, 3,9930%, fällig am 11.09.24	0,29	698.904
1.500.000	GTA Finance Co Pty. Ltd., 2,2000%, fällig am 26.08.27	0,49	1.186.599
1.000.000	QIC Finance Shopping Center Fund Pty. Ltd., 3,7500%, fällig am 06.12.23	0,34	820.807
1.100.000	Scentre Group Trust 1, 4,5000 %, fällig am 08.09.21	0,35	862.194
500.000	Shopping Centres Australasia Property Retail Trust, 3,9000 %, fällig am 07.06.24	0,17	418.932
1.490.000	Vicinity Centres Trust, 3,5000%, fällig am 26.04.24	0,50	1.216.475
1.090.000	Vicinity Centres Trust, 1,4400%, fällig am 27.06.25	0,34	825.946
		3,52	8.566.627
Gasversorger			
1.000.000	Envestra Ltd., 0,4300%, fällig am 01.07.26	0,30	737.085
2.250.000	SGSP Australia Assets Pty. Ltd., 3,3000%, fällig am 09.04.23	0,97	2.372.316
		1,27	3.109.401
Versicherungen			
1.770.000	Insurance Australia Group Ltd, 2,4680%, fällig am 15.12.36	0,57	1.378.966
2.000.000	Suncorp Group Ltd., 2,1690%, fällig am 05.12.28	0,64	1.559.387
1.300.000	Suncorp Metway Ltd., 3,3000%, fällig am 15.04.24	0,58	1.411.682
		1,79	4.350.035
Multi-Versorger			
2.300.000	AGL Energy Ltd., 5,0000%, fällig am 05.11.21	0,74	1.800.172
Öl, Gas & Treibstoffe			
1.300.000	CNOOC Curtis Funding No. 1 Pty. Ltd., 4,5000%, fällig am 03.10.23	0,58	1.412.305
800.000	Energy partnership Gas Ltd., 3,6420%, fällig am 11.12.24	0,28	676.504
		0,86	2.088.809
Real Estate Investment Trusts (REITs) Beendet			
800.000	General Property Trust, 3,5910 %, fällig am 07.11.23	0,27	659.506
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
600.000	QIC Finance Shopping Center Fund Pty. Ltd., 1,2900%, fällig am 15.08.25	0,19	452.553
Transportinfrastruktur			
400.000	Australia Pacific Airports Melbourne Ltd., 3,7500%, fällig am 04.11.26	0,14	337.697
1.300.000	Brisbane Airport Corp., 3,9000%, fällig am 24.04.25	0,44	1.082.477
2.050.000	ConnectEast Finance Pty. Ltd., 3,4000%, fällig am 25.03.26	0,71	1.733.838
2.800.000	Lonsdale Finance Pty. Ltd., 2,4500%, fällig am 20.11.26	0,94	2.281.386
1.850.000	Lonsdale Finance Pty. Ltd., 2,1000%, fällig am 15.10.27	0,60	1.468.528
1.200.000	Perth Airport Pty. Ltd., 5,5000%, fällig am 25.03.21	0,38	934.643
2.500.000	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., 3,6250%, fällig am 28.04.26	1,13	2.747.186
452.000	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 3,3750%, fällig am 22.03.27	0,21	503.394
1.750.000	WSO Finance Pty. Ltd., 3,5000%, fällig am 14.07.23	0,58	1.422.538
		5,13	12.511.687

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Kanada			
Banken			
450.000	Bank of Montreal, 0,4220%, fällig am 08.12.23	0,18	450.424
700.000	Bank of Montreal, 2,5000%, fällig am 28.06.24	0,31	746.346
1.620.000	Bank of Montreal, 1,0800%, fällig am 17.07.24	0,52	1.268.595
1.100.000	Bank of Nova Scotia (The), 0,8650%, fällig am 07.03.22	0,45	1.107.150
300.000	Bank of Nova Scotia (The), 2,3750%, fällig am 18.01.23	0,13	312.564
750.000	Canadian Imperial Bank, 0,5290%, fällig am 02.02.21	0,31	750.222
250.000	Royal Bank of Canada, 0,9440%, fällig am 01.02.22	0,10	251.794
1.000.000	Royal Bank of Canada, 1,1500%, fällig am 10.06.25	0,42	1.022.323
400.000	Royal Bank of Canada, 0,8940%, fällig am 05.10.23	0,17	404.206
650.000	Royal Bank of Canada, 2,5500 %, fällig am 16.07.24	0,29	695.317
2.400.000	Toronto-Dominion Bank (The), 0,5630%, fällig am 27.01.23	0,99	2.409.739
		3,87	9.418.680
Öl, Gas & Treibstoffe			
550.000	Harvest Operation Corp., 4,2000%, fällig am 01.06.23	0,24	596.431
Kaimaninseln			
Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen			
1.000.000	CK Hutchison International, 2,8750%, fällig am 05.04.22	0,42	1.026.024
China			
Banken			
1.000.000	Bank of China Ltd., 1,1100%, fällig am 17.04.21	0,32	772.756
Finnland			
Banken			
300.000	Nordea Bank Abp, 1,1640%, fällig am 30.08.23	0,13	302.716
800.000	Nordea Bank Abp, 1,0000%, fällig am 09.06.23	0,33	812.948
		0,46	1.115.664
Hongkong			
Konsumentenkredite			
2.200.000	ICBCIL Finance Co. Ltd., 3,6500%, fällig am 05.03.22	0,93	2.259.102
Japan			
Banken			
700.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., 0,8480%, fällig am 15.09.24	0,29	704.365
2.300.000	Mizuho Financial Group, Inc., 1,1010%, fällig am 11.09.22	0,96	2.326.243
3.500.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., 1,3300%, fällig am 16.10.24	1,12	2.732.455
		2,37	5.763.063

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Niederlande			
Banken			
500.000	Cooperatieve Rabobank UA, 1,0540%, fällig am 10.01.22	0,20	503.964
500.000	Cooperatieve Rabobank UA, 1,1110%, fällig am 26.09.23	0,21	506.592
500.000	Cooperatieve Rabobank UA, 2,6250%, fällig am 22.07.24	0,22	535.151
500.000	Cooperatieve Rabobank UA, 1,3390%, fällig am 24.06.26	0,21	511.017
		0,84	2.056.724
Neuseeland			
Banken			
1.300.000	Kiwibank Ltd., 0,7100%, fällig am 23.09.25	0,42	1.012.889
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
1.220.000	Spark Finance Ltd., 2,6000%, fällig am 18.03.30	0,41	1.002.256
Singapur			
Banken			
300.000	DBS Group Holdings Ltd., 2,8500%, fällig am 16.04.22	0,13	309.118
770.000	DBS Group Holdings Ltd., 1,5940%, fällig am 16.03.28	0,24	596.708
1.250.000	DBS Group Holdings Ltd., 4,5200%, fällig am 11.12.28	0,56	1.369.005
1.500.000	United Overseas Bank Ltd., 3,7500%, fällig am 15.04.29	0,66	1.610.759
		1,59	3.885.590
Südkorea			
Banken			
1.280.000	Shinhan Bank Co. Ltd., 1,1140%, fällig am 17.03.21	0,41	988.589
Konsumentenkredite			
800.000	Hyundai Capital Service, Inc., 3,0000%, fällig am 06.03.22	0,34	821.624
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
2.000.000	Export-Import Bank of Korea, 0,8000%, fällig am 01.06.21	0,82	2.003.299
Stromversorger			
220.000	Korea East-West Power Co., Ltd., 3,8750 %, fällig am 19.07.23	0,10	238.850
2.700.000	Korea Southern Power Co. Ltd., 1,0270%, fällig am 30.10.24	0,86	2.100.404
		0,96	2.339.254
Öl, Gas & Treibstoffe			
450.000	GS Caltex Corp., 1,6250%, fällig am 27.07.25	0,19	457.166
254.000	Korea National Oil Corp., 2,0000%, fällig am 24.10.21	0,10	257.172
		0,29	714.338
Supranational			
Banken			
60.500.000	Inter-American Development Bank, 5,5000 %, fällig am 23.08.21	0,34	833.060
Vereinigtes Königreich			
Banken			
2.285.000	Barclays plc, 1,6510%, fällig am 15.02.23	0,94	2.301.763

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
1.430.000	Lloyds Banking Group plc, 1,3140%, fällig am 20.03.23	0,45	1.105.095
300.000	Lloyds Banking Group plc, 2,9070%, fällig am 07.11.23	0,13	313.553
580.000	Lloyds Banking Group plc, 3,9000%, fällig am 12.03.24	0,26	638.115
900.000	Lloyds Banking Group plc, 3,9000 %, fällig am 23.11.23	0,31	745.599
		2,09	5.104.125
USA			
Autoteile			
300.000	Hyundai Capital America, 1,0400%, fällig am 12.03.21	0,12	300.145
1.400.000	Hyundai Capital America, 3,0000%, fällig am 20.06.22	0,59	1.444.323
500.000	Nissan Motor Acceptance Corp., 1,9000%, fällig am 14.09.21	0,21	503.594
200.000	Nissan Motor Acceptance Corp., 0,8690%, fällig am 21.09.21	0,08	199.522
400.000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 1,1540%, fällig am 12.11.21	0,17	402.943
		1,17	2.850.527
Automobilsektor			
550.000	Daimler Finance North America LLC, 2,8500%, fällig am 06.01.22	0,23	563.287
1.150.000	Daimler Finance North America LLC, 1,0930%, fällig am 22.02.22	0,48	1.158.565
1.750.000	General Motors Financial Co., Inc., 1,1300%, fällig am 10.09.21	0,72	1.752.131
500.000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 0,8750%, fällig am 22.11.23	0,21	503.064
		1,64	3.977.047
Banken			
206.000	Bank of America Corp., 0,9010%, fällig am 25.06.22	0,08	206.532
3.700.000	Bank of America Corp., 1,1690%, fällig am 23.07.24	1,54	3.750.147
600.000	Bank of America Corp., 0,9810%, fällig am 25.09.25	0,25	606.864
700.000	Capital One NA, 2,1500%, fällig am 06.09.22	0,30	719.631
1.730.000	Citigroup, Inc., 1,5790%, fällig am 04.05.21	0,55	1.339.251
300.000	Citigroup, Inc., 1,2960%, fällig am 08.12.21	0,12	302.282
1.250.000	Citigroup, Inc., 0,9070%, fällig am 27.10.22	0,52	1.259.513
750.000	Citigroup, Inc., 1,1750%, fällig am 25.04.22	0,31	756.823
410.000	JPMorgan Chase & Co., 1,7050%, fällig am 01.03.21	0,17	410.450
800.000	JPMorgan Chase & Co., 1,5140%, fällig am 01.06.24	0,34	821.596
1.800.000	JPMorgan Chase & Co., 2,3010%, fällig am 15.10.25	0,78	1.911.454
800.000	JPMorgan Chase & Co., 1,0450%, fällig am 19.11.26	0,33	809.239
900.000	JPMorgan Chase & Co., 0,6530%, fällig am 16.09.24	0,37	904.944
600.000	Wells Fargo & Co., 1,3250%, fällig am 24.01.23	0,25	605.270
2.200.000	Wells Fargo & Co., 1,6540 %, fällig am 02.06.24	0,93	2.260.567
1.800.000	Wells Fargo & Co., 2,1640%, fällig am 11.02.26	0,78	1.893.532
		7,62	18.558.095
Getränke			
1.400.000	Constellation Brands, Inc., 3,2000 %, fällig am 15.02.23	0,61	1.479.755
Kapitalmärkte			
750.000	Cboe Global Markets, Inc., 3,6500 %, fällig am 12.01.27	0,35	853.919
400.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 1,2750%, fällig am 05.06.23	0,17	404.158
950.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 1,8240%, fällig am 29.11.23	0,40	982.826
1.300.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 0,9630%, fällig am 23.02.23	0,54	1.312.523
2.100.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 0,6270%, fällig am 17.11.23	0,87	2.109.199
500.000	Morgan Stanley, 1,3980%, fällig am 20.01.22	0,21	500.257
750.000	Morgan Stanley, 0,9160%, fällig am 10.06.22	0,31	752.013
2.700.000	Morgan Stanley, 0,7900%, fällig am 03.02.23	0,87	2.125.001
1.300.000	Morgan Stanley, 3,7370%, fällig am 24.04.24	0,57	1.399.169
550.000	TD Ameritrade Holding Corp., 0,6440%, fällig am 01.11.21	0,23	551.529
		4,52	10.990.594
Konsumentenkredite			
950.000	American Express Co., 0,8440%, fällig am 20.05.22	0,39	956.198
400.000	American Express Co., 2,7500%, fällig am 20.05.22	0,17	412.416
1.100.000	American Express Co., 0,8240%, fällig am 01.08.22	0,45	1.108.086
500.000	American Honda Finance Corp., 0,7000%, fällig am 08.01.21	0,21	500.023
600.000	American Honda Finance Corp., 2,2000%, fällig am 27.06.22	0,25	616.920
300.000	American Honda Finance Corp., 0,4000%, fällig am 21.10.22	0,12	300.493
400.000	American Honda Finance Corp., 0,8750%, fällig am 07.07.23	0,17	404.993
300.000	American Honda Finance Corp., 0,5760%, fällig am 10.05.23	0,12	301.185
400.000	American Honda Finance Corp., 0,6500%, fällig am 08.09.23	0,17	402.660
1.400.000	Capital One Financial Corp., 0,9340%, fällig am 30.01.23	0,58	1.407.134
2.000.000	Caterpillar Financial Services Corp., 0,8150%, fällig am 06.06.22	0,83	2.011.861
400.000	Caterpillar Financial Services Corp., 0,8000%, fällig am 13.11.25	0,17	403.391
750.000	General Motors Financial Co., Inc., 1,7790%, fällig am 14.01.22	0,31	756.243
650.000	John Deere Capital Corp., 0,4000%, fällig am 10.10.23	0,27	653.380
2.300.000	Toyota Motor Credit Corp., 1,8000 %, fällig am 13.02.25	0,99	2.412.734
		5,20	12.647.717

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
1.900.000	Verizon Communications, Inc., 1,2390%, fällig am 17.02.23	0,61	1.484.866
1.000.000	Verizon Communications, Inc., 0,8500%, fällig am 20.11.25	0,41	1.008.099
		1,02	2.492.965
Stromversorger			
1.150.000	Florida Power & Light Co., 0,6020%, fällig am 28.07.23	0,47	1.150.245
Unterhaltung			
570.000	TWDC Enterprises 18 Corp., 0,6200%, fällig am 04.03.22	0,23	571.913
500.000	Walt Disney Co. (The), 1,7500%, fällig am 30.08.24	0,21	521.622
		0,44	1.093.535
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
700.000	Walmart, Inc., 0,4750%, fällig am 23.06.21	0,29	700.675
200.000	Walmart, Inc., 3,3000%, fällig am 22.04.24	0,09	218.109
		0,38	918.784
Lebensmittelprodukte			
741.000	Mars, Inc., 2,7000%, fällig am 01.04.25	0,33	802.727
2.234.000	Mondelez International, Inc., 0,6250%, fällig am 01.07.22	0,92	2.244.465
1.250.000	Nestle Holdings, Inc., 0,3750%, fällig am 15.01.24	0,51	1.251.215
		1,76	4.298.407
Gesundheitsanbieter & -dienste			
1.250.000	Cardinal Health, Inc., 0,9870%, fällig am 15.06.22	0,52	1.259.122
1.194.000	CVS Health Corp., 2,1250%, fällig am 01.06.21	0,49	1.201.108
870.000	CVS Health Corp., 2,6250%, fällig am 15.08.24	0,38	932.589
		1,39	3.392.819
Hotels, Restaurants & Freizeit			
1.800.000	McDonald's Corp., 1,1480%, fällig am 08.03.24	0,58	1.409.022
700.000	McDonald's Corp., 3,0000%, fällig am 08.03.24	0,24	577.962
		0,82	1.986.984
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
1.450.000	Alphabet, Inc., 0,4500%, fällig am 15.08.25	0,60	1.453.924
Internet & Direktmarketing Handel			
1.200.000	Amazon.com, Inc., 2,4000 %, fällig am 22.02.23	0,51	1.253.007
900.000	Amazon.com, Inc., 0,8000 %, fällig am 03.06.25	0,37	913.989
1.000.000	eBay, Inc., 1,0840%, fällig am 30.01.23	0,41	1.010.598
		1,29	3.177.594
IT-Dienstleistungen			
1.830.000	Fiserv, Inc., 3,8000%, fällig am 01.10.23	0,82	1.994.111
1.600.000	International Business Machines Corp., 2,8500%, fällig am 13.05.22	0,68	1.657.117
2.310.000	PayPal Holdings, Inc., 1,3500 %, fällig am 01.06.23	0,97	2.366.496
		2,47	6.017.724
Öl, Gas & Treibstoffe			
2.400.000	CNOOC Finance 2015 USA LLC, 3,7500 %, fällig am 02.05.23	1,04	2.539.888
Papier & Holz			
2.400.000	Georgia-Pacific LLC, 0,6250%, fällig am 15.05.24	0,99	2.409.468
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
1.700.000	Broadcom, Inc., 2,2500%, fällig am 15.11.23	0,73	1.776.556
Software			
1.580.000	Intuit, Inc., 0,6500%, fällig am 15.07.23	0,65	1.594.114
1.546.000	Oracle Corp., 2,5000 %, fällig am 15.05.22	0,65	1.587.576
		1,30	3.181.690
Fachhandel			
1.000.000	Home Depot, Inc. (The), 2,7000%, fällig am 01.04.23	0,43	1.049.078
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
1.370.000	Apple Inc., 1,8000 %, fällig am 11.09.24	0,59	1.439.164
200.000	Apple, Inc., 0,5500%, fällig am 20.08.25	0,08	201.031
2.100.000	Hewlett Packard Enterprise Co., 1,4500%, fällig am 01.04.24	0,89	2.158.468
		1,56	3.798.663
Jungferninseln, britische			
Öl, Gas & Treibstoffe			
550.000	CNOOC Finance 2013 Ltd., 3,0000%, fällig am 09.05.23	0,24	572.429
1.200.000	Sinopec Capital 2013 Ltd., 3,1250%, fällig am 24.04.23	0,51	1.254.478
700.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., 2,5000%, fällig am 12.11.24	0,30	730.589
		1,05	2.557.496
	Unternehmensanleihen insgesamt	**90,85**	**221.357.044**
	Anlagen insgesamt (Kosten: 228.400.523 USD)	**100,11**	**243.892.707**

Credit Default Swaps*† (2019: 0,00% USD –)

Kontrahent	Referenzvermögenswert	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Summe				–	–

Devisentermingeschäfte (2019: 0,00% USD –) Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
J.P. Morgan							
CHF◊	8.733	USD	9.882	9.889	31. Mär. 21	0,00	6
EUR◊	17.478.634	USD	21.298.780	21.394.460	31. Mär. 21	0,04	95.680
GBP◊	38.023	USD	50.991	52.024	31. Mär. 21	0,00	1.034
SGD◊	103.896.507	USD	77.940.404	78.622.216	31. Mär. 21	0,28	681.813
Summe						**0,32**	**778.533**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Futures (2019: 0,02% 38.186 USD)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Credit Suisse	(172)	Euro-Schatz	0,01	25.952
Summe			**0,01**	**25.952**

Zinsswaps (2019: 0,00% USD –)

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	Spread von 0,72% auf den Nominalwert	Fest 0 0	29.000.000	14. Jul. 23	0,01	14.686
Goldman Sachs	Spread von 0,69% auf den Nominalwert	Fest 0 0	29.000.000	14. Jul. 23	0,00	9.234
Goldman Sachs	Spread von 0,72% auf den Nominalwert	Fest 0 0	(29.000.000)	14. Jul. 23	–	–
Goldman Sachs	Spread von 0,69% auf den Nominalwert	Fest 0 0	(29.000.000)	14. Jul. 23	–	–
Goldman Sachs	Spread von 0,22% auf den Nominalwert	Floating BBR 3 month	(14.800.000)	24. Jul. 23	–	–
Goldman Sachs	Spread von 0,67% auf den Nominalwert	Fest 0 0	(32.000.000)	06. Aug. 23	–	–
Goldman Sachs	Spread von 0,74% auf den Nominalwert	Fest 0 0	14.900.000	10. Jun. 25	0,02	41.215
Goldman Sachs	Spread von 0,74% auf den Nominalwert	Fest 0 0	(14.900.000)	10. Jun. 25	–	–
Goldman Sachs	Spread von 0,56% auf den Nominalwert	Fest 0 0	(22.100.000)	24. Jul. 25	–	–
Goldman Sachs	Spread von 0,66% auf den Nominalwert	Fest 0 0	(33.200.000)	06. Aug. 26	–	–
Summe					**0,03**	**65.135**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**100,47**	**244.762.327**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps°† (2019: (0,19)% (430.477) USD)

Kontrahent	Referenzvermögenswert	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	Absicherung CDX. NA.IG.34-V1 0 0,00%	15.500.000	20. Juni 25	(0,11)	(254.450)
Summe				**(0,11)**	**(254.450)**

Devisentermingeschäfte (2019: (1,08)% (2.471.980) USD) Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Citibank							
USD	2.167.514	CAD	2.835.000	2.107.498	19. Feb. 21	(0,03)	(60.016)
J.P. Morgan							
USD	90.606.640	AUD	123.885.000	85.662.637	19. Feb. 21	(2,03)	(4.944.003)
Morgan Stanley							
USD	223.434	AUD	300.000	215.482	19. Feb. 21	0,00	(7.951)
Summe						**(2,06)**	**(5.011.970)**

Futures (2019: 0,00% (6.680) USD))

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Credit Suisse	(241)	Australia 3 Year Bond	(0,01)	(11.455)
Credit Suisse	154	Short-Term Euro-BTP	0,00	(2.944)
Credit Suisse	(23)	US 10 Year Note	0,00	(2.554)
Credit Suisse	(23)	US 5 Year Note	0,00	(6.325)
Summe			**(0,01)**	**(23.278)**

Zinsswaps (2019: 0,00% USD–)

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	Spread von 0,22% auf den Nominalwert	Floating BBR 3 month	14.800.000	24. Jul. 23	(0,01)	(33.667)
Goldman Sachs	Spread von 0,67% auf den Nominalwert	Fest 0 0	32.000.000	06. Aug. 23	0,00	(804)
Goldman Sachs	Spread von 0,56% auf den Nominalwert	Fest 0 0	22.100.000	24. Jul. 25	(0,01)	(12.543)
Goldman Sachs	Spread von 0,66% auf den Nominalwert	Fest 0 0	33.200.000	06. Aug. 26	(0,05)	(120.577)
Summe					**(0,07)**	**(167.591)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**(2,25)**	**(5.457.289)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	28,72
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	63,96
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,01
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	5,11
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,34
Sonstige Aktiva	1,86
Summe Aktiva	**100,00**

° Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.
† Über ICE (Clearinghaus einer zentralen Gegenpartei („CCP")) abgerechnet.
◊ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	9.803.299	–	9.803.299
Einlagenzertifikate	–	2.232.913	–	2.232.913
Commercial Papers	–	10.499.451	–	10.499.451
Unternehmensanleihen	–	221.357.044	–	221.357.044
Credit Default Swaps	–	(254.450)	–	(254.450)
Devisentermingeschäfte	–	(4.233.437)	–	(4.233.437)
Terminkontrakte	2.674	–	–	2.674
Zins-Swaps	–	(102.456)	–	(102.456)
Wertpapieranlagen insgesamt	2.674	239.302.364	–	239.305.038

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	10.419.905	–	10.419.905
Einlagenzertifikate	–	2.020.596	–	2.020.596
Unternehmensanleihen	–	210.953.709	–	210.953.709
Credit Default Swaps	–	(430.477)	–	(430.477)
Devisentermingeschäfte	–	(2.471.980)	–	(2.471.980)
Terminkontrakte	31.506	–	–	31.506
Staatsanleihen	–	3.965.559	–	3.965.559
Gekaufte Optionen	–	305.053	–	305.053
Wertpapieranlagen insgesamt	31.506	224.762.365	–	224.793.871

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Global Pricing Committee den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	E2 USD	G2 HCHF	G2 HEUR	G2 HGBP
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	291	18.000	128.005	10.440	57.276	291	261	5.677
Ausgegebene Anteile	–	7.621	22.444	–	23.061	–	–	–
Zurückgegebene Anteile	–	(8.491)	(44.786)	(4.018)	(17.283)	–	–	(2.000)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	291	17.130	105.663	6.422	63.054	291	261	3.677

	G2 USD	I2 HCHF	I2 HEUR	I2 HSGD	I2 USD	S2 HEUR	S2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	1.074.008	291	1.579.380	6.481.691	2.005.374	268	11.654.419
Ausgegebene Anteile	309.983	–	231.925	3.604.512	504.894	–	2.559.020
Zurückgegebene Anteile	(702.836)	–	(77.461)	–	(703.185)	–	(4.008.762)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	681.155	291	1.733.844	10.086.203	1.807.083	268	10.204.677

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 USD	Klasse A€inc Hedged	Klasse U€inc Hedged	E2 HEUR	E2 USD	G2 HCHF
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	–	6.371	137.093	278	261	1.298	20.063	–
Ausgegebene Anteile	291	11.629	67.684	4	5	9.142	37.213	291
Zurückgegebene Anteile	–	–	(76.772)	(282)	(266)	–	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	291	18.000	128.005	–	–	10.440	57.276	291

	G2 HEUR	G2 HGBP	G2 USD	I2 HCHF	I2 HEUR	I2 HSGD	I2 USD	S2 HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	261	207	83.777	–	4.659.373	–	1.043.948	–
Ausgegebene Anteile	–	11.428	1.551.947	291	88.558	6.481.691	1.582.783	268
Zurückgegebene Anteile	–	(5.958)	(561.716)	–	(3.168.551)	–	(621.357)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	261	5.677	1.074.008	291	1.579.380	6.481.691	2.005.374	268

	S2 USD
	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	12.011.367
Ausgegebene Anteile	1.920.377
Zurückgegebene Anteile	(2.277.325)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	11.654.419

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HCHF	3.286	10,01	3.004	10,00	–	–
A2 HEUR	204.125	9,75	196.088	9,71	70.329	9,64
A2 USD	1.149.560	10,88	1.365.341	10,67	1.408.210	10,27
Klasse A€inc Hedged	–	–	–	–	2.995	9,41
Klasse U€inc Hedged	–	–	–	–	2.868	9,61
E2 HEUR	74.684	9,52	111.469	9,52	14.129	9,50
E2 USD	667.400	10,58	596.372	10,41	202.346	10,09
G2 HCHF	3.300	10,05	3.004	10,00	–	–
G2 HEUR	3.168	9,94	2.884	9,86	2.908	9,73
G2 HGBP	52.389	10,42	76.992	10,24	2.630	9,98
G2 USD	7.562.363	11,10	11.635.729	10,83	869.094	10,37
I2 HCHF	3.295	10,04	3.004	10,00	–	–
I2 HEUR	21.094.016	9,96	17.483.096	9,87	52.146.973	9,77
I2 HSGD	78.895.221	10,34	48.907.593	10,15	–	–
I2 USD	20.050.233	11,10	21.745.103	10,84	10.855.253	10,40
S2 HEUR	3.302	10,09	3.003	10,00	–	–
S2 USD	113.877.969	11,16	126.818.005	10,88	124.979.744	10,41

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
A2 HCHF	0,87%	0,97%	–
A2 HEUR	0,93%	1,06%	1,23%
A2 USD	0,87%	1,10%	1,24%
E2 HEUR	1,30%	1,50%	1,89%
E2 USD	1,23%	1,62%	1,88%
G2 HCHF	0,45%	0,37%	–
G2 HEUR	0,45%	0,52%	0,85%
G2 HGBP	0,45%	0,52%	0,85%
G2 USD	0,45%	0,52%	0,83%
I2 HCHF	0,60%	0,61%	–
I2 HEUR	0,60%	0,67%	0,70%
I2 HSGD	0,60%	0,66%	–
I2 USD	0,60%	0,66%	0,70%
S2 HEUR	0,38%	0,40%	–
S2 USD	0,38%	0,39%	0,38%

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
A2 USD (Netto)	1,97	2,21	–	1,83
FTSE 3-Month US Treasury Bill	0,58	1,50	–	(0,42)

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %	31/12/2016 31/12/2017 %	4/05/2016 31/12/2016 %
A2 USD (Netto)	1,97	3,89	0,79	1,70	–
FTSE 3-Month US Treasury Bill	0,58	2,25	1,68	0,84	–
A2 USD (Brutto)	3,09	5,13	2,03	2,97	–
FTSE 3-Month US Treasury Bill + 2,00 %	2,60	4,30	3,72	2,85	–

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

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.

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.

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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
Pentair Finance S.A., 0,0000%, fällig am 26.02.20	5.000.000	4.999.729
Jabil, Inc., 0,0000%, fällig am 23.10.20	4.400.000	4.399.589
Plains All American Pipeline LP, 0,0000%, fällig am 10.12.20	4.100.000	4.099.870
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 21.10.20	4.000.000	3.999.931
Enable Midstream Partners LP, 0,0000%, fällig am 16.11.20	3.900.000	3.899.840
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 29.12.20	3.750.000	3.749.938
Energy Transfer, 0,0000%, fällig am 31.12.20	3.750.000	3.749.938
Energy Transfer, 0,0000%, fällig am 04.01.21	3.750.000	3.749.750
Canadian Natural Resource Ltd., 0,0000%, fällig am 29.10.20	3.700.000	3.699.982
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 22.12.20	3.700.000	3.699.938
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 23.12.20	3.700.000	3.699.938
Jabil, Inc., 0,0000%, fällig am 24.12.20	3.700.000	3.699.938
Jabil, Inc., 0,0000%, fällig am 14.10.20	3.650.000	3.649.939
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 10.11.20	3.600.000	3.599.940
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 17.12.20	3.600.000	3.599.940
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 18.11.20	3.600.000	3.599.940
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 03.11.20	3.600.000	3.599.940
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 04.12.20	3.600.000	3.599.940
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 06.11.20	3.600.000	3.599.940
Jabil, Inc., 0,0000%, fällig am 20.11.20	3.600.000	3.599.940

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Pentair Finance S.A., 0,0000%, fällig am 26.02.20	5.000.000	5.000.000
Jabil, Inc., 0,0000%, fällig am 23.10.20	4.400.000	4.400.000
Plains All American Pipeline LP, 0,0000%, fällig am 10.12.20	4.100.000	4.100.000
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 21.10.20	4.000.000	4.000.000
Enable Midstream Partners LP, 0,0000%, fällig am 16.11.20	3.900.000	3.900.000
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 29.12.20	3.750.000	3.750.000
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 31.12.20	3.750.000	3.750.000
Canadian Natural Resource Ltd., 0,0000%, fällig am 29.10.20	3.700.000	3.700.000
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 22.12.20	3.700.000	3.700.000
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 23.12.20	3.700.000	3.700.000
Jabil, Inc., 0,0000%, fällig am 24.12.20	3.700.000	3.700.000
Jabil, Inc., 0,0000%, fällig am 14.10.20	3.650.000	3.650.000
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 03.12.20	3.600.000	3.600.000
Jabil, Inc., 0,0000%, fällig am 13.11.20	3.600.000	3.600.000
Jabil, Inc., 0,0000%, fällig am 19.11.20	3.600.000	3.600.000
Jabil, Inc., 0,0000%, fällig am 20.11.20	3.600.000	3.600.000
Jabil, Inc., 0,0000%, fällig am 26.10.20	3.600.000	3.600.000
Jabil, Inc., 0,0000%, fällig am 28.10.20	3.600.000	3.600.000
Jabil, Inc., 0,0000%, fällig am 06.11.20	3.600.000	3.600.000
Plains All American Pipeline LP, 0,0000%, fällig am 19.11.20	3.600.000	3.600.000

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills 0-3 Months 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 jeglicher Qualität einschließlich von Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade) und forderungs- sowie hypothekenbesicherten Wertpapieren von staatlichen oder privaten Emittenten. Der Fonds kann direkt oder über Derivate (komplexe Finanzinstrumente) investieren.

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 mit einem Rating unter B- oder B3 (Rating einer Kreditagentur) anlegen oder in Anleihen ohne Rating, deren Qualität vom Anlageverwalter als vegleichbar angesehen wird.

Der Anlageverwalter kann 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 Barclays Euro Treasury Bills 0-3 Months Index aktiv verwaltet, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds bildet. Der Anlageverwalter hat ein hohes Maß an Ermessensfreiheit bei der Auswahl einzelner Anlagen für den Fonds.

Überblick über den Fonds

Nick Maroutsos, Jason England und Daniel Siluk,
Portfoliomanager

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 erzielte die Anteilsklasse A2 USD des Janus Henderson Absolute Return Income Fund eine Rendite von 0,40% (netto) und 1,39% (brutto), verglichen mit -0,43% und einem Performanceziel von 1,57% (brutto) für seine Benchmark, den Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills 0-3 Months Index.

Die Gewinne konzentrierten sich auf die Kernpositionen des Fonds in vergleichsweise kurzfristigen, liquiden Unternehmensanleihen. Diese Papiere schnitten aufgrund ihrer relativ geringen Volatilität und der Unterstützung des kurzen Endes der Zinskurven durch die Zentralbanken gut ab. Beide Faktoren zusammen machten Unternehmensanleihen mit kürzerer Laufzeit zu den attraktivsten Zielen an den Anleihemärkten. Im weiteren Jahresverlauf unterstützte die wachsende Zuversicht auf eine wirtschaftliche Erholung kürzerfristige Unternehmensanleihen, da die Differenz zwischen ihren Renditen und denen der risikofreien Benchmarks deutlich schrumpfte. Positionen zur Absicherung gegen Verluste im Fondssegment Unternehmensanleihen bremsten die Wertentwicklung. Wir halten den Preis dieser Positionierung angesichts der Volatilität im Berichtszeitraum für gerechtfertigt. Ebenfalls leichte Verluste bescherte das Zinsengagement des Fonds zu Jahresbeginn (vor der Pandemie), da der Fonds Absicherungen gegen steigende Zinsen gebildet hatte. Dieses Szenario trat angesichts der Pandemie allerdings nicht ein.

Wir behalten die Märkte sorgfältig im Auge, um Anzeichen für zusätzliche Volatilität zu erkennen. Angesichts des Festhaltens der Zentralbanken an ihrer lockeren Politik und der geringen Anzeichen für Inflation, beließen wir die Gesamtduration des Fonds bei etwa 1,85 Jahren. Wir halten das für ausreichend konservativ, um unseren Sorgen über das langfristige Wachstum, Unternehmensgewinne und die Auswirkungen anhaltender pandemiebedingter Beschränkungen und Schließungen Rechnung zu tragen.

In den letzten Monaten gab es mehrere Entwicklungen, die sich auf die Investitionslandschaft auswirken könnten: der Regierungswechsel in Washington, der Übergang der Kontrolle über die Legislative an die US-Demokraten und in Europa die Besiegelung des Austritts Großbritanniens aus der Europäischen Union. All das wird sich auf die Politik und die Märkte auswirken. Diese Ereignisse werden jedoch durch die Fortdauer der COVID-19-Pandemie und die massive Reaktion der führenden Zentralbanken überschattet.

Risikoanlagen haben sich dank der Zulassung mehrerer Impfstoffe erholt. Das deutet darauf hin, dass das Ende der Pandemie wahrscheinlich in Sicht ist. Wie die Patzer beim Impf-Rollout zeigen, gehen wir allerdings davon aus, dass die „Rückkehr zur Normalität“ länger als gehofft dauern könnte. Sobald wieder Normalität eingekehrt ist, werden Anleger begreifen, dass es eine andere Normalität ist und sich das Verhalten von Verbrauchern und Firmen voraussichtlich dauerhaft verändert hat.

Trotz des Optimismus an den Märkten zeigt sich bereits jetzt, dass das Ende der Pandemie holprig verlaufen wird. Die Wirtschaftsdaten in den USA trübten sich am Jahresende ein. Großbritannien verhängte angesichts einer neuen Virus-Mutation erneut Ausgangssperren. Der Zeitpunkt ist denkbar ungünstig, da britische Unternehmen darüber hinaus das neue Handelsabkommen mit Europa einhalten müssen. Dennoch hat sich die Brexit-Unsicherheit

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR) (Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

deutlich gelichtet, und das Worst-Case-Szenario konnte verhindert werden.

In den USA bedeutet ein Regierungswechsel in der Regel einen politischen Kurswechsel und entsprechende Veränderungen des wirtschaftlichen Umfelds. Für diesen Amtswechsel trifft dies sicherlich zu. Allerdings gehen wir davon aus, dass sämtliche Initiativen der Biden-Administration vom ungebrochen massiven Einfluss der US-Notenbank Federal Reserve (Fed) auf die Aussichten für die Wirtschaft und Finanzmärkte des Landes in den Schatten gestellt werden.

Fed-Präsident Jerome Powell wird für die Fortführung der akkommodierenden Politik voraussichtlich eine treue Verbündete finden, da Janet Yellen das Finanzministerium übernimmt. Mit dieser Nominierung dürfte die Forderung der Fed nach einer lockereren Fiskalpolitik endlich auf offene Ohren stoßen. Die Allianz zwischen Powell und Yellen könnte zu einer bisher einmaligen Kooperation zwischen der Fed und dem Finanzministerium führen. Wahrscheinlich werden kurzfristige Stimulierungsmaßnahmen erforderlich sein, bis die Wirtschaft sicher wieder geöffnet werden kann. Aber selbst danach dürfte die Politik der Milde länger als von vielen erwartet an der Tagesordnung bleiben. Dieses beständige Maß an wirtschaftlicher Unterstützung ist wahrscheinlich der Grund für die jüngste Versteilung der Renditekurve von US-Staatsanleihen.

Wir halten den jüngsten Anstieg der Treasury-Renditen am langen Ende nicht für besorgniserregend. Darüber hinaus hat die Fed verlauten lassen, dass sie höhere Zinsen nicht hinnehmen wird. Wir gehen davon aus, dass die Fed bei einer wirtschaftlichen Normalisierung leicht höhere Renditen akzeptieren wird, aber schnell eingreifen würde, um eine Beschleunigung des Treasury-Ausverkaufs zu verhindern. Die Kontrolle der Zinskurve ist zwar noch nicht vom Tisch, dennoch gehen wir davon aus, dass die weltweiten Unterschiede die Renditen im Zaum halten werden, da ausländische Anleger in Treasuries umschichten würden, um von den Renditeunterschieden zu profitieren. In ähnlicher Weise könnten ertragshungrige inländische Anleger von Treasuries als Alternative zu riskanteren Einkommensströmen angezogen werden.

Erhöhte Bewertungsniveaus bei Treasuries und Risikoanlagen wecken bei vielen Marktteilnehmern Zweifel daran, ob Anleihen bei einem Ausverkauf am Aktienmarkt ihre traditionellen Diversifizierungsvorteile bieten würden. Angesichts zahlreicher Risikoquellen teilen wir diese Bedenken. Es gibt nicht viel Spielraum für eine Rally. Daher halten wir es für wenig sinnvoll, Treasuries mit längeren Laufzeiten zu halten, zumal Anleihen die Anlageklasse sind, für die eine unerwartet schnelle wirtschaftliche Normalisierung das größte Risiko darstellt.

Das Diversifizierungspotenzial ist vorhanden, aber Anleger müssen wahrscheinlich einen langen Atem haben, um davon zu profitieren. Einige Industrieländer bieten ähnliche Staatsanleiherenditen wie US-Treasuries, sind aber aufgrund der Konjunkturlage möglicherweise schneller bereit, die Leitzinsen zu senken als die Fed.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR).

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR) (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (EUR)	Zum 31. Dezember 2019 (EUR)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	17.777.834	14.121.631
Barmittel und Devisen	186.523	2.007.913
Bareinschüsse	35.740	52.347
Barsicherheiten	130.000	70.000
Forderungen:		
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	–	1
Verkaufte Fondsanteile	–	2.677
Zinsen	79.169	67.086
Forderungen an den Investment-Manager	14.771	–
Summe Aktiva	**18.224.037**	**16.321.655**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	217.763	122.946
Bareinschüsse	1.465	22.882
Anlageverwaltungsgebühren	9.527	6.481
Anlegerbetreuungsgebühren	1.953	2.556
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	–	2.555
Managementgebühren	735	–
Aufgelaufene Kosten	44.233	11.906
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**275.676**	**169.326**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**17.948.361**	**16.152.329**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (EUR)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (EUR)*
Erlöse:		
Zinserträge	321.579	240.205
Sonstige Erträge	14.982	–
Netto(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(77.724)	(120.413)
Anlageerträge insgesamt	**258.837**	**119.792**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	85.712	36.937
Anlegerbetreuungsgebühren	19.011	2.603
Managementgebühren	2.401	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	13.542	7.313
Depotbankgebühren	21.883	8.469
Honorare der Abschlussprüfer	19.026	15.948
Druckkosten	2.486	2.736
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	21.244	2.229
Sonstige Gebühren	19.116	17.922
Aufwendungen insgesamt	**204.421**	**94.157**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(80.583)**	**(32.746)**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**123.838**	**61.411**
Nettobetriebsgewinn	**134.999**	**58.381**
Finanzierungskosten:		
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(17.473)	(3.213)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(209)**	**(176)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**117.317**	**54.992**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (EUR)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (EUR)*
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	117.317	54.992
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	8.768.610	16.961.399
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(7.097.056)	(864.062)
Verwässerungsanpassung	7.161	–
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**1.678.715**	**16.097.337**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	1.796.032	16.152.329
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	16.152.329	–
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**17.948.361**	**16.152.329**

*Für den Berichtszeitraum vom 27. Februar 2019 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2019.

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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 Absolute Return Income Fund (EUR) (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2019: 3,16%; 510.360 EUR)			
500.000	La Trobe Financial Capital Markets Trust, 1,8700%, fällig am 11.02.51	1,77	317.618
124.260	Liberty, 1,3640%, fällig am 10.04.49	0,44	78.483
110.484	Pepper Residential Securities Trust No. 18, 1,4200%, fällig am 12.08.58	0,39	69.981
500.000	Pepper SPARKZ Trust No. 2, 1,5687%, fällig am 16.10.27	1,75	313.519
	Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt	**4,35**	**779.601**
Einlagenzertifikate (2019: 0,97% 156.383 EUR)			
China			
Banken			
250.000	Agricultural Bank of China Ltd., 0,8900%, fällig am 26.09.22	0,88	158.662
	Einlagenzertifikate gesamt	**0,88**	**158.662**
Unternehmensanleihen (2019: 75,78% 12.240.105 EUR)			
Australien			
Banken			
150.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 2,7190%, fällig am 17.05.26	0,53	95.348
150.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 1,8700%, fällig am 26.02.31	0,53	95.969
200.000	Bank of Queensland Ltd., 1,1568%, fällig am 30.10.24	0,72	129.516
100.000	Bank of Queensland Ltd., 3,4216%, fällig am 10.05.26	0,35	63.594
200.000	Bendigo & Adelaide Bank Ltd., 2,4700%, fällig am 30.11.28	0,72	128.988
100.000	Commonwealth Bank of Australia, 0,9164%, fällig am 18.09.22	0,46	82.688
95.000	Commonwealth Bank of Australia, 3,3500%, fällig am 04.06.24	0,47	85.199
200.000	Commonwealth Bank of Australia, 2,6700%, fällig am 03.06.26	0,71	127.214
200.000	Credit Union Australia Ltd., 1,2466%, fällig am 04.03.22	0,71	127.588
40.000	Heritage Bank Ltd., 0,8400%, fällig am 12.08.22	0,14	25.401
100.000	Members Equity Bank Ltd., 1,0600%, fällig am 18.07.22	0,35	63.659
200.000	National Australia Bank Ltd., 0,9904%, fällig am 05.07.22	0,71	127.670
50.000	National Australia Bank Ltd., 2,4138%, fällig am 21.09.26	0,18	31.924
200.000	National Australia Bank Ltd., 2,0400%, fällig am 18.11.31	0,72	129.108
250.000	Westpac Banking Corp., 2,3500%, fällig am 19.02.25	1,23	219.980
160.000	Westpac Banking Corp., 2,8940 %, fällig am 04.02.30	0,77	137.355
		9,30	1.671.201
Kapitalmärkte			
50.000	Macquarie Bank Ltd., 2,1000%, fällig am 17.10.22	0,24	42.229
100.000	Macquarie Bank Ltd., 2,3000%, fällig am 22.01.25	0,49	87.012
100.000	Macquarie Group Ltd., 3,1890%, fällig am 28.11.23	0,48	85.657
100.000	Macquarie Group Ltd., 1,6010%, fällig am 27.03.24	0,46	82.933
		1,67	297.831
Bau & Technik			
100.000	QPH Finance Co. Pty. Ltd., 5,0000%, fällig am 07.07.21	0,36	64.546
Konsumentenkredite			
230.000	CNH Industrial Capital Australia Pty. Ltd., 2,1000%, fällig am 12.12.22	0,81	146.230
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
150.000	Liberty Financial Pty. Ltd., 5,1000%, fällig am 09.04.21	0,53	95.422
100.000	Liberty Financial Pty. Ltd., 2,3700%, fällig am 26.02.24	0,35	62.069
120.000	New Terminal Financing Co. Pty. Ltd., 1,5300%, fällig am 12.07.24	0,41	74.293
		1,29	231.784
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
250.000	Optus Finance Pty. Ltd., 1,6000%, fällig am 01.07.25	0,91	163.310
Stromversorger			
200.000	Ausgrid Finance Pty. Ltd., 3,8500%, fällig am 01.05.23	0,96	172.978
200.000	AusNet Services Holdings Pty. Ltd., 5,3750%, fällig am 02.07.24	0,81	145.815
150.000	ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., 1,0400%, fällig am 29.08.22	0,53	95.190
270.000	Network Finance Co. Pty. Ltd., 2,2500%, fällig am 11.11.26	0,99	178.071
200.000	United Energy Distribution Pty. Ltd., 2,2000%, fällig am 29.10.26	0,75	134.399
100.000	Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd., 4,0000%, fällig am 18.08.27	0,41	73.132
		4,45	799.585
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
100.000	Charter Hall Exchange Finance Pty, Ltd., 2,3170%, fällig am 25.09.30	0,35	63.480
120.000	Dexus Wholesale Property Fund, 4,7500 %, fällig am 16.06.25	0,48	86.104
100.000	GAIF Bond Issuer Pty. Ltd., 3,4000%, fällig am 30.09.26	0,49	88.172
240.000	GPT Wholesale Office Fund No. 1, 4,0000%, fällig am 18.05.22	0,87	155.717
200.000	GTA Finance Co Pty. Ltd., 2,2000%, fällig am 26.08.27	0,72	129.508
100.000	Scentre Group Trust 1, 4,5000 %, fällig am 08.09.21	0,36	64.160
150.000	Vicinity Centres Trust, 4,0000 %, fällig am 26.04.27	0,58	103.924
		3,85	691.065
Gasversorger			
60.000	Australian Gas Networks Vic 3 Pty. Ltd., 4,5000%, fällig am 17.12.21	0,22	39.307
200.000	SGSP Australia Assets Pty. Ltd., 3,2500%, fällig am 29.07.26	1,01	180.424
		1,23	219.731

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR) (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)
Versicherungen			
190.000	Challenger Life Co. Ltd., 2,1200%, fällig am 24.11.42	0,67	120.326
200.000	Insurance Australia Group Ltd, 2,4682%, fällig am 15.12.36	0,71	127.545
190.000	Suncorp Group Ltd., 2,1691%, fällig am 05.12.28	0,68	121.264
		2,06	369.135
Multi-Versorger			
250.000	AGL Energy Ltd., 5,0000%, fällig am 05.11.21	0,89	160.169
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
70.000	QIC Finance Shopping Center Fund Pty. Ltd., 1,2900%, fällig am 15.08.25	0,24	43.218
Transportinfrastruktur			
100.000	ConnectEast Finance Pty. Ltd., 3,4000%, fällig am 25.03.26	0,39	69.232
300.000	Lonsdale Finance Pty. Ltd., 2,4500%, fällig am 20.11.26	1,11	200.085
250.000	Lonsdale Finance Pty. Ltd., 2,1000%, fällig am 15.10.27	0,91	162.444
135.000	Perth Airport Pty. Ltd., 5,5000%, fällig am 25.03.21	0,48	86.070
100.000	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., 3,9000%, fällig am 22.03.23	0,49	87.064
100.000	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., 3,6250%, fällig am 28.04.26	0,50	89.950
38.000	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 3,3750%, fällig am 22.03.27	0,19	34.642
140.000	WSO Finance Pty. Ltd., 3,5000%, fällig am 14.07.23	0,52	93.155
		4,59	822.642
Kanada			
Banken			
100.000	Bank of Montreal, 0,8506%, fällig am 11.09.22	0,46	82.554
35.000	Bank of Montreal, 2,0500 %, fällig am 01.11.22	0,17	29.580
100.000	Bank of Nova Scotia (The), 0,8586%, fällig am 19.09.22	0,46	82.526
100.000	Bank of Nova Scotia (The), 1,9500%, fällig am 01.02.23	0,47	84.558
50.000	Canadian Imperial Bank, 0,9500%, fällig am 23.06.23	0,23	41.482
100.000	Canadian Imperial Bank, 0,8795%, fällig am 13.09.23	0,46	82.813
80.000	Royal Bank of Canada, 0,5778%, fällig am 17.01.23	0,37	65.805
100.000	Royal Bank of Canada, 0,8940%, fällig am 05.10.23	0,46	82.717
50.000	Royal Bank of Canada, 2,5500 %, fällig am 16.07.24	0,24	43.782
50.000	Toronto-Dominion Bank (The), 0,7554%, fällig am 01.12.22	0,23	41.265
100.000	Toronto-Dominion Bank (The), 0,4500%, fällig am 11.09.23	0,46	82.119
		4,01	719.201
Öl, Gas & Treibstoffe			
200.000	Harvest Operations Corp., 4,2000 %, fällig am 01.06.23	0,99	177.534
China			
Banken			
200.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., 1,0200%, fällig am 29.03.22	0,71	127.064
Finnland			
Banken			
200.000	Nordea Bank Abp, 1,0000%, fällig am 09.06.23	0,93	166.363
Japan			
Banken			
200.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., 0,8480%, fällig am 15.09.24	0,92	164.734
200.000	Mizuho Financial Group, Inc., 1,1006%, fällig am 11.09.22	0,92	165.581
300.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., 1,3300%, fällig am 16.10.24	1,07	191.716
		2,91	522.031
Luxemburg			
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
110.000	Logicor Financing Sarl, 0,7500%, fällig am 15.07.24	0,63	112.300
Niederlande			
Banken			
100.000	Cooperatieve Rabobank UA, 2,2500 %, fällig am 23.03.22	0,64	114.850
Neuseeland			
Banken			
150.000	Kiwibank Ltd., 0,7100%, fällig am 23.09.25	0,53	95.667
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
50.000	Spark Finance Ltd., 2,6000%, fällig am 18.03.30	0,19	33.624
Singapur			
Banken			
250.000	DBS Group Holdings Ltd., 1,5941%, fällig am 16.03.28	0,88	158.586
Südkorea			
Banken			
50.000	Shinhan Bank Co. Ltd., 1,1142%, fällig am 17.03.21	0,17	31.610
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
200.000	Export-Import Bank of Korea, 1,0004%, fällig am 01.06.23	0,92	165.543
Stromversorger			
200.000	Korea East-West Power Co. Ltd., 3,8750%, fällig am 19.07.23	0,99	177.740
50.000	Korea Southern Power Co. Ltd., 1,0268%, fällig am 30.10.24	0,18	31.839
		1,17	209.579
Öl, Gas & Treibstoffe			
200.000	GS Caltex Corp., 1,6250%, fällig am 27.07.25	0,93	166.320
Supranational			
Banken			
2.500.000	Inter-American Development Bank, 5,5000 %, fällig am 23.08.21	0,16	28.178

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR) (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
100.000	Broadcom Corp., 2,6500%, fällig am 15.01.23	0,47	85.186
Vereinigtes Königreich			
Banken			
200.000	Barclays plc, 1,6510%, fällig am 15.02.23	0,92	164.914
150.000	Lloyds Banking Group plc, 3,9000 %, fällig am 23.11.23	0,56	101.720
		1,48	266.634
USA			
Automobilsektor			
150.000	Daimler Finance North America LLC, 1,0926%, fällig am 22.02.22	0,69	123.699
100.000	Hyundai Capital America, 3,1000 %, fällig am 05.04.22	0,47	84.168
100.000	Hyundai Capital America, 2,3750%, fällig am 10.02.23	0,47	84.445
30.000	Hyundai Capital America, 1,2500%, fällig am 18.09.23	0,14	24.863
50.000	Nissan Motor Acceptance Corp., 0,9410%, fällig am 28.09.22	0,22	40.585
200.000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 0,8750%, fällig am 22.11.23	0,92	164.716
		2,91	522.476
Banken			
200.000	Bank of America Corp., 1,4860%, fällig am 19.05.24	0,93	167.630
100.000	Bank of America Corp., 1,1691%, fällig am 23.07.24	0,46	82.966
150.000	Bank of America Corp., 3,4580%, fällig am 15.03.25	0,74	133.729
25.000	Bank of America Corp., 0,9810%, fällig am 25.09.25	0,12	20.698
100.000	Citigroup, Inc., 1,1747%, fällig am 25.04.22	0,46	82.601
80.000	Citigroup, Inc., 2,3120%, fällig am 04.11.22	0,37	66.545
100.000	Citigroup, Inc., 3,1060%, fällig am 08.04.26	0,50	89.542
150.000	JPMorgan Chase & Co., 3,2070%, fällig am 01.04.23	0,71	127.347
100.000	JPMorgan Chase & Co., 0,9391%, fällig am 23.04.24	0,46	82.596
100.000	JPMorgan Chase & Co., 0,6530%, fällig am 16.09.24	0,46	82.306
100.000	Wells Fargo & Co., 1,6540 %, fällig am 02.06.24	0,47	84.110
180.000	Wells Fargo & Co., 2,1640%, fällig am 11.02.26	0,86	154.998
50.000	Wells Fargo Bank NA, 5,2500%, fällig am 01.08.23	0,35	62.408
		6,89	1.237.476
Getränke			
100.000	Constellation Brands, Inc., 3,2000 %, fällig am 15.02.23	0,48	86.520
Kapitalmärkte			
40.000	Cboe Global Markets, Inc., 3,6500 %, fällig am 12.01.27	0,21	37.279
124.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 0,9626%, fällig am 23.02.23	0,57	102.480
50.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 0,6270%, fällig am 17.11.23	0,23	41.108
180.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3,5000%, fällig am 01.04.25	0,91	163.975
100.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3,2720%, fällig am 29.09.25	0,50	89.738
100.000	Morgan Stanley, 0,7890%, fällig am 20.01.23	0,46	82.185
150.000	Morgan Stanley, 0,7900%, fällig am 03.02.23	0,54	96.636
113.000	Morgan Stanley, 1,6148%, fällig am 24.10.23	0,53	94.279
50.000	TD Ameritrade Holding Corp., 0,6444%, fällig am 01.11.21	0,23	41.042
		4,18	748.722
Konsumentenkredite			
100.000	American Express Co., 2,5000 %, fällig am 30.07.24	0,49	87.476
100.000	American Honda Finance Corp., 0,5759%, fällig am 10.05.23	0,46	82.180
100.000	American Honda Finance Corp., 0,6500%, fällig am 08.09.23	0,46	82.401
100.000	Capital One Financial Corp., 0,9344%, fällig am 30.01.23	0,46	82.274
100.000	Capital One Financial Corp., 2,6000%, fällig am 11.05.23	0,48	85.854
100.000	Caterpillar Financial Services Corp., 0,7310%, fällig am 15.05.23	0,46	82.457
50.000	Caterpillar Financial Services Corp., 2,1500%, fällig am 08.11.24	0,24	43.616
100.000	Caterpillar Financial Services Corp., 0,8000%, fällig am 13.11.25	0,46	82.550
100.000	General Motors Financial Co., Inc., 1,7789%, fällig am 14.01.22	0,46	82.538
75.000	John Deere Capital Corp., 0,4000%, fällig am 10.10.23	0,34	61.712
40.000	Toyota Motor Credit Corp., 0,5000%, fällig am 14.08.23	0,18	32.916
100.000	Toyota Motor Credit Corp., 1,8000 %, fällig am 13.02.25	0,48	85.869
		4,97	891.843
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
250.000	Verizon Communications, Inc., 0,8500%, fällig am 20.11.25	1,15	206.299
Stromversorger			
110.000	Florida Power & Light Co., 0,6023%, fällig am 28.07.23	0,50	90.061
Elektronische Geräte und Komponenten			
100.000	Trimble, Inc., 4,1500%, fällig am 15.06.23	0,49	88.724
Unterhaltung			
40.000	TWDC Enterprises 18 Corp., 0,6205%, fällig am 04.03.22	0,18	32.852
60.000	Walt Disney Co. (The), 1,7500%, fällig am 30.08.24	0,29	51.238
		0,47	84.090
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
220.000	American Tower Corp., 3,3750%, fällig am 15.05.24	1,09	195.983
200.000	Crown Castle International Corp., 3,1500%, fällig am 15.07.23	0,97	174.246
240.000	Equinix, Inc., 1,2500%, fällig am 15.07.25	1,12	200.586
		3,18	570.815

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR) (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegen-der Zeitwert (EUR)
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
100.000	Walmart, Inc., 3,3000%, fällig am 22.04.24	0,50	89.268
Lebensmittelprodukte			
38.000	Mars, Inc., 2,7000%, fällig am 01.04.25	0,19	33.697
114.000	Mondelez International, Inc., 0,6250%, fällig am 01.07.22	0,52	93.754
150.000	Nestle Holdings, Inc., 0,3750%, fällig am 15.01.24	0,68	122.904
100.000	Unilever Capital Corp., 0,3750%, fällig am 14.09.23	0,46	82.141
		1,85	332.496
Gesundheitsanbieter & -dienste			
100.000	Cardinal Health, Inc., 0,9865%, fällig am 15.06.22	0,46	82.454
35.000	CVS Health Corp., 2,6250%, fällig am 15.08.24	0,17	30.711
		0,63	113.165
Hotels, Restaurants & Freizeit			
100.000	McDonald's Corp., 3,0000%, fällig am 08.03.24	0,38	67.586
150.000	McDonald's Corp., 3,1250%, fällig am 04.03.25	0,58	104.647
		0,96	172.233
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
140.000	Alphabet, Inc., 0,4500%, fällig am 15.08.25	0,64	114.909
Internet & Direktmarketing Handel			
100.000	Amazon.com, Inc., 0,8000 %, fällig am 03.06.25	0,46	83.129
100.000	eBay, Inc., 1,0844%, fällig am 30.01.23	0,46	82.724
100.000	eBay, Inc., 1,9000%, fällig am 11.03.25	0,48	86.122
		1,40	251.975
IT-Dienstleistungen			
175.000	Fiserv, Inc., 3,8000%, fällig am 01.10.23	0,87	156.095
140.000	International Business Machines Corp., 2,8500%, fällig am 13.05.22	0,66	118.690
200.000	PayPal Holdings, Inc., 1,3500 %, fällig am 01.06.23	0,93	167.717
		2,46	442.502
Öl, Gas & Treibstoffe			
200.000	CNOOC Finance 2015 USA LLC, 3,7500 %, fällig am 02.05.23	0,97	173.255
Papier & Holz			
240.000	Georgia-Pacific LLC, 0,6250%, fällig am 15.05.24	1,10	197.231
Pharma			
220.000	Utah Acquisition Sub, Inc., 3,1500%, fällig am 15.06.21	1,01	181.831
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
40.000	Broadcom, Inc., 2,2500%, fällig am 15.11.23	0,19	34.217
Software			
155.000	Intuit, Inc., 0,6500%, fällig am 15.07.23	0,71	128.011
100.000	Oracle Corp., 2,5000 %, fällig am 01.04.25	0,49	87.959
		1,20	215.970
Fachhandel			
145.000	Home Depot, Inc. (The), 2,7000%, fällig am 01.04.23	0,69	124.517
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
90.000	Apple Inc., 0,7500 %, fällig am 11.05.23	0,42	74.589
50.000	Apple, Inc., 0,5500%, fällig am 20.08.25	0,23	41.139
200.000	Hewlett Packard Enterprise Co., 1,4500%, fällig am 01.04.24	0,94	168.271
		1,59	283.999
Jungferninseln, britische			
Öl, Gas & Treibstoffe			
200.000	CNOOC Finance 2013 Ltd., 3,0000%, fällig am 09.05.23	0,95	170.389
200.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., 2,5000%, fällig am 08.08.24	0,95	170.135
		1,90	340.524
	Unternehmensanleihen insgesamt	**91,68**	**16.455.835**
	Anlagen insgesamt (Kosten: 17.523.842 EUR)	**96,91**	**17.394.098**

Credit Default Swaps*† (2019: 0,00% EUR –)

Kontrahent	Referenzvermögenswert	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (EUR)
Summe				**–**	**–**

Devisentermingeschäfte (2019: 0,87% 139.900 EUR) Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (EUR)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (EUR)
Goldman Sachs							
AUD	70.000	EUR	43.012	44.148	19. Feb. 21	0,01	1.136
J.P. Morgan							
AUD	200.000	EUR	122.854	126.137	19. Feb. 21	0,02	3.283
CHF[0]	2.895	EUR	2.675	2.678	29. Jan. 21	0,00	2
EUR	205.965	CAD	320.000	206.332	19. Feb. 21	0,00	367
EUR	12.897.555	USD	15.320.000	13.267.870	19. Feb. 21	2,06	370.315
USD	500.000	EUR	407.391	408.853	19. Feb. 21	0,01	1.462
Summe						**2,10**	**376.565**

Futures (2019: 0,01% 1.149 EUR)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (EUR)
Credit Suisse	(16)	Euro-Schatz	0,01	1.976
Summe			**0,01**	**1.976**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR) (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Zinsswaps (2019: 0,00% EUR –)

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (EUR)
Goldman Sachs	Spread von 0,72% auf den Nominalwert	Fest 0 0	3.000.000	14. Jul. 23	0,01	1.243
Goldman Sachs	Spread von 0,69% auf den Nominalwert	Fest 0 0	3.000.000	14. Jul. 23	0,00	782
Goldman Sachs	Spread von 0,72% auf den Nominalwert	Fest 0 0	(3.000.000)	14. Jul. 23	–	–
Goldman Sachs	Spread von 0,69% auf den Nominalwert	Fest 0 0	(3.000.000)	14. Jul. 23	–	–
Goldman Sachs	Spread von 0,22% auf den Nominalwert	Floating BBR 3 month	(1.600.000)	24. Jul. 23	–	–
Goldman Sachs	Spread von 0,67% auf den Nominalwert	Fest 0 0	(3.000.000)	06. Aug. 23	–	–
Goldman Sachs	Spread von 0,66% auf den Nominalwert	Floating LIBOR 6 month	(80.000)	24. Jan. 25	–	–
Goldman Sachs	Spread von 0,74% auf den Nominalwert	Fest 0 0	1.400.000	10. Jun. 25	0,02	3.170
Goldman Sachs	Spread von 0,74% auf den Nominalwert	Fest 0 0	(1.400.000)	10. Jun. 25	–	–
Goldman Sachs	Spread von 0,56% auf den Nominalwert	Fest 0 0	(2.300.000)	24. Jul. 25	–	–
Goldman Sachs	Spread von 0,66% auf den Nominalwert	Fest 0 0	(3.200.000)	06. Aug. 26	–	–
Summe					**0,03**	**5.195**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**99,05**	**17.777.834**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps°† (2019: (0,19)% (30.057) EUR)

Kontrahent	Referenzvermögenswert	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (EUR)
Goldman Sachs	Absicherung CDX. NA.IG.34-V1 0 0,00%	1.375.000	20. Juni 25	(0,10)	(18.477)
Summe				**(0,10)**	**(18.477)**

Devisentermingeschäfte (2019: (0,58)% (92.889) EUR) Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (EUR)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (EUR)
Goldman Sachs							
EUR	6.049.380	AUD	9.830.000	5.899.140	19. Feb. 21	(0,84)	(150.240)
J.P. Morgan							
EUR	201.323	GBP	180.000	201.306	19. Feb. 21	0,00	(17)
USD	850.000	EUR	709.769	695.049	19. Feb. 21	(0,08)	(14.720)
Morgan Stanley							
USD	550.000	EUR	462.639	449.738	19. Feb. 21	(0,07)	(12.901)
Summe						**(0,99)**	**(177.878)**

Futures (2019: 0,00% EUR –)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (EUR)
Credit Suisse	(15)	Australia 3 Year Bond	0,00	(583)
Credit Suisse	14	Short-Term Euro-BTP	0,00	(219)
Credit Suisse	(2)	US 10 Year Note	0,00	(182)
Credit Suisse	(8)	US 2 Year Note	(0,01)	(1.359)
Credit Suisse	(16)	US 5 Year Note	(0,02)	(3.602)
Summe			**(0,03)**	**(5.945)**

Zinsswaps (2019: 0,00% EUR–)

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (EUR)
Goldman Sachs	Spread von 0,22% auf den Nominalwert	Floating BBR 3 month	1.600.000	24. Jul. 23	(0,02)	(2.979)
Goldman Sachs	Spread von 0,67% auf den Nominalwert	Fest 0 0	3.000.000	06. Aug. 23	0,00	(62)
Goldman Sachs	Spread von 0,66% auf den Nominalwert	Floating LIBOR 6 month	80.000	24. Jan. 25	(0,01)	(1.840)
Goldman Sachs	Spread von 0,56% auf den Nominalwert	Fest 0 0	2.300.000	24. Jul. 25	(0,01)	(1.069)
Goldman Sachs	Spread von 0,66% auf den Nominalwert	Fest 0 0	3.200.000	06. Aug. 26	(0,05)	(9.513)
Summe					**(0,09)**	**(15.463)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**(1,21)**	**(217.763)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	30,87
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	63,71
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,01
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	0,87
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	2,09
Sonstige Aktiva	2,45
Summe Aktiva	**100,00**

° °Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.
† Über ICE (Clearinghaus einer zentralen Gegenpartei („CCP")) abgerechnet.
◊ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR) (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (EUR)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Gesamtbetrag (EUR)
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	779.601	–	779.601
Einlagenzertifikate	–	158.662	–	158.662
Unternehmensanleihen	–	16.455.835	–	16.455.835
Credit Default Swaps	–	(18.477)	–	(18.477)
Devisentermingeschäfte	–	198.687	–	198.687
Terminkontrakte	(3.969)	–	–	(3.969)
Zins-Swaps	–	(10.268)	–	(10.268)
Wertpapieranlagen insgesamt	(3.969)	17.564.040	–	17.560.071

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (EUR)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Gesamtbetrag (EUR)
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	510.360	–	510.360
Einlagenzertifikate	–	156.383	–	156.383
Commercial Papers	–	891.356	–	891.356
Unternehmensanleihen	–	12.240.105	–	12.240.105
Credit Default Swaps	–	(30.057)	–	(30.057)
Devisentermingeschäfte	–	47.011	–	47.011
Terminkontrakte	1.149	–	–	1.149
Staatsanleihen	–	180.358	–	180.358
Gekaufte Optionen	–	2.020	–	2.020
Wertpapieranlagen insgesamt	1.149	13.997.536	–	13.998.685

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Global Pricing Committee den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	A2 EUR Anteile	G2 EUR Anteile	G2 HCHF Anteile	I2 EUR Anteile	S2 EUR Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	558.509	1.030.741	291	15.093	272
Ausgegebene Anteile	713.858	157.977	–	–	–
Zurückgegebene Anteile	(521.831)	(182.733)	–	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	750.536	1.005.985	291	15.093	272

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	A2 EUR Anteile	G2 EUR Anteile	G2 HCHF Anteile	I2 EUR Anteile	S2 EUR Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	–	–	–	–	–
Ausgegebene Anteile	634.444	1.040.741	291	15.093	272
Zurückgegebene Anteile	(75.935)	(10.000)	–	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	558.509	1.030.741	291	15.093	272

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR) (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Nettovermögen (EUR)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (EUR)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 EUR	7.555.467	10,07	5.600.833	10,03
G2 EUR	10.234.337	10,17	10.394.100	10,08
G2 HCHF	2.698	10,04	2.676	10,00
I2 EUR	153.110	10,14	151.996	10,07
S2 EUR	2.749	10,09	2.724	10,00

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
A2 EUR	0,95%	0,99%
G2 EUR	0,45%	0,51%
G2 HCHF	0,39%	0,55%
I2 EUR	0,60%	0,64%
S2 EUR	0,38%	0,28%

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
A2 (EUR) (netto)	0,40	–	–	1,38
BB Barclays Euro Treasury Bill 0-3 Mths - 840	(0,43)	–	–	(0,42)

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	27/02/2019 31/12/2019 %
A2 (EUR) (netto)	0,40	–
BB Barclays Euro Treasury Bill 0-3 Mths - 840	(0,43)	–
A2 (EUR) (brutto)	1,39	–
BB Barclays Euro Treasury Bill 0-3 Mths - 840 + 2,00%	1,57	–

Es werden Angaben zur Klasse A2 EUR gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills 0-3 months Index um mindestens 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

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.

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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR) (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (EUR)
Centennial Energy, 0,0000%, fällig am 06.01.20	1.000.000	895.281
Pentair Finance S.A., 0,0000%, fällig am 26.02.20	700.000	643.204
Jabil, Inc., 0,0000%, fällig am 13.01.20	500.000	450.173
Pentair Finance S.A., 0,0000%, fällig am 13.01.20	500.000	450.173
FMC Technology, Inc., 0,0000%, fällig am 10.01.20	500.000	449.980
Pentair Finance S.a.r.l., 0,0000 %, fällig am 10.01.20	500.000	449.980
Jabil, Inc., 0,0000%, fällig am 08.10.20	500.000	425.997
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 14.10.20	500.000	425.578
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 07.10.20	500.000	425.452
Smithfield Foods, Inc., 0,0000%, fällig am 15.10.20	500.000	425.364
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 15.10.20	500.000	425.362
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 09.10.20	500.000	425.162
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 08.10.20	500.000	425.108
Enable Midstream Partners LP, 0,0000%, fällig am 05.10.20	500.000	424.441
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 06.10.20	500.000	424.278
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 11.09.20	500.000	423.130
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 13.10.20	500.000	422.804
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 04.09.20	500.000	421.684
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 15.09.20	500.000	421.418
Pentair Finance S.A., 0,0000%, fällig am 18.02.20	450.000	415.192

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (EUR)
Centennial Energy, 0,0000%, fällig am 06.01.20	1.000.000	895.977
Pentair Finance S.A., 0,0000%, fällig am 26.02.20	700.000	643.238
FMC Technology, Inc., 0,0000%, fällig am 10.01.20	500.000	450.248
Pentair Finance S.a.r.l., 0,0000 %, fällig am 10.01.20	500.000	450.248
Jabil, Inc., 0,0000%, fällig am 13.01.20	500.000	449.640
Pentair Finance S.A., 0,0000%, fällig am 13.01.20	500.000	449.640
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 15.10.20	500.000	427.186
Smithfield Foods, Inc., 0,0000%, fällig am 15.10.20	500.000	427.186
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 13.10.20	500.000	425.586
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 06.10.20	500.000	425.460
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 14.10.20	500.000	425.369
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 08.10.20	500.000	425.170
Jabil, Inc., 0,0000%, fällig am 08.10.20	500.000	425.170
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 07.10.20	500.000	425.116
Enable Midstream Partners LP, 0,0000%, fällig am 05.10.20	500.000	424.286
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 09.10.20	500.000	422.833
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 11.09.20	500.000	422.244
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 04.09.20	500.000	422.137
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 15.09.20	500.000	422.083
Pentair Finance S.A., 0,0000%, fällig am 18.02.20	450.000	415.436

Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

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 jeglicher Qualität einschließlich Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade) von staatlichen oder privaten Emittenten sowie forderungs- und hypothekenbesicherten Wertpapieren.

Der Fonds darf unter bestimmten Marktbedingungen über 35 % seines Vermögens in Staatsanleihen eines Emittenten anlegen. Der Anlageverwalter nutzt 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 unter Bezugnahme auf den FTSE 3-Month US Treasury Bill Index aktiv verwaltet, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds bildet. Der Anlageverwalter hat ein hohes Maß an Ermessensfreiheit bei der Auswahl einzelner Anlagen für den Fonds.

Überblick über den Fonds

Nick Maroutsos und Jason England, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 erzielte die Anteilsklasse A2 USD des Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund eine Rendite von 2,64% (netto) und 4,41% (brutto), verglichen mit 0,58% und einem Performanceziel von 3,60% (brutto) für ihre Benchmark, den FTSE 3-Month US Treasury Bill Index.

Die Gewinne konzentrierten sich auf die Kernpositionen des Fonds in vergleichsweise kurzfristigen, liquiden Unternehmensanleihen. Diese Papiere schnitten aufgrund ihrer relativ geringen Volatilität und der Unterstützung des kurzen Endes der Zinskurven durch die Zentralbanken gut ab. Beide Faktoren zusammen machten Unternehmensanleihen mit kürzerer Laufzeit zu den attraktivsten Zielen an den Anleihemärkten. Im weiteren Jahresverlauf unterstützte die wachsende Zuversicht auf eine wirtschaftliche Erholung kürzerfristige Unternehmensanleihen, da die Differenz zwischen ihren Renditen und denen der risikofreien Benchmarks deutlich schrumpfte. Die Zinspositionierung des Fonds durch Staatsanleihen lieferte einen weiteren wichtigen Positivbeitrag, da die Zentralbanken rund um den Globus die Zinsen aggressiv senkten. Positionen zur Absicherung gegen Verluste im Fondssegment Unternehmensanleihen bremsten die Wertentwicklung leicht. Wir halten den Preis dieser Positionierung angesichts der Volatilität im Berichtszeitraum für gerechtfertigt.

Wir behalten die Märkte sorgfältig im Auge, um Anzeichen für zusätzliche Volatilität zu erkennen. Angesichts des Festhaltens der Zentralbanken an ihrer lockeren Politik und der geringen Anzeichen für Inflation, beließen wir die Gesamtduration des Fonds bei etwa 2,6 Jahren. Wir halten das für ausreichend konservativ, um unseren Sorgen über das langfristige Wachstum, Unternehmensgewinne und die Auswirkungen anhaltender pandemiebedingter Beschränkungen und Schließungen Rechnung zu tragen.

In den letzten Monaten gab es mehrere Entwicklungen, die sich auf die Investitionslandschaft auswirken könnten: der Regierungswechsel in Washington, der Übergang der Kontrolle über die Legislative an die US-Demokraten und in Europa die Besiegelung des Austritts Großbritanniens aus der Europäischen Union. All das wird sich auf die Politik und die Märkte auswirken. Diese Ereignisse werden jedoch durch die Fortdauer der COVID-19-Pandemie und die massive Reaktion der führenden Zentralbanken überschattet.

Risikoanlagen haben sich dank der Zulassung mehrerer Impfstoffe erholt. Das deutet darauf hin, dass das Ende der Pandemie wahrscheinlich in Sicht ist. Wie die Patzer beim Impf-Rollout zeigen, gehen wir allerdings davon aus, dass die „Rückkehr zur Normalität“ länger als gehofft dauern könnte. Sobald wieder Normalität eingekehrt ist, werden Anleger begreifen, dass es eine andere Normalität ist und sich das Verhalten von Verbrauchern und Firmen voraussichtlich dauerhaft verändert hat.

Trotz des Optimismus an den Märkten zeigt sich bereits jetzt, dass das Ende der Pandemie holprig verlaufen wird. Die Wirtschaftsdaten in den USA trübten sich am Jahresende ein. Großbritannien verhängte angesichts einer neuen Virus-Mutation erneut Ausgangssperren. Der Zeitpunkt ist denkbar ungünstig, da britische Unternehmen darüber hinaus das neue Handelsabkommen mit Europa einhalten müssen. Dennoch hat sich die Brexit-Unsicherheit deutlich gelichtet, und das Worst-Case-Szenario konnte verhindert werden.

In den USA bedeutet ein Regierungswechsel in der Regel einen politischen Kurswechsel und entsprechende Veränderungen des wirtschaftlichen Umfelds. Für diesen Amtswechsel trifft dies sicherlich zu. Allerdings gehen wir davon aus, dass sämtliche Initiativen der Biden-Administration vom ungebrochen massiven Einfluss der US-Notenbank Federal Reserve (Fed) auf die Aussichten für die Wirtschaft und Finanzmärkte des Landes in den Schatten gestellt werden.

Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fed-Präsident Jerome Powell wird für die Fortführung der akkommodierenden Politik voraussichtlich eine treue Verbündete finden, da Janet Yellen das Finanzministerium übernimmt. Mit dieser Nominierung dürfte die Forderung der Fed nach einer lockereren Fiskalpolitik endlich auf offene Ohren stoßen. Die Allianz zwischen Powell und Yellen könnte zu einer bisher einmaligen Kooperation zwischen der Fed und dem Finanzministerium führen. Wahrscheinlich werden kurzfristige Stimulierungsmaßnahmen erforderlich sein, bis die Wirtschaft sicher wieder geöffnet werden kann. Aber selbst danach dürfte die Politik der Milde länger als von vielen erwartet an der Tagesordnung bleiben. Dieses beständige Maß an wirtschaftlicher Unterstützung ist wahrscheinlich der Grund für die jüngste Versteilung der Renditekurve von US-Staatsanleihen.

Wir halten den jüngsten Anstieg der Treasury-Renditen am langen Ende nicht für besorgniserregend. Darüber hinaus hat die Fed verlauten lassen, dass sie höhere Zinsen nicht hinnehmen wird. Wir gehen davon aus, dass die Fed bei einer wirtschaftlichen Normalisierung leicht höhere Renditen akzeptieren wird, aber schnell eingreifen würde, um eine Beschleunigung des Treasury-Ausverkaufs zu verhindern. Die Kontrolle der Zinskurve ist zwar noch nicht vom Tisch, dennoch gehen wir davon aus, dass die weltweiten Unterschiede die Renditen im Zaum halten werden, da ausländische Anleger in Treasuries umschichten würden, um von den Renditeunterschieden zu profitieren. In ähnlicher Weise könnten ertragshungrige inländische Anleger von Treasuries als Alternative zu riskanteren Einkommensströmen angezogen werden.

Erhöhte Bewertungsniveaus bei Treasuries und Risikoanlagen wecken bei vielen Marktteilnehmern Zweifel daran, ob Anleihen bei einem Ausverkauf am Aktienmarkt ihre traditionellen Diversifizierungsvorteile bieten würden. Angesichts zahlreicher Risikoquellen teilen wir diese Bedenken. Es gibt nicht viel Spielraum für eine Rally. Daher halten wir es für wenig sinnvoll, Treasuries mit längeren Laufzeiten zu halten, zumal Anleihen die Anlageklasse sind, für die eine unerwartet schnelle wirtschaftliche Normalisierung das größte Risiko darstellt.

Das Diversifizierungspotenzial ist vorhanden, aber Anleger müssen wahrscheinlich einen langen Atem haben, um davon zu profitieren. Einige Industrieländer bieten ähnliche Staatsanleiherenditen wie US-Treasuries, sind aber aufgrund der Konjunkturlage möglicherweise schneller bereit, die Leitzinsen zu senken als die Fed.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund.

Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	38.605.590	50.318.337
Barmittel und Devisen	3.760.412	600.293
Bareinschüsse	68.455	19.161
Barsicherheiten	260.000	20.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	66.523	4.201
Verkaufte Fondsanteile	51.176	8.907
Zinsen	185.865	297.881
Forderungen an den Investment-Manager	29.862	–
Sonstige Forderungen	–	3.610
Summe Aktiva	**43.027.883**	**51.272.390**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	1.570.671	1.133.902
Bareinschüsse	12.888	89
Gekaufte Wertpapieranlagen	–	4.211
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	25	–
Zurückgekaufte Fondsanteile	15.000	–
Anlageverwaltungsgebühren	19.460	30.231
Anlegerbetreuungsgebühren	2.932	14.941
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	2.059	18.462
Managementgebühren	785	–
Aufgelaufene Kosten	75.435	39.886
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**1.699.255**	**1.241.722**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**41.328.628**	**50.030.668**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	1.115.594	4.164.857
Dividendenerträge	–	9.983
Sonstige Erträge	5.193	28.880
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	953.427	(2.363.820)
Anlageerträge insgesamt	**2.074.214**	**1.839.900**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	245.695	500.122
Anlegerbetreuungsgebühren	39.204	135.633
Managementgebühren	5.037	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	35.842	29.931
Depotbankgebühren	30.814	13.616
Honorare der Abschlussprüfer	29.799	17.510
Druckkosten	7.925	10.117
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	32.746	6.836
Sonstige Gebühren	13.184	30.188
Aufwendungen insgesamt	**440.246**	**743.953**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(116.637)**	**(44.749)**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**323.609**	**699.204**
Nettobetriebsgewinn	**1.750.605**	**1.140.696**
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(107.014)	(151.518)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(37.197)	(9.499)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**2.831**	**20.454**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**1.609.225**	**1.000.133**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.609.225	1.000.133
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	5.367.042	6.609.679
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(15.680.271)	(60.399.419)
Verwässerungsanpassung	1.964	–
Netto(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**(10.311.265)**	**(53.789.740)**
Netto(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(8.702.040)	(52.789.607)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	50.030.668	102.820.275
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**41.328.628**	**50.030.668**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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 Absolute Return Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegen-der Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2019: 35,32% 17.668.071 USD)			
1.300.000	Firstmac Mortgage Funding Trust No. 4, 1,3200%, fällig am 08.03.49	2,44	1.007.382
1.925.134	La Trobe Financial Capital Markets Trust, 2,0200%, fällig am 12.03.50	3,62	1.494.961
2.101.838	Liberty, 1,6640%, fällig am 10.10.49	3,93	1.624.798
1.700.000	Pepper Residential Securities Trust No. 23, 2,2602%, fällig am 18.08.60	3,22	1.332.049
500.000	Pepper SPARKZ Trust No. 2, 1,5687%, fällig am 16.10.27	0,93	383.010
1.500.000	RedZed Trust, 2,4200%, fällig am 09.03.50	2,81	1.163.082
	Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt	**16,95**	**7.005.282**
Commercial Papers (2019: 0,00% USD –)			
Kanada			
Öl, Gas & Treibstoffe			
500.000	Plains Midstream Canada ULC, fällig am 04.01.21	1,21	499.975
Hongkong			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
600.000	CNPC Finance HK Ltd., fällig am 08.01.21	1,45	599.957
Vereinigtes Königreich			
Mobilfunkdienste			
600.000	Vodafone Group plc, fällig am 08.01.21	1,45	599.980
USA			
Elektronische Geräte und Komponenten			
400.000	Jabil, Inc., fällig am 04.01.21	0,97	399.973
600.000	Jabil, Inc., fällig am 07.01.21	1,45	599.928
		2,42	999.901
Öl, Gas & Treibstoffe			
570.000	Enable Midstream Partners LP, fällig am 05.01.21	1,38	569.969
650.000	Energy Transfer LP, fällig am 04.01.21	1,57	649.971
		2,95	1.219.940
	Summe Commercial Papers	**9,48**	**3.919.753**
Unternehmensanleihen (2019: 64,75% 32.395.824 USD)			
Australien			
Automobilsektor			
800.000	Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 3,3000%, fällig am 28.02.22	1,53	633.624
970.000	Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 3,1000%, fällig am 17.04.23	1,89	781.599
500.000	Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 2,4000%, fällig am 28.08.24	0,97	400.313
		4,39	1.815.536
Banken			
800.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 2,0600%, fällig am 26.07.29	1,52	628.922
1.250.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 1,8700%, fällig am 26.02.31	2,37	977.001
300.000	Bank of Queensland Ltd., 1,9035%, fällig am 01.05.28	0,56	232.239
1.000.000	Bendigo & Adelaide Bank Ltd., 2,4700%, fällig am 30.11.28	1,91	787.888
1.000.000	Commonwealth Bank of Australia, 2,6700%, fällig am 03.06.26	1,88	777.053
700.000	Commonwealth Bank of Australia, 3,3750%, fällig am 20.10.26	1,72	711.973
580.000	National Australia Bank Ltd., 2,1690%, fällig am 17.05.29	1,14	472.122
1.100.000	National Australia Bank Ltd., 2,0400%, fällig am 18.11.31	2,10	867.487
1.648.000	Westpac Banking Corp., 4,5000%, fällig am 11.03.27	3,16	1.305.685
640.000	Westpac Banking Corp., 4,8000%, fällig am 14.06.28	1,28	528.160
200.000	Westpac Banking Corp., 1,9984%, fällig am 27.08.29	0,38	157.253
		18,02	7.445.783
Kapitalmärkte			
800.000	Macquarie Group Ltd., 3,1890%, fällig am 28.11.23	2,03	837.141
Bau & Technik			
500.000	Downer Group Finance Pty. Ltd., 3,7000%, fällig am 29.04.26	0,98	406.456
Konsumentenkredite			
450.000	CNH Industrial Capital Australia Pty. Ltd., 2,1000%, fällig am 12.12.22	0,85	349.517
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
1.000.000	Liberty Financial Pty. Ltd., 3,2691%, fällig am 07.03.22	1,88	777.996
Stromversorger			
500.000	ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., 1,0400%, fällig am 29.08.22	0,94	387.630
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
200.000	GTA Finance Co Pty. Ltd., 2,2000%, fällig am 26.08.27	0,38	158.213
900.000	Vicinity Centres Trust, 4,0000 %, fällig am 26.04.27	1,84	761.749
		2,22	919.962
Gasversorger			
200.000	SGSP Australia Assets Pty. Ltd., 3,3000%, fällig am 09.04.23	0,51	210.872
Versicherungen			
350.000	Insurance Australia Group Ltd, 2,4682%, fällig am 15.12.36	0,66	272.677
Öl, Gas & Treibstoffe			
1.100.000	CNOOC Curtis Funding No. 1 Pty. Ltd., 4,5000%, fällig am 03.10.23	2,89	1.195.027
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
400.000	QIC Finance Shopping Center Fund Pty. Ltd., 1,2900%, fällig am 15.08.25	0,73	301.702
Transportinfrastruktur			
500.000	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., 3,6250%, fällig am 28.04.26	1,33	549.437
Kaimaninseln			
Versicherungen			
783	Ambac LSNI LLC, 6,0000%, fällig am 12.02.23	0,00	780

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegen-der Zeitwert (USD)
China			
Banken			
350.000	Bank of China Ltd., 0,9738%, fällig am 20.11.21	0,85	350.262
Hongkong			
Konsumentenkredite			
1.400.000	ICBCIL Finance Co. Ltd., 3,6500%, fällig am 05.03.22	3,48	1.437.610
Neuseeland			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
270.000	Spark Finance Ltd., 2,6000%, fällig am 18.03.30	0,54	221.811
Singapur			
Banken			
550.000	DBS Group Holdings Ltd., 4,5200%, fällig am 11.12.28	1,46	602.362
891.000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., 4,2500%, fällig am 19.06.24	2,36	977.248
		3,82	1.579.610
Südkorea			
Öl, Gas & Treibstoffe			
200.000	GS Caltex Corp., 1,6250%, fällig am 27.07.25	0,49	203.185
Supranational			
Banken			
14.450.000	Inter-American Development Bank, 5,5000 %, fällig am 23.08.21	0,48	198.970
Vereinigtes Königreich			
Banken			
1.550.000	Lloyds Banking Group plc, 3,9000 %, fällig am 23.11.23	3,11	1.284.086
250.000	Standard Chartered plc, 1,8700%, fällig am 28.06.25	0,47	194.957
		3,58	1.479.043
USA			
Automobilsektor			
1.055.000	Hyundai Capital America, 1,1698%, fällig am 08.07.21	2,56	1.056.513
Konsumentenkredite			
472.000	General Motors Financial Co., Inc., 1,0795%, fällig am 09.04.21	1,14	472.301
Stromversorger			
205.000	Florida Power & Light Co., 0,6023%, fällig am 28.07.23	0,50	205.044
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
400.000	American Tower Corp., 3,3750%, fällig am 15.05.24	1,05	435.314
400.000	Crown Castle International Corp., 3,1500%, fällig am 15.07.23	1,03	425.736
440.000	Equinix, Inc., 1,2500%, fällig am 15.07.25	1,09	449.250
		3,17	1.310.300
Internet & Direktmarketing Handel			
400.000	Amazon.com, Inc., 0,8000 %, fällig am 03.06.25	0,98	406.217
300.000	eBay, Inc., 1,9000%, fällig am 11.03.25	0,76	315.634
		1,74	721.851
Pharma			
430.000	Utah Acquisition Sub, Inc., 3,1500%, fällig am 15.06.21	1,05	434.171
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
330.000	Broadcom, Inc., 2,2500%, fällig am 15.11.23	0,83	344.861
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
400.000	Hewlett Packard Enterprise Co., 1,4500%, fällig am 01.04.24	1,00	411.137
Jungferninseln, britische			
Öl, Gas & Treibstoffe			
1.380.000	Sinopec Capital 2013 Ltd., 3,1250%, fällig am 24.04.23	3,49	1.442.649
	Unternehmensanleihen insgesamt	**66,15**	**27.339.834**
	Anlagen insgesamt (Kosten: 35.303.379 USD)	**92,58**	**38.264.869**

Credit Default Swaps°† (2019: 0,00% USD –)

Kontrahent	Referenzvermögenswert	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Summe				**–**	**–**

Devisentermingeschäfte (2019: 0,16%, 81.286 USD) Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
J.P. Morgan							
CHF[δ]	22.636	USD	25.615	25.634	31. Mär. 21	0,00	18
EUR[δ]	4.305.646	USD	5.244.802	5.270.261	31. Mär. 21	0,07	25.459
GBP[δ]	10.429	USD	13.986	14.270	31. Mär. 21	0,00	284
SGD[δ]	13.122	USD	9.844	9.930	31. Mär. 21	0,00	86
USD[δ]	10.996	EUR	8.955	11.031	31. Mär. 21	0,00	34
Morgan Stanley							
AUD	9.400.000	USD	6.968.494	7.250.079	19. Feb. 21	0,68	281.586
Summe						**0,75**	**307.467**

Futures (2019: 0,02%, 11.753 USD)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Credit Suisse	(30)	Euro-Schatz	0,01	4.527
Credit Suisse	49	US 2 Year Note	0,02	10.261
Summe			**0,03**	**14.788**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Zinsswaps (2019: 0,00% USD –)

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	Spread von 0,72% auf den Nominalwert	Fest 0 0	5.900.000	14. Jul. 23	0,01	2.988
Goldman Sachs	Spread von 0,69% auf den Nominalwert	Fest 0 0	5.900.000	14. Jul. 23	0,01	1.878
Goldman Sachs	Spread von 0,72% auf den Nominalwert	Fest 0 0	(5.900.000)	14. Jul. 23	–	–
Goldman Sachs	Spread von 0,69% auf den Nominalwert	Fest 0 0	(5.900.000)	14. Jul. 23	–	–
Goldman Sachs	Spread von 0,22% auf den Nominalwert	Floating BBR 3 month	(3.000.000)	24. Jul. 23	–	–
Goldman Sachs	Spread von 0,67% auf den Nominalwert	Fest 0 0	(6.000.000)	06. Aug. 23	–	–
Goldman Sachs	Spread von 0,75% auf den Nominalwert	Fest 0 0	11.100.000	26. Aug. 23	0,01	5.025
Goldman Sachs	Spread von 0,75% auf den Nominalwert	Fest 0 0	(11.100.000)	26. Aug. 23	–	–
Goldman Sachs	Spread von 0,74% auf den Nominalwert	Fest 0 0	3.100.000	10. Jun. 25	0,02	8.575
Goldman Sachs	Spread von 0,74% auf den Nominalwert	Fest 0 0	(3.100.000)	10. Jun. 25	–	–
Goldman Sachs	Spread von 0,56% auf den Nominalwert	Fest 0 0	(4.500.000)	24. Jul. 25	–	–
Goldman Sachs	Spread von 0,66% auf den Nominalwert	Fest 0 0	(6.000.000)	06. Aug. 26	–	–
Summe					**0,05**	**18.466**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**93,41**	**38.605.590**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps°† (2019: 0,00% USD –)

Kontrahent	Referenzvermögenswert	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	Absicherung CDX. NA.IG.34-V1 0 0,00%	3.150.000	20. Jun. 25	(0,12)	(51.711)
Summe				**(0,12)**	**(51.711)**

Devisentermingeschäfte (2019: (2,20)% (1.103.122) USD) Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan							
EUR◊	47.473	USD	58.367	58.108	31. Mär. 21	0,00	(259)
USD	26.921.987	AUD	36.810.000	25.452.974	19. Feb. 21	(3,56)	(1.469.014)
USD◊	29.747	EUR	24.339	29.701	31. Mär. 21	0,00	(45)
USD	2.200.226	JPY	229.000.000	2.182.642	04. Jan. 21	(0,04)	(17.584)
Summe						**(3,60)**	**(1.486.902)**

Futures (2019: (0,06)% (30.780) USD)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Credit Suisse	27	Short-Term Euro-BTP	0,00	(516)
Credit Suisse	(2)	US 10 Year Note	0,00	(222)
Summe			**0,00**	**(738)**

Zinsswaps (2019: (0,86)% USD(430.477))

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	Spread von 0,22% auf den Nominalwert	Floating BBR 3 month	3.000.000	24. Jul. 23	(0,02)	(6.824)
Goldman Sachs	Spread von 0,67% auf den Nominalwert	Fest 0 0	6.000.000	06. Aug. 23	0,00	(151)
Goldman Sachs	Spread von 0,56% auf den Nominalwert	Fest 0 0	4.500.000	24. Jul. 25	(0,01)	(2.554)
Goldman Sachs	Spread von 0,66% auf den Nominalwert	Fest 0 0	6.000.000	06. Aug. 26	(0,05)	(21.791)
Summe					**(0,08)**	**(31.320)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**(3,80)**	**(1.570.671)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	39,57
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	40,25
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,03
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	9,11
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,76
Sonstige Aktiva	10,28
Summe Aktiva	**100,00**

° Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.
† Über ICE (Clearinghaus einer zentralen Gegenpartei („CCP")) abgerechnet.
◊ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	7.005.282	–	7.005.282
Commercial Papers	–	3.919.753	–	3.919.753
Unternehmensanleihen	–	27.339.834	–	27.339.834
Credit Default Swaps	–	(51.711)	–	(51.711)
Devisentermingeschäfte	–	(1.179.435)	–	(1.179.435)
Terminkontrakte	14.050	–	–	14.050
Zins-Swaps	–	(12.854)	–	(12.854)
Wertpapieranlagen insgesamt	14.050	37.020.869	–	37.034.919

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	17.668.071	–	17.668.071
Unternehmensanleihen	–	32.395.824	–	32.395.824
Devisentermingeschäfte	–	(1.021.836)	–	(1.021.836)
Terminkontrakte	(19.027)	–	–	(19.027)
Gekaufte Optionen	–	161.403	–	161.403
Wertpapieranlagen insgesamt	(19.027)	49.203.462	–	49.184.435

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Global Pricing Committee den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	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	194.248	687.280	62.202	1.472	409	350.898	83.440
Ausgegebene Anteile	–	50.380	31.284	4.421	46	13	92.029	25.928
Zurückgegebene Anteile	–	(127.989)	(262.795)	(22.773)	–	–	(204.589)	(31.935)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	2.500	116.639	455.769	43.850	1.518	422	238.338	77.433

	E2 USD	E4m HEUR	E4m USD	G1m USD	G2 HGBP	G2 USD	I2 HEUR	I2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	12.933	92.416	3.363	10.057	1.000	289.394	470.435	368.729
Ausgegebene Anteile	3.198	8.233	11	–	–	21.947	269.615	11.310
Zurückgegebene Anteile	(2.419)	(52.884)	–	–	–	(94.280)	(555.062)	(155.510)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	13.712	47.765	3.374	10.057	1.000	217.061	184.988	224.529

	S2 USD
	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	2.194.498
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgegebene Anteile	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	2.194.498

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 USD	A4m HEUR	A4m HSGD	A4m SGD	A4m USD	Klasse AAUD$inc Hedged
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	1.600	357.709	2.830.952	90.565	1.429	–	600.334	449
Ausgegebene Anteile	900	18.318	26.335	12.687	43	409	136.211	13
Zurückgegebene Anteile	–	(181.779)	(2.170.007)	(41.050)	–	–	(385.647)	(462)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	2.500	194.248	687.280	62.202	1.472	409	350.898	–

	Klasse ACAD$inc Hedged	Klasse ACHFinc Hedged	Klasse AHKD$inc	Klasse ARMB(CNH)inc Hedged	Klasse U£inc	Klasse U£inc Hedged	Klasse U€acc Hedged	Klasse U€inc Hedged
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	420	1.061	2.605	2.112	693	693	21.938	260
Ausgegebene Anteile	10	24	59	48	15	15	–	6
Zurückgegebene Anteile	(430)	(1.085)	(2.664)	(2.160)	(708)	(708)	(21.938)	(266)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	–	–	–	–	–	–	–	–

	E2 HEUR	E2 USD	E4m HEUR	E4m USD	G1m USD	G2 HGBP	G2 USD	I2 HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	156.472	13.688	90.234	3.001	38.146	1.000	130.102	915.522
Ausgegebene Anteile	3.234	–	19.309	1.661	(1)	–	425.096	15.542
Zurückgegebene Anteile	(76.266)	(755)	(17.127)	(1.299)	(28.088)	–	(265.804)	(460.629)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	83.440	12.933	92.416	3.363	10.057	1.000	289.394	470.435

	I2 USD	S2 USD
	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	2.609.890	2.243.041
Ausgegebene Anteile	–	–
Zurückgegebene Anteile	(2.241.161)	(48.543)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	368.729	2.194.498

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HCHF	25.584	9,06	23.229	8,99	14.736	9,05
A2 HEUR	1.323.622	9,29	2.001.857	9,19	3.777.018	9,22
A2 USD	4.785.335	10,50	7.028.652	10,23	28.150.013	9,94
A4m HEUR	417.782	7,80	554.770	7,95	852.391	8,22
A4m HSGD	9.990	8,70	9.602	8,77	9.276	8,84
A4m SGD	3.094	9,69	3.012	9,89	–	–
A4m USD	2.085.292	8,75	3.082.597	8,78	5.284.054	8,80
Klasse AAUD$inc Hedged	–	–	–	–	2.738	8,67
Klasse ACAD$inc Hedged	–	–	–	–	2.674	8,68
Klasse ACHFinc Hedged	–	–	–	–	8.674	8,03
Klasse AHKD$inc	–	–	–	–	2.958	8,89
Klasse ARMB(CNH)inc Hedged	–	–	–	–	3.018	9,81
Klasse U£inc	–	–	–	–	10.433	11,82
Klasse U£inc Hedged	–	–	–	–	7.920	8,97
Klasse U€acc Hedged	–	–	–	–	245.062	9,75
Klasse U€inc Hedged	–	–	–	–	2.771	9,29
E2 HEUR	872.787	9,23	859.481	9,18	1.656.487	9,24
E2 USD	141.560	10,32	130.905	10,12	135.231	9,88
E4m HEUR	447.061	7,66	814.652	7,86	842.502	8,15
E4m USD	30.503	9,04	30.718	9,13	27.562	9,18
G1m USD	95.064	9,45	94.390	9,39	355.336	9,32
G2 HGBP	14.336	10,48	13.552	10,23	12.783	10,03
G2 USD	2.426.925	11,18	3.136.042	10,84	1.358.427	10,44
I2 HEUR	2.217.345	9,81	5.103.931	9,67	10.098.706	9,63
I2 USD	2.490.867	11,09	3.970.171	10,77	27.119.731	10,39
S2 USD	23.941.481	10,91	23.202.821	10,57	22.839.774	10,18

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
A2 HCHF	1,05%	1,54%	1,96%
A2 HEUR	1,05%	1,61%	2,05%
A2 USD	1,05%	1,72%	2,06%
A4m HEUR	1,05%	1,60%	2,06%
A4m HSGD	1,05%	1,54%	2,10%
A4m SGD	1,04%	0,97%	–
A4m USD	1,05%	1,62%	2,08%
E2 HEUR	1,70%	1,98%	2,30%
E2 USD	1,70%	1,93%	2,38%
E4m HEUR	1,70%	1,93%	2,33%
E4m USD	1,70%	1,91%	2,28%
G1m USD	0,55%	0,70%	0,75%
G2 HGBP	0,55%	0,64%	0,75%
G2 USD	0,55%	0,60%	0,75%
I2 HEUR	0,70%	0,81%	1,00%
I2 USD	0,70%	0,89%	1,00%
S2 USD	0,55%	0,59%	0,60%

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

	15/01/2020	14/02/2020	13/03/2020	15/04/2020	15/05/2020	15/06/2020	15/07/2020	14/08/2020	15/09/2020	15/10/2020	14/11/2020	15/12/2020
A4m HEUR	0,02157	0,01973	0,01850	0,02139	0,01929	0,01988	0,01871	0,01986	0,02068	0,02062	0,01865	0,02056
A4m HSGD	0,02384	0,02184	0,02046	0,02376	0,02152	0,02218	0,02080	0,02156	0,02302	0,02152	0,02077	0,02292
A4m SGD	0,02693	0,02547	0,02419	0,02822	0,02574	0,02596	0,02439	0,02494	0,02646	0,02461	0,02363	0,02577
A4m USD	0,02390	0,02186	0,02041	0,02364	0,02154	0,02230	0,02090	0,02167	0,02314	0,02164	0,02093	0,02304
E4m HEUR	0,02131	0,01949	0,01826	0,02110	0,01902	0,01958	0,01843	0,01908	0,02035	0,01901	0,01833	0,02020
E4m USD	0,02484	0,02271	0,02120	0,02457	0,02235	0,02312	0,02166	0,02244	0,02395	0,02238	0,02160	0,02381
G1m USD	0,02554	0,02337	0,02183	0,02533	0,02306	0,02388	0,01156	0,01435	0,01576	0,01441	0,01325	0,01517

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
A2 USD (Netto)	2,64	0,58	1,47	0,78
FTSE 3-Month US Treasury Bill	0,58	1,56	1,16	0,93

	Fünf Jahre 31.12.2015 31.12.2020 %
A2 USD (Brutto)	3,40
FTSE 3-Month US Treasury Bill + 3,00 %	4,19

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %	31/12/2016 31/12/2017 %	31/12/2015 31/12/2016 %
A2 USD (Netto)	2,64	2,92	(3,68)	1,98	3,69
FTSE 3-Month US Treasury Bill	0,58	2,25	1,86	0,84	0,27
A2 USD (Brutto)	4,41	4,69	(1,70)	3,97	5,80
FTSE 3-Month US Treasury Bill + 3,00 %	3,60	5,32	4,93	3,86	3,28

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse 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.

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.

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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 28.12.20	1.000.000	999.933
General Motors Financial Co., Inc., 0,0000%, fällig am 02.03.20	950.000	949.854
Pentair Finance S.A., 0,0000%, fällig am 13.01.20	900.000	899.850
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 1,8700%, fällig am 26.02.31	1.250.000	898.063
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 11.12.20	800.000	799.987
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 13.11.20	800.000	799.987
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 15.12.20	800.000	799.987
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 16.12.20	800.000	799.987
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 17.12.20	800.000	799.987
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 18.12.20	800.000	799.987
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 20.11.20	800.000	799.987
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 24.11.20	800.000	799.987
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 27.10.20	800.000	799.987
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 28.10.20	800.000	799.987
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 29.10.20	800.000	799.987
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 03.11.20	800.000	799.987
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 30.10.20	800.000	799.987
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 04.11.20	800.000	799.987
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 05.11.20	800.000	799.987
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 06.11.20	800.000	799.987

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Firstmac Mortgage Funding Trust No 4, FRN, Series 1-2018, 1,5100%, fällig am 08.03.49	2.282.855	1.699.278
La Trobe Financial Capital Markets Trust 2018-2, FRN, 2,3600%, fällig am 12.03.50	2.300.000	1.576.955
Liberty Series 2018-3, FRN, 1,9100%, fällig am 25.10.50	1.910.085	1.424.624
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 28.12.20	1.000.000	1.000.000
Societe Generale SA, FRN, 4,8750%, fällig am 12.03.68	1.400.000	965.560
General Motors Financial Co., Inc., 0,0000%, fällig am 02.03.20	950.000	950.000
Daimler Finance North America LLC, FRN, 1,0926%, fällig am 22.02.22	900.000	912.142
Pentair Finance S.A., 0,0000%, fällig am 13.01.20	900.000	900.000
Liberty Financial Pty. Ltd., FRN, 3,2691%, fällig am 07.03.22	1.300.000	898.666
RedZed Trust, FRN, Series 2018-1 'B', 2,4200%, fällig am 09.03.50	1.200.000	894.501
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 4,7500%, fällig am 13.05.27	1.170.000	872.570
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., 3,6250%, fällig am 28.04.26	800.000	806.961
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 11.12.20	800.000	800.000
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 14.10.20	800.000	800.000
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 14.12.20	800.000	800.000
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 15.10.20	800.000	800.000
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 23.12.20	800.000	800.000
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 27.10.20	800.000	800.000
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 04.11.20	800.000	800.000
Energy Transfer Operating LP, 0,0000%, fällig am 07.10.20	800.000	800.000

Janus Henderson Flexible Income Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

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 Barclays US Aggregate Bond Index um 1,25 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 67 % (jedoch typischerweise mehr als 80 %) seines Vermögens in US-Anleihen jeglicher Qualität einschließlich von Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade) und forderungs- sowie hypothekenbesicherten Wertpapieren von staatlichen, privaten oder sonstigen Emittenten.

Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den Bloomberg Barclays 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. Der Anlageverwalter kann in seinem Ermessen Anlagen für den Fonds mit anderen Gewichtungen als im Index oder nicht im Index enthaltene Anlagen auswählen, der Fonds kann jedoch gelegentlich ähnliche Anlagen halten wie der Index.

Überblick über den Fonds

Greg Wilensky* und Michael Keough, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 erzielte die Anteilsklasse A2 USD des Janus Henderson Flexible Income Fund eine Rendite von 8,89% (netto) und 10,95% (brutto), verglichen mit 7,51% und einem Performanceziel von 8,85% (brutto) für den Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index.

Anfang des Jahres reduzierten wir das Risiko, da wir nach der starken Performance 2019 die Bewertungen von Unternehmensanleihen mir Vorsicht beurteilten. Als sich COVID-19 rasant ausweitete hatten wir vor dem massiven Einbruch der Märkte versucht, Kapital zu erhalten und die Liquidität zu erhöhen, indem wir unsere Kreditallokationen weiter verringerten und die Zinsduration erhöhten. Nach der COVID-bedingten Korrektur stockten wir unser Kreditexposure langsam wieder auf. Dazu investierten wir in Anleihen erstklassiger Unternehmen, die unseres Erachtens bei einem länger anhaltenden Abschwung besser positioniert sein würden. Angesichts des zunehmenden Einsatzes der Fed zur Unterstützung der Kreditmärkte und der intensiven Bemühungen im Gesundheitssektor zur Bekämpfung des Virus wuchs unsere Bereitschaft, zusätzliche Risiken einzugehen. Dabei konzentrierten wir uns aber weiterhin auf Emittenten, die nach unserer Einschätzung die anhaltende wirtschaftliche Unsicherheit verkraften können.

Im weiteren Jahresverlauf veranlassten uns die anhaltenden Unterstützungsmaßnahmen der Fed und die Aussicht dass zusätzliche fiskalische Stimulierung und die Impfstoffentwicklungen das Tempo der Wiederöffnung der US-Wirtschaft 2021 beschleunigen würde, einen Teil unseres Engagements im Investment-Grade-Segment in die höher bewerteten Segmente des Hochzins-Unternehmensanleihen-Marktes umzuschichten, die Anfang des Jahres nicht mit dem Investment-Grade-Universum Schritt gehalten hatten. Außerdem eröffneten wir eine Position in inflationsgeschützten US-Schatzanleihen (Treasury Inflation-Protected Securities, TIPS). Wir befürchten zwar keinen übermäßigen Inflationsanstieg, finden aber, dass das Inflationsrisiko steigt. Viele dieser Umschichtungen wurden durch eine noch stärkere Untergewichtung von Agency-MBS finanziert, wo die Renditechancen unseres Erachtens im Vergleich zu anderen Kreditmärkten geringer waren.

Der Fonds beendete das Jahr 2020 mit einer deutlichen Übergewichtung in Unternehmensanleihen und verbrieften Schuldtiteln, unter anderem waren etwa 15% in Hochzins-Unternehmensanleihen investiert. Staatsanleihen und MBS blieben dagegen untergewichtet. Gegen Ende des Kalenderjahres, als sich die Spreads an den Märkten für Unternehmensanleihen verengten, reduzierten wir jedoch unsere Positionen, um bei einigen Positionen mit herausragender Wertentwicklung Gewinne mitzunehmen. Die Fähigkeit, den Fonds dynamisch an die sich verändernden Marktbedingungen und Wirtschaftsaussichten anzupassen, führte zu einer Outperformance gegenüber dem Index. Sowohl unsere Vermögensallokation als auch die Titelauswahl trugen positiv zur relativen Outperformance bei. Keine Anlageklasse hat die inkrementellen Renditen wesentlich geschmälert, obwohl die Positionierung des Fonds in bestimmten zyklischen Sektoren, wie z. B. Metallen, Bergbau und Midstream-Energiewerten, das Ergebnis etwas belastete.

2020 war in vielerlei Hinsicht einzigartig und schwierig. Die Volatilität bescherte jedoch bedeutende Gelegenheiten, um den Wert des aktiven Managements zu demonstrieren und die potenziellen Vorteile für Manager zu zeigen, flexibel signifikante Positionen im Vergleich zur Benchmark einzunehmen und diese ihren Überzeugungen entsprechend zu nutzen. Wir erwarten für 2021 bescheidenere Indexrenditen und eine geringere Volatilität an den Anleihemärkten. Daher sind wir überzeugt, dass die Möglichkeit, durch aktive Sektor- und Titelauswahl zusätzliche Renditen zu erzielen, im Vordergrund stehen wird.

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

* Greg Wilensky löste Mayur Saigal am 1. Februar 2020 als Portfoliomanager ab.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	949.318.721	681.394.512
Barmittel und Devisen	54.507.881	741.792
Bareinschüsse	51.017	–
Barsicherheiten	72.757	–
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	–	5.512.548
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	1.752	–
Verkaufte Fondsanteile	11.365.007	91.393
Zinsen	4.898.488	3.942.370
Forderungen an den Investment-Manager	9.884	–
Kassensalden in Bezug auf das Fondsvermögen	–	18
Summe Aktiva	**1.020.225.507**	**691.682.633**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	94.746	786
Bareinschüsse	573	–
Gekaufte Wertpapieranlagen	55.106.114	26.584.252
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	–	48
Zurückgekaufte Fondsanteile	1.079.238	620.460
Anlageverwaltungsgebühren	501.434	331.943
Anlegerbetreuungsgebühren	157.728	214.982
Vertriebsgebühren	1.127	1.375
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	109.555	85.846
Managementgebühren	17.970	–
Fondsvermögen – Verbindlichkeiten	–	18
Aufgelaufene Kosten	199.825	296.953
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**57.268.310**	**28.136.663**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**962.957.197**	**663.545.970**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	21.893.949	21.071.714
Dividendenerträge	93.619	17.500
Sonstige Erträge	20.278	–
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	58.277.141	35.111.418
Anlageerträge insgesamt	**80.284.987**	**56.200.632**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	4.464.370	3.211.287
Anlegerbetreuungsgebühren	1.207.218	649.105
Vertriebsgebühren	8.375	16.405
Managementgebühren	104.312	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	460.365	445.316
Depotbankgebühren	128.705	97.921
Honorare der Abschlussprüfer	29.857	14.578
Druckkosten	(3.356)	50.892
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	163.583	112.424
Sonstige Gebühren	85.156	120.710
Aufwendungen insgesamt	**6.648.585**	**4.718.638**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(95.957)**	**(107.664)**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**6.552.628**	**4.610.974**
Nettobetriebsgewinn	**73.732.359**	**51.589.658**
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(12.665.265)	(11.901.686)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(26.229)	–
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(250.994)**	**(34.678)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**60.789.871**	**39.653.294**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	60.789.871	39.653.294
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	474.208.579	164.302.821
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(235.689.323)	(77.865.545)
Verwässerungsanpassung	102.100	–
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**238.621.356**	**86.437.276**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	299.411.227	126.090.570
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	663.545.970	537.455.400
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**962.957.197**	**663.545.970**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2019: 6,97 %, 46.256.597 USD)			
2.068.116	280 Park Avenue Mortgage Trust, 1,0260%, fällig am 15.09.34	0,22	2.070.717
127.738	Angel Oak Mortgage Trust I LLC, 3,6740%, fällig am 27.07.48	0,01	130.867
1.319.693	Applebee's Funding LLC, 4,1940%, fällig am 07.06.49	0,13	1.293.476
583.609	Arroyo Mortgage Trust, 3,7630%, fällig am 25.04.48	0,06	604.557
634.000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, 1,0090%, fällig am 15.09.34	0,07	626.688
2.330.170	BANK, 4,2550%, fällig am 15.05.61	0,29	2.773.220
548.000	BBCMS Mortgage Trust, 1,0090%, fällig am 15.08.36	0,06	542.353
1.712.000	BBCMS Trust, 4,1970%, fällig am 10.08.35	0,20	1.957.877
2.320.133	BX Commercial Mortgage Trust, 0,9090%, fällig am 15.11.35	0,24	2.320.899
1.153.000	BX Commercial Mortgage Trust, 1,2800%, fällig am 15.03.37	0,12	1.152.742
1.820.000	BXP Trust, 3,3790%, fällig am 13.06.39	0,21	2.032.764
3.863.247	CHT 2017-COSMO Mortgage Trust, 1,0890%, fällig am 15.11.36	0,40	3.823.504
152.678	Connecticut Avenue Securities Trust, 0,9480%, fällig am 25.01.40	0,02	152.732
413.647	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,5480%, fällig am 25.04.31	0,04	413.276
1.139.583	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,4480%, fällig am 25.08.31	0,12	1.136.866
1.127.675	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,2980%, fällig am 25.09.31	0,12	1.124.293
1.214.467	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,1480%, fällig am 25.07.39	0,13	1.210.512
1.361.994	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,2480%, fällig am 25.10.39	0,14	1.357.573
1.000.879	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,1980%, fällig am 25.01.40	0,10	994.895
1.030.076	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,2480%, fällig am 25.06.39	0,11	1.026.969
1.008.379	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,2480%, fällig am 25.09.39	0,10	1.006.484
1.842.163	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,1480%, fällig am 25.01.40	0,19	1.829.616
1.007.000	Credit Acceptance Auto Loan Trust, 3,9400%, fällig am 15.07.27	0,11	1.029.869
427.588	DB Master Finance LLC, 4,3520%, fällig am 20.05.49	0,05	467.345
738.650	DB Master Finance LLC, 3,7870%, fällig am 20.05.49	0,08	766.160
301.188	DB Master Finance LLC, 4,0210%, fällig am 20.05.49	0,03	319.903
2.408.670	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 3,6680%, fällig am 25.10.49	0,27	2.555.048
442.320	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 4,1180%, fällig am 25.07.47	0,05	474.230
1.448.655	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 4,1160%, fällig am 25.07.48	0,16	1.539.779
274.510	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 3,0820%, fällig am 25.07.47	0,03	277.993
691.093	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 4,3280%, fällig am 25.07.48	0,08	751.414
126.470	Drive Auto Receivables Trust, 3,5300%, fällig am 15.12.23	0,01	128.394
384.456	Drive Auto Receivables Trust, 4,1600%, fällig am 15.05.24	0,04	389.113
1.590.000	Drive Auto Receivables Trust, 5,1700%, fällig am 16.09.24	0,17	1.643.569
1.400.000	Drive Auto Receivables Trust, 5,2700%, fällig am 15.11.24	0,15	1.457.598
226.938	Exeter Automobile Receivables Trust, 3,0300%, fällig am 17.01.23	0,02	227.590
446.370	GS Mortgage Securities Corp. II, 4,1550%, fällig am 10.07.51	0,06	533.313
742.876	GS Mortgage Securities Trust, 3,9920%, fällig am 10.03.51	0,09	871.134
1.229.708	Jack in the Box Funding LLC, 4,9700%, fällig am 25.08.49	0,14	1.328.655
1.224.745	Jack in the Box Funding LLC, 3,9820%, fällig am 25.08.49	0,13	1.254.822
1.627.700	Jack in the Box Funding LLC, 4,4760%, fällig am 25.08.49	0,18	1.710.946
3.775.000	Morgan Stanley Capital I Trust, 3,8090%, fällig am 15.12.48	0,44	4.238.957
741.000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2,7820%, fällig am 15.08.49	0,08	803.727
2.084.627	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,3100%, fällig am 15.12.51	0,26	2.498.789
1.393.605	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,1770%, fällig am 15.07.51	0,17	1.658.139
759.839	New Residential Mortgage Loan Trust, 4,5000%, fällig am 25.02.58	0,08	817.811
1.107.388	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500%, fällig am 20.11.50	0,12	1.109.061
1.559.000	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 3,3900%, fällig am 20.11.50	0,16	1.563.594
414.000	OneMain Direct Auto Receivables Trust, 3,8500%, fällig am 14.10.25	0,04	430.239
446.000	OneMain Direct Auto Receivables Trust, 4,4000%, fällig am 14.01.28	0,05	465.428
1.155.330	Planet Fitness Master Issuer LLC, 3,8580%, fällig am 05.12.49	0,12	1.129.989
760.495	Planet Fitness Master Issuer LLC, 4,2620%, fällig am 05.09.48	0,08	760.885
2.281.000	Santander Drive Auto Receivables Trust, 4,2900%, fällig am 15.02.24	0,24	2.296.106
337.104	Sequoia Mortgage Trust, 2,5000%, fällig am 25.05.43	0,04	349.442
3.583	Sequoia Mortgage Trust, 3,5000%, fällig am 25.07.43	0,00	3.690
7.767	Sequoia Mortgage Trust, 3,0000%, fällig am 25.06.43	0,00	7.991
1.574.860	Taco Bell Funding LLC, 4,3180%, fällig am 25.11.48	0,17	1.600.423
682.080	Taco Bell Funding LLC, 4,9400%, fällig am 25.11.48	0,08	752.119
874.000	Tesla Auto Lease Trust, 7,8700%, fällig am 20.06.22	0,09	907.841
462.690	Wendy's Funding LLC, 3,5730%, fällig am 15.03.48	0,05	479.769
671.640	Wendy's Funding LLC, 3,7830%, fällig am 15.06.49	0,07	706.228
660.570	Wendy's Funding LLC, 3,8840%, fällig am 15.03.48	0,07	699.943

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)
1.252.000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 3,6310%, fällig am 15.11.47	0,14	1.386.385
1.261.000	Wingstop Funding LLC, 2,8410%, fällig am 05.12.50	0,13	1.283.853
	Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt	**7,61**	**73.260.164**
Unternehmensanleihen (2019: 43,92 %, 291.404.183 USD)			
Australien			
Banken			
2.062.000	Westpac Banking Corp., 2,6680%, fällig am 15.11.35	0,22	2.126.767
611.000	Westpac Banking Corp., 2,9630%, fällig am 16.11.40	0,07	650.664
		0,29	2.777.431
Bermuda			
Professionelle Dienstleistungen			
1.019.000	IHS Markit Ltd., 5,0000%, fällig am 01.11.22	0,11	1.091.116
2.522.000	IHS Markit Ltd., 4,7500%, fällig am 15.02.25	0,30	2.897.400
1.399.000	IHS Markit Ltd., 4,0000%, fällig am 01.03.26	0,17	1.605.933
		0,58	5.594.449
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
709.000	Marvell Technology Group Ltd., 4,2000%, fällig am 22.06.23	0,08	767.554
2.438.000	Marvell Technology Group Ltd., 4,8750%, fällig am 22.06.28	0,30	2.882.209
		0,38	3.649.763
Kanada			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
3.813.000	1011778 BC ULC, 4,0000%, fällig am 15.10.30	0,40	3.871.758
Öl, Gas & Treibstoffe			
1.157.000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,1000%, fällig am 15.04.30	0,14	1.367.847
Frankreich			
Banken			
1.214.000	BNP Paribas SA, 4,7050%, fällig am 10.01.25	0,14	1.350.241
824.000	BNP Paribas SA, 2,8190%, fällig am 19.11.25	0,09	880.663
2.094.000	BNP Paribas SA, 3,0520%, fällig am 13.01.31	0,24	2.286.545
3.697.000	BNP Paribas SA, 2,5880%, fällig am 12.08.35	0,39	3.783.821
883.000	Credit Agricole SA, 4,3750%, fällig am 17.03.25	0,10	992.357
371.000	Credit Agricole SA, 1,9070%, fällig am 16.06.26	0,04	385.135
2.977.000	Credit Agricole SA, 3,2500%, fällig am 14.01.30	0,34	3.268.555
2.697.000	Societe Generale SA, 2,6250%, fällig am 22.01.25	0,30	2.857.484
		1,64	15.804.801
Metalle & Bergbau			
1.213.000	Constellium SE, 5,7500%, fällig am 15.05.24	0,13	1.242.191
Mexiko			
Getränke			
1.004.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV, 2,7500%, fällig am 22.01.30	0,11	1.084.316
1.458.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV, 3,5000%, fällig am 16.01.50	0,17	1.621.153
		0,28	2.705.469
Spanien			
Banken			
2.200.000	Banco Santander SA, 2,7490%, fällig am 03.12.30	0,24	2.272.512
Supranational			
Lebensmittelprodukte			
948.000	JBS USA LUX SA, 6,7500%, fällig am 15.02.28	0,11	1.066.282
1.493.000	JBS USA LUX SA, 6,5000%, fällig am 15.04.29	0,18	1.741.734
2.319.000	JBS USA LUX SA, 5,5000%, fällig am 15.01.30	0,28	2.667.453
		0,57	5.475.469
Schweiz			
Kapitalmärkte			
3.133.000	Credit Suisse Group AG, 4,5000%, fällig am 03.09.30	0,33	3.156.184
2.574.000	UBS Group AG, 1,3640%, fällig am 30.01.27	0,27	2.604.115
		0,60	5.760.299
Vereinigtes Königreich			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
721.000	BAE Systems plc, 3,4000%, fällig am 15.04.30	0,08	817.661
1.149.000	BAE Systems plc, 1,9000%, fällig am 15.02.31	0,12	1.163.498
		0,20	1.981.159
Banken			
1.411.000	HSBC Holdings plc, 1,6450%, fällig am 18.04.26	0,15	1.443.724
5.046.000	HSBC Holdings plc, 1,5890%, fällig am 24.05.27	0,53	5.132.734
1.028.000	HSBC Holdings plc, 2,3570%, fällig am 18.08.31	0,11	1.063.414
1.994.000	Natwest Group plc, 3,0320%, fällig am 28.11.35	0,21	2.064.707
		1,00	9.704.579
Stromversorger			
1.947.000	PPL WEM Ltd., 5,3750%, fällig am 01.05.21	0,20	1.954.043
Pharma			
736.000	Royalty Pharma plc, 1,7500%, fällig am 02.09.27	0,08	757.925
142.000	Royalty Pharma plc, 2,2000%, fällig am 02.09.30	0,02	145.988
1.878.000	Royalty Pharma plc, 3,3000%, fällig am 02.09.40	0,21	1.977.537
1.422.000	Royalty Pharma plc, 3,5500%, fällig am 02.09.50	0,16	1.520.633
		0,47	4.402.083

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)
Professionelle Dienstleistungen			
4.337.000	Experian Finance plc, 2,7500%, fällig am 08.03.30	0,49	4.713.934
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
1.989.000	Boeing Co. (The), 4,5080%, fällig am 01.05.23	0,22	2.150.577
1.464.000	Boeing Co. (The), 4,8750%, fällig am 01.05.25	0,17	1.669.808
743.000	Boeing Co. (The), 2,7500%, fällig am 01.02.26	0,08	781.672
462.000	Boeing Co. (The), 2,2500%, fällig am 15.06.26	0,05	474.031
793.000	Boeing Co. (The), 3,2500%, fällig am 01.02.28	0,09	850.577
1.842.000	Boeing Co. (The), 3,6000%, fällig am 01.05.34	0,20	1.948.423
694.000	Boeing Co. (The), 5,7050%, fällig am 01.05.40	0,09	899.101
416.000	Boeing Co. (The), 5,9300%, fällig am 01.05.60	0,06	590.164
874.000	Huntington Ingalls Industries, Inc., 3,8440%, fällig am 01.05.25	0,10	971.943
2.327.000	Huntington Ingalls Industries, Inc., 4,2000%, fällig am 01.05.30	0,29	2.760.090
248.000	Leidos, Inc., 2,9500%, fällig am 15.05.23	0,03	261.543
960.000	Leidos, Inc., 3,6250%, fällig am 15.05.25	0,11	1.074.566
1.419.000	Leidos, Inc., 4,3750%, fällig am 15.05.30	0,18	1.701.551
1.767.000	Leidos, Inc., 2,3000%, fällig am 15.02.31	0,19	1.802.471
914.000	Northrop Grumman Corp., 4,4000 %, fällig am 01.05.30	0,12	1.135.230
		1,98	19.071.747
Automobilsektor			
633.000	General Motors Co., 4,2000 %, fällig am 01.10.27	0,07	717.417
1.763.000	General Motors Co., 5,0000%, fällig am 01.10.28	0,22	2.098.362
674.000	General Motors Co., 5,4000 %, fällig am 01.04.48	0,09	848.823
		0,38	3.664.602
Banken			
750.000	Bank of America Corp., 5,2000%, fällig am 01.06.23	0,08	782.228
1.887.000	Bank of America Corp., 6,2500%, fällig am 05.09.24	0,22	2.094.436
1.666.000	Bank of America Corp., 4,3000%, fällig am 28.01.25	0,18	1.719.828
793.000	Bank of America Corp., 6,1000%, fällig am 17.03.25	0,09	899.060
4.064.000	Bank of America Corp., 3,5590%, fällig am 23.04.27	0,48	4.589.859
3.270.000	Bank of America N.A., 3,7050 %, fällig am 24.04.28	0,39	3.723.468
2.154.000	Bank of America N.A., 2,5920%, fällig am 29.04.31	0,24	2.310.125
1.814.000	Citigroup, Inc., 5,9500%, fällig am 30.01.23	0,20	1.904.715
175.000	Citigroup, Inc., 5,9000%, fällig am 15.02.23	0,02	184.275
914.000	Citigroup, Inc., 5,3500%, fällig am 15.05.23	0,10	953.988
208.000	Citigroup, Inc., 6,3000%, fällig am 15.05.24	0,02	225.992
949.000	Citigroup, Inc., 5,0000%, fällig am 12.09.24	0,10	988.739
916.000	Citigroup, Inc., 4,7000%, fällig am 30.01.25	0,10	942.990
904.000	Citigroup, Inc., 5,9500%, fällig am 15.05.25	0,10	989.880
1.994.000	Citigroup, Inc., 3,8870 %, fällig am 10.01.28	0,24	2.291.578
765.000	Citigroup, Inc., 2,9760 %, fällig am 05.11.30	0,09	842.725
3.438.000	Citizens Financial Group, Inc., 2,6380%, fällig am 30.09.32	0,38	3.643.747
313.000	JPMorgan Chase & Co., 4,6250%, fällig am 01.11.22	0,03	311.017
750.000	JPMorgan Chase & Co., 5,0000%, fällig am 01.08.24	0,08	789.668
792.000	JPMorgan Chase & Co., 4,6000%, fällig am 01.02.25	0,08	818.730
749.000	JPMorgan Chase & Co., 4,0000%, fällig am 01.04.25	0,08	761.639
2.418.000	JPMorgan Chase & Co., 2,0830 %, fällig am 22.04.26	0,27	2.555.313
4.384.000	JPMorgan Chase & Co., 3,9600%, fällig am 29.01.27	0,52	5.039.986
4.477.000	JPMorgan Chase & Co., 2,9560 %, fällig am 13.05.31	0,51	4.913.908
4.450.000	SVB Financial Group, 3,1250 %, fällig am 05.06.30	0,52	5.017.832
		5,12	49.295.726
Getränke			
1.871.000	Anheuser-Busch Cos. LLC, 4,9000%, fällig am 01.02.46	0,25	2.442.621
1.045.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc., 4,3500 %, fällig am 01.06.40	0,13	1.283.947
		0,38	3.726.568
Kapitalmärkte			
2.644.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 4,7000%, fällig am 20.09.25	0,30	2.922.413
4.069.000	Charles Schwab Corp. (The), 5,3750%, fällig am 01.06.25	0,47	4.542.021
2.660.000	Charles Schwab Corp. (The), 4,0000%, fällig am 01.12.30	0,29	2.812.950
2.715.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,1279%, fällig am 05.02.21	0,28	2.716.303
277.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,0000%, fällig am 10.11.22	0,03	280.463
625.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,9500%, fällig am 10.02.25	0,07	663.544
2.444.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3,5000%, fällig am 01.04.25	0,28	2.719.902
1.910.000	Intercontinental Exchange, Inc., 2,1000%, fällig am 15.06.30	0,21	1.996.874
791.000	Intercontinental Exchange, Inc., 1,8500%, fällig am 15.09.32	0,08	799.006
2.583.000	Morgan Stanley, 2,1880 %, fällig am 28.04.26	0,28	2.729.983
2.414.000	Morgan Stanley, 3,9500 %, fällig am 23.04.27	0,29	2.793.272
2.076.000	Morgan Stanley, 1,7940%, fällig am 13.02.32	0,22	2.089.499

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)
2.552.000	MSCI, Inc., 3,8750%, fällig am 15.02.31	0,28	2.701.930
807.000	Raymond James Financial, Inc., 5,6250%, fällig am 01.04.24	0,10	932.057
262.000	Raymond James Financial, Inc., 4,6500 %, fällig am 01.04.30	0,03	321.706
1.497.000	Raymond James Financial, Inc., 4,9500%, fällig am 15.07.46	0,21	2.054.968
150.000	USAA Capital Corp., 2,1250%, fällig am 01.05.30	0,02	157.832
		3,44	33.234.723
Chemie			
2.875.000	Axalta Coating Systems LLC, 3,3750%, fällig am 15.02.29	0,30	2.880.391
2.105.000	Element Solutions, Inc., 3,8750%, fällig am 01.09.28	0,23	2.169.466
1.905.000	Nutrition & Biosciences, Inc., 1,8320%, fällig am 15.10.27	0,20	1.963.788
535.000	Nutrition & Biosciences, Inc., 3,2680%, fällig am 15.11.40	0,06	574.932
853.000	Nutrition & Biosciences, Inc., 3,4680%, fällig am 01.12.50	0,10	926.638
		0,89	8.515.215
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
2.844.000	Aramark Services, Inc., 6,3750%, fällig am 01.05.25	0,32	3.043.080
Baustoffe			
868.000	Vulcan Materials Co., 3,5000 %, fällig am 01.06.30	0,10	997.260
Konsumentenkredite			
3.020.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 3,3750%, fällig am 13.11.25	0,32	3.096.436
2.746.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 4,0000%, fällig am 13.11.30	0,30	2.892.032
561.000	General Motors Financial Co., Inc., 4,3500%, fällig am 09.04.25	0,07	626.892
412.000	General Motors Financial Co., Inc., 4,3000 %, fällig am 13.07.25	0,05	462.454
1.079.000	General Motors Financial Co., Inc., 4,3500%, fällig am 17.01.27	0,13	1.229.487
		0,87	8.307.301
Behälter & Verpackungen			
2.148.000	Avery Dennison Corp., 2,6500 %, fällig am 30.04.30	0,24	2.304.526
2.331.000	Bemis Co., Inc., 2,6300 %, fällig am 19.06.30	0,26	2.526.071
		0,50	4.830.597
Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen			
760.000	Service Corp. International, 3,3750%, fällig am 15.08.30	0,08	791.985
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
1.571.000	AT&T, Inc., 1,6500%, fällig am 01.02.28	0,17	1.604.245
630.000	AT&T, Inc., 3,5000%, fällig am 15.09.53	0,07	630.035
903.000	AT&T, Inc., 3,5500%, fällig am 15.09.55	0,09	899.981
2.381.000	CCO Holdings LLC, 4,2500%, fällig am 01.02.31	0,26	2.512.217
3.587.000	CCO Holdings LLC, 4,5000%, fällig am 01.05.32	0,40	3.834.395
1.197.000	CenturyLink, Inc., 6,4500%, fällig am 15.06.21	0,13	1.222.388
782.000	CenturyLink, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.03.22	0,08	816.701
3.030.000	Level 3 Financing, Inc., 3,8750%, fällig am 15.11.29	0,35	3.371.890
678.000	Verizon Communications, Inc., 3,0000%, fällig am 22.03.27	0,08	751.799
776.000	Verizon Communications, Inc., 4,8620 %, fällig am 21.08.46	0,11	1.048.759
		1,74	16.692.410
Stromversorger			
532.000	AEP Transmission Co. LLC, 3,6500 %, fällig am 01.04.50	0,07	646.854
3.927.000	IPALCO Enterprises, Inc., 4,2500%, fällig am 01.05.30	0,47	4.548.533
847.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 2,7500 %, fällig am 01.05.25	0,10	917.053
2.809.000	NRG Energy, Inc., 7,2500%, fällig am 15.05.26	0,31	2.967.709
1.546.000	NRG Energy, Inc., 6,6250 %, fällig am 15.01.27	0,17	1.634.895
1.798.000	NRG Energy, Inc., 3,3750%, fällig am 15.02.29	0,19	1.844.164
2.031.000	NRG Energy, Inc., 3,6250%, fällig am 15.02.31	0,22	2.093.301
		1,53	14.652.509
Elektronische Geräte und Komponenten			
2.059.000	Keysight Technologies, Inc., 3,0000 %, fällig am 30.10.29	0,24	2.274.747
1.960.000	Sensata Technologies, Inc., 3,7500%, fällig am 15.02.31	0,21	2.034.147
3.710.000	Trimble, Inc., 4,7500 %, fällig am 01.12.24	0,44	4.243.324
4.126.000	Trimble, Inc., 4,9000%, fällig am 15.06.28	0,51	4.939.669
		1,40	13.491.887
Unterhaltung			
4.497.000	Netflix, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.06.25	0,50	4.823.550
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
2.564.000	Agree LP, 2,9000%, fällig am 01.10.30	0,28	2.727.873
823.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc., 4,9000 %, fällig am 15.12.30	0,11	1.048.870
1.008.000	Crown Castle International Corp., 3,6500%, fällig am 01.09.27	0,12	1.139.223
934.000	Crown Castle International Corp., 4,3000%, fällig am 15.02.29	0,12	1.109.520
2.419.000	Crown Castle International Corp., 3,1000 %, fällig am 15.11.29	0,28	2.669.221
768.000	Equinix, Inc., 2,9000%, fällig am 18.11.26	0,09	840.833
2.414.000	Equinix, Inc., 1,8000%, fällig am 15.07.27	0,26	2.487.648
1.839.000	Equinix, Inc., 3,2000%, fällig am 18.11.29	0,21	2.029.803
321.000	GLP Capital LP, 3,3500%, fällig am 01.09.24	0,03	337.979
656.000	GLP Capital LP, 5,2500%, fällig am 01.06.25	0,08	739.692
1.190.000	GLP Capital LP, 5,3750%, fällig am 15.04.26	0,14	1.367.959
133.000	GLP Capital LP, 5,3000%, fällig am 15.01.29	0,02	155.148
2.502.000	GLP Capital LP, 4,0000%, fällig am 15.01.30	0,28	2.722.514
468.000	GLP Capital LP, 4,0000%, fällig am 15.01.31	0,05	511.568

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)
3.686.000	Lexington Realty Trust, 2,7000%, fällig am 15.09.30	0,40	3.842.922
592.000	MPT Operating Partnership LP, 5,0000%, fällig am 15.10.27	0,07	630.791
562.000	MPT Operating Partnership LP, 4,6250%, fällig am 01.08.29	0,06	605.117
5.800.000	MPT Operating Partnership LP, 3,5000%, fällig am 15.03.31	0,62	5.999.375
1.572.000	Realty Income Corp., 3,2500 %, fällig am 15.01.31	0,19	1.784.072
2.017.000	Rexford Industrial Realty LP, 2,1250%, fällig am 01.12.30	0,21	2.021.991
1.466.000	WP Carey, Inc., 2,4000%, fällig am 01.02.31	0,16	1.524.957
		3,78	36.297.076
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
1.520.000	Sysco Corp., 5,9500 %, fällig am 01.04.30	0,21	1.999.294
618.000	Sysco Corp., 6,6000 %, fällig am 01.04.40	0,09	905.118
588.000	Sysco Corp., 6,6000%, fällig am 01.04.50	0,09	905.653
		0,39	3.810.065
Gasversorger			
212.000	East Ohio Gas Co. (The), 2,0000%, fällig am 15.06.30	0,02	220.051
Medizinische Geräte & Bedarf			
1.385.000	Avantor Funding, Inc., 4,6250%, fällig am 15.07.28	0,15	1.466.369
787.000	Baxter International, Inc., 3,9500%, fällig am 01.04.30	0,10	941.159
621.000	Boston Scientific Corp., 4,0000%, fällig am 01.03.29	0,08	732.024
		0,33	3.139.552
Gesundheitsanbieter & -dienste			
2.151.000	Centene Corp., 4,2500 %, fällig am 15.12.27	0,24	2.285.040
3.518.000	Centene Corp., 4,6250%, fällig am 15.12.29	0,41	3.910.275
1.351.000	Centene Corp., 3,3750 %, fällig am 15.02.30	0,15	1.423.488
2.414.000	Centene Corp., 3,0000 %, fällig am 15.10.30	0,27	2.561.616
210.000	Cigna Corp., 3,4000 %, fällig am 17.09.21	0,02	214.543
797.000	Cigna Corp., 2,4000 %, fällig am 15.03.30	0,09	850.008
362.000	Cigna Corp., 3,2000 %, fällig am 15.03.40	0,04	397.547
547.000	Cigna Corp., 3,4000 %, fällig am 15.03.50	0,06	615.542
764.000	CVS Health Corp., 4,3000%, fällig am 25.03.28	0,09	909.943
485.000	CVS Health Corp., 4,1250 %, fällig am 01.04.40	0,06	579.839
694.000	CVS Health Corp., 2,7000%, fällig am 21.08.40	0,07	703.162
240.000	CVS Health Corp., 4,2500%, fällig am 01.04.50	0,03	300.226
1.548.000	DaVita, Inc., 4,6250%, fällig am 01.06.30	0,17	1.641.848
2.484.000	DaVita, Inc., 3,7500%, fällig am 15.02.31	0,26	2.526.812
850.000	HCA, Inc., 5,3750%, fällig am 01.02.25	0,10	957.113
4.385.000	Molina Healthcare, Inc., 4,3750%, fällig am 15.06.28	0,48	4.619.598
		2,54	24.496.600
Hotels, Restaurants & Freizeit			
1.706.000	Choice Hotels International, Inc., 3,7000 %, fällig am 01.12.29	0,19	1.865.997
439.000	Choice Hotels International, Inc., 3,7000%, fällig am 15.01.31	0,05	487.024
1.960.000	Marriott International, Inc., 5,7500%, fällig am 01.05.25	0,24	2.293.508
272.000	MGM Resorts International, 7,7500 %, fällig am 15.03.22	0,03	290.190
		0,51	4.936.719
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
1.476.000	MDC Holdings, Inc., 5,5000 %, fällig am 15.01.24	0,17	1.621.600
Industriekonzerne			
2.568.000	General Electric Co., 5,0000%, fällig am 21.01.21	0,25	2.384.414
1.365.000	General Electric Co., 6,7500 %, fällig am 15.03.32	0,20	1.915.129
		0,45	4.299.543
Versicherungen			
1.191.000	Brown & Brown, Inc., 4,5000 %, fällig am 15.03.29	0,15	1.411.112
200.000	Brown & Brown, Inc., 2,3750%, fällig am 15.03.31	0,02	209.663
2.796.000	Prudential Financial, Inc., 3,7000%, fällig am 01.10.50	0,31	2.961.048
		0,48	4.581.823
Internet & Direktmarketing Handel			
3.983.000	Booking Holdings, Inc., 4,1000 %, fällig am 13.04.25	0,47	4.520.635
1.142.000	Booking Holdings, Inc., 4,5000%, fällig am 13.04.27	0,14	1.363.117
797.000	Booking Holdings, Inc., 4,6250%, fällig am 13.04.30	0,10	990.964
		0,71	6.874.716
IT-Dienstleistungen			
1.986.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 3,8750%, fällig am 01.09.28	0,21	2.049.304
2.359.000	Broadridge Financial Solutions, Inc., 2,9000 %, fällig am 01.12.29	0,27	2.586.658
376.000	Gartner, Inc., 3,7500%, fällig am 01.10.30	0,04	395.270
4.125.000	Global Payments, Inc., 4,8000%, fällig am 01.04.26	0,51	4.911.359
547.000	Global Payments, Inc., 3,2000 %, fällig am 15.08.29	0,06	607.811
1.418.000	Global Payments, Inc., 2,9000 %, fällig am 15.05.30	0,16	1.543.056
2.036.000	PayPal Holdings, Inc., 2,6500%, fällig am 01.10.26	0,23	2.238.577
821.000	PayPal Holdings, Inc., 2,3000 %, fällig am 01.06.30	0,09	880.117
		1,57	15.212.152
Freizeitprodukte			
1.349.000	Hasbro, Inc., 3,5500%, fällig am 19.11.26	0,16	1.507.210
3.652.000	Hasbro, Inc., 3,9000%, fällig am 19.11.29	0,43	4.140.015
1.635.000	Hasbro, Inc., 5,1000%, fällig am 15.05.44	0,19	1.874.289
		0,78	7.521.514
Maschinen			
772.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp., 4,4000%, fällig am 15.03.24	0,09	845.605

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)
1.741.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp., 3,2000 %, fällig am 15.06.25	0,20	1.879.845
1.209.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp., 3,4500 %, fällig am 15.11.26	0,14	1.328.239
3.799.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp., 4,9500%, fällig am 15.09.28	0,47	4.511.047
		0,90	8.564.736
Medien			
425.000	Charter Communications Operating LLC, 6,4840%, fällig am 23.10.45	0,06	603.498
340.000	Charter Communications Operating LLC, 5,3750%, fällig am 01.05.47	0,04	424.373
1.910.000	Charter Communications Operating LLC, 4,8000%, fällig am 01.03.50	0,24	2.282.782
846.000	Charter Communications Operating LLC, 3,7000%, fällig am 01.04.51	0,09	880.174
222.000	Comcast Corp., 3,7500 %, fällig am 01.04.40	0,03	267.490
1.890.000	CSC Holdings LLC, 4,1250%, fällig am 01.12.30	0,21	1.978.074
1.900.000	CSC Holdings LLC, 4,6250%, fällig am 01.12.30	0,21	1.985.757
1.923.000	CSC Holdings LLC, 3,3750%, fällig am 15.02.31	0,20	1.889.348
3.916.000	GCI LLC, 4,7500%, fällig am 15.10.28	0,43	4.183.952
2.677.000	Sirius XM Radio, Inc., 4,1250%, fällig am 01.07.30	0,30	2.852.678
		1,81	17.348.126
Metalle & Bergbau			
2.459.000	Reliance Steel & Aluminum Co., 4,5000 %, fällig am 15.04.23	0,28	2.653.697
Multiline-Handel			
2.041.000	Nordstrom, Inc., 4,3750 %, fällig am 01.04.30	0,21	2.014.302
Multi-Versorger			
2.629.000	Ameren Corp., 3,5000 %, fällig am 15.01.31	0,31	3.026.737
3.191.000	Black Hills Corp., 2,5000 %, fällig am 15.06.30	0,35	3.356.481
1.783.000	CMS Energy Corp., 4,7500 %, fällig am 01.06.50	0,21	2.010.687
1.275.000	Dominion Energy, Inc., 3,3750 %, fällig am 01.04.30	0,15	1.453.298
		1,02	9.847.203
Öl, Gas & Treibstoffe			
1.928.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 3,7000%, fällig am 15.11.29	0,22	2.149.234
4.321.000	Cheniere Energy, Inc., 4,6250%, fällig am 15.10.28	0,47	4.542.451
2.066.000	Continental Resources, Inc., 5,7500%, fällig am 15.01.31	0,24	2.297.092
1.229.000	Energy Transfer Operating LP, 5,8750%, fällig am 15.01.24	0,14	1.382.009
226.000	Energy Transfer Operating LP, 5,5000%, fällig am 01.06.27	0,03	266.592
150.000	Energy Transfer Operating LP, 4,9500%, fällig am 15.06.28	0,02	172.928
2.840.000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250%, fällig am 15.06.28	0,31	2.971.350
545.000	Kinder Morgan, Inc., 4,3000 %, fällig am 01.03.28	0,07	639.675
2.713.000	NGPL PipeCo LLC, 4,3750%, fällig am 15.08.22	0,29	2.827.951
497.000	ONEOK, Inc., 5,8500 %, fällig am 15.01.26	0,06	595.822
1.063.000	ONEOK, Inc., 6,3500%, fällig am 15.01.31	0,14	1.364.800
278.000	ONEOK, Inc., 7,1500%, fällig am 15.01.51	0,04	385.232
1.591.000	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC, 3,2500%, fällig am 15.05.30	0,19	1.785.457
951.000	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC, 3,9500%, fällig am 15.05.50	0,11	1.078.603
		2,33	22.459.196
Papier & Holz			
1.248.000	Georgia-Pacific LLC, 3,1630%, fällig am 15.11.21	0,13	1.271.680
Pharma			
2.038.000	Elanco Animal Health, Inc., 5,2720%, fällig am 28.08.23	0,23	2.230.336
315.000	Viatris, Inc., 1,6500%, fällig am 22.06.25	0,03	325.863
		0,26	2.556.199
Professionelle Dienstleistungen			
2.087.000	CoStar Group, Inc., 2,8000%, fällig am 15.07.30	0,23	2.170.832
2.883.000	Equifax, Inc., 2,6000%, fällig am 01.12.24	0,32	3.090.698
1.608.000	Equifax, Inc., 2,6000 %, fällig am 15.12.25	0,18	1.738.463
1.774.000	Equifax, Inc., 3,1000%, fällig am 15.05.30	0,21	1.975.413
1.444.000	Verisk Analytics, Inc., 5,5000 %, fällig am 15.06.45	0,21	2.049.329
151.000	Verisk Analytics, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.05.50	0,02	175.999
		1,17	11.200.734
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
1.860.000	Jones Lang LaSalle, Inc., 4,4000 %, fällig am 15.11.22	0,20	1.971.170
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
1.157.000	Broadcom, Inc., 4,7000%, fällig am 15.04.25	0,14	1.326.150
2.432.000	Broadcom, Inc., 3,1500%, fällig am 15.11.25	0,28	2.656.554
1.796.000	Broadcom, Inc., 4,1500%, fällig am 15.11.30	0,22	2.080.301
1.332.000	Broadcom, Inc., 4,3000%, fällig am 15.11.32	0,16	1.581.789
2.045.000	Microchip Technology, Inc., 2,6700%, fällig am 01.09.23	0,22	2.140.021
2.033.000	Microchip Technology, Inc., 4,2500%, fällig am 01.09.25	0,22	2.151.322
2.163.000	Qorvo, Inc., 3,3750%, fällig am 01.04.31	0,23	2.236.001
		1,47	14.172.138
Software			
3.952.000	Cadence Design Systems, Inc., 4,3750 %, fällig am 15.10.24	0,46	4.442.655
1.039.000	VMware, Inc., 4,5000 %, fällig am 15.05.25	0,12	1.190.058
1.230.000	VMware, Inc., 4,6500%, fällig am 15.05.27	0,15	1.440.716
		0,73	7.073.429

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)
Fachhandel			
727.000	AutoZone, Inc., 3,7500 %, fällig am 18.04.29	0,09	839.185
876.000	AutoZone, Inc., 1,6500%, fällig am 15.01.31	0,09	871.467
2.360.000	Best Buy Co., Inc., 1,9500%, fällig am 01.10.30	0,25	2.375.083
960.000	Lowe's Cos., Inc., 4,5000%, fällig am 15.04.30	0,12	1.195.282
681.000	Lowe's Cos., Inc., 5,0000%, fällig am 15.04.40	0,10	927.354
45.000	O'Reilly Automotive, Inc., 3,6000 %, fällig am 01.09.27	0,01	51.290
346.000	O'Reilly Automotive, Inc., 4,3500%, fällig am 01.06.28	0,04	411.908
2.141.000	O'Reilly Automotive, Inc., 3,9000%, fällig am 01.06.29	0,26	2.520.158
708.000	Ross Stores, Inc., 1,8750%, fällig am 15.04.31	0,07	711.675
		1,03	9.903.402
Sparkassen- und Hypothekenfinanzierung			
1.607.000	Quicken Loans LLC, 3,6250%, fällig am 01.03.29	0,17	1.642.153
2.801.000	Quicken Loans LLC, 3,8750%, fällig am 01.03.31	0,30	2.913.040
		0,47	4.555.193
Handelsgesellschaften & Händler			
578.000	United Rentals North America, Inc., 3,8750%, fällig am 15.02.31	0,06	607.435
Mobilfunkdienste			
423.000	T-Mobile USA, Inc., 1,5000%, fällig am 15.02.26	0,04	433.890
2.771.000	T-Mobile USA, Inc., 3,7500%, fällig am 15.04.27	0,33	3.158.386
863.000	T-Mobile USA, Inc., 2,0500%, fällig am 15.02.28	0,09	898.737
507.000	T-Mobile USA, Inc., 3,8750%, fällig am 15.04.30	0,06	587.745
1.476.000	T-Mobile USA, Inc., 2,5500%, fällig am 15.02.31	0,16	1.551.748
1.545.000	T-Mobile USA, Inc., 3,0000%, fällig am 15.02.41	0,17	1.604.629
948.000	T-Mobile USA, Inc., 3,3000%, fällig am 15.02.51	0,10	977.108
		0,95	9.212.243
	Unternehmensanleihen insgesamt	**51,59**	**496.839.241**
Staatsanleihen (2019: 22,00 %, 145.992.284 USD)			
US-Schatzanweisungen/Anleihen			
30.345.800	2,1250%, fällig am 31.05.21	3,18	30.593.597
46.082.000	1,1250%, fällig am 28.02.22	4,84	46.634.624
262.000	2,6250%, fällig am 31.12.23	0,03	281.230
673.900	0,2500 %, fällig am 30.06.25	0,07	672.110
22.252.000	0,3750%, fällig am 30.11.25	2,31	22.279.815
21.579.800	0,8750%, fällig am 15.11.30	2,23	21.498.876
6.903.000	1,1250 %, fällig am 15.05.40	0,68	6.547.064
2.796.000	1,3750%, fällig am 15.11.40	0,29	2.760.395
11.500.500	2,7500 %, fällig am 15.08.42	1,48	14.238.607
30.232.300	1,2500%, fällig am 15.05.50	2,84	27.372.041
20.295.800	1,3750%, fällig am 15.08.50	1,97	18.970.230
25.178.000	0,1250%, fällig am 15.10.25	2,86	27.481.148

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
	Staatsanleihen insgesamt	**22,78**	**219.329.737**
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2019: 29,59 %, 196.374.219 USD)			
Fannie Mae			
324.249	3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,04	346.033
79.127	2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,01	84.189
44.527	3,0000%, fällig am 01.11.34	0,00	48.082
46.100	3,0000 %, fällig am 01.12.34	0,00	49.485
87.175	6,0000 %, fällig am 01.02.37	0,01	103.417
191.723	4,5000 %, fällig am 01.11.42	0,02	214.392
36.393	3,0000 %, fällig am 01.01.43	0,00	38.845
33.507	3,0000 %, fällig am 01.02.43	0,00	35.955
649.711	3,0000 %, fällig am 01.05.43	0,07	686.582
229.451	3,0000 %, fällig am 01.05.43	0,03	246.816
474.900	3,5000 %, fällig am 01.04.44	0,05	526.144
559.256	5,0000 %, fällig am 01.07.44	0,07	634.165
432.577	4,5000 %, fällig am 01.10.44	0,05	488.859
660.618	4,5000 %, fällig am 01.03.45	0,08	746.570
381.170	4,5000 %, fällig am 01.06.45	0,04	425.261
425.848	3,5000 %, fällig am 01.12.45	0,05	457.105
410.409	3,5000 %, fällig am 01.12.45	0,05	451.414
713.633	4,5000 %, fällig am 01.02.46	0,08	798.013
789.714	3,5000 %, fällig am 01.07.46	0,09	862.654
685.110	3,0000 %, fällig am 01.09.46	0,08	731.223
9.736.368	3,0000 %, fällig am 01.02.47	1,08	10.391.698
364.904	3,5000%, fällig am 01.03.47	0,04	391.687
303.527	3,5000%, fällig am 01.07.47	0,03	325.805
297.661	3,5000 %, fällig am 01.08.47	0,03	316.450
757.972	3,5000 %, fällig am 01.12.47	0,08	810.956
1.800.866	4,0000%, fällig am 01.01.48	0,20	1.948.636
245.650	3,5000 %, fällig am 01.01.48	0,03	262.754
544.330	3,5000 %, fällig am 01.01.48	0,06	582.380
614.490	3,0000 %, fällig am 01.02.48	0,07	663.885
680.145	4,0000%, fällig am 01.03.48	0,08	735.115
346.456	3,5000 %, fällig am 01.03.48	0,04	370.505
1.573.873	3,5000 %, fällig am 01.03.48	0,18	1.698.847
304.067	3,0000 %, fällig am 01.05.48	0,03	324.628
100.563	5,0000%, fällig am 01.05.48	0,01	111.414
8.944.488	3,5000%, fällig am 01.07.48	0,99	9.498.654
3.065.479	3,0000 %, fällig am 01.11.48	0,34	3.241.897
486.889	4,0000 %, fällig am 01.02.49	0,05	519.470
428.953	3,0000 %, fällig am 01.08.49	0,05	461.288
95.482	3,0000 %, fällig am 01.09.49	0,01	101.460
220.287	2,5000%, fällig am 01.01.50	0,02	233.767
634.592	2,5000%, fällig am 01.10.50	0,07	670.839
2.043.507	3,5000%, fällig am 01.08.56	0,23	2.262.622
1.368.071	3,0000%, fällig am 01.02.57	0,15	1.484.440
9.205	3,0000%, fällig am 01.06.57	0,00	9.984
1.864.441	5,0480%, fällig am 25.11.24	0,20	1.914.176
1.239.710	5,1480%, fällig am 25.07.25	0,13	1.253.446
380.234	5,8480%, fällig am 25.04.28	0,04	397.387
957.087	4,3980%, fällig am 25.01.29	0,10	990.532
555.559	4,3980%, fällig am 25.04.29	0,06	569.500
758.822	3,6980%, fällig am 25.07.29	0,08	781.565
965.160	2,4980%, fällig am 25.01.31	0,10	964.450
1.095.394	2,1480%, fällig am 25.03.31	0,11	1.084.455
634.150	6,0480%, fällig am 25.10.28	0,07	664.364
1.516.220	3,0000%, fällig am 25.05.48	0,17	1.629.164
2.320.760	3,0000%, fällig am 25.11.49	0,26	2.478.726
		6,01	58.122.150

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)
Freddie Mac			
241.021	3,5000%, fällig am 01.01.47	0,03	261.698
1.196.000	1,8480%, fällig am 25.01.50	0,12	1.187.280
584.787	3,1480%, fällig am 25.06.50	0,06	589.376
736.000	3,2980%, fällig am 25.09.50	0,08	742.901
1.313.000	2,0773%, fällig am 25.12.50	0,14	1.311.479
334.788	2,0980%, fällig am 25.10.49	0,04	333.177
2.138.000	2,6817%, fällig am 25.11.50	0,22	2.145.435
563.506	5,6980%, fällig am 25.07.28	0,06	587.056
		0,75	7.158.402
Freddie Mac Pool			
1.573.968	3,0000 %, fällig am 01.05.31	0,17	1.673.199
458.314	3,0000 %, fällig am 01.09.32	0,05	490.482
97.345	3,0000 %, fällig am 01.10.32	0,01	102.667
258.471	3,0000 %, fällig am 01.01.33	0,03	276.612
2.144.611	2,5000 %, fällig am 01.12.33	0,23	2.247.784
591.479	3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,07	634.704
246.787	3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,03	263.331
118.581	2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,01	126.188
66.430	2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,01	70.692
147.402	6,0000 %, fällig am 01.04.40	0,02	175.226
16.689	3,5000 %, fällig am 01.07.42	0,00	18.121
18.119	3,5000 %, fällig am 01.08.42	0,00	19.673
21.659	3,5000 %, fällig am 01.08.42	0,00	23.518
362.310	3,5000%, fällig am 01.02.43	0,04	394.741
1.472.207	3,0000 %, fällig am 01.03.43	0,16	1.572.069
37.072	3,0000 %, fällig am 01.06.43	0,00	38.925
506.112	3,5000 %, fällig am 01.02.44	0,06	551.414
343.903	4,5000 %, fällig am 01.05.44	0,04	383.727
679.587	3,0000 %, fällig am 01.01.45	0,08	724.104
388.553	4,0000 %, fällig am 01.02.46	0,04	429.149
1.538.048	3,5000 %, fällig am 01.07.46	0,18	1.692.066
443.308	3,5000 %, fällig am 01.07.46	0,05	475.635
464.749	3,0000 %, fällig am 01.08.46	0,05	491.445
81.729	4,0000%, fällig am 01.03.47	0,01	89.288
567.355	3,0000%, fällig am 01.04.47	0,06	599.945
2.003.986	3,5000 %, fällig am 01.04.47	0,23	2.191.003
650.324	3,5000%, fällig am 01.11.47	0,07	698.518
498.612	3,5000 %, fällig am 01.12.47	0,06	533.542
256.114	3,5000%, fällig am 01.02.48	0,03	273.835
203.910	3,5000%, fällig am 01.02.48	0,02	218.076
783.962	4,0000%, fällig am 01.04.48	0,09	836.407
566.183	4,0000%, fällig am 01.04.48	0,06	611.707
1.060.899	4,0000%, fällig am 01.05.48	0,12	1.131.871
402.414	4,5000 %, fällig am 01.07.48	0,05	437.708
59.179	5,0000 %, fällig am 01.09.48	0,01	65.743
119.533	3,0000 %, fällig am 01.08.49	0,01	128.550
1.730.506	3,5000%, fällig am 01.08.49	0,19	1.829.444
282.162	3,0000 %, fällig am 01.12.49	0,03	295.278
194.277	3,0000 %, fällig am 01.12.49	0,02	203.308
92.978	2,5000%, fällig am 01.01.50	0,01	98.681
8.975	3,5000%, fällig am 01.03.50	0,00	9.703
125.529	3,0000%, fällig am 01.03.50	0,01	132.380
		2,41	23.260.459
Ginnie Mae			
2.056.442	4,0000 %, fällig am 15.01.45	0,24	2.268.802
2.361.571	4,5000 %, fällig am 15.08.46	0,28	2.679.782
175.361	4,0000 %, fällig am 15.08.47	0,02	190.167
244.953	4,0000 %, fällig am 15.11.47	0,03	265.635
302.123	4,0000 %, fällig am 15.12.47	0,03	327.632
30.522	4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,00	33.564
244.089	4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,03	264.929
49.404	4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,01	53.622
414.430	4,5000 %, fällig am 20.02.48	0,05	451.931
137.463	4,5000%, fällig am 20.05.48	0,02	148.085
1.003.196	4,5000%, fällig am 20.05.48	0,11	1.080.714
853.141	4,0000 %, fällig am 20.06.48	0,10	917.334
1.060.570	5,0000%, fällig am 20.08.48	0,12	1.154.916
1.609.343	2,0000%, fällig am 15.01.51	0,18	1.682.579
5.093.313	2,5000%, fällig am 15.01.51	0,56	5.392.989
		1,78	16.912.681
UMBS			
4.060.584	2,0000%, fällig am 15.01.36	0,44	4.247.804
3.994.700	2,5000%, fällig am 15.01.36	0,43	4.165.992
20.808.819	2,0000%, fällig am 15.01.51	2,25	21.630.358
12.340.797	2,5000%, fällig am 15.01.51	1,35	13.014.110
		4,47	43.058.264
	Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt	**15,42**	**148.511.956**
Vorzugsaktien (2019: 0,17 %, 1.101.306 USD)			
USA			
Banken			
106.275	First Republic Bank, 4,1250%, fällig am 30.10.25	0,29	2.809.911
134.175	Truist Financial Corp., 4,7500%, fällig am 01.09.25	0,39	3.712.622
		0,68	6.522.533
	Vorzugsaktien insgesamt	**0,68**	**6.522.533**
Kredittranchen (2019: 0,00% 5.726 USD)			
USA			
Pharma			
3.352.344	Elanco Animal Health, Inc., 1,9004%, fällig am 01.08.27	0,35	3.327.553
	Kredittranchen insgesamt	**0,35**	**3.327.553**
Anlagen insgesamt (Kosten: 910.841.556 USD)		**98,43**	**947.791.184**

Credit Default Swaps*† (2019: 0,00% USD –)

Kontrahent	Referenzvermögenswert	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	Absicherung CDX. NA.IG.35-V1 0 0,00%	750.000	20. Dez. 25	0,00	18.452
Summe				**0,00**	**18.452**

Devisentermingeschäfte (2019: 0,04% 260.197 USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
J.P. Morgan							
AUD[δ]	9.880.212	USD	7.295.533	7.619.327	29. Jan. 21	0,03	323.793
EUR[δ]	37.064.451	USD	44.124.943	45.307.135	29. Jan. 21	0,12	1.182.194
USD[δ]	82.306	EUR	67.090	82.600	29. Jan. 21	0,00	295
Summe						**0,15**	**1.506.282**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Futures (2019: 0,00% USD –)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	10	US 5 Year Note	0,00	2.803
Summe			**0,00**	**2.803**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**98,58**	**949.318.721**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps°† (2019: 0,00% USD –)

Kontrahent	Referenzvermögenswert	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	Absicherung CDX. NA.HY.35-V1 0 0,00%	750.000	20. Dez. 25	(0,01)	(70.232)
Summe				**(0,01)**	**(70.232)**

Devisentermingeschäfte (2019: 0,00% (786) USD) Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan							
EUR◊	747.967	USD	917.215	914.305	29. Jan. 21	0,00	(2.908)
USD◊	749.423	AUD	991.953	733.882	29. Jan. 21	0,00	(15.541)
USD◊	405.304	EUR	335.897	400.009	29. Jan. 21	0,00	(5.295)
Summe						**0,00**	**(23.744)**

Futures (2019: 0,00% USD –)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	2	US 10 Year Ultra Bond	0,00	(346)

Futures (2019: 0,00% USD –)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	(2)	US 2 Year Note	0,00	(424)
Summe			**0,00**	**(770)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**(0,01)**	**(94.746)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	39,95
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	52,95
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,00
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,15
Sonstige Aktiva	6,95
Summe Aktiva	**100,00**

° Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.
† Über ICE (Clearinghaus einer zentralen Gegenpartei („CCP")) abgerechnet.
◊ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	73.260.164	–	73.260.164
Unternehmensanleihen	–	496.839.241	–	496.839.241
Credit Default Swaps	–	(51.780)	–	(51.780)
Devisentermingeschäfte	–	1.482.538	–	1.482.538
Terminkontrakte	2.033	–	–	2.033
Staatsanleihen	–	219.329.737	–	219.329.737
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	148.511.956	–	148.511.956
Vorzugsaktien	6.522.533	–	–	6.522.533
Kredittranchen	–	3.327.553	–	3.327.553
Wertpapieranlagen insgesamt	6.524.566	942.699.409	–	949.223.975

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	46.256.597	–	46.256.597
Unternehmensanleihen	–	291.404.183	–	291.404.183
Devisentermingeschäfte	–	259.411	–	259.411
Staatsanleihen	145.992.284	–	–	145.992.284
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	196.374.219	–	196.374.219
Vorzugsaktien	–	1.101.306	–	1.101.306
Kredittranchen	–	5.726	–	5.726
Wertpapieranlagen insgesamt	145.992.284	535.401.442	–	681.393.726

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 gab es Übertragungen bei Staatsanleihen von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen.

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Global Pricing Committee 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 das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	A2 HEUR	A2 USD	A3 m HAUD	A3 m HKD	A3 m USD	B1 m HEUR	B1 m USD	B2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	771.069	1.912.309	106.452	105.752	1.487.971	5.732	88.571	21.751
Ausgegebene Anteile	870.132	3.065.145	848.203	11.554.159	11.350.771	–	33	–
Zurückgegebene Anteile	(693.256)	(1.438.638)	(205.213)	(1.306.895)	(3.056.609)	(1.096)	(3.498)	(14.512)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	947.945	3.538.816	749.442	10.353.016	9.782.133	4.636	85.106	7.239

	E2 HEUR	E2 USD	E3 m HEUR	E3 m USD	H1 m USD	H2 HEUR	H2 USD	I1 m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	71.776	847	156.960	339	317	299	300	35.053.629
Ausgegebene Anteile	44.153	44.217	41.964	15.947	7	608	–	13.313.216
Zurückgegebene Anteile	(36.551)	(7.876)	(37.654)	(4.534)	–	(5)	–	(4.621.674)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	79.378	37.188	161.270	11.752	324	902	300	43.745.171

	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	V3 m HAUD	V3 m USD	Z2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	253.148	2.178.325	–	166.929	373.457	882.926
Ausgegebene Anteile	546.706	2.517.724	301	122.197	832.413	–
Zurückgegebene Anteile	(300.114)	(1.169.582)	–	(48.851)	(596.595)	(435.054)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	499.740	3.526.467	301	240.275	609.275	447.872

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	A2 HEUR	A2 USD	A3 m HAUD	A3 m HKD	A3 m USD	B1 m HEUR	B1 m USD	B2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	989.125	1.824.018	127.540	139.205	1.578.997	7.944	97.117	29.336
Ausgegebene Anteile	52.892	501.960	1.820	105	452.954	–	4.147	5.197
Zurückgegebene Anteile	(270.948)	(413.669)	(22.908)	(33.558)	(543.980)	(2.212)	(12.693)	(12.782)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	771.069	1.912.309	106.452	105.752	1.487.971	5.732	88.571	21.751

	Klasse ARMB(CNH)inc Hedged	Klasse U£acc Hedged	Klasse U£inc Hedged	E2 HEUR	E2 USD	E3 m HEUR	E3 m USD	H1 m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	2.281	185	216	94.973	2.589	233.322	327	309
Ausgegebene Anteile	63	–	5	14.227	547	7.431	12	8
Zurückgegebene Anteile	(2.344)	(185)	(221)	(37.424)	(2.289)	(83.793)	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	–	–	–	71.776	847	156.960	339	317

	H2 HEUR	H2 USD	I1 m USD	I2 HEUR	I2 USD	V3 m HAUD	V3 m USD	Z2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	290	300	29.385.998	245.696	409.790	73.720	242.421	870.540
Ausgegebene Anteile	31	–	9.394.489	82.401	1.998.134	120.526	307.818	39.895
Zurückgegebene Anteile	(22)	–	(3.726.858)	(74.949)	(229.599)	(27.317)	(176.782)	(27.509)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	299	300	35.053.629	253.148	2.178.325	166.929	373.457	882.926

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	27.144.096	23,44	18.915.140	21,87	23.715.484	20,93
A2 USD	83.691.260	23,65	41.534.432	21,72	36.714.444	20,13
A3 m HAUD	5.188.183	8,98	639.995	8,57	748.076	8,33
A3 m HKD	12.102.889	9,06	117.081	8,63	148.023	8,33
A3 m USD	111.461.825	11,39	16.054.899	10,79	16.366.255	10,36
B1 m HEUR	61.465	10,85	65.895	10,25	90.684	9,96
B1 m USD	1.134.253	13,33	1.096.852	12,38	1.132.370	11,66
B2 USD	138.695	19,16	386.827	17,78	488.314	16,65
Klasse ARMB(CNH)inc Hedged	–	–	–	–	3.188	9,60
Klasse U£acc Hedged	–	–	–	–	2.494	10,60
Klasse U£inc Hedged	–	–	–	–	2.447	8,88
E2 HEUR	1.065.503	10,99	827.613	10,28	1.072.957	9,86
E2 USD	418.877	11,26	8.780	10,37	24.948	9,64
E3 m HEUR	1.628.590	8,27	1.404.207	7,98	2.120.019	7,93
E3 m USD	113.546	9,66	3.114	9,18	2.893	8,84
H1 m USD	3.560	10,99	3.231	10,19	2.961	9,59
H2 HEUR	12.872	11,68	3.612	10,77	3.385	10,19
H2 USD	3.938	13,13	3.573	11,91	3.275	10,92
I1 m USD	586.356.642	13,40	435.884.558	12,43	344.021.961	11,71
I2 HEUR	15.920.660	26,08	6.824.335	24,04	6.395.811	22,72
I2 USD	48.250.286	13,68	27.036.253	12,41	4.655.739	11,36
I3m USD	3.049	10,13	–	–	–	–
V3 m HAUD	1.710.357	9,23	1.028.005	8,78	439.183	8,46
V3 m USD	5.441.788	8,93	3.158.901	8,46	1.969.658	8,12
Z2 USD	61.104.863	136,43	108.548.667	122,94	97.330.831	111,81

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
A2 HEUR	1,89%	1,89%	2,00%
A2 USD	1,88%	1,89%	2,00%
A3 m HAUD	1,88%	1,89%	1,96%
A3 m HKD	1,91%	1,89%	1,97%
A3 m USD	1,88%	1,89%	1,94%
B1 m HEUR	2,88%	2,88%	2,94%
B1 m USD	2,88%	2,89%	2,94%
B2 USD	2,91%	2,89%	2,93%
E2 HEUR	2,14%	2,14%	2,25%
E2 USD	2,15%	2,13%	2,25%
E3 m HEUR	2,14%	2,14%	2,25%
E3 m USD	2,17%	2,16%	2,23%
H1 m USD	0,65%	0,75%	0,81%
H2 HEUR	0,68%	0,76%	0,85%
H2 USD	0,64%	0,77%	0,84%
I1 m USD	0,64%	0,69%	0,95%
I2 HEUR	0,64%	0,69%	0,95%
I2 USD	0,64%	0,67%	0,78%
V3 m HAUD	1,89%	1,89%	1,94%
V3 m USD	1,89%	1,88%	1,94%

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

	15/01/2020	14/02/2020	13/03/2020	15/04/2020	15/05/2020	15/06/2020	15/07/2020	14/08/2020	1509/2020	15/10/2020	13/11/2020	15/12/2020
A3 m HAUD	0,02591	0,02426	0,02421	0,02330	0,02287	0,02249	0,02126	0,02205	0,02250	0,02212	0,02024	0,02312
A3 m HKD	0,02595	0,02415	0,02292	0,02430	0,02298	0,02331	0,02128	0,02129	0,02195	0,02158	0,01981	0,02202
A3 m USD	0,03255	0,03031	0,02876	0,03055	0,02890	0,02931	0,02675	0,02677	0,02761	0,02713	0,02490	0,02769
B1 m HEUR	0,00625	0,00270	0,00272	0,00117	0,00172	0,00180	–	–	–	–	–	–
B1 m USD	0,00759	0,00322	0,00333	0,00145	0,00210	0,00229	–	–	–	–	–	–
E3 m HEUR	0,02404	0,02274	0,02101	0,02241	0,02122	0,02100	0,01929	0,01928	0,02008	0,01975	0,01806	0,01983
E3 m USD	0,02756	0,02577	0,02447	0,02589	0,02453	0,02486	0,02268	0,02273	0,02344	0,02303	0,02113	0,02349
H1 m USD	0,02627	0,02152	0,02038	0,02115	0,02036	0,02110	0,01719	0,01717	0,01740	0,01752	0,01539	0,01694
I1 m USD	0,03240	0,02600	0,02487	0,02601	0,02520	0,02638	0,02184	0,02176	0,02213	0,02200	0,01957	0,02164
I3m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,01180	0,02475
V3 m HAUD	0,01812	0,01829	0,01698	0,02157	0,02219	0,02112	0,02192	0,02273	0,02314	0,02275	0,02082	0,02378
V3 m USD	0,02552	0,02376	0,02255	0,02395	0,02265	0,02297	0,02097	0,02099	0,02164	0,02127	0,01952	0,02170

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
A2 USD (Netto)	8,89	4,73	3,49	3,99
Bloomberg Barclays US Aggregate Bond TR	7,51	5,34	4,43	4,90

	Fünf Jahre 31.12.2015 31.12.2020 %
A2 USD (Brutto)	5,49
Bloomberg Barclays US Aggregate Bond TR + 1,25%	5,74

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %	31/12/2016 31/12/2017 %	31/12/2015 31/12/2016 %
A2 USD (Netto)	8,89	7,90	(2,23)	2,18	1,15
Bloomberg Barclays US Aggregate Bond TR	7,51	8,72	0,01	3,54	2,65
A2 USD (Brutto)	10,95	9,94	(0,33)	4,19	3,13
Bloomberg Barclays US Aggregate Bond TR + 1,25%	8,85	10,07	1,27	4,83	3,93

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg Barclays US Aggregate Bond 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. Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

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.

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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
US Treasury, 1,1250%, fällig am 28.02.22	93.817.000	95.094.690
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.10.20	85.500.000	85.499.834
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.10.20	80.800.000	80.799.843
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.11.20	80.200.000	80.199.866
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.10.20	80.000.000	79.999.844
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.10.20	79.900.000	79.899.845
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 26.10.20	78.900.000	78.899.540
UMBS, 2,5000%, fällig am 15.01.51	75.120.123	78.545.662
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.10.20	78.300.000	78.299.848
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.10.20	78.300.000	78.299.848
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 01.09.20	78.200.000	78.199.848
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.08.20	75.800.000	75.799.853
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 31.12.20	75.500.000	75.499.853
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.12.20	75.300.000	75.299.854
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.09.20	75.000.000	74.999.854
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 31.08.20	74.600.000	74.599.565
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.11.20	74.500.000	74.499.855
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.11.20	74.400.000	74.399.566
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.11.20	74.100.000	74.099.568
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.11.20	73.700.000	73.699.713

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.10.20	85.500.000	85.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.10.20	80.800.000	80.800.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.11.20	80.200.000	80.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.10.20	80.000.000	80.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.10.20	79.900.000	79.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 26.10.20	78.900.000	78.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.10.20	78.300.000	78.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.10.20	78.300.000	78.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 01.09.20	78.200.000	78.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.08.20	75.800.000	75.800.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 31.12.20	75.500.000	75.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.12.20	75.300.000	75.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.09.20	75.000.000	75.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 31.08.20	74.600.000	74.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.11.20	74.500.000	74.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.11.20	74.400.000	74.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.11.20	74.100.000	74.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.11.20	73.700.000	73.700.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 01.12.20	73.100.000	73.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 25.11.20	71.100.000	71.100.000

Janus Henderson Global High Yield Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, langfristig hohe Erträge mit Potenzial für Kapitalwachstum zu bieten.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg Barclays Global High Yield 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 globales Portfolio mit hochverzinslichen Anleihen (ohne Investment Grade, mit einem Rating von BB+ oder niedriger vergleichbar) von staatlichen, privaten oder sonstigen Emittenten.

Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einschließlich von 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 Barclays Global High Yield 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. Der Anlageverwalter kann in seinem Ermessen Anlagen für den Fonds mit anderen Gewichtungen als im Index oder nicht im Index enthaltene Anlagen auswählen, der Fonds kann jedoch gelegentlich ähnliche Anlagen halten wie der Index.

Überblick über den Fonds

Seth Meyer und Tom Ross, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 erzielte die Anteilsklasse A2 USD des Janus Henderson Global High Yield Fund eine Rendite von 6,37% (netto) und 8,50% (brutto), verglichen mit 7,03% und einem Performanceziel von 8,37% (brutto) für den Bloomberg Barclays Global High Yield Bond Index.

Im Anschluss an die zweistelligen Renditen im Hochzinsbereich im Jahr 2019 waren wir zu Beginn des neuen Jahres relativ vorsichtig und konzentrierten uns darauf, ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Positionen mit zusätzlichem Gesamtrenditepotenzial und Positionen mit stabileren Preisen und stetigen Erträgen zu erreichen. In Bezug auf Verbraucher waren wir jedoch positiv eingestellt, da sie zum Jahresende eine der solidesten Komponenten der US-Wirtschaft waren. Im Verlauf der COVID-19-Krise, als die Aussichten für die Verbraucher schwächer wurden, trennten wir uns von einigen verbraucher- und energiebezogenen Titeln und wir ließen unseren Barbestand wachsen. Als die geld- und fiskalpolitische Hilfspakete Gestalt annahmen, investierten wir diese Barmittel wieder in Titel, von denen wir stark überzeugt sind. Gegen Jahresende stimmten uns die erfreulichen Impfstoffentwicklungen, der zunehmend optimistische Wirtschaftsausblick und die Aussicht auf niedrigere Ausfallraten und bessere Unternehmensgewinne im kommenden Jahr zuversichtlich mit Blick auf eine weitere Erhöhung des Risikos. Wir stockten das Engagement bei ausgewählten zyklischen Werten auf und schichteten von bestimmten Investment-Grade-Titeln mit vergleichsweise besserer Wertentwicklung in die unteren Ratingsegmente des High-Yield-Marktes um.

Wir waren zu Beginn des Geschäftsjahres vorsichtig, jedoch nicht auf eine Rezession oder auf die Auswirkungen eines weltweiten Herunterfahrens der Wirtschaft oder des Gesellschaftslebens auf Nichtbasiskonsumgüter positioniert. Angesichts der eingetrübten Aussichten für Verbraucher belastete unsere Positionierung bei Restaurants, einschließlich der Übergewichtung in Golden Nugget, vor allem Anfang des Jahres. Eine Position in Mohegan Gaming gab ebenfalls nach, als die Geschäftsleitung beschloss, die Anleihenzahlungen im April auszusetzen. Das Unternehmen holte diese innerhalb der Karenzfrist zwar wieder auf, wir reduzierten die Position zu Beginn des Anstiegs gegen Ende des Geschäftsjahrs jedoch erheblich.

Darüber hinaus rechneten wir nicht damit, dass die US-Notenbank Fed den Hochzinsmarkt unterstützen würde, und eröffneten nur zögerlich Positionen in einigen der Fallen Angels aus dem ersten Quartal wie z. B. Occidental Petroleum. Dieses Zögern hemmte den Fonds, nachdem die Fed ihre Unterstützung für Unternehmen ankündigte, die aus dem Investment Grade-Bereich herabgestuft wurden.

Die Titelauswahl in den Sektoren Metalle und Bergbau, Drahtloskommunikation und Automobile wirkte sich jedoch positiv aus. Auf Einzeltitelebenes trug Ford am meisten zu den relativen Ergebnissen bei, da wir uns im Laufe des Jahres erfolgreich entlang der Kapitalstruktur positionierten. Nachdem wir uns an der Anleiheemission von Ford beteiligt hatten, rotierten wir in die Aktien des Unternehmens, da sie unseres Erachtens eine attraktivere risikobereinigte Chance darstellen. Der Halbleiterhersteller Broadcom wirkte sich ebenfalls positiv auf das Fondsergebnis aus und profitierte vom Fokus der Unternehmensleitung auf den Schuldenabbau. Die erhebliche Untergewichtung von Wertpapieren mit staatlichem Bezug, darunter bestimmte Schwellenländeranleihen, trug ebenso zum relativen Ergebnis bei, da die Anlageklasse im Jahresverlauf hinter Unternehmensanleihen zurückblieb.

Wir gehen davon aus, dass der Renditehunger auch 2021 fortbestehen und zu einer weiteren Verengung der Kreditspreads führen wird, da die Anleger nach ertragsstarken Anlagen suchen und die Angst vor Ausfällen sinkt. Die breit angelegte Rally bei Hochzinsanleihen dürfte in den kommenden Monaten einer stärkeren Streuung weichen. Die besten Renditen werden möglicherweise der Wettstreit zwischen den unangefochtenen strukturellen Gewinnern und sorgfältig ausgewählte Chancen bei sich erholenden zyklischen Werten liefern. Dabei wird es entscheidend auf einen selektiven Ansatz auf Branchen-, Emittenten- und Titelebene ankommen. Wir sind der Meinung, dass aktive Manager, die anhand von Fundamentalanalysen Anleihen mit starkem risikobereinigtem Renditepotenzial identifizieren und Engagements bei Unternehmen in Schieflage vermeiden können, im kommenden Jahr profitieren werden.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Global High Yield Fund.

Janus Henderson Global High Yield Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	22.897.938	48.596.279
Barmittel und Devisen	902.007	–
Bareinschüsse	11.052	2.127.511
Barsicherheiten	90.000	90.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	43.277	50.063
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	135	–
Verkaufte Fondsanteile	167.326	65.641
Zinsen	355.275	704.411
Forderungen an den Investment-Manager	23.213	–
Sonstige Forderungen	–	1.799
Summe Aktiva	**24.490.223**	**51.635.704**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	93.755	136.969
Überziehungskredite und Devisen	1.445	1.970.980
Gekaufte Wertpapieranlagen	134.183	165.820
Anlageverwaltungsgebühren	19.830	7.086
Anlegerbetreuungsgebühren	14.787	39.246
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	4.567	8.533
Managementgebühren	451	–
Aufgelaufene Kosten	64.190	29.888
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**333.208**	**2.358.522**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**24.157.015**	**49.277.182**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global High Yield Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	1.270.416	2.402.291
Dividendenerträge	4.457	7.199
Sonstige Erträge	5.375	–
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	1.114.063	4.171.961
Anlageerträge insgesamt	**2.394.311**	**6.581.451**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	201.265	179.697
Anlegerbetreuungsgebühren	153.573	137.480
Managementgebühren	2.614	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	22.326	32.876
Depotbankgebühren	38.844	39.710
Honorare der Abschlussprüfer	30.051	16.163
Druckkosten	3.548	12.665
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	65.433	7.067
Sonstige Gebühren	4.976	26.682
Aufwendungen insgesamt	**522.630**	**452.340**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(112.555)**	**(87.432)**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**410.075**	**364.908**
Nettobetriebsgewinn	**1.984.236**	**6.216.543**
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(804.956)	(2.136.829)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(10.032)**	**(13.875)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**1.169.248**	**4.065.839**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.169.248	4.065.839
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	9.302.072	5.070.108
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(35.596.328)	(4.314.201)
Verwässerungsanpassung	4.841	–
Netto (-minderung)/-anstieg aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**(26.289.415)**	**755.907**
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(25.120.167)	4.821.746
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	49.277.182	44.455.436
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**24.157.015**	**49.277.182**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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 High Yield Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Stammaktien (2019: 0,11% 53.033 USD)			
USA			
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
29.567	Quiksilver Americas, Inc.*	0,10	25.132
	Stammaktien insgesamt	**0,10**	**25.132**
Unternehmensanleihen (2019: 89,16 %, 43.934.163 USD)			
Australien			
Metalle & Bergbau			
32.000	Infrabuild Australia Pty. Ltd., 12,0000%, fällig am 01.10.24	0,13	32.520
Belgien			
Professionelle Dienstleistungen			
100.000	House of HR, 7,5000%, fällig am 15.01.27	0,51	123.662
Kanada			
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
46.000	Empire Communities Corp., 7,0000%, fällig am 15.12.25	0,20	48.592
Metalle & Bergbau			
248.000	First Quantum Minerals Ltd., 7,2500%, fällig am 01.04.23	1,06	255.986
62.000	Hudbay Minerals, Inc., 7,6250%, fällig am 15.01.25	0,27	64.519
132.000	Hudbay Minerals, Inc., 6,1250%, fällig am 01.04.29	0,59	142.560
		1,92	463.065
Pharma			
43.000	Bausch Health Cos., Inc., 7,0000 %, fällig am 15.01.28	0,20	47.338
61.000	Bausch Health Cos., Inc., 5,0000 %, fällig am 30.01.28	0,26	62.939
94.000	Bausch Health Cos., Inc., 5,0000 %, fällig am 15.02.29	0,40	96.827
		0,86	207.104
Kaimaninseln			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
200.000	Melco Resorts Finance Ltd., 5,7500%, fällig am 21.07.28	0,88	213.350
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
200.000	China Aoyuan Group, Ltd., 6,3500 %, fällig am 08.02.24	0,87	210.001
200.000	Kaisa Group Holdings Ltd., 10,8750%, fällig am 30.09.23	0,82	197.250
200.000	Times China Holdings, Ltd., 6,7500 %, fällig am 08.07.25	0,88	212.000
		2,57	619.251
Frankreich			
Vertriebsstellen			
100.000	Parts Europe SA, 6,5000%, fällig am 16.07.25	0,53	127.766
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE, 2,1250%, fällig am 25.07.23	0,48	115.140
Transportinfrastruktur			
130.000	Getlink SE, 3,5000%, fällig am 30.10.25	0,68	164.460
Deutschland			
Baumaterial			
130.000	HT Troplast GmbH, 9,2500 %, fällig am 15.07.25	0,73	177.039
Maschinen			
100.000	Vertical Holdco GmbH, 6,6250%, fällig am 15.07.28	0,54	131.569
Pharma			
200.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 5,5000 %, fällig am 15.01.28	0,87	209.250
100.000	Nidda Healthcare Holding GmbH, 3,5000 %, fällig am 30.09.24	0,51	122.425
		1,38	331.675
Irland			
Banken			
200.000	Bank of Ireland Group plc, 7,5000 %, fällig am 19.05.25	1,16	280.308
Italien			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
100.000	Inter Media and Communication SpA, 4,8750%, fällig am 31.12.22	0,50	121.847
Jersey			
Versicherungen			
110.000	Galaxy Bidco Ltd., 6,5000%, fällig am 31.07.26	0,65	157.530
Luxemburg			
Chemie			
44.000	Trinseo Materials Operating SCA, 5,3750%, fällig am 01.09.25	0,19	45.017
Behälter & Verpackungen			
100.000	ARD Finance SA, 5,0000%, fällig am 30.06.27	0,52	124.962
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
145.000	Altice France Holding SA, 8,0000%, fällig am 15.05.27	0,80	192.878
57.000	Telecom Italia Finance SA, 7,7500%, fällig am 24.01.33	0,43	103.030
		1,23	295.908
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
100.000	ADLER Group SA, 2,7500%, fällig am 13.11.26	0,52	125.448
100.000	Aroundtown SA, 4,7500%, fällig am 25.06.24	0,59	143.587
100.000	CPI Property Group SA, 4,8750%, fällig am 16.07.25	0,53	129.419
		1,64	398.454
Mauritius			
Maschinen			
200.000	HTA Group Ltd., 7,0000%, fällig am 18.12.25	0,90	216.380
Niederlande			
Automobilsektor			
100.000	Fiat Chrysler Automobiles NV, 4,5000%, fällig am 07.07.28	0,62	149.591
Chemie			
100.000	Firmenich International SA, 3,7500%, fällig am 03.09.25	0,55	132.352

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global High Yield Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
100.000	IPD 3 BV, 5,5000%, fällig am 01.12.25	0,52	126.441
Öl, Gas & Treibstoffe			
29.000	Petrobras Global Finance BV, 5,0930%, fällig am 15.01.30	0,13	32.444
29.000	Petrobras Global Finance BV, 5,6000%, fällig am 03.01.31	0,14	33.373
100.000	Petrobras Global Finance BV, 6,9000%, fällig am 19.03.49	0,53	127.000
		0,80	192.817
Pharma			
100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4,5000%, fällig am 01.03.25	0,52	126.899
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
100.000	NE Property BV, 3,3750%, fällig am 14.07.27	0,55	132.602
Transportinfrastruktur			
100.000	Abertis Infraestructuras Finance BV, 3,2480%, fällig am 24.11.25	0,53	126.960
Neuseeland			
Software			
200.000	Xero Investments Ltd., fällig am 02.12.25	0,90	217.850
Panama			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
62.000	Carnival Corp., 7,6250%, fällig am 01.03.26	0,28	67.665
Portugal			
Banken			
100.000	Novo Banco SA, 8,5000%, fällig am 06.07.28	0,47	112.577
Spanien			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
100.000	Cellnex Telecom SA, 0,5000%, fällig am 05.07.28	0,66	159.016
Supranational			
Behälter & Verpackungen			
100.000	CANPACK SA, 2,3750%, fällig am 01.11.27	0,52	126.288
Lebensmittelprodukte			
200.000	JBS USA LUX SA, 6,5000%, fällig am 15.04.29	0,96	233.320
Pharma			
39.000	Herbalife Nutrition Ltd., 7,8750%, fällig am 01.09.25	0,18	42.656
Schweden			
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
170.000	Heimstaden Bostad AB, 3,2480%, fällig am 19.11.24	0,89	214.300
100.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, 2,6250%, fällig am 14.12.25	0,50	121.733
		1,39	336.033
Vereinigtes Königreich			
Chemie			
100.000	Synthomer plc, 3,8750 %, fällig am 01.07.25	0,53	128.426

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen			
100.000	RAC Bond Co. plc, 5,0000 %, fällig am 06.05.46	0,57	137.589
Stromversorger			
100.000	Drax Finco plc, 2,6250%, fällig am 01.11.25	0,52	126.123
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
100.000	Iceland Bondco plc, 6,7500 %, fällig am 15.07.24	0,58	139.576
Lebensmittelprodukte			
100.000	Boparan Finance plc, 7,6250%, fällig am 30.11.25	0,57	138.485
Gesundheitsanbieter & -dienste			
100.000	Synlab BondCo. plc, 4,7500 %, fällig am 01.07.25	0,52	124.975
Hotels, Restaurants & Freizeit			
100.000	Pinnacle Bidco plc, 5,5000 %, fällig am 15.02.25	0,50	121.069
100.000	Pinnacle Bidco plc, 6,3750 %, fällig am 15.02.25	0,56	135.622
		1,06	256.691
Metalle & Bergbau			
200.000	Vedanta Resources Finance II plc, 13,8750%, fällig am 21.01.24	0,88	211.675
Öl, Gas & Treibstoffe			
160.684	EnQuest plc, 7,0000%, fällig am 15.10.23	0,44	106.887
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
69.000	TransDigm, Inc., 6,2500 %, fällig am 15.03.26	0,30	73.572
83.000	TransDigm, Inc., 7,5000 %, fällig am 15.03.27	0,37	88.743
39.000	TransDigm, Inc., 5,5000 %, fällig am 15.11.27	0,17	41.059
		0,84	203.374
Luftfracht & Logistik			
178.000	Cargo Aircraft Management, Inc., 4,7500%, fällig am 01.02.28	0,76	183.896
Fluggesellschaften			
51.000	Delta Air Lines, Inc., 7,3750 %, fällig am 15.01.26	0,24	58.295
18.000	United Airlines Holdings, Inc., 5,0000 %, fällig am 01.02.24	0,07	17.899
120.000	United Airlines Holdings, Inc., 4,8750 %, fällig am 15.01.25	0,49	118.311
		0,80	194.505
Autoteile			
34.000	American Axle & Manufacturing, Inc., 6,2500 %, fällig am 15.03.26	0,15	35.232
32.000	American Axle & Manufacturing, Inc., 6,5000 %, fällig am 01.04.27	0,14	33.720
71.000	American Axle & Manufacturing, Inc., 6,8750 %, fällig am 01.07.28	0,32	76.639
51.000	JB Poindexter & Co., Inc., 7,1250%, fällig am 15.04.26	0,22	54.060
		0,83	199.651

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global High Yield Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Automobilsektor			
59.000	Ford Motor Co., 8,5000 %, fällig am 21.04.23	0,28	66.621
61.000	Ford Motor Co., 9,0000 %, fällig am 22.04.25	0,31	75.038
11.000	Ford Motor Co., 6,3750 %, fällig am 01.02.29	0,05	12.392
40.000	Ford Motor Co., 9,6250 %, fällig am 22.04.30	0,23	56.514
109.000	Ford Motor Co., 7,4500 %, fällig am 16.07.31	0,58	139.997
23.000	Ford Motor Co., 4,7500 %, fällig am 15.01.43	0,10	23.489
		1,55	374.051
Banken			
59.000	Citigroup, Inc., 4,7000%, fällig am 30.01.25	0,25	60.738
Biotechnologie			
58.000	Neurocrine Biosciences, Inc., 2,2500%, fällig am 15.05.24	0,33	80.607
Baumaterial			
27.000	CP Atlas Buyer, Inc., 7,0000%, fällig am 01.12.28	0,12	28.063
63.000	Standard Industries, Inc., 3,3750 %, fällig am 15.01.31	0,26	63.394
105.000	Summit Materials LLC, 5,2500%, fällig am 15.01.29	0,46	110.381
		0,84	201.838
Kapitalmärkte			
20.000	Compass Group Diversified Holdings LLC, 8,0000%, fällig am 01.05.26	0,09	21.071
Chemie			
56.000	Avient Corp., 5,7500%, fällig am 15.05.25	0,25	59.570
43.000	Element Solutions, Inc., 3,8750%, fällig am 01.09.28	0,18	44.317
101.000	Kraton Polymers LLC, 7,0000%, fällig am 15.04.25	0,44	106.404
38.000	Kraton Polymers LLC, 4,2500%, fällig am 15.12.25	0,16	38.811
66.000	Olin Corp., 5,6250%, fällig am 01.08.29	0,30	71.775
56.000	Tronox, Inc., 6,5000%, fällig am 01.05.25	0,25	59.990
		1,58	380.867
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
99.000	Aramark Services, Inc., 6,3750%, fällig am 01.05.25	0,44	105.930
111.000	Brink's Co. (The), 5,5000%, fällig am 15.07.25	0,49	118.701
46.000	KAR Auction Services, Inc., 5,1250%, fällig am 01.06.25	0,20	47.393
51.000	Prime Security Services Borrower LLC, 6,2500%, fällig am 15.01.28	0,23	54.825
		1,36	326.849
Bau & Technik			
83.000	Tutor Perini Corp., 6,8750%, fällig am 01.05.25	0,34	82.066
37.000	Weekley Homes LLC, 4,8750%, fällig am 15.09.28	0,16	38.758
		0,50	120.824
Konsumentenkredite			
170.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 3,2500%, fällig am 15.09.25	0,90	218.109
126.000	General Motors Financial Co., Inc., 5,7500%, fällig am 30.09.27	0,54	131.355
46.000	OneMain Finance Corp., 8,8750%, fällig am 01.06.25	0,22	52.123
23.000	OneMain Finance Corp., 6,6250%, fällig am 15.01.28	0,11	27.351
83.000	OneMain Finance Corp., 5,3750%, fällig am 15.11.29	0,39	93.583
		2,16	522.521
Behälter & Verpackungen			
40.000	LABL Escrow Issuer LLC, 6,7500%, fällig am 15.07.26	0,18	43.394
117.000	LABL Escrow Issuer LLC, 10,5000%, fällig am 15.07.27	0,55	131.991
43.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 7,2500 %, fällig am 15.04.25	0,18	43.484
		0,91	218.869
Vertriebsstellen			
82.000	Performance Food Group, Inc., 5,5000%, fällig am 15.10.27	0,36	86.660
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
57.000	CCO Holdings LLC, 5,0000%, fällig am 01.02.28	0,25	60.334
38.000	CCO Holdings LLC, 5,3750%, fällig am 01.06.29	0,17	41.701
87.000	CCO Holdings LLC, 4,5000%, fällig am 15.08.30	0,38	92.438
38.000	CCO Holdings LLC, 4,5000%, fällig am 01.05.32	0,17	40.621
57.000	CenturyLink, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.03.22	0,25	59.529
29.000	CenturyLink, Inc., 5,6250 %, fällig am 01.04.25	0,13	31.338
118.000	Level 3 Financing, Inc., 3,6250%, fällig am 15.01.29	0,49	117.926
68.000	QualityTech LP, 3,8750%, fällig am 01.10.28	0,29	69.445
129.000	Windstream Escrow LLC, 7,7500%, fällig am 15.08.28	0,54	130.145
57.000	Zayo Group Holdings, Inc., 6,1250%, fällig am 01.03.28	0,25	60.376
		2,92	703.853
Stromversorger			
80.000	NRG Energy, Inc., 3,6250%, fällig am 15.02.31	0,34	82.454
Unterhaltung			
22.000	Lions Gate Capital Holdings LLC, 6,3750 %, fällig am 01.02.24	0,09	22.619
8.000	Lions Gate Capital Holdings LLC, 5,8750 %, fällig am 01.11.24	0,03	8.149
120.000	Netflix, Inc., 3,0000 %, fällig am 15.06.25	0,65	157.329
		0,77	188.097
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
77.000	Global Net Lease, Inc., 3,7500%, fällig am 15.12.27	0,33	79.533
92.000	Iron Mountain, Inc., 5,2500%, fällig am 15.07.30	0,41	99.475

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global High Yield Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
119.000	MPT Operating Partnership LP, 3,5000%, fällig am 15.03.31	0,51	123.091
		1,25	302.099
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
94.000	Albertsons Cos., Inc., 4,6250%, fällig am 15.01.27	0,41	100.092
61.000	Fresh Market, Inc. (The), 9,7500 %, fällig am 01.05.23	0,26	62.958
		0,67	163.050
Lebensmittelprodukte			
96.000	Dole Food Co., Inc., 7,2500%, fällig am 15.06.25	0,41	98.270
Medizinische Geräte & Bedarf			
45.000	Ortho-Clinical Diagnostics, Inc., 7,3750%, fällig am 01.06.25	0,20	48.009
75.000	Ortho-Clinical Diagnostics, Inc., 7,2500%, fällig am 01.02.28	0,33	79.266
		0,53	127.275
Gesundheitsanbieter & -dienste			
39.000	AdaptHealth LLC, 4,6250%, fällig am 01.08.29	0,17	40.121
65.000	Community Health Systems, Inc., 6,6250%, fällig am 15.02.25	0,28	68.533
102.000	Hadrian Merger Sub, Inc., 8,5000%, fällig am 01.05.26	0,44	105.678
90.000	HCA, Inc., 3,5000 %, fällig am 01.09.30	0,40	95.657
94.000	LifePoint Health, Inc., 5,3750%, fällig am 15.01.29	0,39	94.052
150.000	MEDNAX, Inc., 6,2500%, fällig am 15.01.27	0,67	161.060
54.000	ModivCare, Inc., 5,8750%, fällig am 15.11.25	0,24	57.206
99.000	Molina Healthcare, Inc., 4,3750%, fällig am 15.06.28	0,43	104.297
73.000	RP Escrow Issuer LLC, 5,2500%, fällig am 15.12.25	0,32	76.443
148.000	Surgery Center Holdings, Inc., 6,7500 %, fällig am 01.07.25	0,62	151.053
64.000	Tenet Healthcare Corp., 4,8750 %, fällig am 01.01.26	0,28	67.030
164.000	Tenet Healthcare Corp., 6,1250 %, fällig am 01.10.28	0,71	171.467
		4,95	1.192.597
Medizintechnik			
100.000	IQVIA, Inc., 2,2500%, fällig am 15.01.28	0,51	123.570
Hotels, Restaurants & Freizeit			
107.000	Bally's Corp., 6,7500%, fällig am 01.06.27	0,48	114.958
47.000	Caesars Resort Collection LLC, 5,7500%, fällig am 01.07.25	0,21	49.859
119.000	Caesars Resort Collection LLC, 5,2500%, fällig am 15.10.25	0,50	120.417
27.000	CCM Merger, Inc., 6,3750%, fällig am 01.05.26	0,12	28.417
181.000	Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma, 10,5000%, fällig am 15.02.23	0,76	184.375
93.000	Enterprise Development Authority (The), 12,0000%, fällig am 15.07.24	0,43	104.974
159.000	Golden Entertainment, Inc., 7,6250%, fällig am 15.04.26	0,71	171.198
29.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 5,3750 %, fällig am 01.05.25	0,13	30.842
89.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 5,1250 %, fällig am 01.05.26	0,38	92.115
44.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 4,8750 %, fällig am 15.01.30	0,20	48.152
46.000	IRB Holding Corp., 7,0000%, fällig am 15.06.25	0,21	50.337
146.000	IRB Holding Corp., 6,7500%, fällig am 15.02.26	0,62	150.869
19.000	KFC Holding Co., 5,2500%, fällig am 01.06.26	0,08	19.748
85.000	Scientific Games International, Inc., 7,0000%, fällig am 15.05.28	0,38	91.537
28.000	Six Flags Entertainment Corp., 5,5000%, fällig am 15.04.27	0,12	28.805
152.000	Vail Resorts, Inc., 6,2500%, fällig am 15.05.25	0,67	162.450
31.000	Wendy's International LLC, 7,0000 %, fällig am 15.12.25	0,14	34.149
71.000	Wyndham Destinations, Inc., 6,6250 %, fällig am 31.07.26	0,34	81.384
17.000	Wyndham Hotels & Resorts, Inc., 4,3750%, fällig am 15.08.28	0,07	17.696
		6,55	1.582.282
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
53.000	Century Communities, Inc., 5,8750%, fällig am 15.07.25	0,23	55.313
37.000	Century Communities, Inc., 6,7500%, fällig am 01.06.27	0,16	39.612
133.000	LGI Homes, Inc., 6,8750%, fällig am 15.07.26	0,58	139.983
108.000	Shea Homes LP, 4,7500%, fällig am 01.04.29	0,46	111.240
64.000	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,1250%, fällig am 01.08.30	0,30	71.800
		1,73	417.948
Industriekonzerne			
223.000	General Electric Co., 5,0000%, fällig am 21.01.21	0,86	207.058
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
53.000	Cars.com, Inc., 6,3750%, fällig am 01.11.28	0,23	56.390
82.000	Rackspace Technology Global, Inc., 5,3750%, fällig am 01.12.28	0,36	86.065
		0,59	142.455
IT-Dienstleistungen			
45.000	Arches Buyer, Inc., 4,2500%, fällig am 01.06.28	0,19	45.656
44.000	Arches Buyer, Inc., 6,1250%, fällig am 01.12.28	0,19	45.521
61.000	Austin BidCo, Inc., 7,1250%, fällig am 15.12.28	0,26	63.783
220.000	Cablevision Lightpath LLC, 5,6250%, fällig am 15.09.28	0,95	230.587
		1,59	385.547
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
60.000	Syneos Health, Inc., 3,6250%, fällig am 15.01.29	0,25	60.278

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global High Yield Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Maschinen			
25.000	Meritor, Inc., 6,2500 %, fällig am 15.02.24	0,11	25.576
200.000	Vertical US Newco, Inc., 5,2500%, fällig am 15.07.27	0,88	212.375
		0,99	237.951
Medien			
59.000	Block Communications, Inc., 4,8750%, fällig am 01.03.28	0,25	60.908
24.000	Cable One, Inc., 4,0000%, fällig am 15.11.30	0,10	24.975
200.000	CSC Holdings LLC, 5,5000%, fällig am 15.05.26	0,86	208.250
49.000	Diamond Sports Group LLC, 5,3750%, fällig am 15.08.26	0,16	39.904
30.000	EW Scripps Co. (The), 5,1250%, fällig am 15.05.25	0,13	30.678
128.000	GCI LLC, 4,7500%, fällig am 15.10.28	0,57	136.758
55.000	Gray Television, Inc., 4,7500%, fällig am 15.10.30	0,23	55.928
137.000	Liberty Interactive LLC, 8,2500 %, fällig am 01.02.30	0,64	153.868
75.000	TEGNA, Inc., 4,6250%, fällig am 15.03.28	0,32	76.828
		3,26	788.097
Metalle & Bergbau			
227.000	Allegheny Technologies, Inc., 7,8750 %, fällig am 15.08.23	1,03	249.007
97.000	Novelis Corp., 5,8750%, fällig am 30.09.26	0,42	101.486
52.000	Novelis Corp., 4,7500%, fällig am 30.01.30	0,23	56.120
		1,68	406.613
Multiline-Handel			
62.000	Nordstrom, Inc., 5,0000 %, fällig am 15.01.44	0,24	58.215
Öl, Gas & Treibstoffe			
139.000	Apache Corp., 4,2500 %, fällig am 15.01.30	0,60	146.211
37.000	Apache Corp., 5,2500 %, fällig am 01.02.42	0,17	39.969
87.000	Cheniere Energy, Inc., 4,6250%, fällig am 15.10.28	0,38	91.459
54.000	CNX Resources Corp., 6,0000%, fällig am 15.01.29	0,23	55.423
66.000	Continental Resources, Inc., 5,7500%, fällig am 15.01.31	0,30	73.382
57.000	Endeavor Energy Resources LP, 6,6250%, fällig am 15.07.25	0,25	61.079
39.000	Endeavor Energy Resources LP, 5,5000%, fällig am 30.01.26	0,17	40.093
62.000	EnLink Midstream LLC, 5,6250 %, fällig am 15.01.28	0,26	63.487
137.000	EnLink Midstream Partners LP, 4,1500%, fällig am 01.06.25	0,56	134.602
56.000	EQT Corp., 5,0000%, fällig am 15.01.29	0,24	59.182
86.000	Great Western Petroleum LLC, 9,0000%, fällig am 30.09.21	0,20	49.450
69.000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250%, fällig am 15.06.28	0,30	72.191
106.000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 6,0000%, fällig am 01.08.26	0,45	107.988
99.000	NGL Energy Partners LP, 6,1250%, fällig am 01.03.25	0,26	62.989
70.000	NuStar Logistics LP, 5,7500%, fällig am 01.10.25	0,31	74.655
34.000	Occidental Petroleum Corp., 3,2000 %, fällig am 15.08.26	0,13	31.854
60.000	Occidental Petroleum Corp., 6,3750 %, fällig am 01.09.28	0,26	63.563
120.000	Occidental Petroleum Corp., 3,5000 %, fällig am 15.08.29	0,46	110.012
129.000	Occidental Petroleum Corp., 6,6250 %, fällig am 01.09.30	0,58	140.255
36.000	Occidental Petroleum Corp., 6,1250 %, fällig am 01.01.31	0,16	38.617
24.000	Range Resources Corp., 4,8750 %, fällig am 15.05.25	0,09	22.715
52.000	Southwestern Energy Co., 8,3750%, fällig am 15.09.28	0,23	56.518
55.000	Sunoco LP, 4,5000%, fällig am 15.05.29	0,24	57.303
29.000	Tallgrass Energy Partners LP, 6,0000%, fällig am 01.03.27	0,12	30.124
98.000	Tallgrass Energy Partners LP, 5,5000%, fällig am 15.01.28	0,42	100.367
82.000	Western Midstream Operating LP, 5,0500%, fällig am 01.02.30	0,38	91.334
		7,75	1.874.822
Pharma			
144.000	HLF Financing Sarl LLC, 7,2500%, fällig am 15.08.26	0,63	153.000
Professionelle Dienstleistungen			
186.000	AMN Healthcare, Inc., 4,6250%, fällig am 01.10.27	0,81	195.197
Straße & Schiene			
91.000	Watco Cos. LLC, 6,5000%, fällig am 15.06.27	0,41	98.678
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
36.000	Qorvo, Inc., 3,3750%, fällig am 01.04.31	0,15	37.215
Software			
106.000	Change Healthcare Holdings LLC, 5,7500 %, fällig am 01.03.25	0,45	108.252
52.000	LogMeIn, Inc., 5,5000%, fällig am 01.09.27	0,23	54.535
		0,68	162.787
Fachhandel			
56.000	Lithia Motors, Inc., 4,3750%, fällig am 15.01.31	0,25	60.165
42.000	White Cap Buyer LLC, 6,8750%, fällig am 15.10.28	0,19	44.861
		0,44	105.026
Sparkassen- und Hypothekenfinanzierung			
53.000	MGIC Investment Corp., 5,2500%, fällig am 15.08.28	0,23	56.809
Handelsgesellschaften & Händler			
60.000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 9,7500%, fällig am 01.08.27	0,28	68.887
Mobilfunkdienste			
86.000	Sprint Corp., 7,8750 %, fällig am 15.09.23	0,41	99.678
	Unternehmensanleihen insgesamt	**88,36**	**21.345.222**
Staatsanleihen (2019: 4,47 %, 2.200.000 USD)			

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global High Yield Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Italienische Schatzanweisungen/Anleihen			
200.000	1,8750 %, fällig am 09.01.26	1,01	243.159
US-Schatzanweisungen/Anleihen			
100.000	1,8750 %, fällig am 21.04.22	0,50	121.454
100.000	3,7500 %, fällig am 16.04.26	0,51	122.969
70.000	6,5000 %, fällig am 13.03.27	0,31	73.845
230.000	6,7500 %, fällig am 21.09.47	0,89	215.994
100.000	7,6900 %, fällig am 23.01.50	0,42	101.000
200.000	6,5000 %, fällig am 08.01.26	0,85	205.530
40.000	8,5000 %, fällig am 27.06.29	0,12	29.360
	Staatsanleihen insgesamt	**4,61**	**1.113.311**
Kredittranchen (2019: 3,38 %, 1.670.826 USD)			
Vereinigtes Königreich			
Unterhaltung			
104.540	Formula One Management, Ltd., 3,5000 %, fällig am 01.02.24	0,43	103.812
USA			
Bekleidungshersteller			
1.324	Boardriders, Inc., 7,5000 %, fällig am 31.08.21	–	–
Unterhaltung			
48.000	18 Fremont Street Acquisition, LLC, 9,5000%, fällig am 09.08.25	0,20	47.820
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
2.980	Boardriders, Inc., 9,0000 %, fällig am 23.04.24	0,01	2.980
	Kredittranchen insgesamt	**0,64**	**154.612**
	Anlagen insgesamt (Kosten: 21.024.285 USD)	**93,71**	**22.638.277**

Devisentermingeschäfte (2019: 0,24% 115.754 USD) Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Bank of America							
EUR	933.800	USD	1.129.161	1.142.435	10. Mär. 21	0,06	13.274
Citibank							
EUR	208.800	USD	254.118	255.451	10. Mär. 21	0,00	1.332
GBP	106.900	USD	142.277	146.245	10. Mär. 21	0,02	3.968
HSBC							
EUR	300.000	USD	362.748	367.028	10. Mär. 21	0,02	4.280
J.P. Morgan							
EUR◊	7.197.937	USD	8.574.914	8.798.670	29. Jan. 21	0,93	223.757
GBP	336.200	USD	449.524	459.940	10. Mär. 21	0,04	10.416
USD◊	938	EUR	765	940	29. Jan. 21	0,00	2
Summe						**1,07**	**257.029**

Futures (2019: 0,02% 12.199 USD)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	(1)	Euro-Schatz	0,00	66
Goldman Sachs	4	US 2 Year Note	0,00	839
Goldman Sachs	6	US 5 Year Note	0,01	1.727
Summe			**0,01**	**2.632**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**94,79**	**22.897.938**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2019: (0,18)% (86.753) USD) Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Bank of America							
USD	582.236	GBP	435.500	568.684	10. Mär. 21	(0,06)	(13.552)
Barclays							
USD	1.053.280	EUR	871.000	1.040.955	10. Mär. 21	(0,05)	(12.324)
USD	27.273	GBP	20.400	26.638	10. Mär. 21	0,00	(635)
BNP Paribas							
USD	178.950	EUR	148.000	176.832	10. Mär. 21	(0,01)	(2.117)
Citibank							
EUR	152.000	USD	186.629	185.961	10. Mär. 21	0,00	(668)
USD	1.768.794	EUR	1.462.800	1.747.961	10. Mär. 21	(0,09)	(20.833)
USD	184.502	GBP	138.000	180.212	10. Mär. 21	(0,02)	(4.290)
HSBC							
USD	409.092	GBP	306.000	399.559	10. Mär. 21	(0,04)	(9.533)
J.P. Morgan							
EUR◊	346.661	USD	425.431	423.754	29. Jan. 21	0,00	(1.677)
USD◊	552.654	EUR	455.225	548.848	29. Jan. 21	(0,02)	(3.806)
USD	1.245.624	EUR	1.029.800	1.231.363	10. Mär. 21	(0,06)	(14.260)
Summe						**(0,35)**	**(83.695)**

Futures (2019: (0,10)% (50.216) USD)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	(4)	Euro-Bobl	0,00	(4)
Goldman Sachs	(1)	Long Gilt	(0,01)	(1.779)
Goldman Sachs	(2)	US 10 Year Note	0,00	(378)
Goldman Sachs	2	US 10 Year Ultra Bond	0,00	(847)
Goldman Sachs	3	US Long Bond	(0,02)	(4.363)
Goldman Sachs	1	US Ultra Bond	(0,01)	(2.689)
Summe			**(0,04)**	**(10.060)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**(0,39)**	**(93.755)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	45,12
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	47,32
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,01
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,05
Sonstige Aktiva	6,50
Summe Aktiva	**100,00**

* Beizulegender Zeitwert am 31. Dezember 2020 vom Janus Henderson Global Pricing Committee bestimmt.

◊ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global High Yield Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	–	–	25.132	25.132
Unternehmensanleihen	–	21.345.222	–	21.345.222
Devisentermingeschäfte	–	173.334	–	173.334
Terminkontrakte	(7.428)	–	–	(7.428)
Staatsanleihen	–	1.113.311	–	1.113.311
Kredittranchen	–	151.632	2.980	154.612
Wertpapieranlagen insgesamt	(7.428)	22.783.499	28.112	22.804.183

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	130.618	–	130.618
Stammaktien	–	–	53.033	53.033
Unternehmensanleihen	–	43.934.163	–	43.934.163
Devisentermingeschäfte	–	29.001	–	29.001
Terminkontrakte	(38.017)	–	–	(38.017)
Staatsanleihen	2.200.000	–	–	2.200.000
Vorzugsaktien	–	479.686	–	479.686
Kredittranchen	–	1.670.826	–	1.670.826
Wertpapieranlagen insgesamt	2.161.983	46.244.294	53.033	48.459.310

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 gab es Übertragungen bei Staatsanleihen von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen.

Die folgenden Tabellen bieten einen Überblick über die Positionen der Stufe 3, für die das Janus Henderson Global Pricing Committee (Ausschuss für die Preisbestimmung, GPC) zum 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019 den beizulegenden Zeitwert bestimmt hat.

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2020 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens	Bewertungsmethode
Boardriders, Inc.	2.980	0,01%	DCF-Modell
Boardriders, Inc.	–	–%	Bewertung mit null
Quiksilver Americas, Inc.	25.132	0,10%	Bewertung zu Anschaffungskosten

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2019 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens
Quiksilver, Inc.	53.033	0,11%

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global High Yield Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	A2 HEUR	A2 USD	A3 m HEUR	A3 m USD	E2 HEUR	E3 m HEUR	H1 m HEUR	H1 m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	104.401	211.457	458.346	886.980	20.912	187.397	48.554	328
Ausgegebene Anteile	89.069	188.675	123.303	437.845	10.337	16.255	14	16
Zurückgegebene Anteile	(19.867)	(94.333)	(180.245)	(157.062)	(6.807)	(59.487)	(40.828)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	173.603	305.799	401.404	1.167.763	24.442	144.165	7.740	344

	I1 m HEUR	I1 m USD	Z1 s USD
	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	1.902	520	300.049
Ausgegebene Anteile	24	24	4
Zurückgegebene Anteile	–	–	(300.001)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	1.926	544	52

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	A2 HEUR	A2 USD	A3 m HEUR	A3 m USD	Klasse I$acc	Klasse U$acc	Klasse U£acc Hedged	Klasse U£inc Hedged
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	124.295	141.031	479.303	895.851	277	300	185	253
Ausgegebene Anteile	9.190	137.287	76.231	171.771	–	–	–	8
Zurückgegebene Anteile	(29.084)	(66.861)	(97.188)	(180.642)	(277)	(300)	(185)	(261)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	104.401	211.457	458.346	886.980	–	–	–	–

	Klasse U€acc Hedged	E2 HEUR	E3 m HEUR	H1 m HEUR	H1 m USD	I1 m HEUR	I1 m USD	Z1 s USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	255	17.812	209.827	10.111	315	1.881	499	300.047
Ausgegebene Anteile	–	8.458	27.970	38.443	13	21	21	2
Zurückgegebene Anteile	(255)	(5.358)	(50.400)	–	–	–	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	–	20.912	187.397	48.554	328	1.902	520	300.049

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	2.968.756	14,00	1.568.968	13,40	1.728.232	12,14
A2 USD	4.952.992	16,20	3.219.619	15,23	1.883.086	13,35
A3 m HEUR	3.811.328	7,77	4.040.430	7,86	4.133.874	7,53
A3 m USD	10.502.484	8,99	7.921.482	8,93	7.420.365	8,28
Klasse I$acc	–	–	–	–	4.003	14,43
Klasse U$acc	–	–	–	–	2.900	9,67
Klasse U£acc Hedged	–	–	–	–	2.774	11,79
Klasse U£inc Hedged	–	–	–	–	2.774	8,59
Klasse U€acc Hedged	–	–	–	–	2.734	9,36
E2 HEUR	403.536	13,51	304.908	13,00	241.095	11,82
E3 m HEUR	1.389.867	7,89	1.686.057	8,02	1.853.630	7,71
H1 m HEUR	90.940	9,62	520.186	9,55	103.321	8,92
H1 m USD	3.597	10,45	3.345	10,19	2.900	9,22
I1 m HEUR	22.498	9,56	20.244	9,49	19.108	8,87
I1 m USD	5.721	10,52	5.329	10,26	4.630	9,28
Z1 s USD	5.296	102,77	29.986.614	99,94	27.050.010	90,15

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global High Yield Fund (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
A2 HEUR	2,00%	2,00%	2,00%
A2 USD	2,00%	2,00%	2,00%
A3 m HEUR	2,00%	2,00%	2,00%
A3 m USD	2,00%	2,00%	2,00%
E2 HEUR	2,50%	2,35%	2,07%
E3 m HEUR	2,50%	2,35%	2,07%
H1 m HEUR	0,85%	0,85%	0,85%
H1 m USD	0,85%	0,84%	0,85%
I1 m HEUR	1,05%	1,05%	1,05%
I1 m USD	1,05%	1,05%	1,05%

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

	15/01/2020	14/02/2020	13/03/2020	15/04/2020	15/05/2020	15/06/2020	15/07/2020	14/08/2020	15/09/2020	15/10/2020	13/11/2020	15/12/2020
A3 m HEUR	0,03881	0,04105	0,03016	0,03190	0,03276	0,03215	0,03010	0,03129	0,03575	0,03371	0,03205	0,03414
A3 m USD	0,04416	0,04593	0,03468	0,03653	0,03751	0,03772	0,03506	0,03710	0,04129	0,03889	0,03710	0,04004
E3 m HEUR	0,03962	0,04189	0,03076	0,03253	0,03338	0,03275	0,03064	0,03174	0,03636	0,03427	0,03258	0,03468
H1 m HEUR	0,03971	0,04325	0,03259	0,03479	0,03564	0,03520	0,03282	0,03393	0,03869	0,03652	0,03474	0,03683
H1 m USD	0,04163	0,04489	0,03509	0,03721	0,03826	0,03860	0,03536	0,03637	0,04090	0,03882	0,03693	0,04075
I1 m HEUR	0,03756	0,04301	0,02764	0,03310	0,03404	0,03363	0,03129	0,03225	0,03689	0,03479	0,03310	0,03491
I1 m USD	0,04061	0,04378	0,03008	0,03609	0,03667	0,03752	0,03458	0,03595	0,04067	0,03845	0,03654	0,03911
Z1 s USD	–	–	–	–	–	–	–	2,51499	–	–	–	–

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global High Yield Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
A2 USD (Netto)	6,37	4,83	6,27	4,86
Bloomberg Barclays Global High Yield TR	7,03	4,94	7,84	6,30

	Fünf Jahre 31.12.2015 31.12.2020 %
A2 USD (Brutto)	8,40
Bloomberg Barclays Global High Yield TR + 1,25 %	9,19

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %	31/12/2016 31/12/2017 %	31/12/2015 31/12/2016 %
A2 USD (Netto)	6,37	14,08	(5,05)	7,99	8,95
Bloomberg Barclays Global High Yield TR	7,03	12,56	(4,06)	10,43	14,27
A2 USD (Brutto)	8,50	16,36	(3,15)	10,15	11,14
Bloomberg Barclays Global High Yield TR + 1,25 %	8,37	13,97	(2,85)	11,81	15,70

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg Barclays Global High Yield 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. Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

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.

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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global High Yield Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.01.20	3.400.000	3.399.567
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.01.20	3.400.000	3.399.567
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.01.20	3.000.000	2.999.873
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.01.20	3.000.000	2.999.873
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.01.20	2.600.000	2.599.890
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.01.20	2.500.000	2.499.894
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.01.20	2.500.000	2.499.894
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.03.20	2.400.000	2.399.782
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 07.01.20	2.300.000	2.299.902
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.01.20	2.300.000	2.299.902
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 10.01.20	2.200.000	2.199.907
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.01.20	2.200.000	2.199.907
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 03.01.20	2.200.000	2.199.907
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 09.01.20	2.200.000	2.199.907
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.01.20	2.200.000	2.199.720
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.01.20	2.100.000	2.099.643
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.03.20	1.900.000	1.899.944
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.01.20	1.900.000	1.899.919
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.03.20	1.900.000	1.899.753
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.04.20	1.800.000	1.799.998

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.01.20	3.400.000	3.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.01.20	3.400.000	3.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.01.20	3.000.000	3.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.01.20	3.000.000	3.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.01.20	2.600.000	2.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.01.20	2.500.000	2.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.01.20	2.500.000	2.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.03.20	2.400.000	2.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 07.01.20	2.300.000	2.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 08.01.20	2.300.000	2.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 10.01.20	2.200.000	2.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.01.20	2.200.000	2.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.01.20	2.200.000	2.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 03.01.20	2.200.000	2.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 09.01.20	2.200.000	2.200.000
Federal Home Loan Bank Discount Notes, 0,0000 %, fällig am 02.01.20	2.200.000	2.200.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.01.20	2.100.000	2.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.01.20	1.900.000	1.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.03.20	1.900.000	1.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 06.03.20	1.900.000	1.900.000

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg Barclays 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 legt mindestens 80 % seines Vermögens in ein globales Portfolio von Unternehmensanleihen an, die von Unternehmen und Emittenten herausgebracht werden (deren Bonität einem Rating von mindestens BBB entspricht). Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einschließlich von 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 Barclays 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. Der Anlageverwalter kann in seinem Ermessen Anlagen für den Fonds mit anderen Gewichtungen als im Index oder nicht im Index enthaltene Anlagen auswählen, der Fonds kann jedoch gelegentlich ähnliche Anlagen halten wie der Index.

Überblick über den Fonds

Michael Keough und James Briggs, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 erzielte die Anteilsklasse A2 USD des Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund eine Rendite von 11,20% (netto) und 13,43% (brutto), verglichen mit 8,26% und einem Performanceziel von 9,62% (brutto) für den Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged) Index.

Aufgrund der relativ engen Spreads von Unternehmensanleihen Ende 2019 legten wir den Schwerpunkt zu Jahresbeginn auf höherwertige Geschäftsmodelle mit Cashflow-Generierung. Als die Ausbreitung von COVID-19 an Fahrt gewann - aber noch vor dem Großteil des Einbruchs der Märkte - bemühten wir uns darum, unserer Einschätzung nach gefährdete Positionen abzustoßen und in Titel umzuschichten, die einen anhaltenden Konjunkturabschwung unserer Ansicht nach besser bewältigen können. Im Anschluss an den massiven Ausverkauf im ersten Quartal konnten wir unseres Erachtens attraktive Gelegenheiten in defensiveren Geschäftsmodellen identifizieren. Angesichts des zunehmenden Einsatzes der Notenbanken rund um den Globus zur Unterstützung der Kreditmärkte und der intensiven Bemühungen im Gesundheitssektor zur Bekämpfung des Virus wuchs unsere Bereitschaft, zusätzliche Risiken einzugehen. Dabei konzentrierten wir uns aber weiterhin auf Emittenten, die nach unserer Einschätzung die anhaltende wirtschaftliche Unsicherheit verkraften können. Da sich die Spreads vieler Unternehmensanleihen auf ihrem höchsten Stand seit zehn Jahren befanden, versuchten wir, eine Fülle von unserer Ansicht nach attraktiven Relative-Value-Gelegenheiten zu nutzen.

Wir gehen davon aus, dass die globalen Zentralbanken an ihrer lockeren Geldpolitik festhalten, zusätzliche staatliche Unterstützungsmaßnahmen folgen und die Fundamentaldaten der Verbraucher solide sein werden. Dementsprechend blieben wir bei unserem optimistischen Ausblick für die Kreditmärkte in der zweiten Jahreshälfte. Der Ausgang der US-Wahl und eine Reihe positiver Entwicklungen bei den COVID-19-Impfstoffen veranlassten uns zu einer optimistischeren Einschätzung des Marktes für Hochzins-Unternehmensanleihen, da die Bewertungen in diesem Sektor von der Aufhellung der wirtschaftlichen Fundamentaldaten im kommenden Jahr stärker profitieren dürften. Wir weiteten unser Engagement bei ausgewählten Anleihen mit einem Rating von BB aus, die unserer Meinung nach solide Geschäftsmodelle haben und ihre Schulden bedienen können.

Unser Engagement in Hochzinsanleihen zahlte sich aus, da sich die wirtschaftlichen Aussichten verbesserten und die Risikobereitschaft der Anleger stieg. Die Outperformance gegenüber dem Index wurde durch die starke Titelauswahl beflügelt, insbesondere in den Sektoren Technologie, Banken sowie Nahrungsmittel und Getränke. Wir konnten außerdem eine höhere Rendite erzielen, da wir einige der stärksten Fallen Angels (Anleihen, die von der Kategorie Investment Grade auf High Yield herabgestuft wurden) im Berichtsjahr vermeiden konnten. Auf Einzeltitelebene trug eine Position in Hasbro positiv zum Ergebnis bei, da der Spielwarenhersteller in einem für Einzelhändler schwierigen Umfeld seine Widerstandsfähigkeit bewies. Der Fokus der Unternehmensleitung auf die Rückführung der Verschuldung wurde von den Marktteilnehmern ebenfalls begrüßt. Der Lebensmitteldienstleister Sysco zählte ebenfalls zu den Performance-Spitzenreitern und entwickelte sich getragen von der Einschätzung erfreulich, dass wirksame Impfstoffe zu einer vollständigen Wiederöffnung der Wirtschaft führen könnten.

Andere Positionen brachten dagegen Verluste ein. Die allgemeine Schwäche in bestimmten zyklischen Sektoren führte dazu, dass einige unserer Positionen in den Bereichen Metalle und Bergbau, Restaurants und Einzelhandel Negativrenditen erzielten. Die Kaufhauskette Nordstrom zählte zu den Schlusslichtern im Fonds. Eine Position in General Electric bremste die Wertentwicklung trotz positiver Erträge. Ende des Jahres verringerten wir unser Engagement im Anschluss an kräftige Kursgewinne, und unsere Untergewichtung bremste die Ergebnisse angesichts weiter einlaufender Spreads. Bei der Vermögensallokation belastete eine Position abseits des Index in forderungsbesicherten Wertpapieren die

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

inkrementelle Rendite, da diese im Geschäftsjahr nicht mit Unternehmensanleihen Schritt halten konnte.

Wir schätzen den Ausblick für die Kreditmärkte weiterhin positiv ein und halten es für angebracht, über die kurzfristigen Gegenwinde aufgrund erhöhter COVID-19-Fallzahlen hinauszublicken. Sowohl der Konjunkturaufschwung als auch die Erholung des Kreditzyklus stehen ganz am Anfang. In der Vergangenheit war diese Zyklusphase positiv für die Renditen bei Spread-Produkten. Da sich die Renditen auf Staatsanleihen der Industrieländer unweit ihrer historischen Tiefststände bewegen, dürfte die Nachfrage nach höherrentierliche Anlagen unserer Einschätzung hoch bleiben. Die Erholung ist jedoch bei erstklassigen Unternehmensanleihen zum größten Teil bereits eingepreist. Die größten Chancen für aktive Manager, attraktive risikobereinigte Renditen zu erzielen, bieten sich unserer Meinung nach in kreditsensitiveren Marktbereichen wie der untersten Stufe des Investment Grade-Segments sowie im Hochzinssektor. Wir erwarten für 2021 bescheidenere Indexrenditen und eine geringere Volatilität an den Anleihemärkten. Daher sind wir überzeugt, dass die Möglichkeit, durch aktive Sektor- und Titelauswahl zusätzliche Renditen zu erzielen, im Vordergrund stehen wird.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	365.354.909	42.963.584
Barmittel und Devisen	9.548.283	4.819
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	3.487.743	967.494
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	4.178	–
Verkaufte Fondsanteile	179.924	–
Zinsen	2.633.484	332.135
Forderungen an den Investment-Manager	37.920	476
Sonstige Forderungen	1.650	1.136
Summe Aktiva	**381.248.091**	**44.269.644**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	1.784.334	224.534
Überziehungskredite und Devisen	94	406
Gekaufte Wertpapieranlagen	10.957.652	727.097
Zurückgekaufte Fondsanteile	18.815	185.161
Anlageverwaltungsgebühren	8.883	–
Anlegerbetreuungsgebühren	3.769	13.059
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	–	6.805
Managementgebühren	2.004	–
Aufgelaufene Kosten	62.003	43.477
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**12.837.554**	**1.200.539**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**368.410.537**	**43.069.105**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	4.523.435	1.309.412
Sonstige Erträge	1.650	–
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	23.421.189	3.892.839
Anlageerträge insgesamt	**27.946.274**	**5.202.251**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	103.444	83.180
Anlegerbetreuungsgebühren	42.756	38.425
Managementgebühren	12.484	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	29.217	26.349
Depotbankgebühren	57.900	41.745
Honorare der Abschlussprüfer	29.699	15.124
Druckkosten	7.639	10.747
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	40.511	5.329
Sonstige Gebühren	19.570	25.191
Aufwendungen insgesamt	**343.220**	**246.090**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(174.798)**	**(97.436)**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**168.422**	**148.654**
Nettobetriebsgewinn	**27.777.852**	**5.053.597**
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(5.218.110)	(1.112.426)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(53.122)**	**(2.325)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**22.506.620**	**3.938.846**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	22.506.620	3.938.846
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	317.449.720	3.146.776
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(14.895.778)	(3.062.593)
Verwässerungsanpassung	280.870	–
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**302.834.812**	**84.183**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	325.341.432	4.023.029
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	43.069.105	39.046.076
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**368.410.537**	**43.069.105**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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 (2019: 1,27% 546.034 USD)			
1.550.375	DB Master Finance LLC, 4,3520%, fällig am 20.05.49	0,46	1.694.529
309.870	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 3,6680%, fällig am 25.10.49	0,09	328.701
48.500	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 4,1180%, fällig am 25.07.47	0,01	51.999
100.683	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 4,3280%, fällig am 25.07.48	0,03	109.471
73.260	Planet Fitness Master Issuer LLC, 3,8580%, fällig am 05.12.49	0,02	71.653
103.255	Wendy's Funding LLC, 3,7830%, fällig am 15.06.49	0,03	108.572
1.070.000	Wingstop Funding LLC, 2,8410%, fällig am 05.12.50	0,30	1.089.392
	Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt	**0,94**	**3.454.317**
Unternehmensanleihen (2019: 93,49%, 40.267.167 USD)			
Australien			
Kapitalmärkte			
1.300.000	Macquarie Group Ltd., 0,3500%, fällig am 03.03.28	0,44	1.595.768
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
800.000	Scentre Group Trust 1, 2,3750 %, fällig am 08.04.22	0,30	1.113.977
Belgien			
Banken			
1.500.000	Argenta Spaarbank NV, 1,0000%, fällig am 13.10.26	0,51	1.872.650
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
1.000.000	Cofinimmo SA, 0,8750%, fällig am 02.12.30	0,34	1.243.944
Gesundheitsanbieter & -dienste			
800.000	Lonza Finance International NV, 1,6250%, fällig am 21.04.27	0,29	1.071.499
Kanada			
Öl, Gas & Treibstoffe			
937.000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,1000%, fällig am 15.04.30	0,30	1.107.755
646.000	TransCanada PipeLines Ltd., 5,1000%, fällig am 15.03.49	0,24	864.500
		0,54	1.972.255
Dänemark			
Banken			
510.000	Danske Bank A/S, 1,5000%, fällig am 02.09.30	0,17	637.256
Frankreich			
Banken			
330.000	BNP Paribas SA, 2,8190%, fällig am 19.11.25	0,10	352.693
330.000	BNP Paribas SA, 3,0520%, fällig am 13.01.31	0,10	360.344
1.813.000	BNP Paribas SA, 2,5880%, fällig am 12.08.35	0,50	1.855.576
331.000	Credit Agricole SA, 4,3750%, fällig am 17.03.25	0,10	371.993
412.000	Credit Agricole SA, 3,2500%, fällig am 14.01.30	0,12	452.350
544.000	Societe Generale SA, 2,6250%, fällig am 22.01.25	0,16	576.371
1.500.000	Societe Generale SA, 0,1250%, fällig am 24.02.26	0,50	1.850.070
358.000	Societe Generale SA, 3,0000%, fällig am 22.01.30	0,10	382.655
		1,68	6.202.052
Chemie			
800.000	Firmenich Productions Participations SAS, 1,3750 %, fällig am 30.10.26	0,28	1.046.992
700.000	Firmenich Productions Participations SAS, 1,7500 %, fällig am 30.04.30	0,26	951.586
		0,54	1.998.578
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
500.000	Orange SA, 1,2500%, fällig am 07.07.27	0,18	661.474
Stromversorger			
1.300.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, 0,6250%, fällig am 08.07.32	0,45	1.659.246
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
600.000	Altarea SCA, 1,7500%, fällig am 16.01.30	0,20	735.326
1.000.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE, 1,3750%, fällig am 04.12.31	0,33	1.232.016
		0,53	1.967.342
Multi-Versorger			
100.000	Engie SA, 2,1250%, fällig am 30.03.32	0,04	146.925
500.000	Veolia Environnement SA, 6,1250%, fällig am 25.11.33	0,28	1.044.607
		0,32	1.191.532
Öl, Gas & Treibstoffe			
700.000	Total Capital International SA, 1,4910%, fällig am 08.04.27	0,26	938.317
200.000	Total Capital International SA, 0,9520%, fällig am 18.05.31	0,07	265.265
		0,33	1.203.582
Software			
1.000.000	Dassault Systemes SE, 0,1250%, fällig am 16.09.26	0,34	1.238.998
Sparkassen- und Hypothekenfinanzierung			
900.000	BPCE SA, 2,8750%, fällig am 16.01.24	0,33	1.203.762
200.000	BPCE SA, 0,6250%, fällig am 15.01.30	0,07	254.701
		0,40	1.458.463
Deutschland			
Automobilsektor			
700.000	Daimler AG, 0,8750%, fällig am 12.01.21	0,23	855.360
Kapitalmärkte			
500.000	Clearstream Banking AG, fällig am 01.12.25	0,17	615.265
Konsumentenkredite			
580.000	Volkswagen Financial Services AG, 3,3750%, fällig am 06.04.28	0,23	850.620
Haushaltsartikel			
900.000	Henkel AG & Co. KGaA, 1,0000%, fällig am 30.09.22	0,34	1.248.329

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)
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
1.100.000	Infineon Technologies AG, 1,1250%, fällig am 24.06.26	0,38	1.419.757
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
800.000	adidas AG, 0,6250%, fällig am 10.09.35	0,28	1.025.425
Guernsey			
Banken			
600.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey, Ltd., 3,0000 %, fällig am 27.05.22	0,23	851.000
Japan			
Pharma			
1.780.000	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd., 1,3750 %, fällig am 09.07.32	0,63	2.339.278
508.000	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd., 3,0250 %, fällig am 09.07.40	0,15	536.331
508.000	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd., 3,3750 %, fällig am 09.07.60	0,15	563.694
		0,93	3.439.303
Jersey			
Bau & Technik			
400.000	Heathrow Funding Ltd., 2,7500%, fällig am 13.10.31	0,16	588.402
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
900.000	Atrium European Real Estate, Ltd., 3,0000 %, fällig am 11.09.25	0,30	1.125.701
Luxemburg			
Kapitalmärkte			
1.400.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, 2,2000%, fällig am 24.07.25	0,50	1.835.395
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
920.000	Bevco Lux Sarl, 1,5000%, fällig am 16.09.27	0,32	1.185.645
Medien			
1.790.000	SES SA, 2,0000%, fällig am 02.07.28	0,64	2.357.616
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
1.500.000	ADLER Group SA, 2,7500%, fällig am 13.11.26	0,51	1.881.717
100.000	Aroundtown SA, 4,7500%, fällig am 25.06.24	0,04	143.588
700.000	Aroundtown SA, 3,2500%, fällig am 18.07.27	0,29	1.073.967
1.100.000	CPI Property Group SA, 2,7500%, fällig am 12.05.26	0,40	1.460.705
1.280.000	CPI Property Group SA, 4,8750%, fällig am 18.08.26	0,45	1.641.819
1.200.000	Logicor Financing Sarl, 1,6250%, fällig am 15.07.27	0,42	1.559.943
		2,11	7.761.739
Mexiko			
Getränke			
814.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV, 2,7500%, fällig am 22.01.30	0,24	879.117

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Niederlande			
Banken			
647.000	Cooperatieve Rabobank UA, 4,1250 %, fällig am 12.01.21	0,22	791.121
500.000	ING Groep NV, 2,1250%, fällig am 26.05.31	0,18	653.563
		0,40	1.444.684
Chemie			
400.000	Givaudan Finance Europe BV, 1,0000%, fällig am 22.04.27	0,14	521.731
Konsumentenkredite			
2.000.000	Volkswagen International Finance NV, 0,5000%, fällig am 30.03.21	0,66	2.446.777
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
1.340.000	Shell International Finance BV, 0,5000%, fällig am 11.05.24	0,46	1.678.591
200.000	Shell International Finance BV, 1,2500%, fällig am 11.11.32	0,07	270.486
700.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, fällig am 20.02.23	0,23	860.079
900.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, 0,2500%, fällig am 05.06.24	0,30	1.119.122
200.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, 0,3750%, fällig am 05.06.26	0,07	251.629
		1,13	4.179.907
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
1.950.000	Global Switch Finance BV, 1,3750%, fällig am 07.10.30	0,68	2.486.642
Stromversorger			
800.000	Enel Finance International NV, fällig am 17.06.24	0,27	982.788
780.000	Enel Finance International NV, 1,0000%, fällig am 20.10.27	0,29	1.083.093
		0,56	2.065.881
Elektrische Ausrüstung			
100.000	Signify NV, 2,0000%, fällig am 11.05.24	0,04	129.260
500.000	Signify NV, 2,3750%, fällig am 11.05.27	0,18	677.808
		0,22	807.068
Lebensmittelprodukte			
330.000	Mondelez International Holdings Netherlands BV, 2,2500%, fällig am 19.09.24	0,09	347.902
Versicherungen			
1.700.000	E.ON International Finance BV, 6,5000%, fällig am 20.04.21	0,64	2.366.191
700.000	NN Group NV, 4,6250%, fällig am 13.01.48	0,28	1.032.386
		0,92	3.398.577
Körperpflege			
1.700.000	Unilever Finance Netherlands BV, 1,2500%, fällig am 25.03.25	0,60	2.201.729
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
550.000	Citycon Treasury BV, 2,5000%, fällig am 01.10.24	0,19	698.943
Transportinfrastruktur			
800.000	Abertis Infraestructuras Finance BV, 3,2480%, fällig am 24.11.25	0,28	1.015.680

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)
Spanien			
Banken			
1.800.000	Banco Santander SA, 2,7490%, fällig am 03.12.30	0,50	1.859.328
Supranational			
Lebensmittelprodukte			
2.160.000	JBS USA LUX SA, 6,7500%, fällig am 15.02.28	0,66	2.429.503
1.261.000	JBS USA LUX SA, 6,5000%, fällig am 15.04.29	0,40	1.471.083
		1,06	3.900.586
Schweden			
Haushaltsartikel			
700.000	Essity AB, 1,6250%, fällig am 30.03.27	0,25	935.184
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
1.400.000	Akelius Residential Property AB, 3,8750%, fällig am 05.10.78	0,50	1.819.770
Schweiz			
Kapitalmärkte			
1.176.000	Credit Suisse Group AG, 4,5000%, fällig am 03.09.30	0,32	1.184.702
1.120.000	UBS Group AG, 1,0080%, fällig am 30.07.24	0,31	1.131.470
1.426.000	UBS Group AG, 1,3640%, fällig am 30.01.27	0,39	1.442.684
		1,02	3.758.856
Vereinigtes Königreich			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
1.446.000	BAE Systems plc, 3,4000%, fällig am 15.04.30	0,45	1.639.858
Banken			
1.300.000	Barclays plc, 2,3750%, fällig am 06.10.23	0,50	1.828.482
1.205.000	HSBC Holdings plc, 1,6450%, fällig am 18.04.26	0,33	1.232.947
2.677.000	HSBC Holdings plc, 1,5890%, fällig am 24.05.27	0,74	2.723.014
508.000	HSBC Holdings plc, 4,9500 %, fällig am 31.03.30	0,17	636.062
659.000	HSBC Holdings plc, 2,3570%, fällig am 18.08.31	0,18	681.702
400.000	Lloyds Banking Group plc, 3,5000 %, fällig am 01.04.26	0,15	556.205
775.000	Natwest Group plc, 3,0320%, fällig am 28.11.35	0,22	802.481
1.000.000	Santander UK Group Holdings plc, 0,3910 %, fällig am 28.02.25	0,33	1.232.397
700.000	Santander UK Group Holdings plc, 3,6250 %, fällig am 14.01.26	0,29	1.076.343
270.000	Standard Chartered plc, 2,5000%, fällig am 09.09.30	0,10	353.834
		3,01	11.123.467
Behälter & Verpackungen			
370.000	Amcor UK Finance plc, 1,1250 %, fällig am 23.06.27	0,13	477.878
Vertriebsstellen			
930.000	Bunzl Finance plc, 1,5000%, fällig am 30.10.30	0,36	1.315.424
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
500.000	Thames Water Utilities Finance plc, 3,5000 %, fällig am 25.02.28	0,22	793.410
100.000	Thames Water Utilities Finance plc, 2,3750 %, fällig am 22.04.40	0,04	150.722
		0,26	944.132
Stromversorger			
1.310.000	SSE plc, 1,7500 %, fällig am 16.04.30	0,49	1.795.053
Unterhaltung			
100.000	Pearson Funding plc, 3,7500 %, fällig am 04.06.30	0,04	157.959
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
800.000	Tesco Corporate Treasury Services plc, 1,3750 %, fällig am 24.10.23	0,28	1.013.745
800.000	Tesco Corporate Treasury Services plc, 2,7500 %, fällig am 27.04.30	0,33	1.216.611
100.000	Tesco plc, 6,1500%, fällig am 15.11.37	0,04	129.598
		0,65	2.359.954
Gesundheitsanbieter & -dienste			
600.000	BUPA Finance plc, 5,0000 %, fällig am 08.12.26	0,26	966.390
Hotels, Restaurants & Freizeit			
590.000	InterContinental Hotels Group plc, 3,3750%, fällig am 08.10.28	0,24	889.557
Öl, Gas & Treibstoffe			
1.500.000	BP Capital Markets plc, 2,5190 %, fällig am 07.04.28	0,58	2.138.751
Pharma			
228.000	Royalty Pharma plc, 1,7500%, fällig am 02.09.27	0,06	234.792
885.000	Royalty Pharma plc, 3,3000%, fällig am 02.09.40	0,25	931.906
883.000	Royalty Pharma plc, 3,5500%, fällig am 02.09.50	0,26	944.247
		0,57	2.110.945
Professionelle Dienstleistungen			
1.570.000	Experian Finance plc, 0,7390%, fällig am 29.10.25	0,59	2.172.578
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
860.000	Burberry Group plc, 1,1250%, fällig am 21.09.25	0,32	1.180.863
Sparkassen- und Hypothekenfinanzierung			
800.000	Coventry Building Society, 1,8750 %, fällig am 24.10.23	0,31	1.134.835
2.420.000	Nationwide Building Society, 0,2500%, fällig am 22.07.25	0,81	2.988.213
		1,12	4.123.048
Mobilfunkdienste			
700.000	Vodafone Group plc, 1,7500 %, fällig am 25.08.23	0,24	898.844
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
899.000	Boeing Co. (The), 4,5080%, fällig am 01.05.23	0,26	972.030
1.018.000	Boeing Co. (The), 4,8750%, fällig am 01.05.25	0,32	1.161.110

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)
722.000	Boeing Co. (The), 5,7050%, fällig am 01.05.40	0,25	935.376
831.000	Boeing Co. (The), 3,5000%, fällig am 01.03.45	0,22	822.374
311.000	Huntington Ingalls Industries, Inc., 3,8440%, fällig am 01.05.25	0,09	345.852
450.000	Huntington Ingalls Industries, Inc., 4,2000%, fällig am 01.05.30	0,14	533.752
33.000	Leidos, Inc., 2,9500%, fällig am 15.05.23	0,01	34.802
441.000	Leidos, Inc., 3,6250%, fällig am 15.05.25	0,13	493.629
1.377.000	Leidos, Inc., 4,3750%, fällig am 15.05.30	0,45	1.651.188
161.000	Northrop Grumman Corp., 5,2500 %, fällig am 01.05.50	0,07	239.243
1.011.000	TransDigm, Inc., 8,0000 %, fällig am 15.12.25	0,30	1.119.773
		2,24	8.309.129
Luftfracht & Logistik			
179.000	United Parcel Service, Inc., 5,3000 %, fällig am 01.04.50	0,07	270.225
Automobilsektor			
340.000	General Motors Co., 4,8750 %, fällig am 02.10.23	0,10	377.506
545.000	General Motors Co., 4,2000 %, fällig am 01.10.27	0,17	617.681
115.000	General Motors Co., 5,0000%, fällig am 01.10.28	0,04	136.876
682.000	General Motors Co., 5,9500 %, fällig am 01.04.49	0,25	923.104
		0,56	2.055.167
Banken			
1.641.000	Bank of America Corp., 4,0000%, fällig am 01.04.24	0,49	1.822.180
1.652.000	Bank of America Corp., 6,1000%, fällig am 17.03.25	0,51	1.872.947
1.837.000	Bank of America Corp., 4,4500%, fällig am 03.03.26	0,58	2.141.813
703.000	Bank of America Corp., 3,5590%, fällig am 23.04.27	0,22	793.964
752.000	Bank of America Corp., 4,1830%, fällig am 25.11.27	0,24	872.855
605.000	Bank of America N.A., 3,4190 %, fällig am 20.12.28	0,19	684.474
305.000	Citigroup, Inc., 1,6554 %, fällig am 01.09.23	0,08	310.269
1.260.000	Citigroup, Inc., 3,8870 %, fällig am 10.01.28	0,39	1.448.038
778.000	Citizens Financial Group, Inc., 2,6380%, fällig am 30.09.32	0,22	824.559
1.398.000	Goldman Sachs Capital I, 6,3450 %, fällig am 15.02.34	0,53	1.955.914
661.000	JPMorgan Chase & Co., 3,8750%, fällig am 10.09.24	0,20	740.403
2.514.000	JPMorgan Chase & Co., 2,0830 %, fällig am 22.04.26	0,72	2.656.764
471.000	JPMorgan Chase & Co., 2,7390 %, fällig am 15.10.30	0,14	512.943
3.513.000	JPMorgan Chase & Co., 2,9560 %, fällig am 13.05.31	1,05	3.855.832
2.998.000	SVB Financial Group, 3,1250 %, fällig am 05.06.30	0,92	3.380.553
		6,48	23.873.508

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Getränke			
387.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc., 3,5000 %, fällig am 01.06.30	0,12	448.584
748.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc., 5,5500 %, fällig am 23.01.49	0,29	1.063.367
6.000	Constellation Brands, Inc., 4,7500 %, fällig am 01.12.25	0,00	7.114
243.000	Keurig Dr Pepper, Inc., 3,8000 %, fällig am 01.05.50	0,08	291.597
		0,49	1.810.662
Biotechnologie			
519.000	AbbVie, Inc., 4,0500%, fällig am 21.11.39	0,17	627.865
Kapitalmärkte			
1.670.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 4,7000%, fällig am 20.09.25	0,50	1.845.851
202.000	BlackRock, Inc., 3,2500 %, fällig am 30.04.29	0,06	234.156
36.000	Carlyle Holdings Finance LLC, 3,8750%, fällig am 01.02.23	0,01	38.322
1.965.000	Charles Schwab Corp. (The), 5,3750%, fällig am 01.06.25	0,60	2.193.431
941.000	Charles Schwab Corp. (The), 4,0000%, fällig am 01.12.30	0,27	995.107
882.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3,7500%, fällig am 25.02.26	0,27	1.002.367
2.123.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3,5000%, fällig am 16.11.26	0,65	2.384.929
563.000	Intercontinental Exchange, Inc., 1,8500%, fällig am 15.09.32	0,15	568.698
517.000	Intercontinental Exchange, Inc., 2,6500%, fällig am 15.09.40	0,15	533.906
739.000	Intercontinental Exchange, Inc., 3,0000%, fällig am 15.09.60	0,21	777.661
1.647.000	Morgan Stanley, 3,8750%, fällig am 29.04.24	0,50	1.824.093
2.264.000	Morgan Stanley, 3,8750%, fällig am 27.01.26	0,71	2.597.602
1.689.000	Morgan Stanley, 3,9500 %, fällig am 23.04.27	0,53	1.954.365
892.000	Nasdaq, Inc., 3,2500 %, fällig am 28.04.50	0,27	980.381
305.000	Raymond James Financial, Inc., 5,6250%, fällig am 01.04.24	0,10	352.264
375.000	S&P Global, Inc., 2,5000 %, fällig am 01.12.29	0,11	409.435
2.425.000	State Street Corp., 3,0310 %, fällig am 01.11.34	0,72	2.662.084
		5,81	21.354.652
Chemie			
1.160.000	Axalta Coating Systems LLC, 3,3750%, fällig am 15.02.29	0,32	1.162.175
364.000	Ecolab, Inc., 3,9500 %, fällig am 01.12.47	0,13	466.283
1.225.000	HB Fuller Co., 4,2500%, fällig am 15.10.28	0,34	1.257.922
740.000	International Flavors & Fragrances, Inc., 4,4500 %, fällig am 26.09.28	0,24	876.775
613.000	Nutrition & Biosciences, Inc., 1,8320%, fällig am 15.10.27	0,17	631.917
449.000	Nutrition & Biosciences, Inc., 3,2680%, fällig am 15.11.40	0,13	482.513
688.000	Nutrition & Biosciences, Inc., 3,4680%, fällig am 01.12.50	0,20	747.394

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)
728.000	Sherwin-Williams Co. (The), 3,4500%, fällig am 01.06.27	0,22	826.443
		1,75	6.451.422
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
1.299.000	Aramark Services, Inc., 6,3750%, fällig am 01.05.25	0,38	1.389.930
Baustoffe			
176.000	Eagle Materials, Inc., 4,5000 %, fällig am 01.08.26	0,05	182.852
746.000	Vulcan Materials Co., 4,5000 %, fällig am 15.06.47	0,25	925.688
		0,30	1.108.540
Konsumentenkredite			
1.215.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 3,3750%, fällig am 13.11.25	0,34	1.245.752
1.161.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 4,0000%, fällig am 13.11.30	0,33	1.222.742
453.000	General Motors Financial Co., Inc., 4,3500%, fällig am 17.01.27	0,14	516.179
		0,81	2.984.673
Behälter & Verpackungen			
1.274.000	Avery Dennison Corp., 4,8750 %, fällig am 06.12.28	0,43	1.578.340
381.000	Avery Dennison Corp., 2,6500 %, fällig am 30.04.30	0,11	408.764
1.446.000	Bemis Co., Inc., 2,6300 %, fällig am 19.06.30	0,43	1.567.009
		0,97	3.554.113
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
837.000	AT&T, Inc., 3,6500%, fällig am 01.06.51	0,24	876.459
1.827.000	AT&T, Inc., 3,5000%, fällig am 15.09.53	0,50	1.827.100
1.523.000	CCO Holdings LLC, 4,5000%, fällig am 01.05.32	0,44	1.628.041
281.000	Level 3 Financing, Inc., 3,8750%, fällig am 15.11.29	0,08	312.707
538.000	Verizon Communications, Inc., 4,0160 %, fällig am 03.12.29	0,17	639.056
1.486.000	Verizon Communications, Inc., 4,2720 %, fällig am 15.01.36	0,50	1.843.112
561.000	Verizon Communications, Inc., 4,0000 %, fällig am 22.03.50	0,18	680.568
		2,11	7.807.043
Stromversorger			
731.000	AEP Transmission Co. LLC, 3,6500 %, fällig am 01.04.50	0,24	888.816
695.000	Duke Energy Progress LLC, 3,4500 %, fällig am 15.03.29	0,22	807.500
679.000	IPALCO Enterprises, Inc., 4,2500%, fällig am 01.05.30	0,21	786.466
47.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 2,7500 %, fällig am 01.05.25	0,01	50.887
1.041.000	NRG Energy, Inc., 3,3750%, fällig am 15.02.29	0,29	1.067.728
1.176.000	NRG Energy, Inc., 3,6250%, fällig am 15.02.31	0,33	1.212.074
784.000	PPL Capital Funding, Inc., 3,1000 %, fällig am 15.05.26	0,24	866.198
		1,54	5.679.669

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Elektronische Geräte und Komponenten			
346.000	Allegion US Holding Co., Inc., 3,2000 %, fällig am 01.10.24	0,10	369.864
747.000	Keysight Technologies, Inc., 3,0000 %, fällig am 30.10.29	0,22	825.272
1.853.000	Sensata Technologies, Inc., 3,7500%, fällig am 15.02.31	0,52	1.923.099
1.569.000	Trimble, Inc., 4,1500%, fällig am 15.06.23	0,46	1.700.638
685.000	Trimble, Inc., 4,9000%, fällig am 15.06.28	0,22	820.086
		1,52	5.638.959
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
1.872.000	Agree LP, 2,9000%, fällig am 01.10.30	0,54	1.991.645
543.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc., 2,7500 %, fällig am 15.12.29	0,16	593.946
44.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc., 4,9000 %, fällig am 15.12.30	0,02	56.076
82.000	American Tower Corp., 3,8000 %, fällig am 15.08.29	0,03	95.429
412.000	Crown Castle International Corp., 3,6500%, fällig am 01.09.27	0,13	465.635
214.000	Equinix, Inc., 2,6250 %, fällig am 18.11.24	0,06	228.937
239.000	Equinix, Inc., 2,9000%, fällig am 18.11.26	0,07	261.666
42.000	GLP Capital LP, 5,3750%, fällig am 15.04.26	0,01	48.281
7.000	GLP Capital LP, 5,3000%, fällig am 15.01.29	0,00	8.166
2.513.000	GLP Capital LP, 4,0000%, fällig am 15.01.31	0,75	2.746.948
2.298.000	Lexington Realty Trust, 2,7000%, fällig am 15.09.30	0,65	2.395.831
3.875.000	MPT Operating Partnership LP, 3,5000%, fällig am 15.03.31	1,09	4.008.203
509.000	Realty Income Corp., 3,2500 %, fällig am 15.01.31	0,16	577.667
812.000	Rexford Industrial Realty LP, 2,1250%, fällig am 01.12.30	0,22	814.009
1.506.000	WP Carey, Inc., 2,4000%, fällig am 01.02.31	0,43	1.566.566
		4,32	15.859.005
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
624.000	Sysco Corp., 5,6500 %, fällig am 01.04.25	0,20	742.503
780.000	Sysco Corp., 4,5000 %, fällig am 01.04.46	0,26	948.502
474.000	Sysco Corp., 6,6000%, fällig am 01.04.50	0,20	730.067
		0,66	2.421.072
Lebensmittelprodukte			
126.000	J M Smucker Co. (The), 3,5500%, fällig am 15.03.50	0,04	142.598
91.000	Mars, Inc., 3,6000%, fällig am 01.04.34	0,03	109.780
800.000	Mondelez International, Inc., 1,6250%, fällig am 08.03.27	0,29	1.068.828
1.784.000	Smithfield Foods, Inc., 3,0000%, fällig am 15.10.30	0,51	1.890.954
		0,87	3.212.160
Gasversorger			
37.000	East Ohio Gas Co. (The), 2,0000%, fällig am 15.06.30	0,01	38.405
263.000	East Ohio Gas Co. (The), 3,0000%, fällig am 15.06.50	0,08	286.794
		0,09	325.199

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)
Medizinische Geräte & Bedarf			
78.000	Baxter International, Inc., 3,9500%, fällig am 01.04.30	0,03	93.279
318.000	Boston Scientific Corp., 3,7500 %, fällig am 01.03.26	0,10	361.048
561.000	Boston Scientific Corp., 4,5500 %, fällig am 01.03.39	0,19	715.882
679.000	Boston Scientific Corp., 4,7000 %, fällig am 01.03.49	0,25	931.603
		0,57	2.101.812
Gesundheitsanbieter & -dienste			
2.073.000	Centene Corp., 3,3750 %, fällig am 15.02.30	0,59	2.184.227
1.789.000	Centene Corp., 3,0000 %, fällig am 15.10.30	0,52	1.898.397
460.000	Cigna Corp., 2,4000 %, fällig am 15.03.30	0,13	490.594
296.000	Cigna Corp., 3,2000 %, fällig am 15.03.40	0,09	325.066
526.000	Cigna Corp., 3,4000 %, fällig am 15.03.50	0,16	591.910
595.000	CVS Health Corp., 3,2500%, fällig am 15.08.29	0,18	672.024
848.000	CVS Health Corp., 4,7800 %, fällig am 25.03.38	0,29	1.071.366
473.000	CVS Health Corp., 2,7000%, fällig am 21.08.40	0,13	479.244
1.096.000	HCA, Inc., 5,3750%, fällig am 01.02.25	0,34	1.234.112
696.000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 2,2000%, fällig am 01.06.30	0,20	728.610
1.019.000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 3,2000%, fällig am 01.06.50	0,30	1.103.358
771.000	Laboratory Corp, of America Holdings, 4,7000 %, fällig am 01.02.45	0,28	1.012.840
242.000	UnitedHealth Group, Inc., 2,3750 %, fällig am 15.10.22	0,07	251.497
		3,28	12.043.245
Hotels, Restaurants & Freizeit			
492.000	Choice Hotels International, Inc., 3,7000 %, fällig am 01.12.29	0,15	538.142
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
1.553.000	NVR, Inc., 3,0000%, fällig am 15.05.30	0,46	1.700.115
Industriekonzerne			
130.000	General Electric Co., 5,0000%, fällig am 21.01.21	0,03	120.706
Versicherungen			
1.390.000	Athene Global Funding, 1,7500 %, fällig am 24.11.27	0,53	1.960.353
497.000	Brown & Brown, Inc., 4,5000 %, fällig am 15.03.29	0,16	588.852
100.000	Chubb INA Holdings, Inc., 0,3000 %, fällig am 15.12.24	0,03	124.023
100.000	Metropolitan Life Global Funding I, 0,3750 %, fällig am 09.04.24	0,03	124.416
1.195.000	Prudential Financial, Inc., 3,7000%, fällig am 01.10.50	0,34	1.265.541
		1,09	4.063.185
Internet & Direktmarketing Handel			
306.000	Booking Holdings, Inc., 4,1000 %, fällig am 13.04.25	0,09	347.305
797.000	Booking Holdings, Inc., 3,6000 %, fällig am 01.06.26	0,25	906.274
1.751.000	Booking Holdings, Inc., 4,5000%, fällig am 13.04.27	0,57	2.090.033
1.305.000	Booking Holdings, Inc., 4,6250%, fällig am 13.04.30	0,44	1.622.595
		1,35	4.966.207
IT-Dienstleistungen			
1.568.000	Broadridge Financial Solutions, Inc., 2,9000 %, fällig am 01.12.29	0,47	1.719.322
363.000	Fiserv, Inc., 3,2000 %, fällig am 01.07.26	0,11	406.830
450.000	Fiserv, Inc., 3,5000%, fällig am 01.07.29	0,14	514.519
363.000	Fiserv, Inc., 4,4000 %, fällig am 01.07.49	0,13	486.254
441.000	Global Payments, Inc., 4,0000 %, fällig am 01.06.23	0,13	476.826
808.000	Global Payments, Inc., 3,2000 %, fällig am 15.08.29	0,24	897.827
293.000	Mastercard, Inc., 3,3000 %, fällig am 26.03.27	0,09	334.428
213.000	Mastercard, Inc., 3,8500 %, fällig am 26.03.50	0,07	275.375
63.000	PayPal Holdings, Inc., 1,3500 %, fällig am 01.06.23	0,02	64.541
461.000	PayPal Holdings, Inc., 2,8500 %, fällig am 01.10.29	0,14	512.795
859.000	PayPal Holdings, Inc., 3,2500 %, fällig am 01.06.50	0,27	992.902
		1,81	6.681.619
Freizeitprodukte			
799.000	Hasbro, Inc., 3,5500%, fällig am 19.11.26	0,24	892.706
1.701.000	Hasbro, Inc., 3,9000%, fällig am 19.11.29	0,52	1.928.304
1.193.000	Hasbro, Inc., 5,1000%, fällig am 15.05.44	0,37	1.367.601
		1,13	4.188.611
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
941.000	Agilent Technologies, Inc., 2,7500 %, fällig am 15.09.29	0,28	1.028.008
100.000	Thermo Fisher Scientific, Inc., 1,7500 %, fällig am 15.04.27	0,04	134.854
		0,32	1.162.862
Maschinen			
698.000	Otis Worldwide Corp., 3,1120%, fällig am 15.02.40	0,21	760.598
460.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp., 4,3750 %, fällig am 15.08.23	0,13	485.868
1.504.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp., 3,2000 %, fällig am 15.06.25	0,44	1.623.944
1.546.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp., 4,9500%, fällig am 15.09.28	0,50	1.835.767
		1,28	4.706.177
Medien			
303.000	Charter Communications Operating LLC, 5,3750%, fällig am 01.05.47	0,10	378.191
1.137.000	Charter Communications Operating LLC, 4,8000%, fällig am 01.03.50	0,37	1.358.912
249.000	Charter Communications Operating LLC, 6,8340%, fällig am 23.10.55	0,10	377.986

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)
700.000	Comcast Corp., 0,2500 %, fällig am 20.05.27	0,24	869.138
877.000	Comcast Corp., 2,8000 %, fällig am 15.01.51	0,25	913.472
1.697.000	CSC Holdings LLC, 4,1250%, fällig am 01.12.30	0,48	1.776.080
28.000	Fox Corp., 4,7090 %, fällig am 25.01.29	0,01	33.991
1.448.000	GCI LLC, 4,7500%, fällig am 15.10.28	0,42	1.547.079
699.000	Interpublic Group of Cos, Inc. (The), 4,6500%, fällig am 01.10.28	0,23	845.261
947.000	Interpublic Group of Cos, Inc. (The), 5,4000%, fällig am 01.10.48	0,35	1.298.651
1.579.000	Omnicom Group, Inc., 4,2000 %, fällig am 01.06.30	0,52	1.897.850
		3,07	11.296.611
Metalle & Bergbau			
335.000	Reliance Steel & Aluminum Co., 4,5000 %, fällig am 15.04.23	0,10	361.524
Multi-Versorger			
1.253.000	Ameren Corp., 3,5000 %, fällig am 15.01.31	0,39	1.442.564
2.634.000	Black Hills Corp., 2,5000 %, fällig am 15.06.30	0,75	2.770.596
1.191.000	Black Hills Corp., 3,8750 %, fällig am 15.10.49	0,38	1.403.354
1.144.000	CMS Energy Corp., 4,7500 %, fällig am 01.06.50	0,35	1.290.088
248.000	Dominion Energy, Inc., 3,3750 %, fällig am 01.04.30	0,08	282.681
747.000	Dominion Energy, Inc., 4,7000 %, fällig am 01.12.44	0,27	979.385
		2,22	8.168.668
Öl, Gas & Treibstoffe			
1.612.000	Cheniere Energy, Inc., 4,6250%, fällig am 15.10.28	0,46	1.694.615
833.000	Continental Resources, Inc., 5,7500%, fällig am 15.01.31	0,25	926.175
891.000	Energy Transfer Operating LP, 3,7500%, fällig am 15.05.30	0,26	961.701
535.000	Energy Transfer Operating LP, 5,0000%, fällig am 15.05.50	0,16	579.828
623.000	Enterprise Products Operating LLC, 3,1250 %, fällig am 31.07.29	0,19	691.529
900.000	Enterprise Products Operating LLC, 4,2000 %, fällig am 31.01.50	0,29	1.059.229
572.000	NGPL PipeCo LLC, 7,7680%, fällig am 15.12.37	0,21	774.572
475.000	ONEOK, Inc., 5,8500 %, fällig am 15.01.26	0,15	569.447
644.000	ONEOK, Inc., 6,3500%, fällig am 15.01.31	0,22	826.840
1.137.000	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC, 3,2500%, fällig am 15.05.30	0,35	1.275.968
1.321.000	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC, 3,9500%, fällig am 15.05.50	0,41	1.498.249
		2,95	10.858.153
Körperpflege			
448.000	Estee Lauder Cos., Inc. (The), 2,6000%, fällig am 15.04.30	0,13	492.385
Pharma			
106.000	Bristol-Myers Squibb Co., 4,1250%, fällig am 15.06.39	0,04	135.367
347.000	Bristol-Myers Squibb Co., 4,2500%, fällig am 26.10.49	0,13	470.013
163.000	Bristol-Myers Squibb Co., Private Placement, 4,1250%, fällig am 15.06.39	0,06	208.159
1.057.000	Mylan, Inc., 4,5500 %, fällig am 15.04.28	0,34	1.256.822
575.000	Mylan, Inc., 5,2000 %, fällig am 15.04.48	0,21	758.883
82.000	Viatris, Inc., 1,6500%, fällig am 22.06.25	0,02	84.828
		0,80	2.914.072
Professionelle Dienstleistungen			
1.468.000	CoStar Group, Inc., 2,8000%, fällig am 15.07.30	0,41	1.526.968
668.000	Equifax, Inc., 2,6000%, fällig am 01.12.24	0,19	716.124
418.000	Equifax, Inc., 7,0000 %, fällig am 01.07.37	0,16	575.989
860.000	Verisk Analytics, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.06.25	0,26	974.978
995.000	Verisk Analytics, Inc., 4,1250 %, fällig am 15.03.29	0,32	1.195.989
400.000	Verisk Analytics, Inc., 5,5000 %, fällig am 15.06.45	0,15	567.681
		1,49	5.557.729
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
1.497.000	Jones Lang LaSalle, Inc., 4,4000 %, fällig am 15.11.22	0,43	1.586.474
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
447.000	Broadcom, Inc., 4,7000%, fällig am 15.04.25	0,14	512.350
784.000	Broadcom, Inc., 3,1500%, fällig am 15.11.25	0,23	856.389
1.238.000	Broadcom, Inc., 4,1500%, fällig am 15.11.30	0,39	1.433.971
1.088.000	Broadcom, Inc., 4,3000%, fällig am 15.11.32	0,35	1.292.032
1.862.000	Microchip Technology, Inc., 2,6700%, fällig am 01.09.23	0,53	1.948.518
		1,64	6.043.260
Software			
1.141.000	Cadence Design Systems, Inc., 4,3750 %, fällig am 15.10.24	0,35	1.282.659
242.000	Infor, Inc., 1,4500%, fällig am 15.07.23	0,07	246.046
315.000	Infor, Inc., 1,7500%, fällig am 15.07.25	0,09	327.486
333.000	Intuit, Inc., 0,9500 %, fällig am 15.07.25	0,09	337.476
260.000	Intuit, Inc., 1,3500%, fällig am 15.07.27	0,07	266.312
624.000	ServiceNow, Inc., 1,4000%, fällig am 01.09.30	0,17	609.192
1.783.000	VMware, Inc., 4,7000 %, fällig am 15.05.30	0,58	2.147.178
		1,42	5.216.349
Fachhandel			
927.000	AutoZone, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.04.30	0,30	1.099.785
805.000	AutoZone, Inc., 1,6500%, fällig am 15.01.31	0,22	800.834
1.967.000	Best Buy Co., Inc., 1,9500%, fällig am 01.10.30	0,54	1.979.571
317.000	Lowe's Cos., Inc., 3,6500%, fällig am 05.04.29	0,10	370.017
671.000	Lowe's Cos., Inc., 5,0000%, fällig am 15.04.40	0,25	913.736
394.000	Lowe's Cos., Inc., 4,5500%, fällig am 05.04.49	0,14	530.540

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)
712.000	O'Reilly Automotive, Inc., 3,6000 %, fällig am 01.09.27	0,22	811.529
16.000	O'Reilly Automotive, Inc., 4,3500%, fällig am 01.06.28	0,01	19.048
659.000	O'Reilly Automotive, Inc., 3,9000%, fällig am 01.06.29	0,21	775.705
663.000	Ross Stores, Inc., 0,8750%, fällig am 15.04.26	0,18	663.417
742.000	Ross Stores, Inc., 1,8750%, fällig am 15.04.31	0,20	745.852
		2,37	8.710.034
Sparkassen- und Hypothekenfinanzierung			
480.000	Quicken Loans LLC, 3,6250%, fällig am 01.03.29	0,13	490.500
701.000	Quicken Loans LLC, 3,8750%, fällig am 01.03.31	0,20	729.040
		0,33	1.219.540
Tabak			
1.600.000	Philip Morris International, Inc., 2,8750 %, fällig am 03.03.26	0,61	2.234.597
Mobilfunkdienste			
599.000	T-Mobile USA, Inc., 3,5000%, fällig am 15.04.25	0,18	662.482
1.460.000	T-Mobile USA, Inc., 1,5000%, fällig am 15.02.26	0,41	1.497.588
1.843.000	T-Mobile USA, Inc., 3,7500%, fällig am 15.04.27	0,57	2.100.651
1.827.000	T-Mobile USA, Inc., 2,5500%, fällig am 15.02.31	0,52	1.920.762
519.000	T-Mobile USA, Inc., 4,3750%, fällig am 15.04.40	0,17	633.891
364.000	T-Mobile USA, Inc., 4,5000%, fällig am 15.04.50	0,12	449.635
		1,97	7.265.009
	Unternehmensanleihen insgesamt	**95,07**	**350.241.315**
Staatsanleihen (2019: 4,82 %, 2.077.376 USD)			
US-Schatzanweisungen/Anleihen			
2.441.000	1,1250%, fällig am 28.02.22	0,67	2.470.273
198.000	0,3750%, fällig am 30.09.27	0,05	194.914
1.010.000	0,8750%, fällig am 15.11.30	0,27	1.006.212
2.861.000	1,2500%, fällig am 15.05.50	0,70	2.590.323
1.946.000	1,3750%, fällig am 15.08.50	0,50	1.818.902
	Staatsanleihen insgesamt	**2,19**	**8.080.624**
	Anlagen insgesamt (Kosten: 341.881.640 USD)	**98,20**	**361.776.256**

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

Devisentermingeschäfte (2019: 0,17% 73.007 USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Bank of America							
GBP	240.000	USD	322.061	328.333	10. Mär. 21	0,00	6.272
Barclays							
EUR	645.300	USD	780.346	789.477	10. Mär. 21	0,00	9.131
Citibank							
EUR	4.949.200	USD	6.037.650	6.054.980	10. Mär. 21	0,00	17.330
GBP	1.694.800	USD	2.283.328	2.318.577	10. Mär. 21	0,00	35.249
USD	1.630.604	EUR	1.328.000	1.636.498	10. Mär. 21	0,00	5.894
J.P. Morgan							
EUR◊	5.335.854	USD	6.360.084	6.522.483	29. Jan. 21	0,05	162.399
GBP	671.600	USD	901.906	918.785	10. Mär. 21	0,01	16.878
JPY◊	27.130.509.969	USD	259.507.271	262.832.730	29. Jan. 21	0,91	3.325.459
USD◊	12.460	EUR	10.160	12.502	29. Jan. 21	0,00	41
Summe						**0,97**	**3.578.653**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**99,17**	**365.354.909**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2019: (0,52)% (224.534) USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Bank of America							
USD	49.057.272	EUR	40.565.900	48.485.167	10. Mär. 21	(0,16)	(572.105)
USD	7.350.474	GBP	5.498.000	7.179.391	10. Mär. 21	(0,05)	(171.083)
Barclays							
USD	159.495	GBP	119.300	155.781	10. Mär. 21	0,00	(3.714)
Citibank							
EUR	6.443.000	USD	7.891.002	7.882.534	10. Mär. 21	0,00	(8.469)
USD	39.772.480	EUR	32.826.100	39.384.655	10. Mär. 21	(0,10)	(387.825)
USD	18.925.664	GBP	14.101.800	18.559.313	10. Mär. 21	(0,10)	(366.350)
J.P. Morgan							
EUR◊	70.366	USD	86.293	86.014	29. Jan. 21	0,00	(280)
USD◊	147.937	EUR	122.301	146.376	29. Jan. 21	0,00	(1.560)
USD	7.974.891	EUR	6.592.500	7.884.346	10. Mär. 21	(0,02)	(90.545)
USD	7.872.011	GBP	5.887.500	7.689.609	10. Mär. 21	(0,05)	(182.403)
Summe						**(0,48)**	**(1.784.334)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**(0,48)**	**(1.784.334)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	60,96
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	33,93
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,94
Sonstige Aktiva	4,17
Summe Aktiva	**100,00**

◊ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	3.454.317	–	3.454.317
Unternehmensanleihen	–	350.241.315	–	350.241.315
Devisentermingeschäfte	–	1.794.319	–	1.794.319
Staatsanleihen	–	8.080.624	–	8.080.624
Wertpapieranlagen insgesamt	–	363.570.575	–	363.570.575

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	546.034	–	546.034
Unternehmensanleihen	–	40.267.167	–	40.267.167
Devisentermingeschäfte	–	(151.527)	–	(151.527)
Staatsanleihen	2.077.376	–	–	2.077.376
Wertpapieranlagen insgesamt	2.077.376	40.661.674	–	42.739.050

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 gab es Übertragungen bei Staatsanleihen von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen.

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Global Pricing Committee den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	A2 HEUR	A2 USD	A3m HEUR	A3m USD	E2 HEUR	E3m HEUR	H1m USD	H2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	25.493	84.129	77.098	219.736	7.516	27.699	314	300
Ausgegebene Anteile	271.385	349.890	115.081	42.661	30.120	43.636	6	–
Zurückgegebene Anteile	(59.447)	(231.248)	(28.738)	(59.018)	(3.293)	(6.766)	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	237.431	202.771	163.441	203.379	34.343	64.569	320	300

	I1m HEUR	I1m USD	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	Z1 HJPY	Z1 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	405	2.364	1.168	434.305	–	–	300.041
Ausgegebene Anteile	8	53.728	7.573	580.771	301	2.509.852	428.377
Zurückgegebene Anteile	–	(2.976)	(7.595)	(487.940)	–	–	(19.418)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	413	53.116	1.146	527.136	301	2.509.852	709.000

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	A2 HEUR	A2 USD	A3m HEUR	A3m USD	Klasse I£inc Hedged	Klasse U€acc Hedged	E2 HEUR	E3m HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	24.016	97.936	91.804	275.769	198	255	9.365	24.584
Ausgegebene Anteile	15.333	72.062	2.980	3.837	4	–	4.147	3.115
Zurückgegebene Anteile	(13.856)	(85.869)	(17.686)	(59.870)	(202)	(255)	(5.996)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	25.493	84.129	77.098	219.736	–	–	7.516	27.699

	H1m USD	H2 USD	I1m HEUR	I1m USD	I2 HEUR	I2 USD	Z1 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	307	300	9.726	2.436	1.198	358.106	300.040
Ausgegebene Anteile	7	–	9	9	5	146.220	1
Zurückgegebene Anteile	–	–	(9.330)	(81)	(35)	(70.021)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	314	300	405	2.364	1.168	434.305	300.041

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	3.528.759	12,17	317.992	11,12	283.946	10,32
A2 USD	2.837.946	14,00	1.058.889	12,59	1.107.950	11,31
A3m HEUR	1.789.643	8,96	729.631	8,44	851.114	8,09
A3m USD	2.098.603	10,32	2.099.146	9,55	2.446.566	8,87
Klasse I£inc Hedged	–	–	–	–	2.194	8,71
Klasse U€acc Hedged	–	–	–	–	2.744	9,39
E2 HEUR	474.219	11,30	87.423	10,37	103.579	9,65
E3m HEUR	676.123	8,57	251.423	8,09	219.324	7,79
H1m USD	3.672	11,46	3.277	10,42	2.911	9,48
H2 USD	3.672	12,24	3.277	10,92	2.911	9,70
I1m HEUR	5.295	10,49	4.409	9,70	101.448	9,11
I1m USD	642.680	12,10	26.000	11,00	24.364	10,00
I2 HEUR	17.860	12,76	15.153	11,57	14.570	10,61
I2 USD	8.272.590	15,69	6.076.848	13,99	4.451.130	12,43
I3m USD	3.067	10,19	–	–	–	–
Z1 HJPY	263.920.976	10.858,00	–	–	–	–
Z1 USD	84.135.432	118,67	32.395.637	107,97	29.431.325	98,09

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
A2 HEUR	1,20%	2,00%	2,00%
A2 USD	1,43%	2,00%	2,00%
A3m HEUR	1,36%	2,00%	2,00%
A3m USD	1,45%	2,00%	2,00%
E2 HEUR	1,56%	2,34%	2,50%
E3m HEUR	1,62%	2,34%	2,50%
H1m USD	0,69%	0,85%	0,85%
H2 USD	0,69%	0,85%	0,85%
I1m HEUR	0,60%	0,85%	0,85%
I1m USD	0,60%	0,85%	0,85%
I2 HEUR	0,57%	0,85%	0,85%
I2 USD	0,59%	0,85%	0,85%

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

	15/01/2020	14/02/2020	13/03/2020	15/04/2020	15/05/2020	15/06/2020	15/07/2020	14/08/2020	15/09/2020	15/10/2020	13/11/2020	15/12/2020
A3m HEUR	0,02374	0,02236	0,02070	0,02254	0,02093	0,01826	0,01933	0,02006	0,02088	0,02002	0,01856	0,02185
A3m USD	0,02691	0,02493	0,02370	0,02572	0,02385	0,02136	0,02241	0,02330	0,02400	0,02325	0,02138	0,02549
E3m HEUR	0,02277	0,02144	0,01984	0,02159	0,02004	0,01749	0,01850	0,01920	0,01998	0,01958	0,01775	0,02090
H1m USD	0,01692	0,01852	0,01753	0,01962	0,01823	0,01612	0,01546	0,01730	0,01605	0,01641	0,01457	0,01814
I1m HEUR	0,01781	0,01788	0,01657	0,01812	0,01662	0,01424	0,01447	0,01526	0,01484	0,01488	0,01316	0,01657
I1m USD	0,01846	0,01993	0,01899	0,02064	0,01900	0,01656	0,01637	0,01733	0,01655	0,01673	0,01462	0,01849
I3m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,01117	0,02515
Z1 HJPY	–	–	–	–	–	–	–	–	–	119,55949	–	–
Z1 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	3,09266	–	–

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
A2 USD (Netto)	11,20	5,74	5,38	3,36
Bloomberg Barclays Global Agg Corp Bond Hgd USD	8,26	5,35	5,87	4,06

	Fünf Jahre 31.12.2015 31.12.2020 %
A2 USD (Brutto)	7,49
Bloomberg Barclays Global Agg Corp Bond Hgd USD + 1,25%	7,19

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %	31/12/2016 31/12/2017 %	31/12/2015 31/12/2016 %
A2 USD (Netto)	11,20	11,32	(4,48)	7,83	1,95
Bloomberg Barclays Global Agg Corp Bond Hgd USD	8,26	11,99	(3,57)	9,09	4,27
A2 USD (Brutto)	13,43	13,54	(2,57)	9,98	3,99
Bloomberg Barclays Global Agg Corp Bond Hgd USD + 1,25%	9,62	13,39	(2,36)	10,45	5,57

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg Barclays 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. Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

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.

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.

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 (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.11.20	16.600.000	16.599.972
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.06.20	16.000.000	15.999.969
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 01.12.20	15.300.000	15.299.970
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.12.20	15.000.000	14.999.971
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 31.08.20	15.000.000	14.999.913
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.11.20	14.900.000	14.899.913
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.11.20	14.800.000	14.799.971
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.11.20	14.800.000	14.799.971
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.10.20	14.400.000	14.399.972
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.06.20	14.000.000	13.999.973
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.11.20	13.800.000	13.799.920
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.06.20	13.600.000	13.599.974
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.11.20	13.400.000	13.399.922
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.11.20	13.000.000	12.999.975
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.06.20	13.000.000	12.999.975
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.11.20	13.000.000	12.999.975
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.11.20	12.900.000	12.899.975
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.06.20	12.800.000	12.799.975
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.06.20	12.600.000	12.599.927
Bundesobligation, 0,0000 %, fällig am 10.10.25	10.000.000	12.221.706

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.11.20	16.600.000	16.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.06.20	16.000.000	16.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 01.12.20	15.300.000	15.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 02.12.20	15.000.000	15.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 31.08.20	15.000.000	15.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.11.20	14.900.000	14.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.11.20	14.800.000	14.800.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.11.20	14.800.000	14.800.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.10.20	14.400.000	14.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.06.20	14.000.000	14.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.11.20	13.800.000	13.800.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.06.20	13.600.000	13.600.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.11.20	13.400.000	13.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.11.20	13.000.000	13.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.06.20	13.000.000	13.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.11.20	13.000.000	13.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.11.20	12.900.000	12.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.06.20	12.800.000	12.800.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 22.06.20	12.600.000	12.600.000
Bundesobligation, 0,0000 %, fällig am 10.10.25	10.000.000	12.232.810

Janus Henderson High Yield Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, langfristig hohe Erträge mit Potenzial für Kapitalwachstum zu bieten.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg Barclays US 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 aus den USA (ohne Investment Grade, mit einem Rating von BB+ oder niedriger vergleichbar) von privaten oder sonstigen Emittenten.

Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den Bloomberg Barclays US Corporate High Yield Bond Index aktiv verwaltet. Dieser ist allgemein repräsentativ für die Anleihen, in die er investieren kann, und er bildet die Grundlage für das Performanceziel des Fonds. Der Anlageverwalter kann in seinem Ermessen Anlagen für den Fonds mit anderen Gewichtungen als im Index oder nicht im Index enthaltene Anlagen auswählen, der Fonds kann jedoch gelegentlich ähnliche Anlagen halten wie der Index.

Überblick über den Fonds

Seth Meyer und Brent Olson, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 erzielte die Anteilsklasse A2 USD des Janus Henderson High Yield Fund eine Rendite von 5,11% (netto) und 7,12% (brutto), verglichen mit 7,11% und einem Performanceziel von 8,46% (brutto) für den Barclays US Corporate High-Yield Bond Index.

Im Anschluss an die zweistelligen Renditen im Hochzinssegment 2019 waren wir zu Beginn des neuen Jahres relativ vorsichtig und konzentrierten uns darauf, ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Positionen mit zusätzlichem Gesamtrenditepotenzial und Positionen mit stabileren Preisen und stetigen Erträgen zu erreichen. Im Vergleich zur Benchmark hatten wir einen Schwerpunkt auf Anleihen mit kürzeren Laufzeiten und suchten aktiv nach Möglichkeiten, um von der Stärke der Verbraucher zu profitieren, die zum Jahresende eine der solidesten Stützen für die US-Wirtschaft waren. Wir waren vorsichtig, jedoch nicht auf eine Rezession oder auf die Auswirkungen einer globalen Stilllegung der Wirtschaft oder sozialer Distanzierungsmaßnahmen auf Nichtbasiskonsumgüter positioniert.

Angesichts der eingetrübten Aussichten für Verbraucher belastete unsere Positionierung bei Restaurants, einschließlich der Übergewichtung in Golden Nugget, vor allem Anfang des Jahres. Eine Position in Mohegan Gaming gab ebenfalls nach, als die Geschäftsleitung beschloss, die Anleihenzahlungen im April auszusetzen. Das Unternehmen holte diese innerhalb der Karenzfrist zwar wieder auf, wir reduzierten die Position zu Beginn des Anstiegs gegen Ende des Geschäftsjahrs jedoch erheblich.

Darüber hinaus rechneten wir nicht damit, dass die US-Notenbank Fed den Hochzinsmarkt unterstützen würde, und eröffneten nur zögerlich Positionen in einigen der Fallen Angels aus dem ersten Quartal wie z. B. Occidental Petroleum. Dieses Zögern hemmte den Fonds, nachdem die Fed ihre Unterstützung für Unternehmen ankündigte, die aus dem Investment Grade-Bereich herabgestuft wurden. Unsere allgemeine Untergewichtung im Energiesektor belastete das Ergebnis ebenfalls, als sich die Ölpreise von ihrem negativen Tiefpunkt im April erholten.

Die Positionierung in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren zahlte sich im Jahresverlauf jedoch aus, wobei die Positionen in T-Mobile und Caesars Entertainment zu den Performance-Spitzenreitern zählten.

Die Position in Ford verhalf dem relativen Ergebnis ebenfalls nach oben. Nachdem wir uns an der Anleiheemission von Ford beteiligt hatten, rotierten wir in die Aktien des Unternehmens, da sie unseres Erachtens eine attraktivere risikobereinigte Chance darstellen. Die erfolgreiche Positionierung auf die Kapitalstruktur von Ford lieferte einen soliden Positivbeitrag. Auch die Titelauswahl im Metall- und Bergbausektor sowie bei Kabel-Satellitenkommunikation zahlte sich aus.

Wir schätzen den Ausblick für Hochzinsanleihen weiterhin optimistisch ein und halten es für angebracht, über die Monate der COVID-19-bedingten Instabilität, die möglicherweise noch bevorstehen könnten, hinauszublicken. Unserer Ansicht nach dürften die Unternehmensgewinne 2021 deutlich steigen und die Zahlungsausfälle sinken. Darüber gehen wir davon aus, dass angesichts allgemein niedriger Zinsen bei festverzinslichen Wertpapieren das Ertragspotenzial von Hochzinsanleihen relativ attraktiv bleiben wird. Viele Portfolioerträge wurden 2020 durch die allgemeine Marktrichtung bestimmt. 2021 dürften die Renditen dagegen von der relativen Wertentwicklung einzelner Sektoren und Unternehmen bestimmt werden. Dabei kommt es entscheidend auf die Auswahl aus. Wir sind der Meinung, dass aktive Manager, die anhand von Fundamentalanalysen Anleihen mit starkem risikobereinigtem Renditepotenzial identifizieren und Engagements bei Unternehmen in Schieflage vermeiden können, im kommenden Jahr profitieren werden.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson High Yield Fund.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	464.568.214	513.204.005
Barmittel und Devisen	22.371.882	124.483
Bareinschüsse	–	940.698
Barsicherheiten	711.000	–
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	2.780.701	4.163.990
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	–	255
Verkaufte Fondsanteile	2.617.592	1.160.736
Dividenden	–	7.100
Zinsen	7.367.955	7.421.192
Forderungen an den Investment-Manager	9.571	–
Kassensalden in Bezug auf das Fondsvermögen	–	17.854
Summe Aktiva	**500.426.915**	**527.040.313**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	15.887	911.600
Überziehungskredite und Devisen	–	10
Bareinschüsse	504.476	–
Gekaufte Wertpapieranlagen	6.190.672	4.326.856
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	19	–
Zurückgekaufte Fondsanteile	268.716	2.330.807
Anlageverwaltungsgebühren	271.777	307.864
Anlegerbetreuungsgebühren	81.220	304.748
Vertriebsgebühren	22.647	25.701
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	82.955	83.546
Managementgebühren	9.217	–
Fondsvermögen – Verbindlichkeiten	–	17.854
Aufgelaufene Kosten	144.272	247.153
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**7.591.858**	**8.556.139**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**492.835.057**	**518.484.174**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	27.966.987	25.898.864
Dividendenerträge	262.815	149.507
Sonstige Erträge	214.018	–
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(343.095)	43.096.473
Anlageerträge insgesamt	**28.100.725**	**69.144.844**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	3.171.267	3.368.271
Anlegerbetreuungsgebühren	1.014.726	1.207.492
Vertriebsgebühren	153.226	316.003
Managementgebühren	55.948	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	369.710	440.963
Depotbankgebühren	93.611	86.608
Honorare der Abschlussprüfer	30.395	14.907
Druckkosten	(1.474)	46.055
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	119.800	93.075
Sonstige Gebühren	152.358	69.210
Aufwendungen insgesamt	**5.159.567**	**5.642.584**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(59.988)**	**(55.165)**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**5.099.579**	**5.587.419**
Nettobetriebsgewinn	**23.001.146**	**63.557.425**
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(18.183.322)	(17.324.639)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(193.534)	(407.779)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(278.735)**	**(202.704)**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**4.345.555**	**45.622.303**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	4.345.555	45.622.303
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	128.312.009	125.490.925
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(158.347.176)	(104.109.956)
Verwässerungsanpassung	40.495	–
Netto (-minderung)/-anstieg aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**(29.994.672)**	**21.380.969**
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(25.649.117)	67.003.272
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	518.484.174	451.480.902
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**492.835.057**	**518.484.174**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Stammaktien (2019: 3,47 %, 17.988.805 USD)			
Bermuda			
Chemie			
41.883	Axalta Coating Systems Ltd.	0,24	1.195.760
USA			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
8.604	Wingstop, Inc.	0,23	1.140.460
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
15.757	LGI Homes, Inc.	0,34	1.667.878
Öl, Gas & Treibstoffe			
15.254	Diamondback Energy, Inc.	0,15	738.294
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
1.075.976	Quiksilver Americas, Inc.*	0,19	914.580
	Stammaktien insgesamt	**1,15**	**5.656.972**
Unternehmensanleihen (2019: 84,44 %, 437.983.990 USD)			
Australien			
Metalle & Bergbau			
912.000	Infrabuild Australia Pty. Ltd., 12,0000 %, fällig am 01.10.24	0,19	926.820
Kanada			
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
968.000	Empire Communities Corp., 7,0000 %, fällig am 15.12.25	0,21	1.022.556
Metalle & Bergbau			
6.827.000	First Quantum Minerals Ltd., 7,2500 %, fällig am 01.04.23	1,43	7.046.829
1.983.000	First Quantum Minerals Ltd., 6,5000 %, fällig am 01.03.24	0,41	2.041.251
1.415.000	Hudbay Minerals, Inc., 7,6250 %, fällig am 15.01.25	0,30	1.472.484
2.815.000	Hudbay Minerals, Inc., 6,1250 %, fällig am 01.04.29	0,62	3.040.200
		2,76	13.600.764
Pharma			
2.221.000	Bausch Health Cos., Inc., 9,0000 %, fällig am 15.12.25	0,50	2.460.768
1.191.000	Bausch Health Cos., Inc., 7,0000 %, fällig am 15.01.28	0,26	1.311.160
1.382.000	Bausch Health Cos., Inc., 5,0000 %, fällig am 30.01.28	0,29	1.425.934
2.012.000	Bausch Health Cos., Inc., 5,0000 %, fällig am 15.02.29	0,42	2.072.511
		1,47	7.270.373
Kaimaninseln			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
3.029.000	Sable International Finance Ltd., 5,7500 %, fällig am 07.09.27	0,65	3.232.882
Hotels, Restaurants & Freizeit			
515.000	Wynn Macau Ltd., 5,6250 %, fällig am 26.08.28	0,11	540.714
Frankreich			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
2.194.000	Altice France SA, 7,3750 %, fällig am 01.05.26	0,47	2.311.928
Hotels, Restaurants & Freizeit			
730.431	Newco GB SAS, 8,0000 %, fällig am 15.12.22	0,18	882.051
Deutschland			
Maschinen			
859.000	Vertical Holdco GmbH, 7,6250 %, fällig am 15.07.28	0,19	937.921
Irland			
Medien			
1.232.000	LCPR Senior Secured Financing DAC, 6,7500 %, fällig am 15.10.27	0,27	1.327.480
Luxemburg			
Chemie			
926.000	Trinseo Materials Operating SCA, 5,3750 %, fällig am 01.09.25	0,19	947.414
Behälter & Verpackungen			
8.188.572	ARD Finance SA, 6,5000 %, fällig am 30.06.27	1,77	8.751.536
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
1.955.000	Altice France Holding SA, 10,5000 %, fällig am 15.05.27	0,45	2.198.153
Lebensmittelprodukte			
1.387.000	FAGE International SA, 5,6250 %, fällig am 15.08.26	0,29	1.426.613
Medien			
2.679.000	Altice Financing SA, 5,0000 %, fällig am 15.01.28	0,56	2.748.520
Niederlande			
Chemie			
703.378	Atotech Alpha 2 BV, 8,7500 %, fällig am 01.06.23	0,14	711.217
1.337.000	Atotech Alpha 3 BV, 6,2500 %, fällig am 01.02.25	0,28	1.367.083
1.947.000	Nouryon Holding BV, 8,0000 %, fällig am 01.10.26	0,42	2.072.338
855.000	OCI NV, 5,2500 %, fällig am 01.11.24	0,18	889.734
		1,02	5.040.372
Behälter & Verpackungen			
1.949.000	Trivium Packaging Finance BV, 8,5000 %, fällig am 15.08.27	0,43	2.137.614
Medien			
2.648.000	Ziggo Bond Co. BV, 5,1250 %, fällig am 28.02.30	0,57	2.797.744
Pharma			
3.300.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,1500 %, fällig am 01.10.26	0,65	3.178.346
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
1.500.000	AT Securities BV, 5,2500 %, fällig am 21.07.23	0,32	1.575.000
Panama			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
1.325.000	Carnival Corp., 7,6250 %, fällig am 01.03.26	0,29	1.446.059

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)
Supranational			
Behälter & Verpackungen			
3.433.000	Ardagh Packaging Finance plc, 5,2500 %, fällig am 15.08.27	0,73	3.607.431
Lebensmittelprodukte			
2.408.000	JBS USA LUX SA, 6,7500 %, fällig am 15.02.28	0,55	2.708.446
2.380.000	JBS USA LUX SA, 6,5000 %, fällig am 15.04.29	0,56	2.776.508
1.780.000	JBS USA LUX SA, 5,5000 %, fällig am 15.01.30	0,42	2.047.463
		1,53	7.532.417
Pharma			
980.000	Herbalife Nutrition Ltd., 7,8750 %, fällig am 01.09.25	0,22	1.071.875
Mobilfunkdienste			
3.143.000	Connect Finco SARL, 6,7500 %, fällig am 01.10.26	0,69	3.389.945
Schweiz			
Kapitalmärkte			
1.912.000	Credit Suisse Group AG, 4,5000 %, fällig am 03.09.30	0,39	1.926.149
Vereinigtes Königreich			
Automobilsektor			
1.146.000	Jaguar Land Rover Automotive plc, 7,7500 %, fällig am 15.10.25	0,25	1.236.964
1.517.000	Jaguar Land Rover Automotive plc, 5,8750 %, fällig am 15.01.28	0,31	1.534.559
		0,56	2.771.523
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
1.177.000	Virgin Media Finance plc, 5,0000 %, fällig am 15.07.30	0,25	1.222.609
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
1.958.000	TransDigm, Inc., 6,2500 %, fällig am 15.03.26	0,42	2.087.727
3.987.000	TransDigm, Inc., 7,5000 %, fällig am 15.03.27	0,86	4.262.861
879.000	TransDigm, Inc., 5,5000 %, fällig am 15.11.27	0,19	925.411
		1,47	7.275.999
Luftfracht & Logistik			
3.890.000	Cargo Aircraft Management, Inc., 4,7500 %, fällig am 01.02.28	0,82	4.018.856
Fluggesellschaften			
1.059.000	Delta Air Lines, Inc., 7,3750 %, fällig am 15.01.26	0,25	1.210.470
387.000	United Airlines Holdings, Inc., 5,0000 %, fällig am 01.02.24	0,08	384.823
2.454.000	United Airlines Holdings, Inc., 4,8750 %, fällig am 15.01.25	0,49	2.419.460
		0,82	4.014.753
Autoteile			
845.000	American Axle & Manufacturing, Inc., 6,2500 %, fällig am 15.03.26	0,18	875.631
668.000	American Axle & Manufacturing, Inc., 6,5000 %, fällig am 01.04.27	0,14	703.905
1.508.000	American Axle & Manufacturing, Inc., 6,8750 %, fällig am 01.07.28	0,33	1.627.765
1.078.000	JB Poindexter & Co., Inc., 7,1250 %, fällig am 15.04.26	0,23	1.142.680
		0,88	4.349.981
Automobilsektor			
1.256.000	Ford Motor Co., 8,5000 %, fällig am 21.04.23	0,29	1.418.244
4.248.000	Ford Motor Co., 9,0000 %, fällig am 22.04.25	1,06	5.225.613
284.000	Ford Motor Co., 6,3750 %, fällig am 01.02.29	0,06	319.940
1.745.000	Ford Motor Co., 9,6250 %, fällig am 22.04.30	0,50	2.465.432
2.779.000	Ford Motor Co., 7,4500 %, fällig am 16.07.31	0,72	3.569.278
1.168.000	Ford Motor Co., 4,7500 %, fällig am 15.01.43	0,24	1.192.820
		2,87	14.191.327
Banken			
1.465.000	Citigroup, Inc., 4,7000 %, fällig am 30.01.25	0,31	1.508.166
Biotechnologie			
2.785.000	Horizon Therapeutics USA, Inc., 5,5000 %, fällig am 01.08.27	0,61	2.995.295
1.228.000	Neurocrine Biosciences, Inc., 2,2500 %, fällig am 15.05.24	0,35	1.706.641
		0,96	4.701.936
Baumaterial			
563.000	CP Atlas Buyer, Inc., 7,0000 %, fällig am 01.12.28	0,12	585.168
2.056.000	JELD-WEN, Inc., 4,8750 %, fällig am 15.12.27	0,44	2.179.360
1.385.000	Standard Industries, Inc., 3,3750 %, fällig am 15.01.31	0,28	1.393.656
2.336.000	Summit Materials LLC, 5,1250 %, fällig am 01.06.25	0,48	2.385.395
2.341.000	Summit Materials LLC, 5,2500 %, fällig am 15.01.29	0,50	2.460.976
		1,82	9.004.555
Kapitalmärkte			
430.000	Compass Group Diversified Holdings LLC, 8,0000 %, fällig am 01.05.26	0,09	453.031
Chemie			
1.479.000	Aruba Investments, Inc., 8,7500 %, fällig am 15.02.23	0,30	1.499.181
1.381.000	Avient Corp., 5,7500 %, fällig am 15.05.25	0,30	1.469.039
2.156.000	Kraton Polymers LLC, 7,0000 %, fällig am 15.04.25	0,46	2.271.346
800.000	Kraton Polymers LLC, 4,2500 %, fällig am 15.12.25	0,17	817.080
559.000	Olin Corp., 9,5000 %, fällig am 01.06.25	0,14	699.197
1.417.000	Olin Corp., 5,6250 %, fällig am 01.08.29	0,31	1.540.995
1.525.000	Tronox, Inc., 6,5000 %, fällig am 01.05.25	0,33	1.633.656
930.000	Tronox, Inc., 6,5000 %, fällig am 15.04.26	0,20	969.525
		2,21	10.900.019
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
2.850.000	Aramark Services, Inc., 6,3750 %, fällig am 01.05.25	0,62	3.049.500

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)
2.575.000	Brink's Co. (The), 5,5000 %, fällig am 15.07.25	0,56	2.753.641
1.125.000	Prime Security Services Borrower LLC, 6,2500 %, fällig am 15.01.28	0,25	1.209.375
		1,43	7.012.516
Bau & Technik			
2.132.000	Great Lakes Dredge & Dock Corp., 8,0000 %, fällig am 15.05.22	0,44	2.194.031
1.744.000	Tutor Perini Corp., 6,8750 %, fällig am 01.05.25	0,35	1.724.380
788.000	Weekley Homes LLC, 4,8750 %, fällig am 15.09.28	0,17	825.430
		0,96	4.743.841
Konsumentenkredite			
507.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 4,0000 %, fällig am 13.11.30	0,11	533.962
2.816.000	General Motors Financial Co., Inc., 5,7500 %, fällig am 30.09.27	0,60	2.935.680
1.662.000	OneMain Finance Corp., 8,8750 %, fällig am 01.06.25	0,38	1.883.212
407.000	OneMain Finance Corp., 6,6250 %, fällig am 15.01.28	0,10	484.000
2.036.000	OneMain Finance Corp., 5,3750 %, fällig am 15.11.29	0,47	2.295.590
		1,66	8.132.444
Behälter & Verpackungen			
1.959.000	LABL Escrow Issuer LLC, 6,7500 %, fällig am 15.07.26	0,43	2.125.211
6.551.000	LABL Escrow Issuer LLC, 10,5000 %, fällig am 15.07.27	1,50	7.390.347
933.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 7,2500 %, fällig am 15.04.25	0,19	943.496
		2,12	10.459.054
Vertriebsstellen			
1.322.000	Univar Solutions USA, Inc., 5,1250 %, fällig am 01.12.27	0,28	1.398.597
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
2.170.000	CCO Holdings LLC, 5,1250 %, fällig am 01.05.27	0,47	2.305.679
1.500.000	CCO Holdings LLC, 5,0000 %, fällig am 01.02.28	0,32	1.587.750
852.000	CCO Holdings LLC, 5,3750 %, fällig am 01.06.29	0,19	934.976
1.853.000	CCO Holdings LLC, 4,5000 %, fällig am 15.08.30	0,40	1.968.822
1.886.000	CenturyLink, Inc., 7,5000 %, fällig am 01.04.24	0,43	2.138.252
2.596.000	Level 3 Financing, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.01.29	0,53	2.594.378
1.482.000	QualityTech LP, 3,8750 %, fällig am 01.10.28	0,31	1.513.493
2.975.000	Windstream Escrow LLC, 7,7500 %, fällig am 15.08.28	0,61	3.001.403
		3,26	16.044.753
Stromversorger			
1.685.000	NRG Energy, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.02.31	0,35	1.736.687

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Unterhaltung			
465.000	Lions Gate Capital Holdings LLC, 6,3750 %, fällig am 01.02.24	0,10	478.073
140.000	Lions Gate Capital Holdings LLC, 5,8750 %, fällig am 01.11.24	0,03	142.610
		0,13	620.683
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
1.604.000	Global Net Lease, Inc., 3,7500 %, fällig am 15.12.27	0,34	1.656.768
2.021.000	Iron Mountain, Inc., 5,2500 %, fällig am 15.07.30	0,44	2.185.206
2.527.000	MPT Operating Partnership LP, 3,5000 %, fällig am 15.03.31	0,53	2.613.866
		1,31	6.455.840
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
1.928.000	Albertsons Cos., Inc., 4,6250 %, fällig am 15.01.27	0,42	2.052.944
1.618.000	Albertsons Cos., Inc., 4,8750 %, fällig am 15.02.30	0,36	1.784.460
1.317.000	Fresh Market, Inc. (The), 9,7500 %, fällig am 01.05.23	0,28	1.359.269
		1,06	5.196.673
Lebensmittelprodukte			
4.658.000	Dole Food Co., Inc., 7,2500 %, fällig am 15.06.25	0,97	4.768.138
519.000	Kraft Heinz Foods Co., 4,8750 %, fällig am 01.10.49	0,12	605.503
668.000	NBM US Holdings, Inc., 7,0000 %, fällig am 14.05.26	0,15	728.294
1.292.000	NBM US Holdings, Inc., 6,6250 %, fällig am 06.08.29	0,30	1.484.321
		1,54	7.586.256
Medizinische Geräte & Bedarf			
1.789.000	Ortho-Clinical Diagnostics, Inc., 7,3750 %, fällig am 01.06.25	0,39	1.908.639
2.592.000	Ortho-Clinical Diagnostics, Inc., 7,2500 %, fällig am 01.02.28	0,56	2.739.420
		0,95	4.648.059
Gesundheitsanbieter & -dienste			
800.000	AdaptHealth LLC, 4,6250 %, fällig am 01.08.29	0,17	823.000
1.395.000	Community Health Systems, Inc., 6,6250 %, fällig am 15.02.25	0,30	1.470.825
2.231.000	Hadrian Merger Sub, Inc., 8,5000 %, fällig am 01.05.26	0,47	2.311.450
2.004.000	LifePoint Health, Inc., 5,3750 %, fällig am 15.01.29	0,41	2.005.102
3.357.000	MEDNAX, Inc., 6,2500 %, fällig am 15.01.27	0,73	3.604.512
1.121.000	ModivCare, Inc., 5,8750 %, fällig am 15.11.25	0,24	1.187.559
4.190.000	Molina Healthcare, Inc., 4,3750 %, fällig am 15.06.28	0,90	4.414.165
1.524.000	RP Escrow Issuer LLC, 5,2500 %, fällig am 15.12.25	0,32	1.595.887
3.308.000	Surgery Center Holdings, Inc., 6,7500 %, fällig am 01.07.25	0,68	3.376.228
2.016.000	Tenet Healthcare Corp., 4,8750 %, fällig am 01.01.26	0,43	2.111.458

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)
3.475.000	Tenet Healthcare Corp., 6,1250 %, fällig am 01.10.28	0,74	3.633.217
		5,39	26.533.403
Hotels, Restaurants & Freizeit			
2.377.000	Bally's Corp., 6,7500 %, fällig am 01.06.27	0,52	2.553.789
1.095.000	Caesars Resort Collection LLC, 5,7500 %, fällig am 01.07.25	0,24	1.161.606
3.463.000	Caesars Resort Collection LLC, 5,2500 %, fällig am 15.10.25	0,71	3.504.227
560.000	CCM Merger, Inc., 6,3750 %, fällig am 01.05.26	0,12	589.400
3.870.000	Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma, 10,5000 %, fällig am 15.02.23	0,80	3.942.156
2.555.000	Enterprise Development Authority (The), 12,0000 %, fällig am 15.07.24	0,58	2.883.956
4.142.000	Golden Entertainment, Inc., 7,6250 %, fällig am 15.04.26	0,90	4.459.754
731.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 5,3750 %, fällig am 01.05.25	0,16	777.418
1.153.000	IRB Holding Corp., 7,0000 %, fällig am 15.06.25	0,26	1.261.699
3.066.000	IRB Holding Corp., 6,7500 %, fällig am 15.02.26	0,64	3.168.251
2.388.000	Scientific Games International, Inc., 7,0000 %, fällig am 15.05.28	0,52	2.571.637
709.000	Six Flags Entertainment Corp., 5,5000 %, fällig am 15.04.27	0,15	729.384
3.638.000	Vail Resorts, Inc., 6,2500 %, fällig am 15.05.25	0,79	3.888.113
883.000	Wendy's International LLC, 7,0000 %, fällig am 15.12.25	0,20	972.682
1.914.000	Wyndham Destinations, Inc., 6,6000 %, fällig am 01.10.25	0,44	2.169.797
1.562.000	Wyndham Destinations, Inc., 6,6250 %, fällig am 31.07.26	0,36	1.790.443
367.000	Wyndham Hotels & Resorts, Inc., 4,3750 %, fällig am 15.08.28	0,08	382.019
		7,47	36.806.331
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
1.189.000	Century Communities, Inc., 5,8750 %, fällig am 15.07.25	0,25	1.240.894
836.000	Century Communities, Inc., 6,7500 %, fällig am 01.06.27	0,18	895.026
4.097.000	LGI Homes, Inc., 6,8750 %, fällig am 15.07.26	0,87	4.312.093
2.333.000	Shea Homes LP, 4,7500 %, fällig am 01.04.29	0,49	2.402.990
1.442.000	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,1250 %, fällig am 01.08.30	0,33	1.617.744
		2,12	10.468.747
Industriekonzerne			
4.696.000	General Electric Co., 5,0000 %, fällig am 21.01.21	0,88	4.360.283
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
1.138.000	Cars.com, Inc., 6,3750 %, fällig am 01.11.28	0,25	1.210.798
1.727.000	Rackspace Technology Global, Inc., 5,3750 %, fällig am 01.12.28	0,37	1.812.616
		0,62	3.023.414
IT-Dienstleistungen			
949.000	Arches Buyer, Inc., 4,2500 %, fällig am 01.06.28	0,20	962.832
919.000	Arches Buyer, Inc., 6,1250 %, fällig am 01.12.28	0,19	950.774
1.260.000	Austin BidCo, Inc., 7,1250 %, fällig am 15.12.28	0,27	1.317.488
2.317.000	Cablevision Lightpath LLC, 5,6250 %, fällig am 15.09.28	0,49	2.428.506
1.545.000	KBR, Inc., 4,7500 %, fällig am 30.09.28	0,33	1.612.594
1.407.000	Tempo Acquisition LLC, 6,7500 %, fällig am 01.06.25	0,30	1.455.964
		1,78	8.728.158
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
1.264.000	Syneos Health, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.01.29	0,26	1.269.865
Maschinen			
1.372.000	Vertical US Newco, Inc., 5,2500 %, fällig am 15.07.27	0,30	1.456.893
Medien			
1.581.000	Block Communications, Inc., 4,8750 %, fällig am 01.03.28	0,33	1.632.137
496.000	Cable One, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.11.30	0,10	516.150
2.785.000	CSC Holdings LLC, 5,3750 %, fällig am 01.02.28	0,60	2.979.950
2.354.000	CSC Holdings LLC, 7,5000 %, fällig am 01.04.28	0,54	2.650.522
1.594.000	CSC Holdings LLC, 5,7500 %, fällig am 15.01.30	0,35	1.749.423
2.334.000	CSC Holdings LLC, 4,6250 %, fällig am 01.12.30	0,49	2.439.345
1.098.000	Diamond Sports Group LLC, 5,3750 %, fällig am 15.08.26	0,18	894.184
2.797.000	GCI LLC, 4,7500 %, fällig am 15.10.28	0,61	2.988.385
1.172.000	Gray Television, Inc., 4,7500 %, fällig am 15.10.30	0,24	1.191.777
3.229.000	Liberty Interactive LLC, 8,2500 %, fällig am 01.02.30	0,74	3.626.571
1.136.000	Nexstar Broadcasting, Inc., 5,6250 %, fällig am 15.07.27	0,25	1.218.718
2.779.000	TEGNA, Inc., 4,6250 %, fällig am 15.03.28	0,58	2.846.738
719.000	TEGNA, Inc., 5,0000 %, fällig am 15.09.29	0,15	760.240
		5,16	25.494.140
Metalle & Bergbau			
6.900.000	Allegheny Technologies, Inc., 7,8750 %, fällig am 15.08.23	1,54	7.568.920
3.055.000	Arconic Corp., 6,1250 %, fällig am 15.02.28	0,67	3.299.400
2.962.000	Novelis Corp., 5,8750 %, fällig am 30.09.26	0,63	3.098.993
1.109.000	Novelis Corp., 4,7500 %, fällig am 30.01.30	0,24	1.196.877
		3,08	15.164.190
Multiline-Handel			
1.274.000	Nordstrom, Inc., 5,0000 %, fällig am 15.01.44	0,24	1.196.215
Öl, Gas & Treibstoffe			
3.123.000	Apache Corp., 4,2500 %, fällig am 15.01.30	0,67	3.285.006
830.000	Apache Corp., 5,2500 %, fällig am 01.02.42	0,18	896.599

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)
1.854.000	Cheniere Energy, Inc., 4,6250 %, fällig am 15.10.28	0,40	1.949.017
1.157.000	CNX Resources Corp., 6,0000 %, fällig am 15.01.29	0,24	1.187.499
1.397.000	Continental Resources, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.01.31	0,31	1.553.261
1.378.000	Endeavor Energy Resources LP, 6,6250 %, fällig am 15.07.25	0,30	1.476.610
1.277.000	EnLink Midstream LLC, 5,6250 %, fällig am 15.01.28	0,27	1.307.629
1.563.000	EnLink Midstream LLC, 5,3750 %, fällig am 01.06.29	0,31	1.522.948
3.041.000	EnLink Midstream Partners LP, 4,1500 %, fällig am 01.06.25	0,61	2.987.782
1.140.000	EQT Corp., 5,0000 %, fällig am 15.01.29	0,24	1.204.775
5.641.000	Great Western Petroleum LLC, 9,0000 %, fällig am 30.09.21	0,66	3.243.575
2.252.000	Hess Midstream Operations LP, 5,6250 %, fällig am 15.02.26	0,48	2.346.302
1.687.000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, fällig am 15.06.28	0,36	1.765.024
2.361.000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 6,0000 %, fällig am 01.08.26	0,49	2.405.269
2.554.000	NGL Energy Partners LP, 6,1250 %, fällig am 01.03.25	0,33	1.624.983
1.517.000	NuStar Logistics LP, 5,7500 %, fällig am 01.10.25	0,33	1.617.881
1.103.000	Occidental Petroleum Corp., 3,2000 %, fällig am 15.08.26	0,21	1.033.373
1.318.000	Occidental Petroleum Corp., 6,3750 %, fällig am 01.09.28	0,28	1.396.256
2.648.000	Occidental Petroleum Corp., 3,5000 %, fällig am 15.08.29	0,49	2.427.607
2.807.000	Occidental Petroleum Corp., 6,6250 %, fällig am 01.09.30	0,62	3.051.911
759.000	Occidental Petroleum Corp., 6,1250 %, fällig am 01.01.31	0,16	814.179
1.518.000	Parsley Energy LLC, 5,2500 %, fällig am 15.08.25	0,32	1.584.792
517.000	Range Resources Corp., 4,8750 %, fällig am 15.05.25	0,10	489.322
1.151.000	Southwestern Energy Co., 8,3750 %, fällig am 15.09.28	0,25	1.250.993
1.158.000	Sunoco LP, 4,5000 %, fällig am 15.05.29	0,24	1.206.491
811.000	Tallgrass Energy Partners LP, 6,0000 %, fällig am 01.03.27	0,17	842.426
2.795.000	Tallgrass Energy Partners LP, 5,5000 %, fällig am 15.01.28	0,58	2.862.513
2.251.000	Viper Energy Partners LP, 5,3750 %, fällig am 01.11.27	0,48	2.356.099
3.162.000	Western Midstream Operating LP, 5,0500 %, fällig am 01.02.30	0,71	3.521.946
		10,79	53.212.068
Pharma			
1.655.000	Bausch Health Americas, Inc., 8,5000 %, fällig am 31.01.27	0,37	1.842.983
3.572.000	HLF Financing Sarl LLC, 7,2500 %, fällig am 15.08.26	0,77	3.795.250
		1,14	5.638.233
Professionelle Dienstleistungen			
4.330.000	AMN Healthcare, Inc., 4,6250 %, fällig am 01.10.27	0,92	4.544.097
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
1.704.000	Realogy Group LLC, 9,3750 %, fällig am 01.04.27	0,38	1.890.375
Straße & Schiene			
2.042.000	Watco Cos. LLC, 6,5000 %, fällig am 15.06.27	0,45	2.214.294
Software			
2.231.000	Change Healthcare Holdings LLC, 5,7500 %, fällig am 01.03.25	0,46	2.278.409
1.147.000	LogMeIn, Inc., 5,5000 %, fällig am 01.09.27	0,24	1.202.916
		0,70	3.481.325
Fachhandel			
1.184.000	Lithia Motors, Inc., 4,3750 %, fällig am 15.01.31	0,26	1.272.060
891.000	White Cap Buyer LLC, 6,8750 %, fällig am 15.10.28	0,19	951.699
		0,45	2.223.759
Sparkassen- und Hypothekenfinanzierung			
2.841.000	MGIC Investment Corp., 5,2500 %, fällig am 15.08.28	0,62	3.045.197
Handelsgesellschaften & Händler			
1.342.000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 9,7500 %, fällig am 01.08.27	0,31	1.540.784
	Unternehmensanleihen insgesamt	**87,77**	**432.568.606**
Vorzugsaktien (2019: 0,97 %, 5.018.535 USD)			
USA			
Medizinische Geräte & Bedarf			
57.700	Boston Scientific Corp., 5,5000%	1,28	6.322.189
Mobilfunkdienste			
1.944	2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust, 5,2500%	0,47	2.335.074
	Vorzugsaktien insgesamt	**1,75**	**8.657.263**
Kredittranchen (2019: 5,86 %, 30.424.522 USD)			
Vereinigtes Königreich			
Unterhaltung			
2.206.230	Formula One Management, Ltd., 3,5000 %, fällig am 01.02.24	0,45	2.190.864
USA			
Bekleidungshersteller			
48.196	Boardriders, Inc., 7,5000 %, fällig am 31.08.21	–	–
Chemie			
1.048.000	Aruba Investments Holdings, LLC, 8,5000 %, fällig am 24.11.28	0,21	1.056.515
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
2.801.535	Tacala Investment Corp., 8,2500 %, fällig am 04.02.28	0,56	2.774.696
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
1.947.070	CCI Buyer, Inc., 4,7500 %, fällig am 17.12.27	0,40	1.948.686
Unterhaltung			
1.711.000	18 Fremont Street Acquisition, LLC, 9,5000 %, fällig am 09.08.25	0,35	1.704.584

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)
Hotels, Restaurants & Freizeit			
756.260	Flynn Restaurant Group LP, 3,6486%, fällig am 27.06.25	0,15	742.205
588.394	K-Mac Holdings Corp., 6,8984%, fällig am 16.03.26	0,12	579.568
400.451	Zaxby's Operating Co. LP, 7,2500 %, fällig am 28.12.28	0,08	407.459
		0,35	1.729.232
Fachhandel			
325.002	Woof Holdings, Inc., 8,0000 %, fällig am 21.12.28	0,07	327.237
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
2.011.000	Ahead DB Holdings, LLC, 6,0000 %, fällig am 18.10.27	0,40	1.983.349
844.000	Redstone HoldCo 2 LP, 6,0000 %, fällig am 01.12.28	0,17	848.747
		0,57	2.832.096
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
108.441	Boardriders, Inc., 9,0000 %, fällig am 23.04.24	0,02	108.441
Transportinfrastruktur			
1.468.639	Na Rail Hold Co. LLC, 5,5000 %, fällig am 19.10.26	0,30	1.477.818
	Kredittranchen insgesamt	**3,28**	**16.150.169**
Anlagen insgesamt (Kosten: 437.679.548 USD)		**93,95**	**463.033.010**

Credit Default Swaps*† (2019: 0,00% USD –)

Kontrahent	Referenzvermögenswert	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	Absicherung CDX. NA.HY.35-V1 0 0,00%	2.200.000	20. Dez. 25	0,05	206.015
Goldman Sachs	Absicherung CDX. NA.HY.35-V1 0 0,00%	2.200.000	20. Dez. 25	0,04	206.014
Goldman Sachs	Absicherung CDX. NA.HY.35-V1 0 0,00%	1.100.000	20. Dez. 25	0,02	103.007
Summe				**0,11**	**515.036**

Devisentermingeschäfte (2019: 0,08% 403.194 USD) Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
J.P. Morgan							
AUD◊	10.403.321	USD	7.643.343	8.022.734	29. Jan. 21	0,08	379.390
CNH◊	301.876	USD	45.624	46.348	29. Jan. 21	0,00	724
EUR◊	19.626.566	USD	23.359.231	23.991.276	29. Jan. 21	0,13	632.046
GBP◊	16.303	USD	21.793	22.299	29. Jan. 21	0,00	506
USD◊	1.690.022	EUR	1.376.420	1.697.525	29. Jan. 21	0,00	7.502
Summe						**0,21**	**1.020.168**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**94,27**	**464.568.214**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2019: 0,00% (542) USD) Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan							
EUR◊	324	USD	397	396	29. Jan. 21	0,00	–
USD◊	171.737	AUD	227.913	167.716	29. Jan. 21	0,00	(4.023)
USD◊	1.595.417	EUR	1.314.869	1.583.552	29. Jan. 21	(0,01)	(11.864)
Summe						**(0,01)**	**(15.887)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**(0,01)**	**(15.887)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	24,40
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	68,13
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,31
Sonstige Aktiva	7,17
Summe Aktiva	**100,00**

* Beizulegender Zeitwert am 31. Dezember 2020 vom Janus Henderson Global Pricing Committee bestimmt.
° Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.
† Über ICE (Clearinghaus einer zentralen Gegenpartei („CCP")) abgerechnet.
◊ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Stammaktien	4.742.392	–	914.580	5.656.972
Unternehmensanleihen	–	432.568.606	–	432.568.606
Credit Default Swaps	–	515.036	–	515.036
Devisentermingeschäfte	–	1.004.281	–	1.004.281
Vorzugsaktien	6.322.189	2.335.074[1]	–	8.657.263
Kredittranchen	–	16.041.728	108.441	16.150.169
Wertpapieranlagen insgesamt	11.064.581	452.464.725	1.023.021	464.552.327

[1]Die Verwaltungsstelle hat am 31. Dezember 2020 bei der Bewertung von Börsenwerten ein von einem unabhängigen Dritten bereitgestelltes systematisches Modell zur Berechnung des marktgerechten Werts genutzt, um stagnierende Preise zwischen dem Handelsschluss ausländischer Börsen und dem Bewertungszeitpunkt zu berücksichtigen. Das hat zu einer Änderung bei Vorzugsaktien mit einem beizulegenden Zeitwert von 2.335.074 USD geführt.

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	4.484.959	–	4.484.959
Stammaktien	16.058.861	–	1.929.944	17.988.805
Unternehmensanleihen	–	437.983.990	–	437.983.990
Credit Default Swaps	–	(911.058)	–	(911.058)
Devisentermingeschäfte	–	402.652	–	402.652
Staatsanleihen	16.900.000	–	–	16.900.000
Vorzugsaktien	–	5.018.535	–	5.018.535
Kredittranchen	–	30.424.522	–	30.424.522
Wertpapieranlagen insgesamt	32.958.861	477.403.600	1.929.944	512.292.405

Die folgenden Tabellen bieten einen Überblick über die Positionen der Stufe 3, für die das Janus Henderson Global Pricing Committee (Ausschuss für die Preisbestimmung, GPC) zum 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019 den beizulegenden Zeitwert bestimmt hat.

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2020 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens	Bewertungsmethode
Boardriders, Inc.	–	–%	Bewertung mit null
Boardriders, Inc.	108.441	0,02%	DCF-Modell
Quiksilver Americas, Inc.	914.580	0,19%	Bewertung zu Anschaffungskosten

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2019 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens
Quiksilver, Inc.	1.929.944	0,37%

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	A2 HEUR	A2 HKD	A2 USD	A3m HAUD	A3m HCNH	A3m HKD	A3m USD	B1m HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	420.460	132.183	1.137.348	216.102	29.591	61.633	5.554.608	415.868
Ausgegebene Anteile	25.959	19.698	658.458	6.862	189	247	558.328	–
Zurückgegebene Anteile	(85.959)	(36.309)	(1.142.185)	(39.919)	–	(26.657)	(1.044.735)	(54.920)
Am Ende des Geschäftsjahres	360.460	115.572	653.621	183.045	29.780	35.223	5.068.201	360.948

	B1m USD	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	E3m HEUR	H1m USD	H2 HEUR	H2 HGBP
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	2.653.519	51.304	23.475	14.365	200.065	352	283	1.276
Ausgegebene Anteile	366	–	6.168	51.018	52.488	19	–	57
Zurückgegebene Anteile	(223.718)	(21.099)	(3.903)	(9.793)	(59.453)	–	–	(170)
Am Ende des Geschäftsjahres	2.430.167	30.205	25.740	55.590	193.100	371	283	1.163

	H2 USD	I1m USD	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	V3m HAUD	V3m USD	Z2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	300	30.036.446	294.612	1.103.668	–	1.378.579	2.909.694	356.311
Ausgegebene Anteile	–	7.722.527	33.197	1.698.424	302	23.504	236.019	–
Zurückgegebene Anteile	–	(7.530.124)	(288.438)	(1.664.415)	–	(396.377)	(959.092)	–
Am Ende des Geschäftsjahres	300	30.228.849	39.371	1.137.677	302	1.005.706	2.186.621	356.311

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	A2 HEUR	A2 HKD	A2 USD	A3m HAUD	A3m HCNH	A3m HKD	A3m USD	B1m HEUR	B1m USD	B2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	473.425	119.927	775.131	251.901	29.419	168.125	6.293.419	509.469	3.325.866	49.024
Ausgegebene Anteile	54.148	16.611	528.731	5.851	172	285	667.144	–	4.021	4.770
Zurückgegebene Anteile	(107.113)	(4.355)	(166.514)	(41.650)	–	(106.777)	(1.405.955)	(93.601)	(676.368)	(2.490)
Am Ende des Geschäftsjahres	420.460	132.183	1.137.348	216.102	29.591	61.633	5.554.608	415.868	2.653.519	51.304

	Klasse IRMB(CNH) inc Hedged	Klasse U£inc Hedged	E2 HEUR	E2 USD	E3m HEUR	H1m USD	H2 HEUR	H2 HGBP	H2 USD	I1m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	2.950	260	25.527	300	171.267	336	283	677	300	27.080.193
Ausgegebene Anteile	129	9	4.670	14.508	86.834	16	94	763	–	7.164.798
Zurückgegebene Anteile	(3.079)	(269)	(6.722)	(443)	(58.036)	–	(94)	(164)	–	(4.208.545)
Am Ende des Geschäftsjahres	–	–	23.475	14.365	200.065	352	283	1.276	300	30.036.446

	I2 HEUR	I2 USD	V3m HAUD	V3m USD	Z2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	155.778	1.074.579	1.490.305	3.571.993	356.311
Ausgegebene Anteile	200.074	1.327.993	267.006	747.763	–
Zurückgegebene Anteile	(61.240)	(1.298.904)	(378.732)	(1.410.062)	–
Am Ende des Geschäftsjahres	294.612	1.103.668	1.378.579	2.909.694	356.311

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	13.526.674	30,72	14.037.278	29,77	14.675.810	27,06
A2 HKD	235.276	15,78	256.127	15,10	204.589	13,36
A2 USD	20.449.310	31,29	33.861.089	29,77	20.317.638	26,21
A3m HAUD	1.278.556	9,06	1.406.275	9,28	1.553.015	8,75
A3m HCNH	46.866	10,23	43.369	10,20	40.694	9,50
A3m HKD	40.221	8,85	71.095	8,99	180.742	8,42
A3m USD	39.930.211	7,88	44.194.547	7,96	46.679.547	7,42
B1m HEUR	3.673.476	8,33	3.921.717	8,41	4.626.722	7,93
B1m USD	22.378.137	9,21	24.223.427	9,13	27.721.985	8,34
B2 USD	767.165	25,40	1.252.766	24,42	1.064.544	21,71
Klasse IRMB(CNH)inc Hedged	–	–	–	–	4.330	10,08
Klasse U£inc Hedged	–	–	–	–	2.801	8,46
E2 HEUR	421.154	13,39	342.589	13,01	346.773	11,86
E2 USD	682.808	12,28	168.327	11,72	3.102	10,34
E3m HEUR	1.800.937	7,63	1.765.373	7,87	1.489.596	7,59
H1m USD	3.849	10,37	3.620	10,27	3.151	9,38
H2 HEUR	3.998	11,57	3.515	11,08	3.227	9,96
H2 HGBP	22.378	14,07	22.679	13,41	10.275	11,91
H2 USD	3.850	12,83	3.620	12,07	3.151	10,50
I1m USD	278.570.727	9,22	274.380.345	9,13	225.770.653	8,34
I2 HEUR	1.342.377	27,91	8.838.838	26,75	4.291.302	24,05
I2 USD	23.963.129	21,06	21.873.827	19,82	18.543.157	17,26
I3m USD	3.170	10,49	–	–	–	–
V3m HAUD	6.589.856	8,50	8.389.496	8,67	8.492.507	8,09
V3m USD	18.155.315	8,30	24.400.171	8,39	27.924.362	7,82
Z2 USD	58.945.617	165,43	55.024.084	154,43	47.527.229	133,39

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
A2 HEUR	1,92%	1,91%	0,02%
A2 HKD	1,90%	1,91%	0,02%
A2 USD	1,88%	1,91%	0,02%
A3m HAUD	1,91%	1,91%	0,02%
A3m HCNH	1,90%	1,91%	0,02%
A3m HKD	1,90%	1,92%	0,02%
A3m USD	1,88%	1,91%	0,02%
B1m HEUR	2,91%	2,91%	0,03%
B1m USD	2,89%	2,91%	0,03%
B2 USD	2,90%	2,91%	0,03%
E2 HEUR	2,18%	2,16%	0,02%
E2 USD	2,18%	2,16%	0,02%
E3m HEUR	2,16%	2,16%	0,02%
H1m USD	0,68%	0,78%	0,01%
H2 HEUR	0,67%	0,77%	0,01%
H2 HGBP	0,75%	0,77%	0,01%
H2 USD	0,68%	0,78%	0,01%
I1m USD	0,76%	0,81%	0,01%
I2 HEUR	0,77%	0,81%	0,01%
I2 USD	0,76%	0,80%	0,01%
V3m HAUD	1,89%	1,91%	0,02%
V3m USD	1,89%	1,91%	0,02%

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

	15/01/2020	14/02/2020	13/03/2020	15/04/2020	15/05/2020	15/06/2020	15/07/2020	14/08/2020	15/09/2020	15/10/2020	13/11/2020	15/12/2020
A3m HAUD	0,05034	0,04229	0,04334	0,04363	0,04301	0,04269	0,03912	0,04083	0,04490	0,04290	0,03868	0,04617
A3m HCNH	0,05454	0,04643	0,04524	0,05009	0,04793	0,04847	0,04325	0,04436	0,04899	0,04683	0,04275	0,05088
A3m HKD	0,04853	0,04053	0,03950	0,04394	0,04179	0,04271	0,03809	0,03896	0,04320	0,04112	0,03743	0,04431
A3m USD	0,04306	0,03599	0,03509	0,03911	0,03721	0,03803	0,03391	0,03468	0,03846	0,03660	0,03330	0,03944
B1m HEUR	0,02389	0,01790	0,01811	0,02254	0,02227	0,02256	0,01853	0,01805	0,02073	0,01998	0,01686	0,02052
B1m USD	0,02595	0,01914	0,01986	0,02469	0,02436	0,02520	0,02061	0,02014	0,02287	0,02203	0,01864	0,02299
E3m HEUR	0,04253	0,03613	0,03431	0,03835	0,03651	0,03643	0,03268	0,03335	0,03736	0,03559	0,03225	0,03772
H1m USD	0,04876	0,03969	0,03881	0,04444	0,04384	0,04540	0,03934	0,04051	0,04501	0,04303	0,03879	0,04644
I1m USD	0,04328	0,03491	0,03431	0,03932	0,03831	0,04016	0,03496	0,03565	0,03962	0,03763	0,03386	0,04029
I3m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,02427	0,05242
V3m HAUD	0,03874	0,03315	0,03241	0,03892	0,03932	0,03830	0,03670	0,03831	0,04213	0,04025	0,03629	0,04332
V3m USD	0,04539	0,03794	0,03698	0,04123	0,03922	0,04008	0,03574	0,03655	0,04053	0,03858	0,03510	0,04157

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
A2 USD (Netto)	5,11	4,61	6,02	5,32
Bloomberg Barclays US Corporate High Yield Bond TR	7,11	6,24	8,58	6,94

	Fünf Jahre 31.12.2015 31.12.2020 %
A2 USD (Brutto)	8,08
Bloomberg Barclays US Corporate High Yield Bond TR + 1,25%	9,94

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %	31/12/2016 31/12/2017 %	31/12/2015 31/12/2016 %
A2 USD (Netto)	5,11	13,58	(4,10)	4,87	11,56
Bloomberg Barclays US Corporate High Yield Bond TR	7,11	14,32	(2,08)	7,50	17,13
A2 USD (Brutto)	7,12	15,75	(2,22)	6,95	13,76
Bloomberg Barclays US Corporate High Yield Bond TR + 1,25%	8,46	15,75	(0,85)	8,84	18,59

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg Barclays US Corporate High Yield Bond 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. Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

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.

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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.02.20	36.300.000	36.298.427
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.02.20	35.400.000	35.398.456
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.02.20	35.400.000	35.393.825
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.11.20	33.900.000	33.899.944
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.02.20	33.500.000	33.498.539
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.02.20	33.000.000	32.998.570
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 26.02.20	32.800.000	32.798.579
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.11.20	32.700.000	32.699.809
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.02.20	32.700.000	32.698.574
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 25.02.20	32.000.000	31.998.613
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.02.20	32.000.000	31.995.813
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.11.20	31.800.000	31.799.938
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 25.11.20	31.400.000	31.399.939
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.03.20	31.100.000	31.097.175
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.03.20	29.900.000	29.899.842
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.04.20	29.500.000	29.499.975
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.11.20	29.400.000	29.399.943
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.11.20	29.100.000	29.099.943
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.04.20	28.500.000	28.499.968
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.11.20	28.200.000	28.199.945

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.02.20	36.300.000	36.300.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.02.20	35.400.000	35.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.02.20	35.400.000	35.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.11.20	33.900.000	33.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 14.02.20	33.500.000	33.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 27.02.20	33.000.000	33.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 26.02.20	32.800.000	32.800.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.02.20	32.700.000	32.700.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.11.20	32.700.000	32.700.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.02.20	32.000.000	32.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 25.02.20	32.000.000	32.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 20.11.20	31.800.000	31.800.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 25.11.20	31.400.000	31.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.03.20	31.100.000	31.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.03.20	29.900.000	29.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 21.04.20	29.500.000	29.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 17.11.20	29.400.000	29.400.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 18.11.20	29.100.000	29.100.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.04.20	28.500.000	28.500.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 19.11.20	28.200.000	28.200.000

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, langfristig hohe Erträge mit Potenzial für Kapitalwachstum zu bieten.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg Barclays US Aggregate 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 ein globales Portfolio mit Anleihen jeglicher Qualität einschließlich von Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade) und forderungs- sowie hypothekenbesicherten Wertpapieren von staatlichen, privaten oder sonstigen Emittenten.

Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den Bloomberg Barclays 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. Der Anlageverwalter kann in seinem Ermessen Anlagen für den Fonds mit anderen Gewichtungen als im Index oder nicht im Index enthaltene Anlagen auswählen, der Fonds kann jedoch gelegentlich ähnliche Anlagen halten wie der Index.

Überblick über den Fonds

Seth Meyer, John Lloyd und John Kerschner,
Portfoliomanager

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 erzielte die Anteilsklasse A2 USD des Janus Henderson Multi-Sector Income Fund eine Rendite von 4,38% (netto) und 5,79% (brutto), verglichen mit 7,51% und einem Performanceziel von 8,85% (brutto) für den Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index.

Angesichts der starken Renditen und hohen Bewertungen in vielen Rentenmärkten gegen Ende 2019 hatten wir das Risiko zu Beginn des Jahres 2020 reduziert. Das Engagement in hochverzinslichen Unternehmensanleihen war nahe an einem Rekordtief, mit einem Schwerpunkt auf kürzer datierten Wertpapieren und nichtzyklischen Emittenten. In den Unternehmensanleihesektoren versuchten wir vor allem von der Stärke der Verbraucher zu profitieren, die am Jahresende eine der solidesten Komponenten der US-Wirtschaft war. Die unerwartete Beeinträchtigung der Aussichten für Unternehmen und Verbraucher durch COVID-19 verursachte jedoch erhebliche Verwerfungen in den Kreditmärkten und die Hochzinsspreads schossen vom engsten Quartil in das breiteste Quartil des letzten Jahrzehnts. Die Anleger suchten während des Ausverkaufs im Allgemeinen nach sicheren Anlagen. Im Zuge des Anstiegs der US-Staatsanleihen dämpfte unser im Vergleich zum Index eingeschränktes Engagement im Zinsrisiko (angesichts der traditionell defensiveren Kreditsektorpositionierung des Fonds) somit das Ergebnis. Unser Engagement abseits des Index in hochverzinslichen Unternehmensanleihen belastete das relative Ergebnis ebenfalls stark.

Im Laufe des Jahres wurden wir (und die Märkte) zuversichtlicher in Bezug auf ein langsames, aber stetiges Wiederhochfahren der US-Wirtschaft. Auch die Fortschritte bei der Entwicklung COVID-19-Impfstoffs und der für seine Verteilung erforderlichen Infrastruktur stimmten optimistisch. Angesichts unseres positiveren Ausblicks und der Tatsache, dass Investment-Grade-Unternehmensanleihen in der ersten Jahreshälfte vergleichsweise besser abschnitten, schichteten wir einen erheblichen Teil unseres Engagements in Investment-Grade-Unternehmensanleihen in den High-Yield-Markt um. Zum Ende des Berichtszeitraums bestätigten die Meldungen aus Wirtschaft, Politik und von der Impfstofffront unseren optimistischen Ausblick weiter. Wir hielten in allen Unternehmensanleihesektoren und im gesamten Ratingspektrum Ausschau nach Anlagegelegenheiten und investierten in CMBS (durch Gewerbeimmobilien besicherte Hypothekenpapiere), Bankdarlehen und in unserer Meinung nach starke Geschäftsmodelle in den unteren Ratingsegmenten des High-Yield-Unternehmensanleihemarktes. Wir hielten an einer Untergewichtung in Investment-Grade-Unternehmensanleihen und einer umfangreichen Position in Hochzinsanleihen fest und verstärkten unsere Untergewichtung in Agency Mortgage Backed Securities (MBS).

Letztendlich kam die Positionierung in Unternehmensanleihen, einschließlich unseres Engagements im Hochzinssegment, und MBS der relativen Performance zugute. Die Position in Ford verhalf dem relativen Ergebnis ebenfalls nach oben. Nachdem wir uns an der Anleiheemission von Ford beteiligt hatten, rotierten wir in die Aktien des Unternehmens, da sie unseres Erachtens eine attraktivere risikobereinigte Chance darstellen. Die erfolgreiche Positionierung auf die Kapitalstruktur von Ford lieferte einen soliden Positivbeitrag.

Unsere Positionen abseits des Index in Bankkrediten, Non-Agency-Mortgages (hypothekenbesicherten Wertpapieren) und Collateralized Loan Obligations (CLOs) schmälerten das Ergebnis im Vergleich zum Index dagegen. Auch die Titelauswahl bei Asset-Backed Securities belastete die inkrementellen Renditen. Auf Einzeltitelebene gehörte Mohegan Gaming zu den größten Verlustbringern. Als die Geschäftsleitung beschloss, die Zinszahlungen auszusetzen, gerieten die Anleihen ins Rutschen. Das Unternehmen holte diese zwar innerhalb der Karenzfrist nach, aber wir stellten die Position zu Beginn der Rally gegen Ende des Geschäftsjahrs glatt.

Wir schätzen den Ausblick für die Kreditmärkte, darunter Unternehmensanleihen und verbriefte Produkte, unverändert optimistisch ein und halten es für angebracht, über die Monate der COVID-19-bedingten Instabilität, die möglicherweise noch bevorstehen könnten, hinauszublicken. Unserer Ansicht nach dürften die Unternehmensgewinne mit der zunehmenden wirtschaftlichen Erholung deutlich steigen. Daneben gehen wir davon aus, dass angesichts allgemein niedriger Zinsen bei festverzinslichen Wertpapieren das Ertragspotenzial bei Unternehmensanleihen und verbrieften Schuldtiteln vergleichsweise attraktiv bleiben wird. Die Märkte sind allerdings vorausschauend und nach den soliden Zuwächsen, insbesondere bei Hochzinsanleihen, sollte bewertet werden, in welchem Umfang die Erholung bereits eingepreist ist. Wir raten im aktuellen Umfeld zum Festhalten an diversifizierten Engagements und sind überzeugt, dass die Bottom-up-Analyse von Sektoren, Branchen und Wertpapieren entscheidend sein wird, um potenzielle Chancen und Risiken zu identifizieren und letztlich zu besseren risikobereinigten Renditen zu führen.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Multi-Sector Income Fund.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	279.477.379	176.438.565
Barmittel und Devisen	26.599.118	19.067.449
Bareinschüsse	–	262.180
Barsicherheiten	480.000	120.000
Forderungen:		
Wertpapieranlagen vorab	–	1.047.000
Verkaufte Wertpapieranlagen	1.001.464	11.310.799
Verkaufte Fondsanteile	3.013.469	1.088.867
Zinsen	2.010.097	965.428
Forderungen an den Investment-Manager	5.847	44.470
Sonstige Forderungen	–	5.756
Summe Aktiva	**312.587.374**	**210.350.514**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	159.089	103.698
Überziehungskredite und Devisen	–	12.921
Bareinschüsse	59.935	–
Gekaufte Wertpapieranlagen	54.309.831	50.612.724
Zurückgekaufte Fondsanteile	837.344	–
Anlageverwaltungsgebühren	141.134	–
Anlegerbetreuungsgebühren	50.693	40.640
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	38.400	8.508
Managementgebühren	4.819	–
Aufgelaufene Kosten	77.508	93.260
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**55.678.753**	**50.871.751**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**256.908.621**	**159.478.763**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	7.483.567	292.708
Dividendenerträge	59.374	–
Sonstige Erträge	16.151	–
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	4.884.306	250.010
Anlageerträge insgesamt	**12.443.398**	**542.718**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	1.036.034	49.046
Anlegerbetreuungsgebühren	679.642	40.640
Managementgebühren	23.399	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	127.832	8.508
Depotbankgebühren	34.878	14.795
Honorare der Abschlussprüfer	(7.732)	13.629
Druckkosten	6.465	1.045
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	56.231	2.275
Sonstige Gebühren	8.744	64.681
Aufwendungen insgesamt	**1.965.493**	**194.619**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(36.122)**	**(93.516)**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**1.929.371**	**101.103**
Nettobetriebsgewinn	**10.514.027**	**441.615**
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(1.191.882)	–
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(66.436)	–
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	**(104.691)**	**–**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**9.151.018**	**441.615**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	9.151.018	441.615
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	151.528.758	159.088.170
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(63.618.344)	(51.022)
Verwässerungsanpassung	368.426	–
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**88.278.840**	**159.037.148**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	97.429.858	159.478.763
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	159.478.763	–
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**256.908.621**	**159.478.763**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2019: 33,28%; 53.069.374 USD)			
486.000	Alaska Airlines Pass-Through Trust, 4,8000 %, fällig am 15.02.29	0,21	536.840
1.400.000	American Credit Acceptance Receivables Trust, 5,1700 %, fällig am 15.10.24	0,57	1.472.589
2.000.000	Apidos CLO XXI, 2,6678%, fällig am 18.07.27	0,75	1.933.000
539.648	Applebee's Funding LLC, 4,1940 %, fällig am 07.06.49	0,21	528.927
785.000	BBCMS Mortgage Trust, 2,5960 %, fällig am 15.03.37	0,29	744.333
2.947.000	BX Commercial Mortgage Trust, 1,8590 %, fällig am 15.11.35	1,14	2.937.044
2.800.000	BX Commercial Mortgage Trust, 2,1101%, fällig am 15.03.37	1,09	2.804.302
668.000	CHT 2017-COSMO Mortgage Trust, 3,1590 %, fällig am 15.11.36	0,25	643.865
1.500.000	CIFC Funding 2015-III Ltd., 2,7178%, fällig am 19.04.29	0,55	1.420.455
2.250.000	CIFC Funding Ltd., 3,4178%, fällig am 17.10.30	0,85	2.188.372
3.500.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,4980 %, fällig am 25.04.31	1,38	3.544.735
2.200.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,2980 %, fällig am 25.08.31	0,86	2.205.947
84.607	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,5480 %, fällig am 25.04.31	0,03	84.531
590.458	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,4480 %, fällig am 25.08.31	0,23	589.050
475.974	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,2980 %, fällig am 25.09.31	0,19	474.547
2.283.122	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,2480 %, fällig am 25.09.39	0,89	2.278.832
445.339	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,1480 %, fällig am 25.01.40	0,17	442.306
1.300.000	DBCCRE Mortgage Trust, 4,9345%, fällig am 10.01.34	0,51	1.311.902
1.588.000	DBCCRE Mortgage Trust, 4,9345%, fällig am 10.01.34	0,61	1.561.989
1.000.000	Dryden 50 Senior Loan Fund, 6,4969%, fällig am 15.07.30	0,38	984.500
1.750.000	Exeter Automobile Receivables Trust, 6,5500 %, fällig am 25.08.25	0,69	1.771.961
2.200.000	First Investors Auto Owner Trust, 7,1600 %, fällig am 15.08.25	0,90	2.304.049
728.943	FREMF Mortgage Trust, 2,1034%, fällig am 25.03.25	0,27	701.558
1.250.000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd., 3,2132%, fällig am 29.10.29	0,48	1.220.263
1.500.000	GS Mortgage Securities Corp. Trust, 1,9590 %, fällig am 15.07.32	0,58	1.491.677
479.000	GS Mortgage Securities Trust, 5,6505%, fällig am 10.01.45	0,18	468.407
1.000.000	Hertz Fleet Lease Funding LP, 5,8000 %, fällig am 10.04.31	0,39	1.012.635
1.000.000	Hertz Fleet Lease Funding LP, 5,5500 %, fällig am 10.05.32	0,39	1.009.404
750.000	InSite Issuer LLC, 6,1150 %, fällig am 15.12.48	0,32	819.877
3.000.000	LCM XXI LP, 3,0184%, fällig am 20.04.28	1,14	2.928.210
1.750.000	LCM XXIV Ltd., 1,5284%, fällig am 20.03.30	0,68	1.750.070
2.000.000	Madison Park Funding XXX Ltd., 2,7369%, fällig am 15.04.29	0,74	1.910.560
2.250.000	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 3,3900 %, fällig am 20.11.50	0,88	2.256.631
401.000	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 5,1100 %, fällig am 20.11.50	0,16	414.977
173.250	Planet Fitness Master Issuer LLC, 3,8580 %, fällig am 05.12.49	0,07	169.450
1.661.760	Prosper Marketplace Issuance Trust, 5,5000 %, fällig am 15.10.24	0,66	1.681.710
1.550.000	Race Point IX CLO Ltd., 1,5869%, fällig am 15.10.30	0,60	1.526.688
2.945.000	RR 4 Ltd., 3,1869%, fällig am 15.04.30	1,10	2.835.976
784.165	Santander Prime Auto Issuance Notes Trust, 6,8000 %, fällig am 15.09.25	0,31	796.034
600.000	SC Germany SA Compartment Consumer, 3,3270 %, fällig am 14.11.34	0,29	737.818
625.000	ServiceMaster Funding LLC, 2,8410 %, fällig am 30.01.51	0,25	632.015
1.825.242	Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, 2,6300 %, fällig am 20.10.33	0,71	1.825.154
750.000	VB-S1 Issuer LLC, 5,2500 %, fällig am 15.02.48	0,30	770.610
2.335.000	Venture XXIX CLO Ltd., 1,5010 %, fällig am 07.09.30	0,91	2.334.626
1.500.000	Voya CLO Ltd., 5,4869%, fällig am 15.07.31	0,54	1.379.790
1.000.000	Westlake Automobile Receivables Trust, 6,0400 %, fällig am 15.01.25	0,40	1.025.355
1.463.986	Willis Engine Structured Trust III, 6,3600 %, fällig am 15.08.42	0,42	1.079.818
1.500.000	Wingstop Funding LLC, 2,8410 %, fällig am 05.12.50	0,59	1.527.185
1.660.000	Z Capital Credit Partners CLO Ltd., 1,7901%, fällig am 16.01.31	0,65	1.660.266
2.500.000	Z Capital Credit Partners CLO Ltd., 2,6801%, fällig am 16.01.31	0,97	2.500.525
	Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt	**27,73**	**71.231.365**
Unternehmensanleihen (2019: 39,92%; 63.656.978 USD)			
Bermuda			
Versicherungen			
537.000	Athene Holding, Ltd., 6,1500 %, fällig am 03.04.30	0,26	668.913
Brasilien			
Unterhaltung			
375.000	Globo Comunicacao e Participacoes SA, 4,8750 %, fällig am 22.01.30	0,16	401.254
Kanada			
Baumaterial			
218.000	Masonite International Corp., 5,7500 %, fällig am 15.09.26	0,09	228.586
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
482.000	Empire Communities Corp., 7,0000 %, fällig am 15.12.25	0,20	509.165

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)
Metalle & Bergbau			
653.000	First Quantum Minerals Ltd., 7,2500 %, fällig am 01.04.23	0,26	674.027
1.248.000	First Quantum Minerals Ltd., 6,5000 %, fällig am 01.03.24	0,50	1.284.660
386.000	Hudbay Minerals, Inc., 7,6250 %, fällig am 15.01.25	0,16	401.681
681.000	Hudbay Minerals, Inc., 6,1250 %, fällig am 01.04.29	0,28	735.480
		1,20	3.095.848
Pharma			
700.000	Bausch Health Cos., Inc., 5,0000 %, fällig am 30.01.28	0,28	722.253
Kaimaninseln			
Konsumentenkredite			
9.326	Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 6,5000 %, fällig am 15.09.24	0,00	8.347
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
321.000	Sable International Finance Ltd., 5,7500 %, fällig am 07.09.27	0,13	342.606
Hotels, Restaurants & Freizeit			
215.000	Sands China Ltd., 4,3750 %, fällig am 18.06.30	0,10	240.149
262.000	Wynn Macau Ltd., 5,6250 %, fällig am 26.08.28	0,11	275.082
		0,21	515.231
Metalle & Bergbau			
425.000	CSN Inova Ventures, 6,7500 %, fällig am 28.01.28	0,18	460.700
Frankreich			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
1.024.000	Altice France SA, 7,3750 %, fällig am 01.05.26	0,42	1.079.040
Hotels, Restaurants & Freizeit			
246.780	Newco GB SAS, 8,0000 %, fällig am 15.12.22	0,11	298.006
Deutschland			
Autoteile			
819.000	IHO Verwaltungs GmbH, 3,8750 %, fällig am 15.05.27	0,41	1.041.994
		0,41	1.041.994
Baumaterial			
180.000	HT Troplast GmbH, 9,2500 %, fällig am 15.07.25	0,09	245.131
Maschinen			
533.000	Vertical Holdco GmbH, 7,6250 %, fällig am 15.07.28	0,23	581.969
Pharma			
1.103.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 5,5000 %, fällig am 15.01.28	0,45	1.154.014
Italien			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
766.000	ASR Media and Sponsorship SpA, 5,1250 %, fällig am 01.08.24	0,36	924.597
Maschinen			
340.000	Sofima Holding SpA, 3,7500 %, fällig am 15.01.28	0,16	421.965
Transportation Infrastructure			
198.000	Autostrade per l'Italia SpA, 4,3750 %, fällig am 16.09.25	0,11	272.338
Luxemburg			
Behälter & Verpackungen			
1.281.000	ARD Finance SA, 5,0000 %, fällig am 30.06.27	0,62	1.600.765
234.978	ARD Finance SA, 6,5000 %, fällig am 30.06.27	0,10	251.133
		0,72	1.851.898
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
892.000	Altice France Holding SA, 6,0000 %, fällig am 15.02.28	0,35	905.010
Medien			
317.000	Altice Financing SA, 5,0000 %, fällig am 15.01.28	0,13	325.226
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
360.000	CPI Property Group SA, 4,8750 %, fällig am 16.07.25	0,18	465.907
230.000	CPI Property Group SA, 2,7500 %, fällig am 12.05.26	0,12	305.420
900.000	Vivion Investments Sarl, 3,0000 %, fällig am 08.08.24	0,40	1.018.947
		0,70	1.790.274
Niederlande			
Banken			
804.667	Stichting AK Rabobank Certificaten, 6,5000 %, fällig am 29.03.69	0,51	1.305.944
Chemie			
320.000	Ashland Services BV, 2,0000 %, fällig am 30.01.28	0,15	391.417
553.041	Atotech Alpha 2 BV, 8,7500 %, fällig am 01.06.23	0,22	559.205
		0,37	950.622
Behälter & Verpackungen			
374.000	Trivium Packaging Finance BV, 5,5000 %, fällig am 15.08.26	0,16	396.206
239.000	Trivium Packaging Finance BV, 8,5000 %, fällig am 15.08.27	0,10	262.129
		0,26	658.335
Medien			
317.000	Ziggo Bond Co. BV, 5,1250 %, fällig am 28.02.30	0,13	334.926
Pharma			
548.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,8000 %, fällig am 21.07.23	0,21	543.528
530.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,1500 %, fällig am 01.10.26	0,20	510.462
		0,41	1.053.990
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
250.000	AT Securities BV, 5,2500 %, fällig am 21.07.23	0,10	262.500

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)
Panama			
Banken			
1.000.000	Banco La Hipotecaria SA, 4,1250 %, fällig am 15.12.24	0,42	1.091.676
Hotels, Restaurants & Freizeit			
325.000	Carnival Corp., 7,6250 %, fällig am 01.03.26	0,14	354.694
Supranational			
Behälter & Verpackungen			
520.000	Ardagh Packaging Finance plc, 4,1250 %, fällig am 15.08.26	0,21	544.050
650.000	Ardagh Packaging Finance plc, 5,2500 %, fällig am 15.08.27	0,27	683.026
		0,48	1.227.076
Lebensmittelprodukte			
969.000	JBS USA LUX SA, 6,5000 %, fällig am 15.04.29	0,44	1.130.435
Pharma			
670.000	Herbalife Nutrition Ltd., 7,8750 %, fällig am 01.09.25	0,28	732.813
Schweiz			
Kapitalmärkte			
560.000	Credit Suisse Group AG, 7,5000 %, fällig am 11.12.23	0,24	624.848
348.000	Credit Suisse Group AG, 4,5000 %, fällig am 03.09.30	0,14	350.575
577.000	UBS Group AG, 7,0000 %, fällig am 31.01.24	0,25	632.937
		0,63	1.608.360
Vereinigtes Königreich			
Automobilsektor			
1.054.000	Jaguar Land Rover Automotive plc, 7,7500 %, fällig am 15.10.25	0,44	1.137.661
Banken			
1.699.000	HSBC Holdings plc, 1,5890 %, fällig am 24.05.27	0,67	1.728.204
341.000	HSBC Holdings plc, 2,3570 %, fällig am 18.08.31	0,14	352.747
		0,81	2.080.951
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
953.000	Victoria plc, 5,2500 %, fällig am 15.07.24	0,47	1.209.346
Metalle & Bergbau			
362.000	Anglo American Capital plc, 5,3750 %, fällig am 01.04.25	0,16	424.035
Pharma			
95.000	Royalty Pharma plc, 2,2000 %, fällig am 02.09.30	0,04	97.668
338.000	Royalty Pharma plc, 3,3000 %, fällig am 02.09.40	0,14	355.914
		0,18	453.582
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
407.000	TransDigm, Inc., 7,5000 %, fällig am 15.03.27	0,17	435.160
Luftfracht & Logistik			
1.608.000	Cargo Aircraft Management, Inc., 4,7500 %, fällig am 01.02.28	0,65	1.661.265
Fluggesellschaften			
1.069.000	Southwest Airlines Co., 5,1250 %, fällig am 15.06.27	0,50	1.272.607
Autoteile			
1.099.000	American Axle & Manufacturing, Inc., 6,8750 %, fällig am 01.07.28	0,46	1.186.283
Automobilsektor			
387.000	Ford Motor Co., 8,5000 %, fällig am 21.04.23	0,17	436.991
980.000	Ford Motor Co., 9,0000 %, fällig am 22.04.25	0,47	1.205.532
101.000	Ford Motor Co., 6,3750 %, fällig am 01.02.29	0,04	113.782
472.000	Ford Motor Co., 9,6250 %, fällig am 22.04.30	0,26	666.868
563.000	Ford Motor Co., 7,4500 %, fällig am 16.07.31	0,28	723.103
		1,22	3.146.276
Banken			
241.000	Bank of America Corp., 4,3000 %, fällig am 28.01.25	0,10	248.787
884.000	Citigroup, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.05.25	0,38	967.980
601.000	JPMorgan Chase & Co., 5,0000 %, fällig am 01.08.24	0,25	632.787
241.000	JPMorgan Chase & Co., 4,6000 %, fällig am 01.02.25	0,10	249.134
144.000	JPMorgan Chase & Co., 4,0000 %, fällig am 01.04.25	0,06	146.430
803.000	JPMorgan Chase & Co., 2,9560 %, fällig am 13.05.31	0,34	881.364
496.000	SVB Financial Group, 3,1250 %, fällig am 05.06.30	0,22	559.291
		1,45	3.685.773
Biotechnologie			
270.000	Neurocrine Biosciences, Inc., 2,2500 %, fällig am 15.05.24	0,15	375.239
Baumaterial			
276.000	CP Atlas Buyer, Inc., 7,0000 %, fällig am 01.12.28	0,11	286.868
670.000	Standard Industries, Inc., 2,2500 %, fällig am 21.11.26	0,32	829.523
752.000	Summit Materials LLC, 5,2500 %, fällig am 15.01.29	0,31	790.540
		0,74	1.906.931
Kapitalmärkte			
291.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 4,7000 %, fällig am 20.09.25	0,13	321.642
530.000	Charles Schwab Corp. (The), 5,3750 %, fällig am 01.06.25	0,23	591.612
1.232.000	Charles Schwab Corp. (The), 4,0000 %, fällig am 01.12.30	0,51	1.302.840
431.000	Intercontinental Exchange, Inc., 1,8500 %, fällig am 15.09.32	0,17	435.362
561.000	Intercontinental Exchange, Inc., 3,0000 %, fällig am 15.09.60	0,23	590.349
		1,27	3.241.805

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)
Chemie			
603.000	Aruba Investments, Inc., 8,7500 %, fällig am 15.02.23	0,24	611.228
622.000	Avient Corp., 5,7500 %, fällig am 15.05.25	0,26	661.652
302.000	Element Solutions, Inc., 3,8750 %, fällig am 01.09.28	0,12	311.249
398.000	Kraton Polymers LLC, 4,2500 %, fällig am 15.12.25	0,16	406.497
431.000	Nutrition & Biosciences, Inc., 3,2680 %, fällig am 15.11.40	0,18	463.170
892.000	Tronox, Inc., 6,5000 %, fällig am 01.05.25	0,37	955.555
727.000	Valvoline, Inc., 4,3750 %, fällig am 15.08.25	0,29	751.187
		1,62	4.160.538
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
591.000	Matthews International Corp., 5,2500 %, fällig am 01.12.25	0,23	599.064
836.000	Prime Security Services Borrower LLC, 6,2500 %, fällig am 15.01.28	0,35	898.700
		0,58	1.497.764
Bau & Technik			
326.000	Weekley Homes LLC, 4,8750 %, fällig am 15.09.28	0,13	341.485
Konsumentenkredite			
870.000	Discover Financial Services, 6,1250 %, fällig am 23.06.25	0,38	984.188
453.000	FirstCash, Inc., 4,6250 %, fällig am 01.09.28	0,18	468.006
490.000	General Motors Financial Co., Inc., 2,9000 %, fällig am 26.02.25	0,20	523.688
		0,76	1.975.882
Behälter & Verpackungen			
339.000	LABL Escrow Issuer LLC, 10,5000 %, fällig am 15.07.27	0,15	382.434
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
740.000	AT&T, Inc., 3,6500 %, fällig am 01.06.51	0,30	774.886
206.000	CCO Holdings LLC, 5,5000 %, fällig am 01.05.26	0,08	213.757
976.000	CCO Holdings LLC, 4,5000 %, fällig am 15.08.30	0,40	1.037.005
1.619.000	CCO Holdings LLC, 4,5000 %, fällig am 01.05.32	0,67	1.730.662
593.000	CenturyLink, Inc., 7,5000 %, fällig am 01.04.24	0,26	672.314
389.000	Windstream Escrow LLC, 7,7500 %, fällig am 15.08.28	0,15	392.452
		1,86	4.821.076
Stromversorger			
639.000	DPL, Inc., 4,1250 %, fällig am 01.07.25	0,27	690.644
430.000	Duquesne Light Holdings, Inc., 2,5320 %, fällig am 01.10.30	0,17	445.472
624.000	IPALCO Enterprises, Inc., 4,2500 %, fällig am 01.05.30	0,28	722.761
826.000	NRG Energy, Inc., 2,4500 %, fällig am 02.12.27	0,34	869.850
		1,06	2.728.727
Elektronische Geräte und Komponenten			
92.000	Allegion US Holding Co., Inc., 3,5500 %, fällig am 01.10.27	0,04	100.725

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Unterhaltung			
108.000	Activision Blizzard, Inc., 1,3500 %, fällig am 15.09.30	0,04	106.222
233.000	Lions Gate Capital Holdings LLC, 6,3750 %, fällig am 01.02.24	0,09	239.551
70.000	Lions Gate Capital Holdings LLC, 5,8750 %, fällig am 01.11.24	0,03	71.305
395.000	Netflix, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.06.30	0,21	550.297
472.000	WMG Acquisition Corp., 3,0000 %, fällig am 15.02.31	0,18	464.198
		0,55	1.431.573
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
174.000	Agree LP, 2,9000 %, fällig am 01.10.30	0,07	185.121
193.000	American Homes 4 Rent LP, 4,2500 %, fällig am 15.02.28	0,09	222.094
799.000	Global Net Lease, Inc., 3,7500 %, fällig am 15.12.27	0,32	825.285
528.000	GLP Capital LP, 4,0000 %, fällig am 15.01.31	0,22	577.154
378.000	Lexington Realty Trust, 2,7000 %, fällig am 15.09.30	0,15	394.092
304.000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP, 5,6250 %, fällig am 01.05.24	0,13	330.760
1.238.000	MPT Operating Partnership LP, 3,5000 %, fällig am 15.03.31	0,50	1.280.556
488.000	Rexford Industrial Realty LP, 2,1250 %, fällig am 01.12.30	0,19	489.207
		1,67	4.304.269
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
380.000	Albertsons Cos., Inc., 3,5000 %, fällig am 15.03.29	0,15	384.370
646.000	Fresh Market, Inc. (The), 9,7500 %, fällig am 01.05.23	0,26	666.733
801.000	Sysco Corp., 6,6000 %, fällig am 01.04.50	0,48	1.233.721
		0,89	2.284.824
Lebensmittelprodukte			
1.643.000	Dole Food Co., Inc., 7,2500 %, fällig am 15.06.25	0,65	1.681.849
248.000	Smithfield Foods, Inc., 3,0000 %, fällig am 15.10.30	0,10	262.868
		0,75	1.944.717
Medizinische Geräte & Bedarf			
714.000	Alcon Finance Corp., 2,6000 %, fällig am 27.05.30	0,30	761.362
496.000	DENTSPLY SIRONA, Inc., 3,2500 %, fällig am 01.06.30	0,22	552.779
498.000	Ortho-Clinical Diagnostics, Inc., 7,3750 %, fällig am 01.06.25	0,21	531.304
395.000	Ortho-Clinical Diagnostics, Inc., 7,2500 %, fällig am 01.02.28	0,16	417.466
		0,89	2.262.911
Gesundheitsanbieter & -dienste			
411.000	AdaptHealth LLC, 4,6250 %, fällig am 01.08.29	0,16	422.816
514.000	Community Health Systems, Inc., 6,6250 %, fällig am 15.02.25	0,21	541.938
1.209.000	Hadrian Merger Sub, Inc., 8,5000 %, fällig am 01.05.26	0,49	1.252.597
436.000	LifePoint Health, Inc., 5,3750 %, fällig am 15.01.29	0,17	436.240

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)
1.236.000	Magellan Health, Inc., 4,9000 %, fällig am 22.09.24	0,51	1.305.395
554.000	MEDNAX, Inc., 6,2500 %, fällig am 15.01.27	0,23	594.846
65.000	Radiology Partners, Inc., 9,2500 %, fällig am 01.02.28	0,03	73.307
446.000	Surgery Center Holdings, Inc., 6,7500 %, fällig am 01.07.25	0,18	455.199
291.000	Tenet Healthcare Corp., 6,1250 %, fällig am 01.10.28	0,12	304.249
368.000	Tenet Healthcare Corp., 6,8750 %, fällig am 15.11.31	0,15	389.550
		2,25	5.776.137
Hotels, Restaurants & Freizeit			
568.000	Bally's Corp., 6,7500 %, fällig am 01.06.27	0,24	610.245
555.000	Caesars Resort Collection LLC, 5,7500 %, fällig am 01.07.25	0,23	588.759
281.000	CCM Merger, Inc., 6,3750 %, fällig am 01.05.26	0,12	295.753
1.093.000	Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma, 10,5000 %, fällig am 15.02.23	0,43	1.113.379
555.000	Enterprise Development Authority (The), 12,0000 %, fällig am 15.07.24	0,24	626.456
280.000	Golden Entertainment, Inc., 7,6250 %, fällig am 15.04.26	0,12	301.480
1.005.000	IRB Holding Corp., 7,0000 %, fällig am 15.06.25	0,43	1.099.746
1.588.000	IRB Holding Corp., 6,7500 %, fällig am 15.02.26	0,64	1.640.960
390.000	Scientific Games International, Inc., 7,0000 %, fällig am 15.05.28	0,16	419.991
319.000	Six Flags Entertainment Corp., 5,5000 %, fällig am 15.04.27	0,13	328.171
1.159.000	Wendy's International LLC, 7,0000 %, fällig am 15.12.25	0,50	1.276.714
623.000	Wyndham Destinations, Inc., 4,2500 %, fällig am 01.03.22	0,25	638.575
1.543.000	Wyndham Destinations, Inc., 6,6250 %, fällig am 31.07.26	0,69	1.768.664
		4,18	10.708.893
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
231.000	Newell Brands, Inc., 4,8750 %, fällig am 01.06.25	0,10	254.458
494.000	NVR, Inc., 3,0000 %, fällig am 15.05.30	0,21	540.796
129.000	PulteGroup, Inc., 7,8750 %, fällig am 15.06.32	0,08	193.535
667.000	Shea Homes LP, 4,7500 %, fällig am 01.04.29	0,27	687.010
		0,66	1.675.799
Industriekonzerne			
1.746.000	General Electric Co., 5,0000 %, fällig am 21.01.21	0,63	1.621.178
Versicherungen			
288.000	Assurant, Inc., 3,7000 %, fällig am 22.02.30	0,13	321.527
468.000	Brown & Brown, Inc., 4,5000 %, fällig am 15.03.29	0,22	554.492
301.000	Prudential Financial, Inc., 3,7000 %, fällig am 01.10.50	0,12	318.768
		0,47	1.194.787
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
937.000	Cars.com, Inc., 6,3750 %, fällig am 01.11.28	0,39	996.940
262.000	Rackspace Technology Global, Inc., 5,3750 %, fällig am 01.12.28	0,11	274.989
		0,50	1.271.929
Internet & Direktmarketing Handel			
609.000	Expedia Group, Inc., 6,2500 %, fällig am 01.05.25	0,27	706.155
511.000	Expedia Group, Inc., 7,0000 %, fällig am 01.05.25	0,22	562.934
		0,49	1.269.089
IT-Dienstleistungen			
465.000	Arches Buyer, Inc., 4,2500 %, fällig am 01.06.28	0,18	471.777
452.000	Arches Buyer, Inc., 6,1250 %, fällig am 01.12.28	0,18	467.628
627.000	Austin BidCo, Inc., 7,1250 %, fällig am 15.12.28	0,26	655.607
153.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 3,8750 %, fällig am 01.09.28	0,06	157.877
1.935.000	Cablevision Lightpath LLC, 5,6250 %, fällig am 15.09.28	0,79	2.028.122
75.000	Gartner, Inc., 3,7500 %, fällig am 01.10.30	0,03	78.844
760.000	KBR, Inc., 4,7500 %, fällig am 30.09.28	0,31	793.250
		1,81	4.653.105
Freizeitprodukte			
408.000	Hasbro, Inc., 3,9000 %, fällig am 19.11.29	0,18	462.521
Maschinen			
208.000	Hillenbrand, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.06.25	0,09	225.030
630.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp., 4,9500 %, fällig am 15.09.28	0,29	748.081
		0,38	973.111
Medien			
493.000	Block Communications, Inc., 4,8750 %, fällig am 01.03.28	0,20	508.946
477.000	Charter Communications Operating LLC, 3,7000 %, fällig am 01.04.51	0,19	496.269
744.000	CSC Holdings LLC, 7,5000 %, fällig am 01.04.28	0,33	837.718
1.298.000	CSC Holdings LLC, 4,6250 %, fällig am 01.12.30	0,53	1.356.585
1.229.000	GCI LLC, 4,7500 %, fällig am 15.10.28	0,51	1.313.094
859.000	Liberty Interactive LLC, 8,5000 %, fällig am 15.07.29	0,37	960.843
285.000	Nexstar Broadcasting, Inc., 4,7500 %, fällig am 01.11.28	0,12	298.716
459.000	TEGNA, Inc., 4,7500 %, fällig am 15.03.26	0,19	490.694
554.000	TEGNA, Inc., 4,6250 %, fällig am 15.03.28	0,22	567.504
435.000	Townsquare Media, Inc., 6,8750 %, fällig am 01.02.26	0,18	456.870
		2,84	7.287.239
Metalle & Bergbau			
750.000	Allegheny Technologies, Inc., 7,8750 %, fällig am 15.08.23	0,32	822.709

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)
Multi-Versorger			
576.000	CMS Energy Corp., 4,7500 %, fällig am 01.06.50	0,25	649.555
Öl, Gas & Treibstoffe			
1.073.000	Cheniere Energy Partners LP, 5,2500 %, fällig am 01.10.25	0,43	1.102.239
381.000	CNX Resources Corp., 6,0000 %, fällig am 15.01.29	0,15	391.043
196.000	DCP Midstream Operating LP, 5,6000 %, fällig am 01.04.44	0,08	202.961
651.000	EnLink Midstream LLC, 5,6250 %, fällig am 15.01.28	0,26	666.614
516.000	Exxon Mobil Corp., 3,4520 %, fällig am 15.04.51	0,23	589.764
177.000	NGPL PipeCo LLC, 7,7680 %, fällig am 15.12.37	0,09	239.684
635.000	NuStar Logistics LP, 5,7500 %, fällig am 01.10.25	0,26	677.227
613.000	ONEOK, Inc., 3,1000 %, fällig am 15.03.30	0,25	653.704
		1,75	4.523.236
Pharma			
1.149.000	Elanco Animal Health, Inc., 5,9000 %, fällig am 28.08.28	0,53	1.359.411
782.000	HLF Financing Sarl LLC, 7,2500 %, fällig am 15.08.26	0,32	830.875
		0,85	2.190.286
Professionelle Dienstleistungen			
2.000.000	AMN Healthcare, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.04.29	0,80	2.050.000
164.000	CoStar Group, Inc., 2,8000 %, fällig am 15.07.30	0,07	170.588
		0,87	2.220.588
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
453.000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 6,7500 %, fällig am 15.05.28	0,20	500.848
421.000	Forestar Group, Inc., 5,0000 %, fällig am 01.03.28	0,17	435.670
1.077.000	Realogy Group LLC, 9,3750 %, fällig am 01.04.27	0,47	1.194.797
		0,84	2.131.315
Straße & Schiene			
1.005.000	Watco Cos. LLC, 6,5000 %, fällig am 15.06.27	0,42	1.089.797
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
60.000	Entegris, Inc., 4,6250 %, fällig am 10.02.26	0,02	62.325
Software			
398.000	Oracle Corp., 3,6000 %, fällig am 01.04.50	0,18	464.812
567.000	VMware, Inc., 4,7000 %, fällig am 15.05.30	0,27	682.810
		0,45	1.147.622
Fachhandel			
532.000	White Cap Buyer LLC, 6,8750 %, fällig am 15.10.28	0,22	568.243
Sparkassen- und Hypothekenfinanzierung			
953.000	MGIC Investment Corp., 5,2500 %, fällig am 15.08.28	0,40	1.021.497
Mobilfunkdienste			
867.000	T-Mobile USA, Inc., 2,5500 %, fällig am 15.02.31	0,35	911.494
394.000	T-Mobile USA, Inc., 4,5000 %, fällig am 15.04.50	0,19	486.692
		0,54	1.398.186
Virgin Islands, British			
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
270.000	Easy Tactic, Ltd., 8,7500 %, fällig am 10.01.21	0,10	269.730
	Unternehmensanleihen insgesamt	**52,16**	**133.998.452**
Staatsanleihen (2019: 9,78%; 15.600.000 USD)			
US-Schatzanweisungen/Anleihen			
766.000	2,1250 %, fällig am 26.09.24	0,36	935.307
	Staatsanleihen insgesamt	**0,36**	**935.307**
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2019: 22,81%; 36.382.844 USD)			
Fannie Mae			
899.725	3,0000 %, fällig am 01.05.43	0,37	950.784
59.567	3,0000 %, fällig am 01.09.49	0,02	63.296
137.591	2,5000 %, fällig am 01.01.50	0,06	146.010
369.741	5,1480 %, fällig am 25.07.25	0,14	373.838
333.040	5,8480 %, fällig am 25.04.28	0,13	348.065
243.591	4,3980 %, fällig am 25.01.29	0,10	252.103
507.528	2,1480 %, fällig am 25.03.31	0,20	502.459
		1,02	2.636.555
Freddie Mac			
2.500.000	2,2903%, fällig am 25.10.28	0,14	360.937
1.550.000	3,0210 %, fällig am 25.09.47	0,14	350.011
550.000	5,3980 %, fällig am 25.09.50	0,22	569.077
494.530	4,0817%, fällig am 25.11.50	0,20	502.340
		0,70	1.782.365
Freddie Mac Pool			
47.472	3,0000 %, fällig am 01.06.43	0,02	49.844
26.883	3,0000 %, fällig am 01.10.49	0,01	28.133
28.113	3,0000 %, fällig am 01.11.49	0,01	29.420
111.679	3,0000 %, fällig am 01.11.49	0,05	116.871
176.143	3,0000 %, fällig am 01.12.49	0,07	184.331
295.654	3,0000 %, fällig am 01.12.49	0,12	309.398
55.932	3,0000 %, fällig am 01.12.49	0,02	58.532
58.073	2,5000 %, fällig am 01.01.50	0,02	61.635
		0,32	838.164
Ginnie Mae			
627.904	5,4484%, fällig am 20.08.44	0,05	117.431
832.422	5,5284%, fällig am 20.10.45	0,06	160.672
61.768	4,5000 %, fällig am 20.02.48	0,03	67.357
13.537.634	2,0000 %, fällig am 15.01.51	5,51	14.153.684
40.000	2,5000 %, fällig am 15.01.51	0,02	42.353
		5,67	14.541.497
UMBS			
1.939.341	1,5000 %, fällig am 15.01.36	0,78	1.995.765
11.986.000	2,5000 %, fällig am 15.01.36	4,86	12.499.958
1.211.000	3,0000 %, fällig am 15.01.36	0,49	1.271.120
638.000	3,5000 %, fällig am 15.01.36	0,26	676.725
67.000	4,0000 %, fällig am 15.01.36	0,03	71.129
4.400.000	1,5000 %, fällig am 15.01.51	1,73	4.448.581
7.769.318	2,0000 %, fällig am 15.01.51	3,14	8.076.053
7.130.082	2,5000 %, fällig am 15.01.51	2,93	7.519.099
		14,22	36.558.430
	Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt	**21,93**	**56.357.011**

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 (%)	Beizulegen-der Zeitwert (USD)
Vorzugsaktien (2019: 0,55%; 875.576 USD)			
USA			
Banken			
22.575	Wells Fargo & Co., 4,7000 %, fällig am 15.12.25	0,23	595.528
Stromversorger			
2.417	American Electric Power Co., Inc., 6,1250%	0,05	122.373
Medizinische Geräte & Bedarf			
6.050	Becton Dickinson and Co., 6,0000%	0,13	333.536
5.400	Boston Scientific Corp., 5,5000%	0,23	591.678
		0,36	925.214
Mobilfunkdienste			
992	2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust, 5,2500%	0,46	1.191.561
	Vorzugsaktien insgesamt	**1,10**	**2.834.676**
Kredittranchen (2019: 4,18%; 6.681.596 USD)			
Kanada			
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
827.344	GFL Environmental, Inc., 4,0000 %, fällig am 30.05.25	0,32	829.350
Deutschland			
Verschiedene Fertigungsbetriebe			
211.855	AI PLEX AcquiCo GmbH, 5,3155%, fällig am 31.07.26	0,08	206.205
Luxemburg			
Professionelle Dienstleistungen			
997.500	Loire UK Midco 3 Ltd., 3,1470 %, fällig am 21.04.27	0,38	985.031
Vereinigtes Königreich			
Unterhaltung			
1.096.125	Formula One Management, Ltd., 3,5000 %, fällig am 01.02.24	0,43	1.088.490
USA			
Baumaterial			
460.735	Cornerstone OnDemand, Inc., 4,3988%, fällig am 22.04.27	0,18	463.532
155.094	CP Atlas Buyer, Inc. B-1, FRN, 5,2500 %, fällig am 23.11.27	0,06	155.618
51.698	CP Atlas Buyer, Inc. B-2, FRN, 5,2500 %, fällig am 23.11.27	0,02	51.873
517.704	Ply Gem Midco, Inc., 3,8943%, fällig am 12.04.25	0,20	516.948
		0,46	1.187.971
Chemie			
515.000	Aruba Investments Holdings, LLC, 8,5000 %, fällig am 24.11.28	0,20	519.184
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
554.816	CoreCivic, Inc., 5,5000 %, fällig am 18.12.24	0,21	550.308
Behälter & Verpackungen			
87.432	LABL, Inc., 4,6486%, fällig am 01.07.26	0,03	87.677
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
398.000	Eagle Broadband Investments, LLC, 3,7500 %, fällig am 12.11.27	0,16	398.312
520.413	Jane Street Group LLC, 3,2330 %, fällig am 31.01.25	0,20	520.543
614.089	Tacala Investment Corp., 4,5000 %, fällig am 05.02.27	0,24	610.570
		0,60	1.529.425
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
559.193	CCI Buyer, Inc., 4,7500 %, fällig am 17.12.27	0,22	559.657
140.648	Consolidated Communications, Inc., 5,7500 %, fällig am 02.10.27	0,06	141.550
		0,28	701.207
Unterhaltung			
290.000	18 Fremont Street Acquisition, LLC, 9,5000 %, fällig am 09.08.25	0,11	288.912
341.558	Lions Gate Capital Holdings LLC, 1,8970 %, fällig am 22.03.23	0,13	337.289
		0,24	626.201
Gesundheitsanbieter & -dienste			
242.494	Surgery Center Holdings, Inc., 4,2500 %, fällig am 03.09.24	0,09	238.924
Hotels, Restaurants & Freizeit			
447.132	Zaxby's Operating Co. LP, 7,2500 %, fällig am 28.12.28	0,18	454.957
Medien			
411.937	GCI LLC, 3,5000 %, fällig am 15.10.25	0,16	410.779
37.825	Nexstar Broadcasting, Inc., 2,3954%, fällig am 17.01.24	0,01	37.562
		0,17	448.341
Software			
499.748	Epicor Software Corp., 5,2500 %, fällig am 30.07.27	0,20	503.626
545.546	Misys Ltd., 4,5000 %, fällig am 13.06.24	0,21	535.772
		0,41	1.039.398
Fachhandel			
1.049.869	White Cap Buyer, LLC, 4,5000 %, fällig am 19.10.27	0,41	1.050.961
163.629	Woof Holdings, Inc., 8,0000 %, fällig am 21.12.28	0,06	164.754
		0,47	1.215.715
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
962.000	Ahead DB Holdings, LLC, 6,0000 %, fällig am 18.10.27	0,37	948.773
805.000	Redstone HoldCo 2 LP, 6,0000 %, fällig am 01.12.28	0,32	809.528
		0,69	1.758.301
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
499.354	Boardriders, Inc., 7,5000 %, fällig am 23.04.24	0,08	196.621
	Kredittranchen insgesamt	**5,32**	**13.663.306**
	Anlagen insgesamt (Kosten: 271.771.654 USD)	**108,60**	**279.020.117**

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)

Devisentermingeschäfte (2019: 0,11%; 168.916 USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Citibank							
EUR	12.900	USD	15.701	15.782	10. Mrz. 21	0,00	81
J.P. Morgan							
EUR◊	3.248	USD	3.863	3.970	29. Jan. 21	0,00	107
JPY◊	3.197.247.573	USD	30.582.153	30.974.033	29. Jan. 21	0,15	391.880
SGD◊	8.454	USD	6.297	6.397	29. Jan. 21	0,00	100
USD	28.642	EUR	23.300	28.779	10. Mrz. 21	0,00	137
Summe						**0,15**	**392.305**

Futures (2019: 0,00%; 3.281 USD)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	(64)	US 10 Year Ultra Bond	0,01	10.423
Goldman Sachs	43	US 2 Year Note	0,00	8.694
Goldman Sachs	137	US 5 Year Note	0,02	38.394
Goldman Sachs	(6)	US Ultra Bond	0,00	7.446
Summe			**0,03**	**64.957**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**108,78**	**279.477.379**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2019: 0,00%; (213) USD)
Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Bank of America							
USD	4.040.699	EUR	3.341.600	3.993.199	10. Mrz. 21	(0,02)	(47.501)
Barclays							
USD	1.547.632	EUR	1.279.800	1.529.523	10. Mrz. 21	(0,01)	(18.109)
Citibank							
EUR	42.700	USD	52.428	52.240	10. Mrz. 21	0,00	(187)
USD	4.157.578	EUR	3.436.700	4.110.607	10. Mrz. 21	(0,01)	(46.971)
J.P. Morgan							
JPY◊	33.926.814	USD	329.201	328.673	29. Jan. 21	0,00	(528)
USD	2.714.429	EUR	2.244.400	2.683.001	10. Mrz. 21	(0,01)	(31.428)
Summe						**(0,05)**	**(144.724)**

Futures (2019: (0,06); (103.485) USD)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	18	US Long Bond	(0,01)	(14.365)
Summe			**(0,01)**	**(14.365)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**(0,06)**	**(159.089)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	15,68
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	73,58
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,02
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,13
Sonstige Aktiva	10,59
Summe Aktiva	**100,00**

◊ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	71.231.365	–	71.231.365
Unternehmensanleihen	–	133.998.452	–	133.998.452
Devisentermingeschäfte	–	247.581	–	247.581
Terminkontrakte	50.592	–	–	50.592
Staatsanleihen	–	935.307	–	935.307
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	56.357.011	–	56.357.011
Vorzugsaktien	1.643.115	1.191.561[1]	–	2.834.676
Kredittranchen	–	13.663.306	–	13.663.306
Wertpapieranlagen insgesamt	1.693.707	277.624.583	–	279.318.290

[1]Die Verwaltungsstelle hat am 31. Dezember 2020 bei der Bewertung von Börsenwerten ein von einem unabhängigen Dritten bereitgestelltes systematisches Modell zur Berechnung des marktgerechten Werts genutzt, um stagnierende Preise zwischen dem Handelsschluss ausländischer Börsen und dem Bewertungszeitpunkt zu berücksichtigen. Das hat zu einer Änderung bei Vorzugsaktien mit einem beizulegenden Zeitwert von 1.191.561 USD geführt.

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	53.069.374	–	53.069.374
Unternehmensanleihen	–	63.656.978	–	63.656.978
Devisentermingeschäfte	–	168.703	–	168.703
Terminkontrakte	(100.204)	–	–	(100.204)
Staatsanleihen	15.600.000	–	–	15.600.000
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	36.382.844	–	36.382.844
Vorzugsaktien	–	875.576	–	875.576
Kredittranchen	–	6.681.596	–	6.681.596
Wertpapieranlagen insgesamt	15.499.796	160.835.071	–	176.334.867

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 gab es Übertragungen bei Staatsanleihen von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen.

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Global Pricing Committee 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 das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	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 . .	–	408	408	5.659.229	–	408	408	87.013
Ausgegebene Anteile	276	–	–	2.022.771	302	22	22	136.607
Zurückgegebene Anteile	–	–	–	(3.122.340)	–	–	–	(6.993)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	276	408	408	4.559.660	302	430	430	216.627

	E2 USD	E3m USD	E4m USD	H2 USD	H3m USD	I2 USD	I3m USD	I4m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	4.238.501	–	59.392	999.100	300	1.851.842	–	38.608
Ausgegebene Anteile	729.791	302	118.572	14.975	13	11.940.861	302	48.904
Zurückgegebene Anteile	(1.831.876)	–	(67.689)	(1.000.789)	–	(381.582)	–	(52.542)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	3.136.416	302	110.275	13.286	313	13.411.121	302	34.970

	Z3 HJPY
	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	320.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgegebene Anteile	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	320.000

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	A4m HSGD	A4m SGD	A4m USD	E2 USD	E4m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	–	–	–	–	–	–	–	–
Ausgegebene Anteile	408	408	5.663.024	408	408	87.013	4.239.798	59.392
Zurückgegebene Anteile	–	–	(3.795)	–	–	–	(1.297)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	408	408	5.659.229	408	408	87.013	4.238.501	59.392

	H2 USD	H3m USD	I2 USD	I4m USD	Z3 HJPY
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	–	–	–	–	–
Ausgegebene Anteile	999.100	300	1.851.842	38.608	320.000
Zurückgegebene Anteile	–	–	–	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	999.100	300	1.851.842	38.608	320.000

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	3.985	11,80	–	–
A2 HSGD	3.219	10,42	3.049	10,04
A2 SGD	3.142	10,17	3.009	9,91
A2 USD	47.787.747	10,48	56.838.757	10,04
A3m USD	3.098	10,27	–	–
A4m HSGD	3.219	9,88	3.049	10,04
A4m SGD	3.142	9,65	3.009	9,91
A4m USD	2.154.332	9,94	874.240	10,05
E2 USD	32.703.129	10,43	42.563.455	10,04
E3m USD	3.095	10,26	–	–
E4m USD	1.091.589	9,90	596.554	10,04
H2 USD	140.219	10,55	10.039.666	10,05
H3m USD	3.167	10,11	3.015	10,05
I2 USD	141.348.284	10,54	18.605.265	10,05
I3m USD	3.101	10,28	–	–
I4m USD	350.151	10,01	387.866	10,05
Z3 HJPY	31.304.003	10.101,00	29.557.829	10.035,00

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
A2 HEUR	1,35%	–
A2 HSGD	1,25%	1,32%
A2 SGD	1,26%	1,33%
A2 USD	1,32%	1,35%
A3m USD	1,23%	–
A4m HSGD	1,25%	1,32%
A4m SGD	1,25%	1,33%
A4m USD	1,35%	1,35%
E2 USD	1,85%	1,85%
E3m USD	1,73%	–
E4m USD	1,80%	1,85%
H2 USD	0,69%	0,75%
H3m USD	0,64%	0,75%
I2 USD	0,82%	0,95%
I3m USD	0,73%	–
I4m USD	0,72%	0,95%

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

	15/01/2020	14/02/2020	13/03/2020	15/04/2020	15/05/2020	15/06/2020	15/07/2020	14/08/2020	15/09/2020	15/10/2020	13/11/2020	15/12/2020
A3m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,01753	0,03889
A4m HSGD	–	–	–	–	–	–	0,03760	0,03971	0,04251	0,03985	0,03877	0,04325
A4m SGD	–	–	–	–	–	–	0,03863	0,04025	0,04282	0,03993	0,03865	0,04263
A4m USD	–	–	–	–	–	–	0,03783	0,03996	0,04279	0,04011	0,03902	0,04353
E3m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,01753	0,03889
E4m USD	–	–	–	–	–	–	0,03774	0,03906	0,04266	0,03997	0,03887	0,04334
H3m USD	–	–	–	–	–	–	0,02265	0,03551	0,03440	0,03091	0,03153	0,03813
I3m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,01753	0,03889
I4m USD	–	–	–	–	–	–	0,03799	0,04015	0,04301	0,04033	0,03925	0,04381
Z3 HJPY	–	–	–	–	–	–	–	–	–	345,43300	–	–

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
A2 USD (Netto)	4,38	–	–	4,45
Bloomberg Barclays US Aggregate Bond TR	7,51	–	–	6,90

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %
A2 USD (Netto)	4,38
Bloomberg Barclays US Aggregate Bond TR	7,51
A2 USD (Brutto)	5,79
Bloomberg Barclays US Aggregate Bond TR + 1,25%	8,85

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg Barclays US Aggregate Bond 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. Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

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.

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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
GNMA2, 3,5000 %, fällig am 15.01.51	102.308.706	107.738.082
UMBS, 2,5000%, fällig am 15.01.36	85.009.582	88.683.636
UMBS, 2,5000%, fällig am 25.08.34	55.268.614	57.283.555
GNMA2, 3,5000 %, fällig am 20.10.48	36.402.234	37.859.140
G2SF, 3,5000 %, fällig am 20.11.42	34.102.902	35.793.837
UMBS, 4,5000%, fällig am 15.01.51	29.660.000	31.941.297
UMBS, 4,0000%, fällig am 15.01.51	29.726.400	31.649.616
GNMA2, 2,0000 %, fällig am 15.01.51	27.075.268	28.222.794
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.12.20	24.800.000	24.799.952
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.12.20	24.800.000	24.799.952
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 31.12.20	24.800.000	24.799.952
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 29.12.20	24.700.000	24.699.952
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.12.20	24.700.000	24.699.808
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.12.20	24.200.000	24.199.953
GNMA2, 3,5000 %, fällig am 20.05.49	22.735.268	24.109.153
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.10.20	22.000.000	21.999.957
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.10.20	21.900.000	21.899.957
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.10.20	21.800.000	21.799.830
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 07.10.20	21.700.000	21.699.958
Fannie Mae, 2,5000 %, fällig am 25.01.28	20.317.225	21.167.763

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
GNMA2, 3,5000 %, fällig am 15.01.51	102.308.706	107.618.191
UMBS, 2,5000%, fällig am 15.01.36	73.216.582	76.364.729
UMBS, 2,5000%, fällig am 25.08.34	55.268.614	57.740.704
GNMA2, 3,5000 %, fällig am 20.10.48	36.402.234	37.868.590
G2SF, 3,5000 %, fällig am 20.11.42	34.102.902	35.793.837
UMBS, 4,5000%, fällig am 15.01.51	32.221.000	34.632.821
UMBS, 4,0000%, fällig am 15.01.51	29.726.400	31.633.940
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 24.12.20	24.800.000	24.800.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 30.12.20	24.800.000	24.800.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 31.12.20	24.800.000	24.800.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 28.12.20	24.700.000	24.700.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 29.12.20	24.700.000	24.700.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 23.12.20	24.200.000	24.200.000
GNMA2, 3,5000 %, fällig am 20.05.49	22.735.268	24.132.243
G2SF, 3,5000 %, fällig am 20.04.43	22.163.600	22.787.500
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 16.10.20	22.000.000	22.000.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 15.10.20	21.900.000	21.900.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 13.10.20	21.800.000	21.800.000
Credit Agricole, 0,0000%, fällig am 07.10.20	21.700.000	21.700.000
Fannie Mae, 2,5000 %, fällig am 25.01.28	20.317.225	21.166.961

Janus Henderson US Short-Term Bond Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, langfristig die höchstmögliche Erträge zu erwirtschaften, die mit dem Ziel der Einschränkung von Kapitalverlusten vereinbar sind.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg Barclays 1-3 Year US Government/Credit Index um 0,75 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in kurz- und mittelfristige US-Anleihen von staatlichen oder privaten Emittenten.

Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den Bloomberg Barclays 1-3 Year US Government/Credit 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. Der Anlageverwalter kann in seinem Ermessen Anlagen für den Fonds mit anderen Gewichtungen als im Index oder nicht im Index enthaltene Anlagen auswählen, der Fonds kann jedoch gelegentlich ähnliche Anlagen halten wie der Index.

Überblick über den Fonds

Greg Wilensky*, Michael Keough und Seth Meyer,
Portfoliomanager

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 erzielte die Anteilsklasse A2 in USD des Janus Henderson US Short-Term Bond Fund eine Rendite von 4,45% (netto) und 5,39% (brutto), verglichen mit 3,33% und einem Performanceziel von 4,11% (brutto) für seine Benchmark, den Bloomberg Barclays 1-3 Year US Government/Credit Index.

Zu Beginn des Jahres 2020 waren wir uns der hohen Bewertungen bei den Kreditprodukten bewusst und wir konzentrierten uns auf die Diversifizierung der Risikofaktoren auf den Sektor-, Branchen- und Unternehmensebenen. Als COVID-19 und die Bemühungen zur Eindämmung des Virus die Aussichten für die Unternehmen und die Verbraucher trübten, verkauften viele Rentenanleger, die ihr Engagement reduzieren wollten, vor allem kürzer laufende Anleihen, da diese Wertpapiere tendenziell liquider sind. Dies führte dazu, dass sich die kürzer datierten Anleihen zu Anfang des Berichtszeitraums auf risikobereinigter Basis schlecht entwickelten (und unserer Ansicht nach schlechter, als dies durch ihre zugrunde liegenden Fundamentaldaten gerechtfertigt war). Wir versuchten, diese Gelegenheit zu nutzen, und kauften zur Risikoverringerung zunächst Anleihen von besser bewerteten Emittenten im Unternehmenssektor zu, die sich unserer Ansicht nach während eines längeren Abschwungs behaupten können. Angesichts des zunehmenden Einsatzes der Fed zur Unterstützung der Kreditmärkte wuchs unsere Bereitschaft, zusätzliche Risiken einzugehen. Dabei konzentrierten wir uns aber weiterhin auf Emittenten, die nach unserer Einschätzung die große wirtschaftliche Unsicherheit verkraften können.

In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums waren wir der Ansicht, dass das Umfeld niedriger bis negativer Renditen, das die Anleger tendenziell in risikoreichere Sektoren drängt, positiv für den High-Yield-Unternehmensanleihemarkt sein würde. Hochzinstitel mit vergleichsweise kurzer Laufzeit boten unseres Erachtens ein relativ attraktives risikobereinigtes Renditepotenzial, da die Unternehmen kürzerfristige Verbindlichkeiten angesichts der reichlichen Liquidität an den Kapitalmärkten refinanzieren konnten. Dies und der aufgehellte Ausblick für die Wirtschaft dank anhaltender Unterstützungsmaßnahmen der Fed, der Aussicht auf zusätzliche fiskalische Stimulierung und der Impfstoffentwicklungen, die das Tempo der Wiederöffnung der US-Wirtschaft beschleunigen würde, veranlassten uns, die höher bewerteten Segmente des Hochzins-Unternehmensanleihenmarktes zunehmend zu bevorzugen. Im Fokus unseres Engagements standen dabei allerdings Unternehmen, bei denen unsere Analysen sowohl auf solide fundamentale Aussichten als auch auf die Fähigkeit hinwiesen, einen plötzlichen Anstieg der Volatilität oder Illiquidität zu überstehen. Außerdem eröffneten wir eine Position in hypothekenbesicherten Wertpapieren (MBS) mit niedrigeren Kupons auf, die unserer Überzeugung zufolge dem Portfolio eine bessere Rendite und Diversifizierung bieten, und erhöhten unsere Allokation in CMBS (durch Gewerbeimmobilien besicherte Hypothekenpapiere). Außerdem eröffneten wir eine Position in inflationsgeschützten US-Schatzanleihen (Treasury Inflation-Protected Securities, TIPS). Wir befürchten zwar keinen übermäßigen Inflationsanstieg, finden aber, dass das Inflationsrisiko steigt. Viele dieser Umschichtungen wurden durch eine noch stärkere Untergewichtung von Agency-MBS finanziert, die sich unseres Erachtens im Vergleich zu anderen Kreditmärkten zunehmend verteuert hatten.

Die Titelauswahl erwies sich im Berichtsjahr als besonders günstig, wobei die Positionen in Broadcom, Boeing und Sysco mit die größten Positivbeiträge zum relativen Ergebnis lieferten. Der Halbleiterhersteller Broadcom präsentierte sich als Performance-Spitzenreiter und profitierte vom Fokus der Unternehmensleitung auf den Schuldenabbau. Unsere Vermögensallokationsentscheidungen, darunter die Übergewichtung in Unternehmensanleihen, das Engagement abseits des Index in Hochzinsanleihen und die deutliche Untergewichtung von Treasuries, trugen ebenfalls positiv zum relativen Fondsergebnis bei. Trotz einer starken risikobereinigten Performance schmälerte eine Allokation in forderungsbesicherten Wertpapieren (Asset-backed Securities) die inkrementelle Rendite, da diese mit vielen Indexwerten nicht Schritt hielt. Auf Einzeltitelebene bremsten Western Gas Partners und WPX Energy die relative Performance.

Im vor uns liegenden Jahr dürfte die Volatilität am kurzen Ende der Renditekurve relativ gering bleiben. Zum Teil liegt dies an der Zusage der Fed, die Leitzinsen niedrig zu halten. Wir beurteilen die Aussichten für die Kreditmärkte unverändert positiv und sind bei Unternehmensanleihen mit kürzerer Laufzeit optimistisch, weil Emittenten mit tragfähigen Geschäftsmodellen und Fokus auf Schuldenabbau auch bei potenzieller Volatilität attraktive Anlagegelegenheiten bieten. Dennoch halten wir einen aktiven Ansatz nach wie vor für wichtig, der sich auf Unternehmen mit starken Bilanzen, Cashflows und langfristigen Wettbewerbsvorteilen konzentriert. Wir sind uns bewusst, dass es nach wie vor einige Unsicherheiten gibt und haben uns entsprechend positioniert. Gleichzeitig werden wir vor allem flexibel Anlagegelegenheiten nutzen, wenn sie sich ergeben.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson US Short-Term Bond Fund.

*Greg Wilensky löste Mayur Saigal am 1. Februar 2020 als Portfoliomanager ab.

Janus Henderson US Short-Term Bond Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2020 (USD)	Zum 31. Dezember 2019 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	285.771.873	197.243.347
Barmittel und Devisen	11.869.523	172.097
Barsicherheiten	60.000	–
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	–	1.397.313
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	4	–
Verkaufte Fondsanteile	1.427.456	1.583.198
Zinsen	1.709.740	1.256.028
Forderungen an den Investment-Manager	205	–
Kassensalden in Bezug auf das Fondsvermögen	–	99
Summe Aktiva	**300.838.801**	**201.652.082**
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	9.918	337
Bareinschüsse	9.582	–
Gekaufte Wertpapieranlagen	9.940.051	–
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	–	3.331
Zurückgekaufte Fondsanteile	913.247	6.342.317
Anlageverwaltungsgebühren	110.299	92.579
Anlegerbetreuungsgebühren	34.914	103.907
Vertriebsgebühren	325	414
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	32.355	36.300
Managementgebühren	5.583	–
Fondsvermögen – Verbindlichkeiten	–	99
Aufgelaufene Kosten	100.711	95.246
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	**11.156.985**	**6.674.530**
Auf die Inhaber rückgebbarer Stammanteile entfallendes Nettovermögen	**289.681.816**	**194.977.552**

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short-Term Bond Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	4.829.145	4.773.249
Sonstige Erträge	7.427	314
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	6.538.175	1.991.118
Anlageerträge insgesamt	**11.374.747**	**6.764.681**
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	1.098.195	872.381
Anlegerbetreuungsgebühren	350.947	303.794
Vertriebsgebühren	3.001	6.227
Managementgebühren	30.595	–
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	159.871	145.168
Depotbankgebühren	49.908	41.847
Honorare der Abschlussprüfer	24.421	12.559
Druckkosten	2.387	24.999
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	73.347	36.349
Sonstige Gebühren	29.371	99.867
Aufwendungen insgesamt	**1.822.043**	**1.543.191**
Abzüglich Aufwandsentschädigung	**(305)**	**–**
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	**1.821.738**	**1.543.191**
Nettobetriebsgewinn	**9.553.009**	**5.221.490**
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(510.492)	(385.543)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**9.042.517**	**4.835.947**

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	9.042.517	4.835.947
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	219.378.705	131.997.914
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(133.767.975)	(85.263.044)
Verwässerungsanpassung	51.017	–
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	**85.661.747**	**46.734.870**
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	94.704.264	51.570.817
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	194.977.552	143.406.735
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**289.681.816**	**194.977.552**

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 oder 31. Dezember 2019 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-Term 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 (2019: 10,16% 19.803.526 USD)			
1.130.000	280 Park Avenue Mortgage Trust, 1,0260 %, fällig am 15.09.34	0,39	1.131.421
1.215.953	Applebee's Funding LLC, 4,1940 %, fällig am 07.06.49	0,41	1.191.797
134.000	BBCMS Mortgage Trust, 1,0090 %, fällig am 15.08.36	0,05	132.619
576.681	BX Commercial Mortgage Trust, 0,9090 %, fällig am 15.11.35	0,20	576.871
750.000	BX Commercial Mortgage Trust, 1,2800 %, fällig am 15.03.37	0,26	749.832
765.342	Cazenovia Creek Funding II LLC, 3,5607%, fällig am 15.07.30	0,27	769.538
100.664	CHT 2017-COSMO Mortgage Trust, 1,0890 %, fällig am 15.11.36	0,03	99.629
256.211	Connecticut Avenue Securities Trust, 0,9480 %, fällig am 25.01.40	0,09	256.301
112.337	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,5480 %, fällig am 25.04.31	0,04	112.236
60.656	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,4480 %, fällig am 25.08.31	0,02	60.512
767.202	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,2980 %, fällig am 25.09.31	0,26	764.901
36.413	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,1480 %, fällig am 25.07.39	0,01	36.294
488.339	Connecticut Avenue Securities Trust, 0,8980 %, fällig am 25.01.40	0,17	488.356
471.918	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,2480 %, fällig am 25.06.39	0,16	470.494
311.862	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,2480 %, fällig am 25.09.39	0,11	311.276
514.709	Connecticut Avenue Securities Trust, 2,1480 %, fällig am 25.01.40	0,18	511.203
1.185.478	DB Master Finance LLC, 4,0300 %, fällig am 20.11.47	0,44	1.266.139
58.577	DBJPM 16-C3 Mortgage Trust, 1,5020 %, fällig am 10.08.49	0,02	58.764
1.108.485	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 4,1160 %, fällig am 25.07.48	0,41	1.178.212
2.347.400	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 3,0820 %, fällig am 25.07.47	0,82	2.377.182
31.998	Drive Auto Receivables Trust, 3,5300 %, fällig am 15.12.23	0,01	32.485
57.308	Exeter Automobile Receivables Trust, 3,0300 %, fällig am 17.01.23	0,02	57.472
189.098	Foursight Capital Automobile Receivables Trust, 3,6400 %, fällig am 15.05.23	0,07	190.361
230.000	Foursight Capital Automobile Receivables Trust, 3,8000 %, fällig am 15.11.23	0,08	234.810
1.437.000	Golden Credit Card Trust, 2,6200 %, fällig am 15.01.23	0,50	1.439.878
888.288	Jack in the Box Funding LLC, 3,9820 %, fällig am 25.08.49	0,31	910.102
663.000	Lanark Master Issuer plc, 2,2770 %, fällig am 22.12.69	0,24	685.233
1.261.000	Morgan Stanley Capital I Trust, 3,4690 %, fällig am 11.08.33	0,44	1.273.065
336.510	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500 %, fällig am 20.11.50	0,12	337.019
472.000	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 3,3900 %, fällig am 20.11.50	0,16	473.391
921.567	OSCAR US Funding Trust VII LLC, 2,7600 %, fällig am 10.12.24	0,32	936.751
487.773	Planet Fitness Master Issuer LLC, 4,2620 %, fällig am 05.09.48	0,17	488.023
232.000	Prestige Auto Receivables Trust, 3,7500 %, fällig am 15.10.24	0,08	239.365
951.391	PSNH Funding LLC 3, 3,0940 %, fällig am 01.02.26	0,34	990.173
427.033	Santander Prime Auto Issuance Notes Trust, 5,0400 %, fällig am 15.09.25	0,15	431.840
294.560	Silverstone Master Issuer plc, 0,5764%, fällig am 21.01.70	0,10	294.610
3.444.642	Taco Bell Funding LLC, 4,3180 %, fällig am 25.11.48	1,21	3.500.556
386.000	Taco Bell Funding LLC, 4,3770 %, fällig am 25.05.46	0,13	389.344
765.000	Tesla Auto Lease Trust, 7,8700 %, fällig am 20.06.22	0,27	794.621
702.000	Verizon Owner Trust, 2,9300 %, fällig am 20.09.23	0,25	715.754
887.114	Verus Securitization Trust, 2,6420 %, fällig am 25.01.60	0,31	903.751
158.000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, 3,6310 %, fällig am 15.11.47	0,06	174.959
	Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt	**9,68**	**28.037.140**
Unternehmensanleihen (2019: 53,51%; 104.326.871 USD)			
Kanada			
Banken			
790.000	Bank of Montreal, 3,3000 %, fällig am 05.02.24	0,29	857.224
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
1.354.000	GFL Environmental, Inc., 3,7500 %, fällig am 01.08.25	0,48	1.383.619
Hotels, Restaurants & Freizeit			
280.000	1011778 BC ULC, 4,2500 %, fällig am 15.05.24	0,10	285.880
Metalle & Bergbau			
254.000	Glencore Finance Canada Ltd., 4,9500 %, fällig am 15.11.21	0,09	264.220
Kaimaninseln			
Konsumentenkredite			
561.000	Avolon Holdings Funding Ltd., 4,2500 %, fällig am 15.04.26	0,21	604.833
Frankreich			
Banken			
1.323.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 0,6500 %, fällig am 27.02.24	0,46	1.327.145
781.000	BNP Paribas SA, 4,7050 %, fällig am 10.01.25	0,30	868.648
1.232.000	BNP Paribas SA, 7,3750 %, fällig am 19.08.25	0,49	1.426.120
544.000	BNP Paribas SA, 2,8190 %, fällig am 19.11.25	0,20	581.409
404.000	Credit Agricole SA, 4,3750 %, fällig am 17.03.25	0,16	454.034

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short-Term Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
251.000	Credit Agricole SA, 1,9070 %, fällig am 16.06.26	0,09	260.563
1.141.000	Societe Generale SA, 2,6250 %, fällig am 22.01.25	0,42	1.208.895
		2,12	6.126.814
Sparkassen- und Hypothekenfinanzierung			
1.259.000	BPCE SA, 5,1500 %, fällig am 21.07.24	0,49	1.434.883
Irland			
Pharma			
729.000	Perrigo Finance Unlimited Co., 3,9000 %, fällig am 15.12.24	0,28	802.335
Luxemburg			
Medien			
393.000	Altice Financing SA, 7,5000 %, fällig am 15.05.26	0,14	415.224
Niederlande			
Chemie			
552.000	Syngenta Finance NV, 3,9330 %, fällig am 23.04.21	0,19	555.737
Supranational			
Behälter & Verpackungen			
1.933.000	Ardagh Packaging Finance plc, 4,1250 %, fällig am 15.08.26	0,70	2.022.401
265.000	CANPACK SA, 3,1250 %, fällig am 01.11.25	0,09	266.656
		0,79	2.289.057
Schweiz			
Kapitalmärkte			
1.336.000	Credit Suisse Group AG, 2,9970 %, fällig am 14.12.23	0,48	1.397.778
1.303.000	UBS Group AG, 7,0000 %, fällig am 31.01.24	0,49	1.429.319
619.000	UBS Group AG, 1,0080 %, fällig am 30.07.24	0,22	625.339
		1,19	3.452.436
Vereinigtes Königreich			
Banken			
1.094.000	Barclays plc, 1,0070 %, fällig am 10.12.24	0,38	1.101.952
986.000	HSBC Holdings plc, 1,6450 %, fällig am 18.04.26	0,35	1.008.868
		0,73	2.110.820
Metalle & Bergbau			
289.000	Anglo American Capital plc, 4,1250 %, fällig am 15.04.21	0,10	291.324
Pharma			
1.404.000	Royalty Pharma plc, 0,7500 %, fällig am 02.09.23	0,49	1.411.540
592.000	Royalty Pharma plc, 1,2000 %, fällig am 02.09.25	0,21	601.593
		0,70	2.013.133
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
1.123.000	Boeing Co. (The), 2,7500 %, fällig am 01.02.26	0,41	1.181.451
226.000	General Dynamics Corp., 0,5936%, fällig am 11.05.21	0,08	226.287
775.000	Huntington Ingalls Industries, Inc., 3,8440 %, fällig am 01.05.25	0,30	861.849
77.000	Leidos, Inc., 2,9500 %, fällig am 15.05.23	0,03	81.205
775.000	Leidos, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.05.25	0,30	867.488
654.000	TransDigm, Inc., 8,0000 %, fällig am 15.12.25	0,25	724.364
		1,37	3.942.644
Automobilsektor			
1.206.000	Ford Motor Co., 8,5000 %, fällig am 21.04.23	0,47	1.361.785
1.671.000	Hyundai Capital America, 1,1698%, fällig am 08.07.21	0,58	1.673.396
		1,05	3.035.181
Banken			
3.363.000	Bank of America Corp., 0,8100 %, fällig am 24.10.24	1,17	3.395.585
2.280.000	Bank of America Corp., 4,0000 %, fällig am 22.01.25	0,88	2.563.395
2.514.000	Citigroup, Inc., 4,4000 %, fällig am 10.06.25	0,99	2.875.718
1.354.000	JPMorgan Chase & Co., 6,7500 %, fällig am 01.02.24	0,52	1.520.565
2.577.000	JPMorgan Chase & Co., 3,8750 %, fällig am 10.09.24	1,00	2.886.565
1.640.000	Wells Fargo & Co., 1,6540 %, fällig am 02.06.24	0,58	1.685.150
		5,14	14.926.978
Getränke			
1.114.000	Constellation Brands, Inc., 3,7500 %, fällig am 01.05.21	0,39	1.126.087
1.221.000	Keurig Dr Pepper, Inc., 4,0570 %, fällig am 25.05.23	0,46	1.327.442
		0,85	2.453.529
Biotechnologie			
1.287.000	Amgen, Inc., 1,9000 %, fällig am 21.02.25	0,47	1.355.154
Kapitalmärkte			
191.000	Ameriprise Financial, Inc., 3,0000 %, fällig am 02.04.25	0,07	208.224
1.378.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 4,7000 %, fällig am 20.09.25	0,53	1.523.103
468.000	Charles Schwab Corp. (The), 4,2000 %, fällig am 24.03.25	0,18	537.082
2.565.000	Charles Schwab Corp. (The), 5,3750 %, fällig am 01.06.25	0,99	2.863.181
1.405.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 0,6270 %, fällig am 17.11.23	0,49	1.411.155
1.647.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3,5000 %, fällig am 01.04.25	0,63	1.832.929
449.000	Intercontinental Exchange, Inc., 3,7500 %, fällig am 01.12.25	0,18	509.397
3.393.000	Morgan Stanley, 4,1000 %, fällig am 22.05.23	1,27	3.683.441
1.233.000	Morgan Stanley, 3,7370 %, fällig am 24.04.24	0,46	1.327.058
		4,80	13.895.570
Chemie			
400.000	Avient Corp., 5,7500 %, fällig am 15.05.25	0,15	425.500
495.000	Blue Cube Spinco LLC, 10,0000 %, fällig am 15.10.25	0,18	524.700
71.000	CF Industries, Inc., 3,4000 %, fällig am 01.12.21	0,02	72.680

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short-Term Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
781.000	Nutrition & Biosciences, Inc., 0,6970 %, fällig am 15.09.22	0,27	783.580
1.656.000	Nutrition & Biosciences, Inc., 1,2300 %, fällig am 01.10.25	0,58	1.674.347
514.000	Tronox, Inc., 6,5000 %, fällig am 01.05.25	0,19	550.623
		1,39	4.031.430
Konsumentenkredite			
1.863.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 3,3750 %, fällig am 13.11.25	0,66	1.910.153
1.900.000	General Motors Financial Co., Inc., 2,9000 %, fällig am 26.02.25	0,70	2.030.625
498.000	OneMain Finance Corp., 6,8750 %, fällig am 15.03.25	0,20	579.236
		1,56	4.520.014
Behälter & Verpackungen			
195.000	Ball Corp., 5,0000 %, fällig am 15.03.22	0,07	204.453
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
348.000	CenturyLink, Inc., 7,5000 %, fällig am 01.04.24	0,14	394.545
529.000	CenturyLink, Inc., 5,6250 %, fällig am 01.04.25	0,20	571.651
413.000	Switch Ltd., 3,7500 %, fällig am 15.09.28	0,14	419.969
		0,48	1.386.165
Stromversorger			
607.000	NextEra Energy Operating Partners LP, 4,2500 %, fällig am 15.07.24	0,22	650.249
676.000	Vistra Operations Co. LLC, 5,5000 %, fällig am 01.09.26	0,24	705.372
		0,46	1.355.621
Unterhaltung			
1.216.000	Netflix, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.06.25	0,45	1.304.300
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)			
1.243.000	Crown Castle International Corp., 3,2000 %, fällig am 01.09.24	0,47	1.351.579
1.995.000	GLP Capital LP, 3,3500 %, fällig am 01.09.24	0,72	2.100.526
3.412.000	MPT Operating Partnership LP, 5,0000 %, fällig am 15.10.27	1,25	3.635.571
367.000	SBA Communications Corp., 4,8750 %, fällig am 01.09.24	0,13	376.902
1.608.000	SL Green Operating Partnership LP, 1,2010 %, fällig am 16.08.21	0,55	1.604.461
1.952.000	VICI Properties LP, 3,5000 %, fällig am 15.02.25	0,69	2.000.117
		3,81	11.069.156
Lebensmittel- & Basiskonsumgüterhandel			
1.233.000	Albertsons Cos., Inc., 3,5000 %, fällig am 15.02.23	0,44	1.265.058
575.000	Albertsons Cos., Inc., 3,2500 %, fällig am 15.03.26	0,20	584.344
1.464.000	Sysco Corp., 3,5500 %, fällig am 15.03.25	0,56	1.630.703
1.228.000	Sysco Corp., 5,6500 %, fällig am 01.04.25	0,50	1.461.209
		1,70	4.941.314
Lebensmittelprodukte			
400.000	Cargill, Inc., 1,3750 %, fällig am 23.07.23	0,14	410.113
Gasversorger			
285.000	East Ohio Gas Co. (The), 1,3000 %, fällig am 15.06.25	0,10	290.639

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Gesundheitsanbieter & -dienste			
2.200.000	Centene Corp., 4,7500 %, fällig am 15.01.25	0,78	2.260.456
1.231.000	CVS Health Corp., 2,1250 %, fällig am 01.06.21	0,43	1.238.328
1.270.000	CVS Health Corp., 2,6250 %, fällig am 15.08.24	0,47	1.361.365
1.771.000	HCA, Inc., 5,8750 %, fällig am 01.05.23	0,67	1.948.463
413.000	Tenet Healthcare Corp., 4,6250 %, fällig am 15.07.24	0,15	423.746
		2,50	7.232.358
Hotels, Restaurants & Freizeit			
647.000	Caesars Resort Collection LLC, 5,7500 %, fällig am 01.07.25	0,24	686.355
1.373.000	ESH Hospitality, Inc., 5,2500 %, fällig am 01.05.25	0,49	1.409.350
381.000	IRB Holding Corp., 7,0000 %, fällig am 15.06.25	0,14	416.919
1.413.000	KFC Holding Co., 5,2500 %, fällig am 01.06.26	0,51	1.468.637
618.000	Marriott International, Inc., 5,7500 %, fällig am 01.05.25	0,25	723.157
754.000	Vail Resorts, Inc., 6,2500 %, fällig am 15.05.25	0,28	805.838
765.000	Wyndham Destinations, Inc., 4,2500 %, fällig am 01.03.22	0,27	784.125
424.000	Wyndham Destinations, Inc., 5,6500 %, fällig am 01.04.24	0,16	459.465
		2,34	6.753.846
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
1.411.000	AES Corp. (The), 1,3750 %, fällig am 15.01.26	0,49	1.424.621
Industriekonzerne			
1.239.000	General Electric Co., 3,4500 %, fällig am 15.05.24	0,47	1.352.737
Versicherungen			
1.916.000	Athene Global Funding, 2,5000 %, fällig am 14.01.25	0,69	2.007.863
Internet & Direktmarketing Handel			
2.009.000	Booking Holdings, Inc., 4,1000 %, fällig am 13.04.25	0,79	2.280.180
IT-Dienstleistungen			
1.203.000	PayPal Holdings, Inc., 1,3500 %, fällig am 01.06.23	0,43	1.232.422
Freizeitprodukte			
1.357.000	Hasbro, Inc., 2,6000 %, fällig am 19.11.22	0,49	1.409.692
1.070.000	Hasbro, Inc., 3,0000 %, fällig am 19.11.24	0,40	1.159.649
872.000	Hasbro, Inc., 3,5500 %, fällig am 19.11.26	0,34	974.268
		1,23	3.543.609
Maschinen			
941.000	CNH Industrial Capital LLC, 4,3750 %, fällig am 05.04.22	0,34	983.638
1.096.000	Otis Worldwide Corp., 0,6840 %, fällig am 05.04.23	0,38	1.096.301
231.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp., 4,3750 %, fällig am 15.08.23	0,08	243.990

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short-Term Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegen-der Zeitwert (USD)
2.474.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp., 3,2000 %, fällig am 15.06.25	0,92	2.671.301
		1,72	4.995.230
Medien			
631.000	CSC Holdings LLC, 5,2500 %, fällig am 01.06.24	0,24	684.178
547.000	CSC Holdings LLC, 5,5000 %, fällig am 15.05.26	0,20	569.564
57.000	Sirius XM Radio, Inc., 3,8750 %, fällig am 01.08.22	0,02	57.926
403.000	Sirius XM Radio, Inc., 4,6250 %, fällig am 15.07.24	0,14	418.112
		0,60	1.729.780
Öl, Gas & Treibstoffe			
648.000	Cheniere Energy Partners LP, 5,2500 %, fällig am 01.10.25	0,23	665.658
613.000	DCP Midstream Operating LP, 4,9500 %, fällig am 01.04.22	0,22	633.545
2.017.000	Kinder Morgan, Inc., 1,5169%, fällig am 15.01.23	0,70	2.037.677
1.525.000	NGPL PipeCo LLC, 4,3750 %, fällig am 15.08.22	0,55	1.589.615
1.144.000	NuStar Logistics LP, 5,7500 %, fällig am 01.10.25	0,42	1.220.076
217.000	ONEOK, Inc., 5,8500 %, fällig am 15.01.26	0,09	260.147
		2,21	6.406.718
Pharma			
596.000	Elanco Animal Health, Inc., 4,9120 %, fällig am 27.08.21	0,21	610.527
3.380.000	Elanco Animal Health, Inc., 5,2720 %, fällig am 28.08.23	1,28	3.698.987
285.000	Viatris, Inc., 1,1250 %, fällig am 22.06.22	0,10	287.790
197.000	Viatris, Inc., 1,6500 %, fällig am 22.06.25	0,07	203.793
		1,66	4.801.097
Professionelle Dienstleistungen			
1.243.000	Equifax, Inc., 2,6000 %, fällig am 01.12.24	0,46	1.332.549
916.000	Equifax, Inc., 2,6000 %, fällig am 15.12.25	0,34	990.318
		0,80	2.322.867
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
727.000	Broadcom, Inc., 4,7000 %, fällig am 15.04.25	0,29	833.285
3.051.000	Broadcom, Inc., 3,4590 %, fällig am 15.09.26	1,17	3.388.727
1.358.000	Microchip Technology, Inc., 2,6700 %, fällig am 01.09.23	0,49	1.421.100
573.000	Microchip Technology, Inc., 4,2500 %, fällig am 01.09.25	0,21	606.349
		2,16	6.249.461
Software			
263.000	Infor, Inc., 1,4500 %, fällig am 15.07.23	0,09	267.398
339.000	Infor, Inc., 1,7500 %, fällig am 15.07.25	0,12	352.437
653.000	VMware, Inc., 4,5000 %, fällig am 15.05.25	0,26	747.938
		0,47	1.367.773
Fachhandel			
868.000	Lowe's Cos., Inc., 4,0000 %, fällig am 15.04.25	0,34	987.009
1.096.000	Ross Stores, Inc., 0,8750 %, fällig am 15.04.26	0,38	1.096.690
		0,72	2.083.699
Mobilfunkdienste			
542.000	Sprint Corp., 7,8750 %, fällig am 15.09.23	0,22	628.205
1.459.000	T-Mobile USA, Inc., 6,0000 %, fällig am 01.03.23	0,50	1.462.648
735.000	T-Mobile USA, Inc., 6,0000 %, fällig am 15.04.24	0,26	744.930
917.000	T-Mobile USA, Inc., 3,5000 %, fällig am 15.04.25	0,35	1.014.184
		1,33	3.849.967
	Unternehmensanleihen insgesamt	**52,35**	**151.644.028**
Staatsanleihen (2019: 35,89%; 69.990.432 USD)			
US-Schatzanweisungen/Anleihen			
9.939.000	2,2500 %, fällig am 31.03.21	3,45	9.988.986
5.395.200	1,7500 %, fällig am 31.07.21	1,88	5.446.514
4.547.500	2,7500 %, fällig am 15.08.21	1,60	4.622.036
2.955.000	1,5000 %, fällig am 30.11.21	1,03	2.992.207
8.688.000	1,7500 %, fällig am 30.11.21	3,04	8.817.078
9.170.000	2,6250 %, fällig am 15.12.21	3,24	9.389.028
13.406.000	1,7500 %, fällig am 15.06.22	4,74	13.723.345
14.500.900	1,7500 %, fällig am 15.07.22	5,13	14.865.688
4.471.000	0,2500 %, fällig am 15.04.23	1,55	4.482.527
89.000	2,1250 %, fällig am 31.03.24	0,03	94.566
1.120.700	2,0000 %, fällig am 31.05.24	0,41	1.189.430
3.019.000	1,7500 %, fällig am 30.06.24	1,10	3.181.979
685.600	1,7500 %, fällig am 31.07.24	0,25	723.201
3.179.000	0,5000 %, fällig am 31.03.25	1,11	3.208.182
4.976.300	0,3750 %, fällig am 30.04.25	1,72	4.994.183
	Staatsanleihen insgesamt	**30,28**	**87.718.950**
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2019: 0,00% USD –)			
Fannie Mae			
81.143	5,1480 %, fällig am 25.07.25	0,03	82.042
96.685	5,8480 %, fällig am 25.04.28	0,03	101.046
212.106	3,6980 %, fällig am 25.07.29	0,08	218.463
543.353	2,4980 %, fällig am 25.01.31	0,19	542.953
24.013	2,1480 %, fällig am 25.03.31	0,01	23.773
		0,34	968.277
Freddie Mac			
536.866	1,6480 %, fällig am 25.08.50	0,19	537.228
436.000	0,9773%, fällig am 25.12.50	0,15	436.135
408.000	2,0773%, fällig am 25.12.50	0,14	407.527
772.492	2,0980 %, fällig am 25.10.49	0,26	768.774
10.640	2,3480 %, fällig am 25.02.24	0,00	10.666
662.000	2,6817%, fällig am 25.11.50	0,23	664.302
198.823	5,6980 %, fällig am 25.07.28	0,07	207.132
		1,04	3.031.764
UMBS			
5.522.949	2,0000 %, fällig am 15.02.51	1,98	5.732.217
	Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt	**3,36**	**9.732.258**
Kredittranchen (2019: 1,54%; 3.008.437 USD)			
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
4.247.000	Boeing Co., 1,4700 %, fällig am 07.02.22	1,45	4.203.468

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short-Term Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Lebensmittelprodukte			
307.736	Froneri International Ltd., 2,3994%, fällig am 29.01.27	0,11	305.274
Haushaltsartikel			
537.393	Reynolds Consumer Products LLC, 1,8992%, fällig am 04.02.27	0,19	534.891
Medien			
2.448.329	Charter Communications Operating LLC, 1,9005%, fällig am 30.04.25	0,84	2.442.894
Pharma			
643.769	Elanco Animal Health, Inc., 1,9004%, fällig am 01.08.27	0,22	639.008
	Kredittranchen insgesamt	**2,81**	**8.125.535**
Anlagen insgesamt (Kosten: 280.306.696 USD)		**98,48**	**285.257.911**

Devisentermingeschäfte (2019: 0,06%; 114.081 USD) Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
J.P. Morgan							
CHF◊	19.909	USD	21.877	22.505	29. Jan. 21	0,00	628
EUR◊	15.373.440	USD	18.288.928	18.792.306	29. Jan. 21	0,17	503.377
GBP◊	1.100	USD	1.470	1.504	29. Jan. 21	0,00	34
USD◊	54.670	EUR	44.523	54.916	29. Jan. 21	0,00	246
Summe						**0,17**	**504.285**

Futures (2019: 0,00% USD –)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	34	US 2 Year Note	0,00	6.874
Goldman Sachs	10	US 5 Year Note	0,00	2.803
Summe			**0,00**	**9.677**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	**98,65**	**285.771.873**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2019: 0,00% USD (337)) Offen zum 31. Dezember 2020

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan							
EUR◊	3.505	USD	4.295	4.285	29. Jan. 21	0,00	(10)
USD◊	764.028	EUR	630.822	756.947	29. Jan. 21	0,00	(7.081)
Summe						**0,00**	**(7.091)**

Futures (2019: 0,00% USD –)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	(12)	US 10 Year Ultra Bond	0,00	(2.827)
Summe			**0,00**	**(2.827)**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	**0,00**	**(9.918)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	47,39
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	47,43
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,00
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,17
Sonstige Aktiva	5,01
Summe Aktiva	**100,00**

◊ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short-Term Bond Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds innerhalb der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	31. Dezember 2020			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	28.037.140	–	28.037.140
Unternehmensanleihen	–	151.644.028	–	151.644.028
Devisentermingeschäfte	–	497.194	–	497.194
Terminkontrakte	6.850	–	–	6.850
Staatsanleihen	–	87.718.950	–	87.718.950
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	9.732.258	–	9.732.258
Kredittranchen	–	8.125.535	–	8.125.535
Wertpapieranlagen insgesamt	6.850	285.755.105	–	285.761.955

	31. Dezember 2019			
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	19.803.526	–	19.803.526
Unternehmensanleihen	–	104.326.871	–	104.326.871
Devisentermingeschäfte	–	113.744	–	113.744
Staatsanleihen	69.990.432	–	–	69.990.432
Kredittranchen	–	3.008.437	–	3.008.437
Wertpapieranlagen insgesamt	69.990.432	127.252.578	–	197.243.010

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 gab es Übertragungen bei Staatsanleihen von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen.

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Global Pricing Committee den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short-Term Bond Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	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	5.363	1.431.117	299.244	6.604.869	35.561	12.955	41.705	795.726
Ausgegebene Anteile	4	951.967	406.034	5.668.480	44	–	107.176	599.105
Zurückgegebene Anteile	(3.050)	(675.266)	(354.165)	(3.617.974)	(11.876)	–	(91.185)	(558.918)
Am Ende des Geschäftsjahres	2.317	1.707.818	351.113	8.655.375	23.729	12.955	57.696	835.913

	E3m HEUR	H1m USD	H2 HEUR	H2 USD	I1m HGBP	I1m USD	I2 HEUR	I2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	2.800	4.308	255	55.899	207	585.365	571.387	2.986.498
Ausgegebene Anteile	18.167	241	–	2.760	4	3.034.847	63.480	4.825.620
Zurückgegebene Anteile	(1.994)	–	–	(47.132)	–	(1.748.675)	(20.134)	(2.429.611)
Am Ende des Geschäftsjahres	18.973	4.549	255	11.527	211	1.871.537	614.733	5.382.507

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	A1m HCHF	A1m USD	A2 HEUR	A2 USD	B1m USD	B2 USD	Klasse AAUD$inc Hedged	Klasse U£acc Hedged	Klasse U£inc Hedged	Klasse Z$acc
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	5.357	948.272	502.470	5.961.176	71.794	16.809	350	185	200	135
Ausgegebene Anteile	6	852.179	134.555	4.043.811	254	1.119	5	–	3	–
Zurückgegebene Anteile	–	(369.334)	(337.781)	(3.400.118)	(36.487)	(4.973)	(355)	(185)	(203)	(135)
Am Ende des Geschäftsjahres	5.363	1.431.117	299.244	6.604.869	35.561	12.955	–	–	–	–

	E2 HEUR	E2 USD	E3m HEUR	H1m USD	H2 HEUR	H2 USD	I1m HGBP	I1m USD	I2 HEUR	I2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres	72.858	300	5.097	4.301	255	33.010	203	756.612	329.456	653.570
Ausgegebene Anteile	7.222	864.078	8	7	–	43.277	4	297.327	340.788	2.977.819
Zurückgegebene Anteile	(38.375)	(68.652)	(2.305)	–	–	(20.388)	–	(468.574)	(98.857)	(644.891)
Am Ende des Geschäftsjahres	41.705	795.726	2.800	4.308	255	55.899	207	585.365	571.387	2.986.498

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short-Term Bond Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019		31. Dezember 2018	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A1m HCHF	22.649	8,65	47.468	8,56	47.554	8,72
A1m USD	19.605.871	11,48	15.951.396	11,15	10.386.774	10,95
A2 HEUR	7.788.896	18,16	5.923.673	17,65	10.118.086	17,58
A2 USD	158.564.998	18,32	115.830.403	17,54	100.793.847	16,91
B1m USD	270.086	11,38	393.243	11,06	780.555	10,87
B2 USD	196.808	15,19	190.716	14,72	241.476	14,37
Klasse AAUD$inc Hedged	–	–	–	–	2.453	9,97
Klasse U£acc Hedged	–	–	–	–	2.406	10,23
Klasse U£inc Hedged	–	–	–	–	2.338	9,16
Klasse Z$acc	–	–	–	–	14.634	108,53
E2 HEUR	673.642	9,56	436.746	9,34	780.662	9,35
E2 USD	8.950.684	10,71	8.201.886	10,31	3.001	10,00
E3m HEUR	177.174	7,64	24.120	7,68	46.308	7,93
H1m USD	46.391	10,20	42.658	9,90	41.860	9,73
H2 HEUR	3.165	10,16	2.816	9,84	2.857	9,78
H2 USD	130.766	11,34	605.852	10,84	344.196	10,43
I1m HGBP	1.516	5,26	1.413	5,14	1.335	5,15
I1m USD	21.533.054	11,51	6.538.269	11,17	8.304.955	10,98
I2 HEUR	9.373.021	12,48	7.755.208	12,10	4.536.162	12,02
I2 USD	62.343.095	11,58	33.031.685	11,06	6.955.276	10,64

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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.

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
A1m HCHF	0,87%	0,93%	0,95%
A1m USD	0,87%	0,92%	0,95%
A2 HEUR	0,85%	0,93%	0,95%
A2 USD	0,87%	0,90%	0,95%
B1m USD	2,10%	2,10%	2,10%
B2 USD	2,10%	2,10%	2,10%
E2 HEUR	1,39%	1,56%	1,91%
E3m HEUR	1,37%	1,57%	1,91%
H1m USD	0,62%	0,73%	0,75%
H2 HEUR	0,56%	0,70%	0,75%
H2 USD	0,65%	0,68%	0,75%
I1m HGBP	0,60%	0,76%	0,75%
I1m USD	0,61%	0,73%	0,75%
I2 HEUR	0,62%	0,70%	0,75%
I2 USD	0,60%	0,70%	0,75%

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

	15/01/2020	14/02/2020	13/03/2020	15/04/2020	15/05/2020	15/06/2020	15/07/2020	14/08/2020	15/09/2020	15/10/2020	13/11/2020	15/12/2020
A1m HCHF	0,01339	0,01204	0,01125	0,01350	0,01299	0,01128	0,00854	0,00771	0,00698	0,00837	0,00680	0,00786
A1m USD	0,01840	0,01553	0,01492	0,01778	0,01707	0,01503	0,01146	0,01039	0,00918	0,01111	0,00840	0,01052
B1m USD	0,00542	0,00433	0,00443	0,00565	0,00569	0,00294	0,00046	–	–	–	–	–
E3m HEUR	0,02016	0,01817	0,01720	0,01997	0,01842	0,01751	0,01583	0,01635	0,01692	0,01721	0,01532	0,01727
H1m USD	0,01742	0,01540	0,01476	0,01753	0,01679	0,01502	0,01201	0,01150	0,01059	0,01215	0,01016	0,01222
I1m HGBP	0,00932	0,00771	0,00774	0,00824	0,00866	0,00737	0,00593	0,00614	0,00589	0,00632	0,00551	0,00691
I1m USD	0,01970	0,01741	0,01667	0,01979	0,01894	0,01677	0,01355	0,01294	0,01190	0,01367	0,01142	0,01400

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short-Term Bond Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2020

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2019 31/12/2020 %	Drei Jahre 31/12/2017 31/12/2020 %	Fünf Jahre 31/12/2015 31/12/2020 %	Seit Auflegung bis 31.12.2020 %
A2 USD (Netto)	4,45	2,95	2,18	2,79
Bloomberg Barclays 1-3 Year US Govt/Credit TR	3,33	2,98	2,21	3,21

	Fünf Jahre 31.12.2015 31.12.2020 %
A2 USD (Brutto)	3,14
Bloomberg Barclays 1-3 Year US Govt/Credit TR + 0,75 %	2,98

Diskrete Performance	31/12/2019 31/12/2020 %	31/12/2018 31/12/2019 %	31/12/2017 31/12/2018 %	31/12/2016 31/12/2017 %	31/12/2015 31/12/2016 %
A2 USD (Netto)	4,45	3,73	0,71	0,84	1,22
Bloomberg Barclays 1-3 Year US Govt/Credit TR	3,33	4,03	1,60	0,84	1,28
A2 USD (Brutto)	5,39	4,66	1,67	1,79	2,27
Bloomberg Barclays 1-3 Year US Govt/Credit TR + 0,75 %	4,11	4,81	2,36	1,60	2,04

Es werden Angaben zur Klasse A2 (USD) gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg Barclays 1-3 Year US Government/Credit Index um 0,75 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

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.

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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short-Term Bond Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (ungeprüft)

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 einzelnen Käufe bzw. Verkäufe überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Käufe und Verkäufe, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 22.07.20	20.600.000	20.599.954
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 21.07.20	20.000.000	19.999.956
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 27.10.20	19.900.000	19.899.961
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 26.10.20	18.800.000	18.799.890
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 29.06.20	18.200.000	18.199.894
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 26.06.20	17.900.000	17.899.965
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 29.12.20	17.900.000	17.899.965
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 25.06.20	17.800.000	17.799.965
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 28.12.20	17.800.000	17.799.862
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 23.10.20	17.700.000	17.699.966
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 31.12.20	17.500.000	17.499.966
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 30.12.20	16.900.000	16.899.967
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 27.05.20	16.600.000	16.599.982
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 22.05.20	16.500.000	16.499.982
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 21.10.20	16.500.000	16.499.968
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 18.05.20	16.400.000	16.399.945
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 14.05.20	16.100.000	16.099.982
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 20.05.20	16.100.000	16.099.982
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 26.05.20	15.900.000	15.899.929
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 02.07.20	15.800.000	15.799.969

Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 22.07.20	20.600.000	20.600.000
US Treasury, 2,5000 %, fällig am 28.02.21	19.976.000	20.221.116
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 21.07.20	20.000.000	20.000.000
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 27.10.20	19.900.000	19.900.000
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 26.10.20	18.800.000	18.800.000
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 29.06.20	18.200.000	18.200.000
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 26.06.20	17.900.000	17.900.000
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 29.12.20	17.900.000	17.900.000
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 25.06.20	17.800.000	17.800.000
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 28.12.20	17.800.000	17.800.000
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 23.10.20	17.700.000	17.700.000
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 31.12.20	17.500.000	17.500.000
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 30.12.20	16.900.000	16.900.000
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 27.05.20	16.600.000	16.600.000
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 21.10.20	16.500.000	16.500.000
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 22.05.20	16.500.000	16.500.000
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 18.05.20	16.400.000	16.400.000
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 14.05.20	16.100.000	16.100.000
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 20.05.20	16.100.000	16.100.000
Credit Agricole, 0,0000 %, fällig am 26.05.20	15.900.000	15.900.000

Erläuterungen zum Abschluss

1. Bilanzierungsgrundsätze

Die Gesellschaft verwendet die folgenden wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze und Bewertungstechniken:

Entsprechenserklärung

Die Erstellung des Jahresberichts und des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 erfolgte in Übereinstimmung mit FRS 102, den im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anzuwendenden und vom Financial Reporting Council (FRC) herausgegebenen Bilanzierungsgrundsätzen 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").

Die Gesellschaft hat, wenn nichts anderes angegeben ist, in diesem Jahresbericht und Abschluss dieselben Bilanzierungsgrundsätze und Berechnungsmethoden angewendet wie bei der Erstellung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2019.

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.

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 nächsten Geschäftsjahres wesentliche Berichtigungen der Buchwerte von Aktiva und Passiva erforderlich machen, sind nachfolgend 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 Unternehmensfortführung erstellt, mit Ausnahme des Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund, Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund, Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund und des Janus Henderson Global High Yield Fund.

Der Abschluss für den Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund wurde auf einer anderen Grundlage als der Unternehmensfortführung erstellt, da der Fonds seine Anlagetätigkeit eingestellt hat und am 16. April 2020 geschlossen wurde. Die Schließung erfolgte unter Rücknahme aller Anteile der Anteilinhaber des Fonds. Die Anpassung von Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten an den Veräußerungswert hatte keine Auswirkungen auf den Abschluss oder die Erläuterungen. Es waren keine Anpassungen erforderlich, um die Kosten für die Schließung des Fonds zu berücksichtigen, da der Manager alle damit verbundenen Kosten für diesen Fonds tragen wird.

Beim Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund hat der Kunde seine Bestände vollständig zurückgenommen, und der Fonds wurde am 3. März 2021 geschlossen. Dementsprechend ist der Grundsatz der Unternehmensfortführung für den Fonds nicht mehr angemessen und der Abschluss wurde auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt. Die Kosten für die Schließung des Fonds werden vom Manager getragen. Es waren keine Anpassungen des Fondsabschlusses erforderlich, um Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten an ihren Veräußerungswert anzupassen oder um Rückstellungen für Verbindlichkeiten zu bilden.

Der Abschluss für den Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund wurde auf einer anderen Grundlage als der Unternehmensfortführung erstellt, da der Fonds seine Anlagetätigkeit einstellen wird und am 4. Mai 2021 geschlossen wird. Die Schließung wird unter Rücknahme aller Anteile der Anteilinhaber des Fonds erfolgen. Die Anpassung von Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten an den Veräußerungswert hatte keine Auswirkungen auf den Abschluss oder die Erläuterungen.

Der Abschluss für den Janus Henderson Global High Yield Fund wurde auf einer anderen Grundlage als der Unternehmensfortführung erstellt, da der Fonds am 25. Juni 2021 mit dem Janus Henderson High Yield Fund verschmolzen werden soll. Die Anpassung von Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten an den Veräußerungswert hatte keine Auswirkungen auf den Abschluss oder die Erläuterungen.

Bestimmte Vorjahreszahlen wurden neu klassifiziert, um der Darstellung im laufenden Jahr zu entsprechen.

Kapitalflussrechnung
Die Fonds haben von der für offene Investmentfonds nach FRS 102 geltenden Befreiung von der Erstellung einer Kapitalflussrechnung Gebrauch gemacht.

Bewertung
Für den Abschluss wurde als Bewertungstag der 31. Dezember 2020 angesetzt.

Bewertung der Anlagen
Die Gesellschaft bewertet die finanziellen Vermögenswerte und die finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert in der Bilanz und in der Gesamtergebnisrechnung. Gewinne und Verluste, die sich aus Änderungen des beizulegenden Zeitwerts ergeben, werden in der Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftsjahr 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 Global Pricing Committee die Verantwortung für die regelmäßige Überprüfung und Genehmigung von Entscheidungen über die marktgerechte Bewertung übertragen.

Die Tabellen mit den Positionen, für die das Janus Henderson Global Committee (Ausschuss für die Preisbestimmung) zum 31. Dezember 2020 bzw. 31. Dezember 2019 den beizulegenden Zeitwert bestimmt hat, sind in den jeweiligen Abschnitten für die einzelnen Fonds enthalten. 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 dem Anlageberater 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 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 Schlussmittelkursen zum Bilanzstichtag. Die Marktkurse werden von renommierten Kursanbietern bezogen. Der Fonds trifft in Bezug auf die Anzahl und Qualität der herangezogenen Kursanbieter Ermessensentscheidungen. Wenn kein Marktkurs verfügbar ist, bestimmt der Anlageverwalter/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, vorausge-

setzt 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.

Terminkontrakte
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 Geschäftsjahres 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 das Geschäftsjahr, 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 Devise abgezogen. Die Prämie auf ausgeübte gekaufte Kaufoptionen wird zu den Kosten der gekauften Wertpapiere oder Devisen hinzugezählt. Beim 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 Devise 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 Geschäftsjahr, in dem sie entstehen, in der Gesamtergebnisrechnung verbucht.

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 anhand von Bloomberg- und Kontrahentennotierungen 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 Markit 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 Markit 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 dem Kauf einer Versicherung auf die Anleihe. CDS werden täglich vom unabhängigen Kursanbieter Markit 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 einer Fussnote in den jeweiligen 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 Markit 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 als Anlageposition ausgewiesen. Zukünftige Tranchen, die bis Jahresende noch nicht abgeschlossen wurden und von zukünftigen Ereignissen abhängen, gelten als ungedeckte Zusagen und werden nicht im Abschluss ausgewiesen. Diese zukünftigen Verpflichtungen sind in der Erläuterung „Ungedeckte Zusagen und Eventualverbindlichkeiten“ ausgewiesen.

Barmittel und andere liquide Mittel
Zahlungsmittel 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 Gesamterfolgsrechnung 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 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.

Ausschüttungen an Inhaber rückgebbarer Stammanteile
Ausschüttungen an Inhaber rückgebbarer Stammanteile werden in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen, sobald sie ordnungsgemäss genehmigt wurden und nicht mehr im Ermessen der Gesellschaft liegen. An Inhaber rückgebbarer Stammanteile geleistete Ausschüttungen werden in der Gesamterfolgsrechnung als Finanzaufwand ausgewiesen. Einzelheiten zu der für die jeweiligen Anteilsklassen geltenden Ausschüttungspolitik entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Ertragsausgleich
Bei allen Fonds, die eine ausschüttende Anteilsklasse betreiben, wird ein Einkommensausgleich angestrebt. Der Einkommensausgleich verhindert die Verwässerung der Erträge der derzeitigen Anteilinhaber, indem ein Teil des Erlöses ausgegebener oder zurückgegebener Anteile auf das thesaurierte Einkommen verwendet wird. Beim Kauf oder der Rücknahme von Anteilen kann eine Einkommenskomponente enthalten sein. Beim Ausgleich handelt es sich um dieses Ertragselement, das an Anteilinhaber, die während dieses Geschäftsjahres Anteile gekauft oder zurückgegeben haben, ausgezahlt wird. Der Ausgleich wird in der Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens im Abschnitt „Erlös aus/Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen“ erfasst.

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.

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 Janus Henderson Intech European Core Fund und des Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR), 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 Darstellung der Vermögenslage zu dem in Erläuterung 11 angegebenen am Geschäftsjahresende geltenden Wechselkurs umgerechnet, während die Gesamtergebnisrechnung sowie die Angaben zu Änderungen des Nettovermögens, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist, zum durchschnittlichen Wechselkurs während des Geschäftsjahres umgerechnet werden. Der sich ergebende nominelle Fremdwährungsgewinn bzw. -verlust aus der wiederholten Umrechnung des Nettoeröffnungsvermögens ist in der 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 das Geschäftsjahr erfasst.

Saldierung von Finanzinstrumenten
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden mit Ausweis des Nettobetrags 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.

Kassensalden in Bezug auf das Fondsvermögen, Ausstehende Kassensalden in Bezug auf das Fondsvermögen
Die Kassensalden in Bezug auf das Fondsvermögen, einschließlich einer angemessenen gleichwertigen und entgegenstehenden Verbindlichkeit, sind auf Fondsebene in der Bilanz enthalten. Sie repräsentieren die Salden der Anlegerkonten, die den jeweiligen Fonds der Gesellschaft zuzuschreiben sind. Diese Beträge beziehen sich auf Zeichnungs- und Rücknahmegelder, einschließlich Ausschüttung, die dem jeweiligen Fonds als Fondsvermögen zustehen und im Namen der Gesellschaft auf einem Anlegerkonto gehalten werden.

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 je Anteil des jeweiligen Fonds wird berechnet, indem das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibende Nettovermögen dieser Klasse durch die Gesamtanzahl der umlaufenden rückgebbaren Stammanteile dieser Klasse geteilt wird (gerundet auf die nächste ganze Einheit der Basiswährung). Anlagepositionen, die an einem geregelten Markt notiert oder gehandelt werden und für die Marktnotierungen verfügbar sind, werden zum Zwecke der Ermittlung des Nettoinventarwerts je Anteil für Zeichnungen und Rücknahmen in Übereinstimmung mit der Satzung und dem Prospekt der Gesellschaft zum zuletzt gehandelten Marktpreis bewertet. Ausschüttungen auf diese rückgebbaren Stammanteile werden in der Gesamterfolgsrechnung als Finanzaufwand ausgewiesen.

Abgesicherte Anteilsklassen
Um die Währungsrisiken zwischen den auf eine andere Währung als der Basiswährung des Fonds lautenden Anteilsklassen und denen, die „H" in ihrem Namen enthalten, zu begrenzen, 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.

3. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Henderson Management, S.A. („HMSA“) wurde mit Wirkung zum 6. Juli 2020, 00:01 Uhr (irischer Zeit) zum Manager der Gesellschaft bestellt. HMSA ist für die allgemeine Führung der Geschäfte der Gesellschaft verantwortlich und ist die Vertriebsstelle der Fonds. HMSA hat JCIL zum Anlageberater der Gesellschaft ernannt. JCIL fungiert als Anlageberater und Vertriebsstelle der Gesellschaft. JCIL ist eine nach dem Recht von England und Wales gegründete Gesellschaft, die der Aufsicht und Kontrolle der Financial Conduct Authority („FCA“) in Grossbritannien untersteht. JCIL hält zum 31. Dezember 2020 29.997 Zeichneranteile der Gesellschaft (31. Dezember 2019: 29.998).

JCIL hat die Verantwortung für die eigenmächtige Bereitstellung von Anlageverwaltungs- und Beratungsdiensten für alle oder einen Teil der Vermögenswerte des Janus Henderson Global Real Estate Fund im Rahmen eines Unteranlageverwaltunsgvertrags vom 15. Dezember 2017 an JHISL übertragen. JHISL ist eine in Singapur gegründete Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die von der Monetary Authority of Singapore beaufsichtigt wird.

JCIL hat HGIL beauftragt, für das gesamte bzw. einen Teil des Vermögens des Janus Henderson Global Real Estate Fund, des Janus Henderson Absolute Return Income Fund, des Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR), des Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund, des Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund I (dieser Fonds wurde im Jahr 2020 zugelassen und noch nicht aufgelegt), des Janus Henderson Global High Yield Fund, des Janus Henderson Multi-Sector Income Fund und des Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund Anlageverwaltungs- und Beratungsdienste mit Ermessensbefugnis gemäß einem Unteranlageverwaltungsvertrag vom 15. Dezember 2017 zu erbringen. HGIL ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die gemäß den Gesetzen von England und Wales gegründet wurde. HGIL ist von der FCA zugelassen und wird von dieser beaufsichtigt.

JCIL hat die Verantwortung für die eigenmächtige Bereitstellung von Anlageverwaltungs- und Beratungsdiensten für alle oder einen Teil der Vermögenswerte der Equity & Allocation Fonds (mit Ausnahme des Janus Henderson US Strategic Value Fund), der Alternativen Investmentfonds und der Rentenfonds im Rahmen eines Unteranlageverwaltungsvertrags vom 17. August 1999 in seiner jeweils geltenden Fassung an JCM übertragen. JCM ist als Anlageberater bei der US Securities and Exchange Commission registriert. JCM, der indirekte Eigentümer von JCIL, steht im Eigentum der Janus Henderson Group plc. JCM hielt am 31. Dezember 2020 keine Zeichneranteile der Gesellschaft (31. Dezember 2019: 2).

JCIL hat die Verantwortung für die uneingeschränkte Bereitstellung von Anlageverwaltungs- und Beratungsdiensten für die Fonds mit Intech als Unteranlageberater im Rahmen eines Unteranlageverwaltungsvertrags vom 6. Januar 2003 in seiner jeweils geltenden Fassung an Intech übertragen. Intech ist seit 1987 im Anlageberatungsgeschäft tätig und erbringt Anlageberatungs- oder Unteranlageberatungsdienste für eine Reihe von US-Investmentfonds, institutionelle Anleger und gesonderte Kontenführung. Zum 31. Dezember 2020 befanden sich ca. 97,11 % (31. Dezember 2019: 97,11 %) der im Umlauf befindlichen stimmberechtigten Aktien von Intech im Eigentum der Janus Henderson Group plc. Während des Geschäftsjahrs wurden zwischen den Fonds und Intech Investment Management LLC keine Geschäfte abgeschlossen.

JCIL hat die Verantwortung für die uneingeschränkte Bereitstellung von Anlageverwaltungs- und Beratungsdiensten für den Janus Henderson Global Value Fund(c) und den Janus Henderson US Strategic Value Fund im Rahmen eines Unteranlageverwaltungsvertrags vom 11. Juli 2003 in seiner jeweils geltenden Fassung an Perkins Investment Management LLC („Perkins“) übertragen. Perkins fungiert als Anlageberater oder Unteranlageberater für eine Reihe von Investmentfonds mit Sitz in den USA, für institutionelle Anleger und individuelle verwaltete Konten. Zum 31. Dezember 2020 befand sich JCM zu 100 % (31. Dezember 2019: 100%) im Eigentum von Perkins. Perkins befindet sich letztlich im Eigentum der der Janus Henderson Group plc. Während des Geschäftsjahrs wurden zwischen den Fonds und Perkins Investment Management LLC keine Geschäfte abgeschlossen.

Kapstream Capital PTY Limited wurde gemäß einem Unteranlageverwaltungsvertrag vom 5. November 2019 zum Unteranlageberater für den Janus Henderson Absolute Return Income Fund, den Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR) und den Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund bestellt.

Henderson Global Investors Limited („HGIL“) wurde im Laufe des Geschäftsjahrs zum Unteranlageberater für den Janus Henderson Absolute Return Income Fund, Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR), Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund, Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund I (Der Fonds wurde 2020 zugelassen, aber noch nicht aufgelegt) und den Janus Henderson Multi-Sector Income Fund bestellt. HMSA hat HGIL daneben als Vertriebsstelle für die Fonds ernannt.

Ian Dyble, Matteo Candolfini, Jane Challice und Alistair Sayer* sind leitende Angestellte der Janus Henderson Group plc und haben in den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019 auf ihren Anspruch auf ein Verwaltungsratshonorar verzichtet. 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.

* Alistair Sayer war bis zum 17. Juli 2020 Verwaltungsratsmitglied der Janus Henderson Group plc.

Anlageverwaltungsgebühren

Die Anlageverwaltungsgebühren sind an den Manager zu zahlen, der diese an den Anlageberater (JCIL) weiterleitet. Dieser hat Anspruch auf den Erhalt einer Anlageverwaltungsgebühr in Bezug auf die Anteile der aufgelegten Klassen A, B, E, G, H, I, S, V und Y, 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 für Anteile der Klasse A)*	Maximaler Jahres-Prozentsatz (des Nettoinventarwerts eines Fonds für Anteile der Klasse B, E** und V)*	Maximaler Jahres-Prozentsatz (des Nettoinventarwerts eines Fonds für Anteile der Klasse G und Y)*	Maximaler Jahres-Prozentsatz (des Nettoinventarwerts eines Fonds für Anteile der Klasse H)*	Maximaler Jahres-Prozentsatz (des Nettoinventarwerts eines Fonds für Anteile der Klasse I und S***)*
Janus Henderson Balanced Fund	1,00%	1,00%	0,80%	0,80%	0,80%
Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund	0,90%	0,90%	0,80%	0,80%	0,80%
Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund	0,50%	0,65%	0,50%	0,50%	0,50%
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	0,90%	0,90%	0,80%	0,80%	0,80%
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	1,50%	1,50%	0,80%	0,80%	1,50%
Janus Henderson Global Research Fund	1,25%	1,25%	0,80%	0,80%	1,00%
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	1,50%	1,50%	0,80%	0,80%	1,50%
Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund	1,25%	1,25%	0,80%	0,80%	0,95%
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	n. z.	n. z.	0,80%	0,80%	n. z.
Janus Henderson US Forty Fund	1,25%	1,25%	0,80%	0,80%	0,95%
Janus Henderson US Research Fund	1,00%	1,50%	0,80%	0,80%	0,95%
Janus Henderson US Strategic Value Fund	1,00%	1,50%	0,80%	0,80%	0,95%
Janus Henderson US Venture Fund	1,50%	1,50%	0,80%	0,80%	1,50%
Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund	0,85%	0,85%	0,75%	0,75%	0,80%
Janus Henderson Intech European Core Fund	1,00%	1,00%	0,75%	0,75%	1,00%
Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund	1,00%	1,00%	0,65%	0,65%	1,00%
Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund	0,75%	0,75%	0,65%	0,65%	0,70%
Janus Henderson Intech US Core Fund	1,00%	1,00%	0,75%	0,75%	0,95%
Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund	1,25%	1,25%	0,90%	0,90%	1,10%
Janus Henderson Global Real Estate Fund	1,25%	1,25%	0,80%	0,80%	1,00%
Janus Henderson Absolute Return Income Fund	0,65%	0,65%	0,60%	0,60%	0,55%
Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)	0,65%	0,65%	0,60%	0,60%	0,55%
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	1,00%	1,00%	0,60%	0,60%	0,75%
Janus Henderson Flexible Income Fund	1,00%	1,00%	0,60%	0,60%	0,55%
Janus Henderson Global High Yield Fund	1,00%	1,00%	0,60%	0,60%	0,80%
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	0,55%	0,55/1,00%**	0,60%	0,55%	0,50/0,60%***
Janus Henderson High Yield Fund	1,00%	1,00%	0,60%	0,60%	0,65%
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	1,00%	1,00%	0,60%	0,60%	0,70%
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	0,50%	0,65%	0,50%	0,50%	0,50%

Bezüglich der Anteile der Klasse Z hat der Anlageberater ein Anrecht auf eine Anlageverwaltungsgebühr, die gemäß einem separaten Vertrag mit dem Anlageberater zu zahlen ist. Diesen Vertrag wird jeder Anleger vor einer Erstzeichnung von Anteilen der Klasse Z des Fonds eingehen (und aufrechterhalten).

*Berechnet als Prozentsatz des der jeweiligen Klasse zuzuschreibenden, durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts des Fonds.
**Klasse B beträgt 1,00 %, Klasse E jedoch 0,55 % gemäß dem aktuellen Prospekt
***Klasse I beträgt 0,50 %, Klasse S jedoch 0,60 % gemäß dem aktuellen Prospekt

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 Global Adaptive Capital Appreciation Fund und den Global Adaptive Multi-Asset Fund, bis zu 0,50 % für den Intech Sub-Advised Fonds und den Multi-Sector Income Fund, bis zu 0,40 % für den Global Investment Grade Bond Fund, bis zu 0,25 % für den Absolute Return Income Fund, den Absolute Return Income Opportunities Fund und den Absolute Return Income Fund (EUR) und bis zu 0,20 % für den Global Adaptive Capital Preservation Fund und den US Short-Term Bond Fund) des durchschnittlichen Nettoinventarwerts eines Fonds, der Anteilen der Klasse A zugeschrieben wird, zahlbar.

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 die Intech Sub-Advised Funds und den Janus Henderson US Short-Term 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, die Fonds mit Intech als Unteranlageberater und die Alternativen Investmentfonds jeweils 1,25 % und für die Rentenfonds jeweils 1,00 % des p. a. des der Anteilsklasse E zuzurechnenden tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts des jeweiligen Fonds beträgt.

Eine Anlegerbetreuungsgebühr ist in Bezug auf Anteile der Klasse V aus den Vermögenswerten jedes Fonds zu einem Satz von 0,75 % p. a. (0,50 % für die Intech Sub-Advised Funds und den Janus Henderson US Short-Term Bond Fund) des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds, der den Anteilen der Klasse V 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.

Für Anteile der Klassen I, S, U, G, H und Z fallen keine Anlegerbetreuungsgebühren an.

Vertriebsgebühren
Aus dem Vermögen jedes Fonds ist für Anteile der Klasse B eine Vertriebsgebühr zu zahlen, deren Satz bis zu 1,00 % p. a. des jeder Anteilsklasse zuzurechnenden tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds beträgt.

Die für die Anlageverwaltung, die Anlegerbetreuung und den Vertrieb berechneten Gebühren werden in der Gesamtergebnisrechnung als gesonderte Posten ausgewiesen.

Aufwandsgrenzen der Fonds
Der Anlageberater hat 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 und auch auf Seite 426 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 den Anlageberater zu entrichtenden Anlageverwaltungsgebühr für die einzelnen Anteilsklassen nicht überschreiten. Der Manager hat Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Auslagen und Spesen, die ihm und dem Anlageberater gegebenenfalls entstehen, durch die Gesellschaft.

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 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.

Am 1. April 2018 führte Indien eine Besteuerung für langfristige Kapitalerträge ein. Daher haben der Janus Henderson Global Research Fund und der Janus Henderson Global Real Estate Fund eine Rückstellung in Höhe von 13.663,25 USD (2019: 12.797 USD) bzw. 31.003,93 (2019: Null) für zusätzliche langfristige und kurzfristige Kapitalerträge in Indien gebildet, die seit dem 31. Dezember 2020 auf indische Wertpapiere erzielt wurden. Sonstige ausländische Kapitalertragsteuern werden bei Zahlung ausgewiesen, und es wurde keine Rückstellung hierfür gebildet.

5. Bareinschüsse und Sicherheiten

Sämtliche Barmittelbestände und Überziehungskredite für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019, 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 die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2020 bzw. 31. Dezember 2019.

Zum 31. Dezember 2020

Fonds	Kontrahent	Bareinschüsse USD	Barsicherheiten USD	Unbare Sicherheiten USD	Besicherte Position
Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund	Goldman Sachs	(27.935)	150.000	–	CCP CDS
Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund	Goldman Sachs	(204.516)	1.660.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund	Goldman Sachs	–	(340.000)	–	OTC-Terminkontrakte
Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund	Goldman Sachs	1.400	20.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Goldman Sachs	(44.188)	530.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Goldman Sachs	(4.125)	33.000	–	CCP CDS
Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund	HSBC	–	2.180.000	–	OTC-Terminkontrakte
Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund	Morgan Stanley	125.546	–	510.965*	Terminkontrakte
Janus Henderson Absolute Return Income Fund	Credit Suisse	(12.182)	480.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Absolute Return Income Fund	Goldman Sachs	367.293	890.000	–	CCP CDS
Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)	Credit Suisse	(1.719)	61.083	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)	Goldman Sachs	43.592	97.732	–	CCP CDS
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	Credit Suisse	(12.813)	70.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	Goldman Sachs	68.380	190.000	–	CCP CDS
Janus Henderson Flexible Income Fund	Goldman Sachs	51.017	52.757	–	CCP CDS
Janus Henderson Flexible Income Fund	Goldman Sachs	(573)	20.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global High Yield Fund	Goldman Sachs	11.052	90.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson High Yield Fund	Goldman Sachs	(504.476)	711.000	–	CCP CDS
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Goldman Sachs	(59.935)	480.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	Goldman Sachs	(9.582)	60.000	–	Terminkontrakte

*US Treasury Note 0,0000 % mit dem Fälligkeitsdatum 18. Februar 2021 und einem Nennwert von 511.000 wurde zum 31. Dezember 2020 als Sicherheit verpfändet.

Zum 31. Dezember 2019

Fonds	Kontrahent	Bareinschüsse USD	Barsicherheiten USD	Unbare Sicherheiten USD	Besicherte Position
Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund	Goldman Sachs	–	1.720.000	–	CCP CDS
Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund	Goldman Sachs	(331.890)	–	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund	Goldman Sachs	(50.270)	440.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Goldman Sachs	–	473.000	–	CCP CDS
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Goldman Sachs	(75.055)	–	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund	CitiBank	–	280.000	–	OTC-Terminkontrakte
Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund	HSBC	–	320.000	–	OTC-Terminkontrakte
Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund	Morgan Stanley	227.482	–	248.488*	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund	Goldman Sachs	(5.261)	–	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund	Goldman Sachs	–	–	39.942#	OTC TRS
Janus Henderson Absolute Return Income Fund	Credit Suisse	539.814	–	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Absolute Return Income Fund	CitiBank	–	(320.000)	–	OTC-Optionen
Janus Henderson Absolute Return Income Fund	Credit Suisse	–	60.000	–	OTC-Optionen
Janus Henderson Global High Yield Fund	Goldman Sachs	27.511	90.000	–	Terminkontrakte

*US Treasury Note 0,0000 % mit dem Fälligkeitsdatum 20. Februar 2020 und einem Nennwert von 249.000 wurde zum 31. Dezember 2019 als Sicherheit verpfändet.

US Treasury Note 0,0000 % mit dem Fälligkeitsdatum 06. Februar 2020 und einem Nennwert von 40.000 wurde zum 31. Dezember 2019 als Sicherheit verpfändet.

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 an den Broker 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 der 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 wurde, die maximale Auszahlung dar. Zum 31. Dezember 2020 besteht kein Kreditrisiko.

7. Wertpapierleihgeschäfte

Zum 31. Dezember 2020 bzw. zum 31. Dezember 2019 hatte die Gesellschaft keine Wertpapiere verliehen.

8. Soft-Commission-Vereinbarungen

Der Anlageverwalter und gegebenenfalls Unteranlageverwalter nutzen interne und externe Investmentanalysen, um fundierte Entscheidungen zu treffen.

Der Investment Manager und ggf. die Unteranlageverwalter zahlen für Investment-Research aus ihren eigenen Mitteln.

Für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 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 Geschäftsjahres wurden Devisenterminkontrakte, Futures, Optionen und Swaps-Transaktionen für den Zweck eines effizienten Portfoliomanagements zur Absicherung von Währungs- und Marktrisiken sowie zu Anlagezwecken eingesetzt. Nähere Einzelheiten zu allen zum Ende des Geschäftsjahres offenen Transaktionen sind in den Aufstellungen der Portfolioanlagen angegeben.

Die Fonds setzten in den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2020 bzw. 31. Dezember 2019 keine Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement ein, die Pensionsgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte beinhalteten.

11. Wechselkurse

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 wurden folgende Wechselkurse verwendet, um die nicht auf US-Dollar lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Portfolio umzurechnen:

	Zum 31. Dezember 2020	Zum 31. Dezember 2019
AED	3,6732	3,6728
AUD	1,2971	1,4253
BRL	5,1942	4,0220
CAD	1,2729	1,2984
CHF	0,8853	0,9676
CLP	710,5000	751,3148
CNH	6,5029	6,9607
CNY	6,5398	6,9657
COP	3.415,5000	-
CZK	21,4775	22,6593
DKK	6,0924	6,6609
EUR	0,8186	0,8916
GBP	0,7313	0,7551
HKD	7,7525	7,7918
HUF	296,8486	294,7400
IDR	14.050,0000	13.879,2500
ILS	3,2100	3,4520
INR	73,0675	71,3725
JPY	103,2550	108,6400
KRW	1.086,3000	1.156,3000
MXN	19,9000	18,9032
MYR	4,0225	4,0890
NOK	8,5742	8,7763
NZD	1,3899	1,4859
PHP	48,0235	50,6355
PLN	3,7357	3,7924
QAR	3,6410	3,6400
SAR	3,7516	3,7508
SEK	8,2276	9,3634
SGD	1,3216	1,3446
THB	29,9600	29,9500
TRY	7,4330	5,9390
TWD	28,0980	29,9751
ZAR	14,6950	13,9985

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 wurden folgende Wechselkurse benutzt, um die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

des Janus Henderson Intech European Core Fund und des Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR) umzurechnen:

	Zum 31. Dezember 2020	Zum 31. Dezember 2019
AUD	1,5846	-
CAD	1,5550	-
CHF	1,0815	1,0852
DKK	7,4428	7,4707
GBP	0,8933	0,8469
INR	89,2629	-
NOK	10,4747	9,8433
NZD	1,6979	-
SEK	10,0512	10,5018
USD	1,2217	1,1216

Zur Umrechnung von auf andere Währungen als den US-Dollar lautenden Erträgen und Aufwendungen werden die folgenden durchschnittlichen Wechselkurse verwendet:

	Zum 31. Dezember 2020	Zum 31. Dezember 2019
EUR	0,8758	0,8949

12. Transaktionskosten

Die folgende Tabelle zeigt die Transaktionskosten für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019.

Fondsname	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019
Janus Henderson Balanced Fund	$249.060	$142.164
Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund	$15.741	$716
Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund	$691	$932
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	$5.430	$2.535
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	$653.989	$493.210
Janus Henderson Global Research Fund	$13.697	$13.357
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	$58.296	$32.707
Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund	$7.384	$7.752
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	$1.481	$2.189
Janus Henderson US Forty Fund	$86.091	$34.040
Janus Henderson US Research Fund	$40.836	$33.016
Janus Henderson US Strategic Value Fund	$15.301	$16.559
Janus Henderson US Venture Fund	$32.182	$36.049
Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund	$600.122	$786.183
Janus Henderson Intech European Core Fund	€254.172	€223.066
Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund	$3.935	$6.202
Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund	$332.133	$238.320
Janus Henderson Intech US Core Fund	$26.746	$16.866
Janus Henderson Global Real Estate Fund	$168.621	$471.905
Janus Henderson Absolute Return Income Fund	$2.754	–
Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)	€244	–
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	$477	$3.730
Janus Henderson Flexible Income Fund	$64	$44
Janus Henderson Global High Yield Fund	$156	$57
Janus Henderson High Yield Fund	$50.534	$33.018
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	$2.455	–
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	$211	–

Für den Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund und den Janus Henderson Investment Grade Bond Fund fielen im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 keine Transaktionskosten an und für den Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund, Janus Henderson Absolute Return Income Fund, Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR), Janus Henderson Investment Grade

Bond Fund, Janus Henderson Multi-Sector Income Fund und Janus Henderson US Short Term Bond Fund fielen im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 keine Transaktionskosten an.

Direkte Transaktionskosten in Bezug auf Anleihen 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.

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 429 bis 431.

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
Der Anlageberater ist für das laufende Risikomanagement der Gesellschaft zuständig. Der 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. Der Anlageberater erstattet 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 vom Anlageberater 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 des Anlageberaters eingebunden. Der Anlageberater verfügt über eine spezielle Risikomanagementgruppe, die darauf achtet, dass das Risiko gegenüber den Vergleichsindizes ständig überwacht wird. Die Risikomanagementgruppe trifft sich regelmäßig mit den Portfolio-Managern, um ihnen das Risiko und die Positionierung der Portfolios darzulegen.

Der Anlageberater hat die nachstehenden 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.

1. Janus Capital Management LLC („JCM“), Janus Henderson Investors (Singapore) Limited („JHISL“) und Henderson Global Investors Limited („HGIL“)

JCM 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 Strategic 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.

HGIL ist der Unteranlageberater für den Janus Henderson Absolute Return Income Fund, Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR), Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund, Janus Henderson Multi-Sector Income Fund und den Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund I (Der Fonds wurde 2020 zugelassen, aber noch nicht aufgelegt). Das HGIL-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. Intech Investment Management LLC („Intech“)

Intech, der Unteranlageberater für die Risk Managed Equity Fonds, stellt Portfolios mithilfe eines mathematischen Ansatzes zusammen. Intech hat die Formeln, auf die sich dieser mathematische Ansatz stützt, selbst entwickelt. Der Ansatz ist so konzipiert, dass er die Marktvolatilität (Kursschwankungen) nutzt, anstatt Aktien anhand von Research oder Markt-/Wirtschaftstrends zu wählen. Der Ansatz zielt auf eine höhere langfristige Rendite ab als die des Vergleichsindex des entsprechenden Risk Managed Equity Fonds, während das Risiko gegenüber dem Vergleichsindex kontrolliert wird.

Das Anlage- und Risikoverfahren von Intech ist einzigartig, da es auf einer strengen mathematischen Theorie basiert, bei der sich das Risikoverfahren auf einen firmeneigenen Optimierungsprozess stützt, um die gewünschten Wertpapiergewichtungen des Portfolios zu bestimmen. Mithilfe einer präzisen mathematischen Formel und durch deren Anwendung innerhalb bestimmter Risikogrenzen wird mit diesem Verfahren versucht, ein Portfolio zusammenzustellen, das effizienter ist als der Vergleichsindex.

3. Perkins Investment Management LLC („Perkins“)

Perkins, der Unteranlageberater für den Janus Henderson US Strategic Value Fund, baut Portfolios in der Regel mit einem „Substanzansatz“ auf. Dieser „Wertansatz“ betont Anlagen in Unternehmen, die Perkins im Verhältnis zu ihrem Substanzwert für unterbewertet hält.

Perkins strebt Anlagen in Unternehmen mit soliden Bilanzen und gesundem Cashflow an, die im Vergleich zu ihren Konkurrenten zu niedrigen Kursen, einem niedrigen Kurs-Gewinn-, Kurs-Buchwert- oder Kurs-Cashflow-Verhältnis gehandelt werden.

Das Anlageverfahren von Perkins besteht aus mehreren Faktoren, mit denen Perkins das Risiko steuert. Zusätzlich zu den oben erwähnten Faktoren kalkuliert und überwacht Perkins das Risiko-Rendite-Verhältnis jedes Portfolio-Titels sorgfältig, um mindestens ein Risiko-Rendite-Verhältnis von 1,5:1, oder im Idealfall von 2:1, zu erzielen. Perkins überwacht sorgfältig die Positionsgrößen und reagiert auf Preisänderungen. Bezüglich des Engagements und Risikoniveaus der Fonds kann Perkins auch den Risikoausschuss von JCM zu Rate ziehen.

JCIL hat die Verantwortung für die uneingeschränkte Bereitstellung von Anlageverwaltungs- und Beratungsdiensten für alle oder einen Teil der Vermögenswerte des Janus Henderson US Strategic Value Fund im Rahmen eines Unteranlageverwaltungsvertrags vom 11. Juli 2003 in der jeweils geltenden Fassung an Perkins Investment Management LLC („Perkins“) übertragen. Perkins fungiert als Anlageberater oder Unteranlageberater für eine Reihe von Investmentfonds mit Sitz in den USA, für institutionelle Anleger und individuelle verwaltete Konten.

4. Kapstream Capital PTY Limited („Kapstream“)

Kapstream Capital PTY Limited ist der Unteranlageberater für den Janus Henderson Absolute Return Income Fund, den Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR) und den Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund. 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.

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 Unteranlageberater 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.

Sollte sich der Marktwert der in der folgenden Tabelle aufgelisteten Fonds zum 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019 um 5 % erhöht oder vermindert haben, bei ansonsten konstanten Variablen, wird der Anstieg oder Rückgang des den Inhabern rückgebbarer Stammanteile zuzuschreibenden Nettovermögens zum Jahresende in der nachstehenden Tabelle angegeben:

Marktpreisrisiko - 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019

Fonds	Währung	Volatilität 2020	Volatilität 2019	Anstieg oder Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten 2020	Anstieg oder Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten 2019
Janus Henderson Balanced Fund	USD	5,00%	5,00%	272.781.547	183.329.262
Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund	USD	5,00%	5,00%	1.808.354	1.702.480
Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund	USD	5,00%	5,00%	28.683	1.366.641
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	USD	5,00%	5,00%	661.220	578.846
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	USD	5,00%	5,00%	193.000.192	129.058.492
Janus Henderson Global Research Fund	USD	5,00%	5,00%	3.638.131	2.802.742
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	USD	5,00%	5,00%	21.996.014	9.894.665
Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund	USD	5,00%	5,00%	1.147.460	1.158.531
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	USD	5,00%	5,00%	3.544.017	3.171.585
Janus Henderson US Forty Fund	USD	5,00%	5,00%	35.861.122	19.018.146
Janus Henderson US Research Fund	USD	5,00%	5,00%	445.972	15.225.685
Janus Henderson US Strategic Value Fund	USD	5,00%	5,00%	6.276.033	6.046.955
Janus Henderson US Venture Fund	USD	5,00%	5,00%	12.472.341	9.313.377
Janus Henderson Intech All World Minimum Variance Core Fund	USD	5,00%	5,00%	52.460.477	36.515.571
Janus Henderson Intech European Core Fund	EUR	5,00%	5,00%	5.777.218	5.688.977
Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund	USD	5,00%	5,00%	242.038	235.653
Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund	USD	5,00%	5,00%	9.718.798	9.860.741
Janus Henderson Intech US Core Fund	USD	5,00%	5,00%	1.404.431	1.786.110
Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund	USD	5,00%	5,00%	–	81.469
Janus Henderson Global Real Estate Fund	USD	5,00%	5,00%	9.138.670	7.880.649
Janus Henderson Absolute Return Income Fund	USD	5,00%	5,00%	12.176.924	11.363.293
Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)	EUR	5,00%	5,00%	868.069	697.584
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	USD	5,00%	5,00%	1.910.718	2.511.799
Janus Henderson Flexible Income Fund	USD	5,00%	5,00%	47.387.072	34.056.716
Janus Henderson Global High Yield Fund	USD	5,00%	5,00%	1.131.542	2.421.515
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	USD	5,00%	5,00%	18.088.813	2.144.529
Janus Henderson High Yield Fund	USD	5,00%	5,00%	23.177.402	25.594.488
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	USD	5,00%	5,00%	13.953.535	8.808.308
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	USD	5,00%	5,00%	14.263.238	9.856.463

Die Analyse beruht auf der bewerteten Anlage, die im Handelsnettoinventarwert zum Ende des Geschäftsjahres berücksichtigt ist.

Gesamtengagement bei Derivaten

Der Anlageberater wendet bei allen Fonds außer dem Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund, dem Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund, dem Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund, dem Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund, dem Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR), dem Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund und dem Janus Henderson Absolute Return Income Fund den „Commitment-Ansatz" an, um das Gesamtrisiko des Fonds bei der Verwendung derivativer Finanzinstrumente („DFI") quantitativ zu messen. Beim Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund, Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund, Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund, Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund, Janus Henderson Absolute Return Income Fund, Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR) und Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund verwendet der Anlageberater die Value at Risk- („VaR"-) Methode.

Der VaR der entsprechenden Fonds ist bei einem Zeithorizont von 20 Tagen und einem einseitigen Konfidenzniveau von 99 % so eingerichtet, dass der sich ergebende VaR-Betrag das Verlustniveau darstellt, das nur in einer von einhundert Perioden eintreten dürfte. Die Modelle und Methoden werden kontinuierlich im spezifischen Umfeld des jeweiligen Fonds Back-Tests unterzogen, um sicherzustellen, dass sie die Extremrisiken eines Fonds innerhalb der akzeptierten Toleranzniveaus erfassen. Es werden kontinuierlich Stresstests für die Fonds durchgeführt, und diese Tests werden vierteljährlich einer Prüfung unterzogen. Darüber hinaus erfolgt die Berechnung des VaR unter Verwendung der folgenden Parameter:

(a) einseitiges Konfidenzintervall von 99 %,

(b) Haltedauer von 20 Tagen,

(c) effektiver Beobachtungszeitraum (Historie) der Risikofaktoren von mindestens einem (1) Jahr (250 Geschäftstage), sofern nicht ein kürzerer Beobachtungszeitraum aufgrund einer deutlichen Zunahme der Kursvolatilität (beispielsweise unter extremen Marktbedingungen) gerechtfertigt ist,

(d) vierteljährliche Aktualisierung von Datensätzen, bzw. häufiger, wenn die Marktpreise erheblichen Änderungen ausgesetzt sind, und

(e) mindestens tägliche Berechnung.

Die folgende Tabelle zeigt den absoluten VaR für die Geschäftsjahre 2020 und 2019:

31. Dezember 2020	Niedrigster VaR (%)	Höchster VaR (%)	Durchschnittlicher VaR (%)
Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund	1,65	11,68	7,40
Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund	0,10	5,33	1,75
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	4,76	15,50	9,46
Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund*	0,01	3,32	0,97
Janus Henderson Absolute Return Income Fund	0,38	2,01	1,23
Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)	0,25	1,93	1,28
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	0,56	3,97	1,49

31. Dezember 2019	Niedrigster VaR (%)	Höchster VaR (%)	Durchschnittlicher VaR (%)
Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund	2,80	7,10	5,20
Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund	0,40	4,90	1,10
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	2,70	6,30	3,90
Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund*	1,30	8,20	3,40
Janus Henderson Absolute Return Income Fund	0,21	0,76	0,39
Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)	0,17	0,62	0,33
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	0,07	6,70	0,60

VaR-Beschränkungen

Der VaR ist zwar eine gute Kennzahl zur Messung des allgemeinen Risikos, es gibt jedoch gewisse Beschränkungen. Hierzu zählen unter anderem folgende:

•Bei der Messung handelt es sich um eine zeitpunktbezogene Berechnung, die die zum betreffenden Datum erfassten Positionen widerspiegelt. Diese entsprechen nicht unbedingt den zu einem anderen Zeitpunkt gehaltenen Risikopositionen.

•Der VaR ist eine statistische Schätzung. Daher ist es möglich, dass in jedem Zeitraum eine größere als die durch das Konfidenzniveau unterstellte Anzahl von Tagen vorliegen kann, an denen die Verluste über dem berechneten VaR liegen.

•Auch wenn erwartet wird, dass die Verluste den berechneten VaR in 99 % der Fälle nicht übersteigen, können die Verluste in den verbleibenden 1 % der Fälle über, gegebenenfalls sogar deutlich über dem berechneten VaR liegen.

•Der Zeitraum, über den Positionen erwartungsgemäß gehalten werden, kann abweichen. Gleiches gilt für die modellierten anfallenden Verluste.

•Ein Rückblickzeitraum von 2 Jahren bedeutet, dass jegliche Rendite, die während dieses Zeitraums nicht aufgetreten ist, nicht in der Verteilung enthalten ist.

Die folgende Tabelle zeigt den VaR-Grenzwert für die Geschäftsjahre 2020 und 2019:

31. Dezember 2020	Niedrigste Nutzung (%)	Höchste Nutzung (%)	Durchschnittliche Nutzung (%)
Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund	8,24	58,42	37,01
Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund	0,52	26,64	8,74
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	23,79	77,49	47,28
Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund*	0,05	16,60	4,85
Janus Henderson Absolute Return Income Fund	1,88	10,07	6,16
Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)	1,23	9,64	6,42
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	2,81	19,85	7,43

*Der Fonds wurde am 16. Juli 2020 geschlossen.

31. Dezember 2019	Niedrigste Nutzung (%)	Höchste Nutzung (%)	Durchschnittliche Nutzung (%)
Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund	20,18	50,09	37,01
Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund	2,79	34,55	7,57
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	19,04	44,92	27,64
Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund*	9,55	58,23	24,17
Janus Henderson Absolute Return Income Fund	1,46	5,39	2,73
Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)	1,21	4,41	2,35
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	0,50	47,54	4,29

Im Fall der oben genannten Fonds wird die Hebelung anhand der Summe der Nominalwerte der verwendeten Derivate berechnet.

Während der Geschäftsjahre 2020 und 2019 wiesen der Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund, Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund, Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund, Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund, Janus Henderson Absolute Return Income Fund, Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR) und der Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund folgende durchschnittliche Hebelung auf:

31. Dezember 2020	Durchschnittliche Hebelung (%)
Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund	67,20
Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund	26,25
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	72,99
Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund	391,00
Janus Henderson Absolute Return Income Fund	73,39
Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)	111,42
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	118,39

31. Dezember 2019	Durchschnittliche Hebelung (%)
Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund	237,00
Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund	128,00
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	221,00
Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund	403,00
Janus Henderson Absolute Return Income Fund	64,82
Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)	7,29
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	70,41

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.

Der Anlageberater hat 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 Devisenterminkontrakten finden Sie im Abschnitt „Devisenterminkontrakte“ in der Aufstellung der Portfolioanlagen des Abschlusses. Sofern die im Verkaufsprospekt angeführten Bedingungen erfüllt sind, setzt der Anlageberater auch Devisenterminkontrakte zur Absicherung von Währungsrisiken der Anteilsklassen gegenüber der Basiswährung der Fonds ein („Absicherung von Anteilsklassen“).

Die Gesellschaft kann den Risiken kurzfristiger Wechselkursschwankungen 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 Devisentermin-kontrakt 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 Wechselkursschwankungen 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 US Research Fund, der Janus Henderson US Strategic Value Fund, der Janus Henderson Intech US Core Fund, der Janus Flexible Income Fund und der Janus US Short-Term Bond Fund waren zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 teilweise, aber unwesentlich in anderen Währungen als ihrer jeweiligen Basiswährung engagiert.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle wird das Gesamtengagement im Fremdwährungsrisiko, einschließlich kurzfristiger Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, zum 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019, wie jeweils anwendbar, dargestellt:

Janus Henderson Balanced Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	AUD	33.629	(33.937)	–	–	–	(308)
	CAD	91.884	–	–	–	–	91.884
	EUR	6.855.088	(827.867)	–	–	–	6.027.221
	HKD	368.175	(512.164)	–	–	–	(143.989)
	SGD	22.441	(5)	–	–	–	22.436
		7.371.217	(1.373.973)	–	–	–	5.997.244

Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	AUD	–	(986)	–	(7.844)	–	(8.830)
	BRL	–	–	–	–	(23.462)	(23.462)
	CAD	866	–	–	–	(291.510)	(290.644)
	EUR	–	(1.383)	3.032.578	–	(3.026.632)	4.563
	GBP	1.888	–	–	(3.397)	–	(1.509)
	JPY	11.057	(4)	8.303.744	–	(8.259.875)	54.922
	KRW	–	–	–	–	(1.174)	(1.174)
	MXN	–	–	3.835.650	–	(3.837.957)	(2.307)
	SEK	23	–	–	(3.140)	–	(3.117)
	TWD	–	–	–	–	(112.266)	(112.266)
		13.834	(2.373)	15.171.972	(14.381)	(15.552.876)	(383.824)

Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	AUD	–	(2)	–	–	–	(2)
	CAD	4	–	–	–	–	4
	EUR	–	(7)	–	–	–	(7)
	JPY	72	–	219.393	–	(219.581)	(116)
	MXN	890	–	149.010	–	(149.099)	801
	NOK	88	–	–	–	–	88
		1.054	(9)	368.403	–	(368.680)	768

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	AUD	1	–	–	(3.688)	(37.024)	(40.711)
	CAD	339	–	–	–	(24.358)	(24.019)
	CHF	–	–	–	–	(20.367)	(20.367)
	EUR	12.437	(389)	1.189.359	–	(607.599)	593.808
	GBP	2	–	–	(795)	(23.256)	(24.049)
	HKD	–	–	–	–	34.576	34.576
	JPY	–	(425)	1.803.818	–	(1.792.447)	10.946
	KRW	33.396	–	13.374	–	(212)	46.558
	MXN	1.186	–	1.318.650	–	(962.555)	357.281
	SGD	–	–	–	–	(21.187)	(21.187)
		47.361	(814)	4.325.201	(4.483)	(3.454.429)	912.836

Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	AUD	3.096	(130.227)	–	–	–	(127.131)
	CHF	–	–	131.564.560	–	–	131.564.560
	DKK	392.866	–	38.442.670	–	–	38.835.536
	EUR	4.385.697	(1.280.556)	74.029.303	–	–	77.134.444
	GBP	82.649	(611.635)	130.434.189	–	–	129.905.203
	HKD	134.172	(84.801)	21.546.828	–	–	21.596.199
	JPY	–	(2.006.258)	51.880.991	–	–	49.874.733
	SGD	96.476	(52.725)	–	–	–	43.751
		5.094.956	(4.166.202)	447.898.541	–	–	448.827.295

Janus Henderson Global Research Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	CAD	1.699	–	2.188.031	–	–	2.189.730
	CHF	–	–	1.367.512	–	–	1.367.512
	EUR	7.801	–	8.038.789	–	–	8.046.590
	GBP	8.804	(365)	4.874.733	–	–	4.883.172
	HKD	–	–	2.267.618	–	–	2.267.618
	INR	–	(13.663)	635.814	–	–	622.151
	JPY	–	–	1.678.762	–	–	1.678.762
	SEK	–	–	1.212.510	–	–	1.212.510
	TWD	4.850	–	1.295.922	–	–	1.300.772
		23.154	(14.028)	23.559.691	–	–	23.568.817

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	AUD	16.091	–	–	–	–	16.091
	CAD	–	–	1.976.388	–	–	1.976.388
	EUR	1.259.482	(581.083)	17.451.929	–	–	18.130.328
	HKD	20.511	(37.793)	6.201.852	–	–	6.184.570
	TWD	80.622	–	21.542.359	–	–	21.622.981
		1.376.706	(618.876)	47.172.528	–	–	47.930.358

Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	COP	–	–	–	–	–	–
	EUR	3.386	(472)	–	–	1	2.915
	GBP	–	–	467.594	–	–	467.594
		3.386	(472)	467.594	–	1	470.509

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	EUR	1.617	(29.301)	–	–	–	(27.684)
		1.617	(29.301)	–	–	–	(27.684)

Janus Henderson US Forty Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	EUR	182.277	(165.139)	17.289.064	–	–	17.306.202
	GBP	456	–	–	–	–	456
		182.733	(165.139)	17.289.064	–	–	17.306.658

Janus Henderson US Research Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	EUR	18.535	(61.183)	–	–	–	(42.648)
		18.535	(61.183)	–	–	–	(42.648)

Janus Henderson US Strategic Value Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	EUR	135	(6.219)	–	–	–	(6.084)
		135	(6.219)	–	–	–	(6.084)

Janus Henderson US Venture Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	CAD	–	–	3.485.446	–	(3.929.255)	(443.809)
	EUR	269.899	(99.848)	553.453	–	(422.269)	301.235
	GBP	17.589	–	–	–	(953.501)	(935.912)
		287.488	(99.848)	4.038.899	–	(5.305.025)	(1.078.486)

Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	AED	–	(145)	3.831.840	–	–	3.831.695
	AUD	35.772	–	15.904.755	–	(10.336.433)	5.604.094
	BRL	73.616	–	3.382.701	–	–	3.456.317
	CAD	–	–	13.513.041	–	(4.454.455)	9.058.586
	CHF	–	–	14.515.604	–	(7.814.830)	6.700.774
	CNH	–	–	–	–	(49.774.517)	(49.774.517)
	CNY	21.092	(21.092)	–	–	–	–
	DKK	63.350	–	8.308.873	–	(3.386.045)	4.986.178
	EUR	172.647	–	30.616.908	–	(35.084.175)	(4.294.620)
	GBP	24.821	(1)	10.446.570	–	985.915.294	996.386.684
	HKD	20.300	–	29.558.195	–	(47.022.747)	(17.444.252)
	IDR	–	–	7.493.241	–	–	7.493.241
	ILS	7.713	–	10.684.975	–	(5.098.143)	5.594.545
	INR	–	–	–	–	(37.207.582)	(37.207.582)
	JPY	1.041.535	–	135.310.882	–	(136.280.358)	72.059
	KRW	79.529	–	6.960.184	–	(21.343.043)	(14.303.330)
	MXN	–	–	3.354.766	–	(3.724.099)	(369.333)
	MYR	–	–	9.953.828	–	–	9.953.828
	NOK	21.829	–	1.958.834	–	–	1.980.663
	NZD	–	–	14.263.912	–	(4.316.349)	9.947.563
	PHP	1.858	–	11.485.134	–	–	11.486.992
	PLN	9.982	–	1.954.466	–	–	1.964.448
	QAR	–	–	12.526.543	–	–	12.526.543
	SAR	–	–	2.291.197	–	(11.529.697)	(9.238.500)
	SEK	6.235	–	–	–	–	6.235
	SGD	–	–	8.057.235	–	(7.919.206)	138.029
	THB	3.638	–	17.480.403	–	(11.498.655)	5.985.386
	TRY	–	–	2.493.028	–	–	2.493.028
	TWD	–	–	34.094.807	–	(29.162.677)	4.932.130
	ZAR	–	–	3.634.205	–	–	3.634.205
		1.583.917	(21.238)	414.076.127	–	559.962.283	975.601.089

Janus Henderson Intech European Core Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in EUR	Monetäre Verbindlichkeiten in EUR	Nichtmonetäre Vermögenswerte in EUR	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in EUR	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in EUR	Nettorisiko in EUR
Zum 31. Dezember 2020							
	CHF	–	–	12.855.833	–	–	12.855.833
	DKK	38.054	–	5.855.622	–	–	5.893.676
	GBP	33.860	–	31.835.425	–	–	31.869.285
	NOK	24.920	–	945.120	–	–	970.040
	SEK	57.820	–	10.353.906	–	–	10.411.726
	USD	12.594	–	2.769.539	–	8.000	2.790.133
		167.248	–	64.615.445	–	8.000	64.790.693

Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	AUD	–	–	118.198	–	–	118.198
	CAD	–	(15)	49.100	–	–	49.085
	CHF	–	–	3.236	–	–	3.236
	DKK	53	–	11.742	–	–	11.795
	EUR	84	(1)	141.430	–	–	141.513
	GBP	–	–	59.826	–	–	59.826
	HKD	–	–	23.495	–	–	23.495
	JPY	1.370	(72)	983.747	–	–	985.045
	NOK	173	–	–	–	–	173
	NZD	–	–	32.980	–	–	32.980
	SEK	–	–	1.793	–	–	1.793
		1.680	(88)	1.425.547	–	–	1.427.139

Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	AUD	–	–	610.169	–	–	610.169
	BRL	8.593	–	640.971	–	–	649.564
	CAD	6.415	–	557.742	–	–	564.157
	CHF	–	–	37.894	–	–	37.894
	CLP	–	–	846.514	–	–	846.514
	COP	498	–	65.118	–	–	65.616
	DKK	9.948	–	1.007.135	–	–	1.017.083
	EUR	99.352	–	1.682.649	–	–	1.782.001
	GBP	12.956	–	3.899.697	–	–	3.912.653
	HKD	–	–	11.965.118	–	–	11.965.118
	HUF	–	–	49.514	–	–	49.514
	IDR	–	(281.725)	784.128	–	–	502.403
	ILS	–	–	314.340	–	–	314.340
	JPY	539.478	(2.035)	38.361.584	–	–	38.899.027
	KRW	20.355	(127.479)	3.391.167	–	–	3.284.043
	MXN	–	–	50.915	–	–	50.915
	MYR	21.203	–	1.345.890	–	–	1.367.093
	NOK	14.483	–	–	–	–	14.483
	NZD	–	–	273.890	–	–	273.890
	PHP	538	–	313.281	–	–	313.819
	PLN	10.644	–	–	–	–	10.644
	QAR	–	–	821.093	–	–	821.093
	SAR	2.357	–	1.916.863	–	–	1.919.220
	SEK	–	–	43.315	–	–	43.315
	SGD	12.295	–	1.313.595	–	–	1.325.890
	THB	–	–	1.141.939	–	–	1.141.939
	TRY	–	–	88.499	–	–	88.499
	TWD	55.962	(53.502)	9.209.461	–	–	9.211.921
	ZAR	–	–	103.654	–	–	103.654
		815.077	(464.741)	80.836.135	–	–	81.186.471

Janus Henderson Intech US Core Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	EUR	7.794	(12.685)	–	–	–	(4.891)
		7.794	(12.685)	–	–	–	(4.891)

Janus Henderson Global Real Estate Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	AUD	48.678	–	7.698.501	–	–	7.747.179
	EUR	429.584	(219.557)	21.367.081	–	(1)	21.577.107
	GBP	95.747	–	9.149.826	–	–	9.245.573
	HKD	–	–	17.954.729	–	–	17.954.729
	INR	–	(31.002)	1.408.797	–	–	1.377.795
	JPY	79.181	(1.764)	19.115.909	–	–	19.193.326
	SEK	–	–	3.092.596	–	–	3.092.596
	SGD	6.690	–	5.523.631	–	–	5.530.321
		659.880	(252.323)	85.311.070	–	(1)	85.718.626

Janus Henderson Absolute Return Income Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	AUD	1.196.097	–	94.654.215	(11.454)	(95.782.028)	56.830
	CAD	133.978	–	2.148.117	–	(2.227.530)	54.565
	EUR	426	–	25.952	(2.944)	–	23.434
	INR	–	–	833.060	–	–	833.060
		1.330.501	–	97.661.344	(14.398)	(98.009.558)	967.889

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)	Währung	Monetäre Vermögenswerte in EUR	Monetäre Verbindlichkeiten in EUR	Nichtmonetäre Vermögenswerte in EUR	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in EUR	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in EUR	Nettorisiko in EUR
Zum 31. Dezember 2020							
	AUD	64.938	–	5.971.447	(584)	(6.029.335)	6.466
	CAD	6.898	–	203.247	–	(205.597)	4.548
	GBP	22.528	–	175.418	–	(201.341)	(3.395)
	INR	–	–	28.178	–	–	28.178
	USD	111.375	–	10.874.764	(5.143)	(10.973.601)	7.395
		205.739	–	17.253.054	(5.727)	(17.409.874)	43.192

Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	AUD	509.790	–	20.648.825	–	(21.140.922)	17.693
	CAD	15.714	–	9.740	–	–	25.454
	EUR	74	(16.659)	4.010	–	–	(12.575)
	INR	–	–	198.971	–	–	198.971
	JPY	2.217.810	(388)	–	–	(2.217.810)	(388)
		2.743.388	(17.047)	20.861.546	–	(23.358.732)	229.155

Janus Henderson Flexible Income Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	EUR	755.712	(144.837)	–	–	–	610.875
	HKD	–	(6.457)	–	–	–	(6.457)
		755.712	(151.294)	–	–	–	604.418

Janus Henderson Global High Yield Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	EUR	110.044	(1.423)	5.055.957	–	(2.345.307)	2.819.271
	GBP	13.899	–	852.389	(1.779)	(624.927)	239.582
		123.943	(1.423)	5.908.346	(1.779)	(2.970.234)	3.058.853

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	EUR	3.197.062	(4.094.812)	76.388.716	–	(92.635.370)	(17.144.404)
	GBP	150.320	(3.213.458)	23.312.072	–	(28.187.645)	(7.938.711)
		3.347.382	(7.308.270)	99.700.788	–	(120.823.015)	(25.083.115)

Janus Henderson High Yield Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	AUD	308	(10.381)	–	–	–	(10.073)
	EUR	176	(15.597)	882.051	–	–	866.630
		484	(25.978)	882.051	–	–	856.557

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	EUR	102.146	–	12.554.722	–	(12.564.830)	92.038
		102.146	–	12.554.722	–	(12.564.830)	92.038

Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2020							
	EUR	9.998	(9.008)	–	–	–	990
		9.998	(9.008)	–	–	–	990

Janus Henderson Balanced Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	AUD	401.730	(401.730)	–	–	–	–
	CAD	967.116	(871.482)	11.778.151	–	–	11.873.785
	CNY	10	–	–	–	–	10
	EUR	3.024.367	(3.024.367)	–	–	–	–
	HKD	182.124	(182.124)	–	–	–	–
	SGD	28.160	(28.160)	–	–	–	–
		4.603.507	(4.507.863)	11.778.151	–	–	11.873.795

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	AUD	1	–	–	(85.404)	10	(85.393)
	BRL	–	–	–	–	(60.801)	(60.801)
	CAD	17	–	–	(6.901)	–	(6.884)
	EUR	–	(55)	–	(27.384)	3	(27.436)
	GBP	–	–	3.477	–	–	3.477
	JPY	–	–	17.397	–	–	17.397
	KRW	93	–	–	–	–	93
	SEK	–	–	–	(4.816)	1	(4.815)
		111	(55)	20.874	(124.505)	(60.787)	(164.362)

Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	AUD	–	(104)	–	(17.234)	–	(17.338)
	CAD	3	–	–	(863)	–	(860)
	EUR	43	(41)	–	(11.150)	–	(11.148)
	GBP	–	(2)	695	–	–	693
	JPY	–	–	2.734	–	–	2.734
	NOK	86	–	–	–	–	86
	SEK	–	–	–	(459)	–	(459)
		132	(147)	3.429	(29.706)	–	(26.292)

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	AUD	195	(6)	109.263	(16.058)	8	93.402
	CAD	276	(78)	90.795	–	–	90.993
	CHF	–	–	69.968	–	2	69.970
	DKK	–	–	–	–	1	1
	EUR	1.446	–	1.055.879	(23.879)	4	1.033.450
	GBP	219	(56)	126.773	–	4	126.940
	HKD	21.466	–	–	(925)	34.383	54.924
	JPY	332	–	99.493	–	–	99.825
	KRW	28.105	–	28.433	–	–	56.538
	MXN	–	–	489.849	–	(157.247)	332.602
	NOK	–	–	20.630	–	–	20.630
	SEK	–	–	23.139	–	1	23.140
	SGD	40	–	20.915	–	(42.419)	(21.464)
		52.079	(140)	2.135.137	(40.862)	(165.263)	1.980.951

Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	AUD	515	(515)	–	–	–	–
	CHF	–	–	53.110.982	–	–	53.110.982
	CNH	14.051	(14.051)	–	–	–	–
	DKK	324.764	–	29.404.676	–	–	29.729.440
	EUR	2.428.020	(931.070)	88.177.302	–	(1.362.426)	88.311.826
	GBP	7.872	(7.872)	77.527.318	–	–	77.527.318
	HKD	8.461	(8.461)	–	–	–	–
	JPY	2.271.618	–	77.331.388	–	(2.272.643)	77.330.363
	SEK	5.200	–	–	–	–	5.200
	SGD	72.400	(72.400)	–	–	–	–
		5.132.901	(1.034.369)	325.551.666	–	(3.635.069)	326.015.129

Janus Henderson Global Research Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	CAD	5.813	(2.360)	2.411.651	–	–	2.415.104
	CHF	–	–	1.197.582	–	–	1.197.582
	EUR	40.287	(34.491)	5.185.941	–	–	5.191.737
	GBP	21.280	–	4.392.505	–	–	4.413.785
	HKD	–	–	2.266.125	–	–	2.266.125
	IDR	–	–	292.229	–	–	292.229
	INR	136.236	(136.236)	939.146	–	–	939.146
	JPY	193.750	–	2.074.936	–	(193.836)	2.074.850
	KRW	1.997	–	403.626	–	–	405.623
	SEK	2.819	–	637.174	–	–	639.993
	TWD	4.217	–	706.719	–	–	710.936
		406.399	(173.087)	20.507.634	–	(193.836)	20.547.110

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	AUD	8.958	(8.958)	–	–	–	–
	CAD	–	–	1.456.978	–	–	1.456.978
	EUR	283.241	(283.241)	7.087.565	–	–	7.087.565
	HKD	6.058	(6.058)	3.639.440	–	–	3.639.440
	JPY	–	–	1.028.673	–	(510.672)	518.001
	KRW	15.532	–	3.138.765	–	–	3.154.297
	SEK	12.353	–	–	–	–	12.353
	TWD	44.805	–	7.508.894	–	–	7.553.699
		370.947	(298.257)	23.860.315	–	(510.672)	23.422.333

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	CAD	–	–	183.907	–	–	183.907
	EUR	4.884	(4.884)	910.580	–	–	910.580
	GBP	–	–	370.688	–	–	370.688
		4.884	(4.884)	1.465.175	–	–	1.465.175

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	CAD	1.100	–	132.754	–	–	133.854
	EUR	56.921	(56.921)	–	–	–	–
		58.021	(56.921)	132.754	–	–	133.854

Janus Henderson US Forty Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	EUR	1.925	(1.925)	–	–	–	–
	GBP	1.437	(1.437)	–	–	–	–
		3.362	(3.362)	–	–	–	–

Janus Henderson US Research Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	EUR	117	(117)	–	–	–	–
		117	(117)	–	–	–	–

Janus Henderson US Strategic Value Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	EUR	4.862	(4.862)	–	–	–	–
		4.862	(4.862)	–	–	–	–

Janus Henderson US Venture Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	CAD	–	–	3.430.615	–	(3.508.473)	(77.858)
	EUR	23.881	(6.456)	1.075.979	–	(791.487)	301.917
	GBP	3.152	(3.152)	–	–	(877.030)	(877.030)
		27.033	(9.608)	4.506.594	–	(5.176.990)	(652.971)

Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	AED	–	–	3.984.823	–	–	3.984.823
	AUD	80.374	–	15.975.753	–	(18.302.664)	(2.246.537)
	BRL	45.382	–	12.059.610	–	(4.354.674)	7.750.318
	CAD	4.981	(1.449)	9.281.807	–	(9.775.507)	(490.168)
	CHF	–	–	9.368.896	–	(6.991.059)	2.377.837
	CNY	–	–	–	–	(6.319.067)	(6.319.067)
	CZK	–	–	837.463	–	–	837.463
	DKK	45.735	–	5.655.056	–	(3.027.386)	2.673.405
	EUR	136.027	–	28.029.797	–	(32.215.445)	(4.049.621)
	GBP	27.017	–	9.112.702	–	668.057.174	677.196.893
	HKD	19.082	–	32.807.127	–	(24.304.959)	8.521.250
	IDR	278.272	–	6.317.899	–	–	6.596.171
	ILS	–	–	11.162.581	–	(4.637.777)	6.524.804
	INR	–	–	–	–	(31.750.484)	(31.750.484)
	JPY	27.556	–	51.350.555	–	(95.501.033)	(44.122.922)
	KRW	61.583	–	4.406.010	–	(6.563.831)	(2.096.238)
	MXN	–	–	2.411.381	–	(3.831.233)	(1.419.852)
	MYR	–	–	7.424.573	–	–	7.424.573
	NOK	12.095	–	1.977.271	–	–	1.989.366
	NZD	–	–	9.627.796	–	(3.946.951)	5.680.845
	PHP	–	(341.121)	13.967.324	–	–	13.626.203
	PLN	–	–	632.193	–	–	632.193
	QAR	287.104	–	11.254.975	–	–	11.542.079
	SAR	–	–	643.239	–	(10.930.298)	(10.287.059)
	SEK	–	–	548.295	–	–	548.295
	SGD	–	–	8.266.447	–	(7.606.265)	660.182
	THB	14.634	–	24.298.717	–	(11.241.081)	13.072.270
	TRY	–	–	563.475	–	–	563.475
	TWD	–	(6.791)	28.191.962	–	(15.663.985)	12.521.186
	ZAR	–	–	11.123.651	–	–	11.123.651
		1.039.842	(349.361)	321.281.378	–	371.093.475	693.065.334

Janus Henderson Intech European Core Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in EUR	Monetäre Verbindlichkeiten in EUR	Nichtmonetäre Vermögenswerte in EUR	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in EUR	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in EUR	Nettorisiko in EUR
Zum 31. Dezember 2019							
	CHF	–	–	15.538.531	–	–	15.538.531
	DKK	32.990	–	3.791.284	–	–	3.824.274
	GBP	32.212	–	30.755.513	–	–	30.787.725
	NOK	25.903	–	1.110.229	–	–	1.136.132
	SEK	22.951	–	4.038.006	–	–	4.060.957
	USD	5.387	–	889.583	–	–	894.970
		119.443	–	56.123.146	–	–	56.242.589

Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisentermingeschäften in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	AUD	307	–	150.058	–	–	150.365
	CAD	–	–	202.151	–	–	202.151
	CHF	–	–	32.631	–	–	32.631
	DKK	11	–	36.089	–	–	36.100
	EUR	256	–	321.291	–	–	321.547
	GBP	–	–	81.051	–	–	81.051
	HKD	–	–	72.336	–	–	72.336
	ILS	–	–	25.663	–	–	25.663
	JPY	1.346	–	507.574	–	–	508.920
	NOK	169	–	27.822	–	–	27.991
	NZD	–	–	54.976	–	–	54.976
	SEK	–	–	7.796	–	–	7.796
	SGD	–	–	42.130	–	–	42.130
		2.089	–	1.561.568	–	–	1.563.657

Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisentermingeschäften in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	AED	–	–	212.069	–	–	212.069
	AUD	989	–	1.460.832	–	–	1.461.821
	CAD	125	(740)	1.012.404	–	–	1.011.789
	CHF	–	–	598.144	–	–	598.144
	CLP	–	–	49.971	–	–	49.971
	CZK	–	–	556.892	–	–	556.892
	DKK	6.878	–	552.697	–	–	559.575
	EUR	99.752	–	13.658.418	–	–	13.758.170
	GBP	55.861	(4.113)	21.928.424	–	–	21.980.172
	HKD	–	–	4.272.205	–	–	4.272.205
	HUF	–	–	558.738	–	–	558.738
	IDR	–	–	1.017.995	–	–	1.017.995
	ILS	–	–	39.938	–	–	39.938
	JPY	59.969	–	17.900.575	–	–	17.960.544
	KRW	63.473	–	4.016.250	–	–	4.079.723
	MXN	–	–	176.526	–	–	176.526
	MYR	–	–	1.584.074	–	–	1.584.074
	NOK	14.077	–	486.086	–	–	500.163
	NZD	–	–	1.175.530	–	–	1.175.530
	PHP	919	–	450.745	–	–	451.664
	PLN	10.484	–	1.254.872	–	–	1.265.356
	QAR	–	–	251.273	–	–	251.273
	SAR	–	–	40.922	–	–	40.922
	SGD	2.797	–	335.736	–	–	338.533
	THB	16.414	–	3.434.841	–	–	3.451.255
	TWD	198	(2.460)	5.598.818	–	–	5.596.556
	ZAR	4.889	–	3.128.116	–	–	3.133.005
		336.825	(7.313)	85.753.091	–	–	86.082.603

Janus Henderson Intech US Core Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisentermingeschäften in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	EUR	94.465	(94.465)	–	–	–	–
		94.465	(94.465)	–	–	–	–

Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	AUD	–	–	–	–	(25.264)	(25.264)
	CAD	–	–	–	–	30.040	30.040
	CHF	–	–	–	–	(78.603)	(78.603)
	EUR	–	(1.191)	2.939	–	(130.183)	(128.435)
	GBP	–	–	–	–	23.846	23.846
	JPY	–	–	–	–	(53.421)	(53.421)
	NOK	–	–	–	–	61.536	61.536
	NZD	–	–	–	–	79.423	79.423
	SEK	–	–	–	–	(37.401)	(37.401)
		–	(1.191)	2.939	–	(130.027)	(128.279)

Janus Henderson Global Real Estate Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	AUD	72.708	–	5.998.371	–	–	6.071.079
	CAD	15.924	–	5.745.766	–	–	5.761.690
	CNY	11	–	–	–	–	11
	EUR	58.751	(8.479)	15.741.503	–	–	15.791.775
	GBP	18.954	(10.477)	8.041.460	–	–	8.049.937
	HKD	–	(990.449)	19.585.072	–	990.314	19.584.937
	INR	–	–	860.745	–	–	860.745
	JPY	74.819	–	16.025.762	–	–	16.100.581
	NOK	–	–	1.165.195	–	–	1.165.195
	PHP	1.064.833	–	597.475	–	–	1.662.308
	SEK	–	–	1.900.626	–	–	1.900.626
	SGD	1.186.657	–	4.366.588	–	–	5.553.245
		2.492.657	(1.009.405)	80.028.563	–	990.314	82.502.129

Janus Henderson Absolute Return Income Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	AUD	2.433.004	–	86.119.368	–	(91.368.356)	(2.815.984)
	CHF	9.008	(9.008)	–	–	–	–
	EUR	8.606	(8.606)	–	–	(2.580.587)	(2.580.587)
	GBP	26.988	(26.988)	–	–	–	–
	INR	–	–	839.104	–	–	839.104
	JPY	810.014	–	–	–	(810.367)	(353)
	NZD	30.285	–	1.650.319	–	(1.710.781)	(30.177)
		3.317.905	(44.602)	88.608.791	–	(96.470.091)	(4.587.997)

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)	Währung	Monetäre Vermögenswerte in EUR	Monetäre Verbindlichkeiten in EUR	Nichtmonetäre Vermögenswerte in EUR	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in EUR	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in EUR	Nettorisiko in EUR
Zum 31. Dezember 2019							
	AUD	181.986	–	4.580.264	–	(4.913.975)	(151.725)
	CHF	2.677	(2.677)	–	–	–	–
	GBP	14.855	–	188.216	–	(205.053)	(1.982)
	INR	–	–	30.915	–	–	30.915
	JPY	402.132	–	–	–	(402.165)	(33)
	NZD	4	–	–	–	–	4
	USD	724.948	–	8.915.408	(23.024)	(9.556.040)	61.292
		1.326.602	(2.677)	13.714.803	(23.024)	(15.077.233)	(61.529)

Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	AUD	93.804	–	33.930.922	(10.566)	(34.721.078)	(706.918)
	EUR	21.060	(10)	–	–	(532.947)	(511.897)
	INR	–	–	200.414	–	–	200.414
		114.864	(10)	34.131.336	(10.566)	(35.254.025)	(1.018.401)

Janus Henderson Flexible Income Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	EUR	33.693	(33.693)	–	–	–	–
		33.693	(33.693)	–	–	–	–

Janus Henderson Global High Yield Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	EUR	12.000	–	7.878.341	–	(410.685)	7.479.656
	GBP	–	–	1.546.405	–	(664.649)	881.756
		12.000	–	9.424.746	–	(1.075.334)	8.361.412

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	EUR	–	(406)	7.154.021	–	(7.209.717)	(56.102)
	GBP	–	–	1.565.419	–	(1.583.924)	(18.505)
		–	(406)	8.719.440	–	(8.793.641)	(74.607)

Janus Henderson High Yield Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	AUD	23.996	(23.996)	–	–	–	–
	CNY	–	(10)	–	–	–	(10)
	EUR	94.164	(94.164)	–	–	–	–
		118.160	(118.170)	–	–	–	(10)

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	EUR	–	(4.363.271)	8.970.426	–	–	4.607.155
		–	(4.363.271)	8.970.426	–	–	4.607.155

Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nichtmonetäre Vermögenswerte in USD	Nichtmonetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2019							
	EUR	936.134	(936.134)	–	–	–	–
		936.134	(936.134)	–	–	–	–

Die folgende Tabelle zeigt zur Veranschaulichung die Auswirkungen einer Veränderung der Fremdwährungen gegenüber der Basiswährung der Fonds auf das den Anteilinhabern zuzuschreibende Nettovermögen in den am 31. Dezember 2020 und 2019 abgelaufenen Geschäftsjahren. Zur Bereitstellung eines über alle Fonds hinweg einheitlichen Vergleichs wird in der Analyse eine Wertsteigerung der Lokalwährungen um 5 % angenommen (eine Wertminderung um 5 % hätte ähnliche negative Auswirkungen).

Fondsname	Basis währung	Anstieg/(Rückgang) des Nettoinventarwerts im Jahr 2020	Anstieg/(Rückgang) des Nettoinventarwerts im Jahr 2019
Janus Henderson Balanced Fund	USD	299.862	593.690
Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund	USD	(19.191)	(8.218)
Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund	USD	38	(1.315)
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	USD	45.642	99.048
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	USD	22.441.365	16.300.756
Janus Henderson Global Research Fund	USD	1.178.441	1.027.356
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	USD	2.396.518	1.171.117
Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund	USD	23.525	73.259
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	USD	(1.384)	6.693
Janus Henderson US Forty Fund	USD	865.333	–
Janus Henderson US Research Fund	USD	(2.132)	–
Janus Henderson US Strategic Value Fund	USD	(304)	–
Janus Henderson US Venture Fund	USD	(53.924)	(32.649)
Janus Henderson Intech All World Minimum Variance Core Fund	USD	48.780.054	34.653.267
Janus Henderson Intech European Core Fund	EUR	3.239.535	2.812.129
Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund	USD	71.357	78.183
Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund	USD	4.059.324	4.304.130
Janus Henderson Intech US Core Fund	USD	(245)	–
Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund	USD	–	(6.414)
Janus Henderson Global Real Estate Fund	USD	4.285.931	4.125.106
Janus Henderson Absolute Return Income Fund	USD	48.394	(229.400)
Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)	EUR	2.160	(3.076)
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	USD	11.458	(50.920)
Janus Henderson Flexible Income Fund	USD	30.221	–
Janus Henderson Global High Yield Fund	USD	152.943	418.071
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	USD	(1.254.156)	(3.730)
Janus Henderson High Yield Fund	USD	42.828	(1)
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	USD	4.602	230.358
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	USD	50	–

Zinsrisiko

Am Anfang des Anlageprozesses für Anlagen in Rentenwerten steht ein Anlageausblick, der eine allgemeine Übersicht über die makroökonomischen Faktoren bietet. Danach gibt JCM eine Einschätzung des Bewertungsniveaus und der erwarteten Wertentwicklung der einzelnen Sektoren.

Bei zinssensitiven Portfolios quantifizieren die Risikomessungs-Tools 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 des Anlageberaters erstellt ausserdem Berichte über den Tracking Error und Szenarioanalysen. In diesen Berichten sind die beabsichtigten und unbeabsichtigten Risiken gegenüber der jeweiligen Benchmark quantifiziert, sodass der Unteranlageberater die Portfolios auf der Grundlage seines Anlageausblicks optimal strukturieren kann.

Die grundlegende Anlagephilosophie des Anlageberaters für die Kreditportfolios besteht darin, durch umfassenden fundamentalen Research Wert zu schöpfen. Der Anlageberater hat ein eigenes System entwickelt, das Relative Value, Quantitative-Default-Analyse, Risikomanagement und Attribution für das Kreditportfolio auf einer Plattform vereint. Mit diesem System kann der Anlageberater Analysen und quantitative Bewertungen für Anleihen und Bankkredite berücksichtigen und diese Titel einheitlich analysieren. Um die risikobereinigte Rendite des Anlageberaters in diesem Sektor zu maximieren, kombinieren JCM und die Unteranlageberater Fundamentalanalysen mit den Ergebnissen des Systems des Anlageberaters.

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. Der Anlageberater führt 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 vom Anlageberater täglich überwacht, und jegliche Überziehung erfolgt auf kurzfristiger Basis. Überschüssige Barmittel und Barmitteläquivalente werden zu kurzfristigen Zinsen angelegt.

Zum 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019 waren die folgenden Fonds in dem in der folgenden Zinsrisikotabelle aufgeführten Umfang einem erheblichen Zinsrisiko ausgesetzt. Es umfasst für jeden Fonds den jeweils beizulegenden Zeitwert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, kategorisiert nach den vertraglich festgelegten

Zinsanpassungs- oder Fälligkeitsterminen, je nach dem, welcher Termin früher liegt. Ergebnisse der Fonds, die nicht in variable und festverzinsliche Anleihen investieren, werden nicht berücksichtigt, da für diese Fonds nur ein minimales Zinsrisiko bestand.

Janus Henderson Balanced Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	35.768.512	447.759.871	1.512.678.420	3.492.078.394	5.488.285.197
Barmittel und Devisen	147.025.132	–	–	–	147.025.132
Debitoren	–	–	–	43.908.209	43.908.209
Summe Aktiva	182.793.644	447.759.871	1.512.678.420	3.535.986.603	5.679.218.538
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	189.672	189.672
Überziehungskredite und Devisen	1	–	–	–	1
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	143.531.607	143.531.607
Summe Passiva	1	–	–	143.721.279	143.721.280
Zinssensitivitätslücke insgesamt	182.793.643	447.759.871	1.512.678.420		

Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	17.217.875	–	1.686.669	17.562.302	36.466.846
Barmittel und Devisen	717.952	–	–	–	717.952
Debitoren	1.825.495	–	–	34.084	1.859.579
Summe Aktiva	19.761.322	–	1.686.669	17.596.386	39.044.377
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	378.737	378.737
Überziehungskredite und Devisen	3.911	–	–	–	3.911
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	587.946	–	–	1.727.071	2.315.017
Summe Passiva	591.857	–	–	2.105.808	2.697.665
Zinssensitivitätslücke insgesamt	19.169.465	–	1.686.669		

Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	368.403	–	–	206.963	575.366
Barmittel und Devisen	64.448	–	–	–	64.448
Debitoren	21.453	–	–	11.917	33.370
Summe Aktiva	454.304	–	–	218.880	673.184
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	3.004	3.004
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	53	–	–	43.508	43.561
Summe Passiva	53	–	–	46.512	46.565
Zinssensitivitätslücke insgesamt	454.251	–	–		

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3.425.186	518.125	1.714.670	7.658.973	13.316.954
Barmittel und Devisen	598.719	–	–	–	598.719
Debitoren	596.798	–	–	50.996	647.794
Summe Aktiva	4.620.703	518.125	1.714.670	7.709.969	14.563.467
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	118.444	118.444
Überziehungskredite und Devisen	857	–	–	–	857
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	82.111	–	–	63.010	145.121
Summe Passiva	82.968	–	–	181.454	264.422
Zinssensitivitätslücke insgesamt	4.537.735	518.125	1.714.670		

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.222.458	7.549.653	30.643.270	33.430.715	72.846.096
Barmittel und Devisen	1.555.488	–	–	–	1.555.488
Debitoren	–	–	–	245.490	245.490
Summe Aktiva	2.777.946	7.549.653	30.643.270	33.676.205	74.647.074
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	489	489
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	2.045.844	2.045.844
Summe Passiva	–	–	–	2.046.333	2.046.333
Zinssensitivitätslücke insgesamt	2.777.946	7.549.653	30.643.270		

Janus Henderson Absolute Return Income Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	31.371.021	166.078.242	46.508.579	804.485	244.762.327
Barmittel und Devisen	1.902.943	–	–	–	1.902.943
Debitoren	1.738.099	–	–	988.819	2.726.918
Summe Aktiva	35.012.063	166.078.242	46.508.579	1.793.304	249.392.188
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	47.014	120.577	5.289.698	5.457.289
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	12.988	–	–	277.600	290.588
Summe Passiva	12.988	47.014	120.577	5.567.298	5.747.877
Zinssensitivitätslücke insgesamt	34.999.075	166.031.228	46.388.002		

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)	Weniger als 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe in EUR
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	792.335	12.667.230	3.939.728	378.541	17.777.834
Barmittel und Devisen	186.523	–	–	–	186.523
Debitoren	165.740	–	–	93.940	259.680
Summe Aktiva	1.144.598	12.667.230	3.939.728	472.481	18.224.037
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	5.950	9.513	202.300	217.763
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	1.465	–	–	56.448	57.913
Summe Passiva	1.465	5.950	9.513	258.748	275.676
Zinssensitivitätslücke insgesamt	1.143.133	12.661.280	3.930.215		

Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	6.431.970	14.427.595	17.423.770	322.255	38.605.590
Barmittel und Devisen	3.760.412	–	–	–	3.760.412
Debitoren	328.455	–	–	333.426	661.881
Summe Aktiva	10.520.837	14.427.595	17.423.770	655.681	43.027.883
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	9.529	21.791	1.539.351	1.570.671
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	12.888	–	–	115.696	128.584
Summe Passiva	12.888	9.529	21.791	1.655.047	1.699.255
Zinssensitivitätslücke insgesamt	10.507.949	14.418.066	17.401.979		

Janus Henderson Flexible Income Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	40.356.968	214.274.631	686.637.052	8.050.070	949.318.721
Barmittel und Devisen	54.507.881	–	–	–	54.507.881
Debitoren	123.774	–	–	16.275.131	16.398.905
Summe Aktiva	94.988.623	214.274.631	686.637.052	24.325.201	1.020.225.507
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	94.746	94.746
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	573	–	–	57.172.991	57.173.564
Summe Passiva	573	–	–	57.267.737	57.268.310
Zinssensitivitätslücke insgesamt	94.988.050	214.274.631	686.637.052		

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson Global High Yield Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	256.508	9.137.529	13.219.108	284.793	22.897.938
Barmittel und Devisen	902.007	–	–	–	902.007
Debitoren	101.052	–	–	589.226	690.278
Summe Aktiva	1.259.567	9.137.529	13.219.108	874.019	24.490.223
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	93.755	93.755
Überziehungskredite und Devisen	1.445	–	–	–	1.445
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	238.008	238.008
Summe Passiva	1.445	–	–	331.763	333.208
Zinssensitivitätslücke insgesamt	1.258.122	9.137.529	13.219.108		

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	6.580.155	70.393.821	284.802.280	3.578.653	365.354.909
Barmittel und Devisen	9.548.283	–	–	–	9.548.283
Debitoren	–	–	–	6.344.899	6.344.899
Summe Aktiva	16.128.438	70.393.821	284.802.280	9.923.552	381.248.091
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	1.784.334	1.784.334
Überziehungskredite und Devisen	94	–	–	–	94
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	11.053.126	11.053.126
Summe Passiva	94	–	–	12.837.460	12.837.554
Zinssensitivitätslücke insgesamt	16.128.345	70.393.821	284.802.280		

Janus Henderson High Yield Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7.603.858	125.696.932	315.417.985	15.849.439	464.568.214
Barmittel und Devisen	22.371.882	–	–	–	22.371.882
Debitoren	711.000	–	–	12.775.819	13.486.819
Summe Aktiva	30.686.740	125.696.932	315.417.985	28.625.258	500.426.915
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	15.887	15.887
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	504.476	–	–	7.071.495	7.575.971
Summe Passiva	504.476	–	–	7.087.382	7.591.858
Zinssensitivitätslücke insgesamt	30.182.264	125.696.932	315.417.985		

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.890.908	57.485.820	216.808.713	3.291.938	279.477.379
Barmittel und Devisen	26.599.118	–	–	–	26.599.118
Debitoren	480.000	–	–	6.030.877	6.510.877
Summe Aktiva	28.970.026	57.485.820	216.808.713	9.322.815	312.587.374
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	159.089	159.089
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	59.935	–	–	55.459.729	55.519.664
Summe Passiva	59.935	–	–	55.618.818	55.678.753
Zinssensitivitätslücke insgesamt	28.910.091	57.485.820	216.808.713		

Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	48.918.896	182.235.239	54.103.776	513.962	285.771.873
Barmittel und Devisen	11.869.523	–	–	–	11.869.523
Debitoren	60.000	–	–	3.137.405	3.197.405
Summe Aktiva	60.848.419	182.235.239	54.103.776	3.651.367	300.838.801
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	9.918	9.918
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	9.582	–	–	11.137.485	11.147.067
Summe Passiva	9.582	–	–	11.147.403	11.156.985
Zinssensitivitätslücke insgesamt	60.838.837	182.235.239	54.103.776		

Zinsrisiko – 31. Dezember 2019

Janus Henderson Balanced Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	59.443.851	257.120.256	981.644.427	2.375.456.288	3.673.664.822
Barmittel und Devisen	1.289.127	–	–	–	1.289.127
Debitoren	–	–	–	61.483.855	61.483.855
Summe Aktiva	60.732.978	257.120.256	981.644.427	2.436.940.143	3.736.437.804
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	18.296	18.296
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	140.308.796	140.308.796
Summe Passiva	–	–	–	140.327.092	140.327.092
Zinssensitivitätslücke insgesamt	60.732.978	257.120.256	981.644.427		

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	28.954.698	–	1.635.617	3.639.947	34.230.262
Barmittel und Devisen	378.595	–	–	–	378.595
Debitoren	1.720.111	–	–	479	1.720.590
Summe Aktiva	31.053.404	–	1.635.617	3.640.426	36.329.447
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	185.905	185.905
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	332.001	–	–	1.656.882	1.988.883
Summe Passiva	332.001	–	–	1.842.787	2.174.788
Zinssensitivitätslücke insgesamt	30.721.403	–	1.635.617		

Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	25.463.933	–	–	1.906.551	27.370.484
Barmittel und Devisen	125.796	–	–	–	125.796
Debitoren	440.003	–	–	129	440.132
Summe Aktiva	26.029.732	–	–	1.906.680	27.936.412
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	37.672	37.672
Überziehungskredite und Devisen	2	–	–	–	2
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	50.273	–	–	31.480	81.753
Summe Passiva	50.275	–	–	69.152	119.427
Zinssensitivitätslücke insgesamt	25.979.457	–	–		

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4.491.486	–	2.271.640	4.883.667	11.646.793
Barmittel und Devisen	54.272	–	–	–	54.272
Debitoren	523.646	–	–	9.463	533.109
Summe Aktiva	5.069.404	–	2.271.640	4.893.130	12.234.174
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	80.449	80.449
Überziehungskredite und Devisen	6	–	–	–	6
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	125.701	–	–	43.443	169.144
Summe Passiva	125.707	–	–	123.892	249.599
Zinssensitivitätslücke insgesamt	4.943.697	–	2.271.640		

Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	–	–	809.309	22.400.638	23.209.947
Barmittel und Devisen	308.144	–	–	–	308.144
Debitoren	–	–	–	84.850	84.850
Summe Aktiva	308.144	–	809.309	22.485.488	23.602.941
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	108	108
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	225.040	225.040
Summe Passiva	–	–	–	225.148	225.148
Zinssensitivitätslücke insgesamt	308.144	–	809.309		

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.209.844	6.096.479	29.512.037	26.822.970	63.641.330
Barmittel und Devisen	20.644	–	–	–	20.644
Debitoren	–	–	–	1.696.717	1.696.717
Summe Aktiva	1.230.488	6.096.479	29.512.037	28.519.687	65.358.691
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	481	481
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	2.825.789	2.825.789
Summe Passiva	–	–	–	2.826.270	2.826.270
Zinssensitivitätslücke insgesamt	1.230.488	6.096.479	29.512.037		

Janus Henderson Absolute Return Income Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	17.411.140	162.012.476	47.936.153	997.745	228.357.514
Barmittel und Devisen	3.107.229	–	–	–	3.107.229
Debitoren	1.215.063	–	–	1.191.430	2.406.493
Summe Aktiva	21.733.432	162.012.476	47.936.153	2.189.175	233.871.236
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	3.563.643	3.563.643
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	883.210	–	–	473.696	1.356.906
Summe Passiva	883.210	–	–	4.037.339	4.920.549
Zinssensitivitätslücke insgesamt	20.850.222	162.012.476	47.936.153		

Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)	Weniger als 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe in EUR
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.587.876	9.309.527	3.081.159	143.069	14.121.631
Barmittel und Devisen	2.007.913	–	–	–	2.007.913
Debitoren	122.347	–	–	69.764	192.111
Summe Aktiva	3.718.136	9.309.527	3.081.159	212.833	16.321.655
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	122.946	122.946
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	22.882	–	–	23.498	46.380
Summe Passiva	22.882	–	–	146.444	169.326
Zinssensitivitätslücke insgesamt	3.695.254	9.309.527	3.081.159		

Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	354.639	19.169.667	30.539.589	254.442	50.318.337
Barmittel und Devisen	600.293	–	–	–	600.293
Debitoren	39.161	–	–	314.599	353.760
Summe Aktiva	994.093	19.169.667	30.539.589	569.041	51.272.390
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	1.133.902	1.133.902
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	89	–	–	107.731	107.820
Summe Passiva	89	–	–	1.241.633	1.241.722
Zinssensitivitätslücke insgesamt	994.004	19.169.667	30.539.589		

Janus Henderson Flexible Income Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7.954.019	141.592.834	495.461.671	36.385.988	681.394.512
Barmittel und Devisen	741.792	–	–	–	741.792
Debitoren	–	–	–	9.546.329	9.546.329
Summe Aktiva	8.695.811	141.592.834	495.461.671	45.932.317	691.682.633
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	786	786
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	28.135.877	28.135.877
Summe Passiva	–	–	–	28.136.663	28.136.663
Zinssensitivitätslücke insgesamt	8.695.811	141.592.834	495.461.671		

Janus Henderson Global High Yield Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	–	14.072.922	29.991.859	4.531.498	48.596.279
Debitoren	117.511	–	–	2.921.914	3.039.425
Summe Aktiva	117.511	14.072.922	29.991.859	7.453.412	51.635.704
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	136.969	136.969
Überziehungskredite und Devisen	1.970.980	–	–	–	1.970.980
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	250.573	250.573
Summe Passiva	1.970.980	–	–	387.542	2.358.522
Zinssensitivitätslücke insgesamt	(1.853.469)	14.072.922	29.991.859		

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	773.646	9.702.991	32.013.940	473.007	42.963.584
Barmittel und Devisen	4.819	–	–	–	4.819
Debitoren	–	–	–	1.301.241	1.301.241
Summe Aktiva	778.465	9.702.991	32.013.940	1.774.248	44.269.644
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	224.534	224.534
Überziehungskredite und Devisen	406	–	–	–	406
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	975.599	975.599
Summe Passiva	406	–	–	1.200.133	1.200.539
Zinssensitivitätslücke insgesamt	778.059	9.702.991	32.013.940		

Janus Henderson High Yield Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	–	118.015.430	324.453.519	70.735.056	513.204.005
Barmittel und Devisen	124.483	–	–	–	124.483
Debitoren	940.698	–	–	12.771.127	13.711.825
Summe Aktiva	1.065.181	118.015.430	324.453.519	83.506.183	527.040.313
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	911.600	911.600
Überziehungskredite und Devisen	10	–	–	–	10
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	7.644.529	7.644.529
Summe Passiva	10	–	–	8.556.129	8.556.139
Zinssensitivitätslücke insgesamt	1.065.171	118.015.430	324.453.519		

* Das Rating bezieht sich auf eine ehemalige Verwahrstelle, nämlich Citi Depositary Services Ireland

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	333.690	21.136.311	111.291.253	43.677.311	176.438.565
Barmittel und Devisen	19.067.449	–	–	–	19.067.449
Debitoren	382.180	–	–	14.462.320	14.844.500
Summe Aktiva	19.783.319	21.136.311	111.291.253	58.139.631	210.350.514
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	103.698	103.698
Überziehungskredite und Devisen	12.921	–	–	–	12.921
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	50.755.132	50.755.132
Summe Passiva	12.921	–	–	50.858.830	50.871.751
Zinssensitivitätslücke insgesamt	19.770.398	21.136.311	111.291.253		

Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	30.407.373	140.661.748	18.651.708	7.522.518	197.243.347
Barmittel und Devisen	172.097	–	–	–	172.097
Debitoren	–	–	–	4.236.638	4.236.638
Summe Aktiva	30.579.470	140.661.748	18.651.708	11.759.156	201.652.082
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	337	337
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	6.674.193	6.674.193
Summe Passiva	–	–	–	6.674.530	6.674.530
Zinssensitivitätslücke insgesamt	30.579.470	140.661.748	18.651.708		

Der Janus Henderson US Balanced 2026 Fund, der Janus Henderson Balanced Fund, der Janus Henderson Absolute Return Income Fund, der Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR), der Janus Henderson Flexible Income Fund, der Janus Henderson Global High Yield Fund, der Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund, der Janus Henderson High Yield Fund, der Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund, der Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund, der Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund, der Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund, der Janus Henderson Multi-Sector Income Fund, der Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund und der Janus Henderson US Short-Term Bond Fund investieren in variabel und festverzinsliche Anleihen. Die Berechnungsbasis für Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz beruht auf dem Datum der jeweiligen Zinssatzänderung und nicht dem angegebenen Ende der Laufzeit der Anleihe innerhalb des Anlageportfolios. Die vom Fonds am Ende des Geschäftsjahres gehaltenen Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz bilden die ein- oder dreimonatigen Indizes des US LIBOR nach.

Die Wertentwicklung der Schuldverschreibungen oder zinstragenden Komponenten hängt in erster Linie von den Zinssätzen ab. 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 eine geringere Verzinsung. Jeder der obigen Fonds richtet die durchschnittliche Fälligkeitsstruktur seines Portfolios an der Analyse von Zinstrends und sonstigen Faktoren aus.

Jegliche Änderung der Zinssätze bestimmter Wertpapiere kann die Erträge erhöhen bzw. mindern oder den Unteranlageberater daran hindern, bei Ablauf der Kontrakte oder dem Verkauf der Wertpapiere ähnliche Erträge zu erzielen. Ferner können Änderungen der aktuellen Zinssätze oder Änderungen der in Zukunft erwarteten Zinssätze den Wert der gehaltenen Wertpapiere erhöhen bzw. mindern.

Die folgende Tabelle zeigt die entsprechenden positiven/negativen Auswirkungen einer Veränderung der Zinsen um +/- 1 % auf die Wertentwicklung der Rentenfonds und den Janus Henderson Balanced Fund. Bei der Berechnung wird die Duration der jeweiligen Portfolios zum 31. Dezember 2020 und 2019 zugrunde gelegt, und es wird keine Konvexität angenommen. Darüber hinaus wird angenommen, dass sowohl die Wertpapiere als auch die Derivate, die zum 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019 von diesen Fonds gehalten wurden, sowie der Gesamtsaldo der Long- und Short-Positionen im Fall einer erwarteten oder tatsächlich eintretenden Veränderung der Zinssätze unverändert bleiben, was nicht generell der Fall sein würde. Des Weiteren

ist der Verwaltungsrat wie im Fall der Analyse des Marktpreisrisikos davon überzeugt, dass diese Empfindlichkeit nicht als Maß für die zukünftige Wertentwicklung angesetzt werden sollte, da die Portfolios der Fonds auf einer aktiven und dynamischen Basis mit häufigen Änderungen der Beteiligungen verwaltet werden. Schließlich sollte außerdem beachtet werden, dass die Duration zwar weitläufig als Maß für die Zinssensitivität eines Portfolios angesetzt wird, sie jedoch nur als Maß für relativ geringe Zinsveränderungen nützlich ist und selbst empfindlich auf Änderungen am Niveau und der Laufzeitstruktur von Zinsen reagiert. Dies kann dazu führen, dass sich die Portfolioduration unabhängig von Änderungen des tatsächlich gehaltenen Portfolios ändert.

Fondsname	Duration 2020	Auswirkung einer Zinsveränderung von +/- 1 %
Janus Henderson Balanced Fund	6,26	6,23
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	6,57	6,55
Janus Henderson Absolute Return Income Fund	1,82	1,82
Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)	1,86	1,86
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	2,60	2,59
Janus Henderson Flexible Income Fund	6,26	6,24
Janus Henderson Global High Yield Fund	3,87	3,88
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	7,60	7,58
Janus Henderson High Yield Fund	3,03	3,00
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	2,20	2,18

Fondsname	Duration 2019	Auswirkung einer Zinsveränderung von +/- 1 %
Janus Henderson Balanced Fund	5,64	5,60
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	5,66	5,62
Janus Henderson Absolute Return Income Fund	1,26	1,34
Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)	1,18	1,25
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	1,71	1,78
Janus Henderson Flexible Income Fund	5,75	5,70
Janus Henderson Global High Yield Fund	3,57	3,52
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	6,98	6,96
Janus Henderson High Yield Fund	2,62	2,58
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	1,86	1,84

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. Der Anlageberater kann 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. Die Gesellschaft hat 2020 und 2019 keine Rücknahmen 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.

Der Anlageberater hat 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 des Anlageberaters 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.

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 (Ireland) PLC 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 31. Dezember 2020 mit A+ (31. Dezember 2019: A+*) eingestuft.

Die folgende Tabelle zeigt die Kreditratings der Kontrahenten der Derivate/Kredittranchen zum 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

	2020	2019
Bank of America	A+	A+
Bank Of Montreal	A+	-
Barclays Bank	A	A
BNP Paribas	A+	A+
Citibank	A+	A+
Citizens Bank	-	A-
Credit Agricole	A+	AA-
Credit Suisse	A+	A+
Deutsche Bank	BBB+	BBB+
Goldman Sachs	A+	A+
HSBC USA	A-	AA-
J.P. Morgan	A+	A-
Jefferies Finance LLC	BB-	-
KKR	A	A
Morgan Stanley	BBB+	BBB+
Nomura	BBB+	-
Royal Bank of Canada	AA-	AA-
State Street	A	-
Truist Bank	A	-
UBS	A+	-
Wells Fargo Bank	A+	-
Wilmington Trust	A	-
WSFS	Nicht bewertet	-

Die Gesellschaft darf sowohl in (von allgemein bekannten Bewertungsagenturen) bewertete wie auch nicht bewertete finanzielle Vermögenswerte investieren. Nicht bewertete Wertpapiere werden vom Anlageberater als Wertpapiere unter Investment Grade behandelt, es sei denn, der Anlageberater oder der entsprechende Unteranlageberater befindet, 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 Jahresende Credit Default Swaps, die über ICE (Central Counterparty Clearing House, „CCP“) zentral gecleart werden. Zentral geclearte Credit Default Swaps unterliegen dem Kreditrisiko des Clearing-Brokers (Goldman Sachs), über den die Fonds die Positionen halten.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019 sind die Fonds mit erheblichem Kreditrisiko-Engagement aufgrund ihrer Anlage in forderungsbesicherten Wertpapieren, Staatsanleihen, Einlagenzertifikate, Commercial Paper und Unternehmensanleihen sowie (ggf.) ihre jeweiligen S&P-Kreditratings nachstehend als Prozentsatz des NIW angegeben.

Zum 31. Dezember 2020	Janus Henderson Balanced Fund	Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund	Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund	Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
(% des Nettoinventarwerts)	%	%	%	%
A	2,68	–	–	–
AA	0,15	–	–	–
AAA	0,46	–	–	–
B	1,19	–	–	–
BB	4,33	–	–	–
BBB	12,63	–	–	3,62
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–
Nicht bewertet	14,50	52,01	58,79	35,95

Zum 31. Dezember 2020	Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund	Janus Henderson Absolute Return Income Fund	Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)
(% des Nettoinventarwerts)	%	%	%	%
A	4,72	–	31,17	31,45
AA	0,42	–	10,09	9,62
AAA	0,85	–	2,68	2,32
B	1,71	–	–	–
BB	6,60	–	–	–
BBB	19,75	–	38,59	42,52
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–
Nicht bewertet	20,24	10,22	17,56	11,00

Zum 31. Dezember 2020	Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	Janus Henderson Flexible Income Fund	Janus Henderson Global High Yield Fund	Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund
(% des Nettoinventarwerts)	%	%	%	%
A	13,93	6,09	–	16,78
AA	0,98	0,18	–	0,79
AAA	9,76	1,10	–	–
B	–	2,73	30,76	1,10
BB	–	10,90	36,74	9,04
BBB	46,48	34,58	6,21	65,91
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	–	12,17	–
Nicht bewertet	21,43	41,82	7,09	4,57

Zum 31. Dezember 2020	Janus Henderson High Yield Fund	Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Janus Henderson US Short-Term Bond Fund
(% des Nettoinventarwerts)	%	%	%
A	–	2,12	5,94
AA	–	0,23	0,32
AAA	–	–	1,07
B	34,00	18,03	1,78
BB	35,60	18,52	13,46
BBB	2,83	18,37	36,48
C	–	–	–
CC	–	–	–
CCC	14,56	6,98	–
Nicht bewertet	0,78	37,93	36,62

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019	Janus Henderson Balanced Fund	Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund	Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund	Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
(% des Nettoinventarwerts)	%	%	%	%
A	3,14	–	–	4,08
AA	0,03	–	–	–
AAA	0,01	–	–	–
B	0,39	–	–	–
BB	1,03	–	–	–
BBB	11,65	–	–	–
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–
Nicht bewertet	23,88	99,23	96,58	54,85

Zum 31. Dezember 2019	Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Janus Henderson Global Research Fund	Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund
(% des Nettoinventarwerts)	%	%	%	%
A	–	–	–	–
AA	–	–	–	–
AAA	–	–	–	–
B	–	–	–	–
BB	–	–	–	–
BBB	–	–	–	3,46
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–
Nicht bewertet	0,38	0,89	5,32	2,57

Zum 31. Dezember 2019	Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	Janus Henderson US Forty Fund	Janus Henderson US Research Fund	Janus Henderson US Strategic Value Fund
(% des Nettoinventarwerts)	%	%	%	%
A	5,32	–	–	–
AA	–	–	–	–
AAA	–	–	–	–
B	0,45	–	–	–
BB	1,81	–	–	–
BBB	17,27	–	–	–
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–
Nicht bewertet	34,74	1,95	0,85	3,14

Zum 31. Dezember 2019	Janus Henderson US Venture Fund	Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund	Janus Henderson Intech Global Abso-lute Return Fund	Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund
(% des Nettoinventarwerts)	%	%	%	%
A	–	–	–	–
AA	–	–	–	–
AAA	–	–	–	–
B	–	–	–	–
BB	–	–	–	–
BBB	–	–	–	–
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–
Nicht bewertet	2,09	0,74	4,97	1,01

Zum 31. Dezember 2019	Janus Henderson Intech US Core Fund	Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund	Janus Henderson Absolute Return Income Fund	Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)
(% des Nettoinventarwerts)	%	%	%	%
A	–	–	35,49	28,34
AA	–	–	11,32	11,96
AAA	–	–	3,93	2,70
B	–	–	–	–
BB	–	–	0,22	0,56
BBB	–	–	35,16	29,78
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–
Nicht bewertet	0,28	98,83	13,19	13,20

Zum 31. Dezember 2019	Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	Janus Henderson Flexible Income Fund	Janus Henderson Global High Yield Fund	Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund
(% des Nettoinventarwerts)	%	%	%	%
A	15,53	9,78	0,27	26,69
AA	–	0,15	–	2,99
AAA	18,89	0,06	–	0,75
B	–	1,00	38,36	1,01
BB	–	2,98	32,81	5,09
BBB	41,92	33,02	5,79	56,87
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–
Nicht bewertet	23,67	55,50	7,91	6,18

Zum 31. Dezember 2019	Janus Henderson High Yield Fund	Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Janus Henderson US Short-Term Bond Fund
(% des Nettoinventarwerts)	%	%	%
A	0,26	4,81	12,06
AA	–	–	4,59
AAA	–	1,25	2,16
B	36,68	19,03	0,27
BB	31,01	11,67	9,45
BBB	3,86	15,84	30,65
C	–	–	–
CC	–	–	–
CCC	11,23	2,04	–
Nicht bewertet	5,56	51,15	40,09

Kontrahentenrisiko
Bevor Vereinbarungen geschlossen werden, überprüft der Anlageberater alle Kontrahenten ausführlich. Die Bonität aller Vertragspartner wird regelmässig überwacht. Der Anlageberater berichtet im Rahmen der monatlichen 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.

Brexit-Risiko
Die künftige Anwendung EU-basierter Gesetze auf die Vermögensverwaltungsbranche im Vereinigten Königreich wird von der vereinbarten künftigen Beziehung und von den Maßnahmen der britischen Regierung abhängen. Es ist möglich, dass es nach dem Brexit Unterschiede zwischen den Verordnungen des Vereinigten Königreichs und jenen der EU geben wird, die die grenzüberschreitenden Aktivitäten einschränken können. Dies kann möglicherweise die Fähigkeit der Gesellschaft beeinträchtigen, Anlageberatung oder Portfolioverwaltungsdienstleistungen zu erhalten, und/oder die Kosten für solche Dienstleistungen erhöhen, und es kann die Fähigkeit zur Vermarktung der Fonds an britische Anleger beeinträchtigen.

Ungedeckte Zusagen und Eventualverbindlichkeiten
Der Fonds investiert in eine Reihe von Privatplatzierungen, bei denen zum Jahresende ungedeckte Kapitalzusagen 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 dem 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 der Fonds möglicherweise andere Vermögenswerte liquidieren oder weiteres Kapital aufnehmen muss, 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. Der Fonds erhält ebenfalls eine Mitteilung über die Zusage für den künftigen Kapitaleinschuss und kann dann Anlageentscheidungen darüber treffen, wie er genügend Barmittel zur Erfüllung der Zusage erzielen kann.

Zum 31. Dezember 2020 wiesen die Fonds ungedeckte Zusagen in Höhe von insgesamt 2.675.516 USD auf.

Wertpapier	Gesamtzusage	Finanzierte Tranchen		Ungedeckte Tranchen mit zukünftigen Abschlussterminen*	
	Kosten (USD)	Kosten (USD)	% der Gesamtzusagen	Kosten (USD)	% der Gesamtzusagen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund					
Lexel Corp.	2.660.459	985.355	37,03	1.675.104	62,97
Neurogene, Inc.	2.501.032	1.500.620	60,00	1.000.412	40,00

*Bei den Bedingungen für die Erfüllung zukünftiger Kapitalzusagen handelt es sich um fest definierte Meilensteine, die in den jeweiligen Vertragsbedingungen dokumentiert sind. Janus Henderson ist bei jeder Transaktion eine Vereinbarung über Anlegerrechte eingegangen, die die Offenlegung von nicht-öffentlichen Informationen einschränkt, die Janus Henderson als Anleger des jeweiligen Unternehmens erhalten hat.

Marktgerechte Bewertung

Die Gesellschaft ist nach FR2 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 letzten Handelspreise der finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten des Fonds im Rahmen der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019, 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 Geschäftsjahr nicht übersteigen darf. Die Vergütungen des Verwaltungsrats beliefen sich zum 31. Dezember 2020 auf 103.845 USD (etwa 85.000 EUR). Die Vergütungen des Verwaltungsrats beliefen sich zum 31. Dezember 2019 auf 95.334 USD (etwa 85.000 EUR).

16. Vergütung des Abschlussprüfers

Für das Geschäftsjahr wurden die folgenden Gebühren und Aufwendungen an unsere gesetzlichen Abschlussprüfer, PricewaterhouseCoopers Ireland, gezahlt:

	31. Dezember 2020 USD	31. Dezember 2019 USD
Prüfung des Abschlusses	624.882	475.304
Auslagen	1.221	1.122
	626.103	476.426

17. Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Der Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund I wurde am 18. Februar 2020 von der Zentralbank zugelassen.

Der Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund wurde am 16. April 2020 geschlossen.

Am 6. Juli 2020 wurde ein aktualisierter Verkaufsprospekt für die Gesellschaft ausgegeben, um Folgendem Rechnung zu tragen:

1. die Gesellschaft wurde von einer selbstverwalteten Investmentgesellschaft in eine fremdverwaltete Investmentgesellschaft umgewandelt und Henderson Management, S.A. wurde zum Manager der Gesellschaft bestellt;

2. J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited wurde anstelle von Citibank Europe plc zur Verwaltungsstelle der Gesellschaft bestellt;

3. J.P. Morgan Bank (Ireland) plc wurde anstelle von Citi Depositary Services Ireland Designated Activity Company zur Verwahrstelle der Gesellschaft ernannt;

4. International Financial Data Services (Ireland) Limited wurde zur Transferstelle der Gesellschaft bestellt und ersetzt damit Citibank Europe plc;

5. Henderson Global Investors Limited („HGIL") wurde zur Vertriebsstelle der Gesellschaft bestellt;

6. die Namenskonvention der Anteilsklassen wurde geändert; und

7. Der Janus Henderson Global Technology Fund wurde in Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund umbenannt.

Alistair Sayer trat am 17. Juli 2020 von seinem Amt als Mitglied des Verwaltungsrats zurück.

Matteo Candolfini wurde zum 21. August 2020 in den Verwaltungsrat berufen.

Jane Challice wurde am 17. November 2020 in den Verwaltungsrat berufen.

Das Vereinigte Königreich hat die Europäische Union (EU) am 31. Januar 2020 verlassen. Bis zum 31. Dezember 2020 galt eine Übergangsfrist, in der alle Vorschriften und Gesetze der EU weiterhin für das Vereinigte Königreich galten. Am 1. Januar 2021 endete der Übergangszeitraum und die neuen Regeln traten in Kraft. Die EU und das Vereinigte Königreich haben die Einrichtung einer strukturierten regulatorischen Zusammenarbeit im Bereich der Finanzdienstleistungen vereinbart, mit dem Ziel, eine dauerhafte und stabile Beziehung zwischen autonomen Rechtssystemen zu schaffen. Eine Absichtserklärung, die den Rahmen für die Zusammenarbeit festlegt, erlaubt es dem Fonds, die Anlageverwaltung weiterhin an ein Unternehmen mit Sitz im Vereinigten Königreich zu delegieren. Der Ausbruch des neuartigen Coronavirus („COVID-19") und die darauffolgende globale Pandemie hatten während des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2020 Auswirkungen auf die globalen Finanzmärkte und Volkswirtschaften. Neue Varianten des Coronavirus tauchen derzeit rapide auf der ganzen Welt auf. Diese neuen Varianten erweisen sich als noch ansteckender als das ursprüngliche Virus, mit dem die Pandemie begann. Mit Anbruch des Winters in der nördlichen Hemisphäre sind die Coronavirus-Raten in Teilen Europas und der USA gestiegen. Die Auswirkungen von COVID-19 und der Grippe haben Krankenhäuser und andere Gesundheitseinrichtungen unter Druck gesetzt. Als Reaktion auf die von der zweiten Welle ausgehende Bedrohung haben europäische Länder und viele US-Bundesstaaten Ausgangsbeschränkungen für die Bevölkerung eingeführt, die unterschiedliche Einschränkungen in Bezug auf Bewegungsfreiheit, Begegnungen mit Menschen, Arbeit, Schule, Einkaufen, Bewirtung und Unterhaltung beinhalten. Impfstoffe stellen die effektivste Möglichkeit dar, um Infektionen vorzubeugen. Im Vereinigten Königreich und auf der ganzen Welt haben Massenimpfprogramme begonnen, um der Bedrohung durch die zweite Welle entgegenzuwirken. Die weltweite Ausbreitung von COVID-19 hat zu erheblicher Unsicherheit in der Weltwirtschaft geführt. Die im Laufe des Berichtszeitraums verzeichneten Auswirkungen von COVID-19 wurden bei der Erfassung und Bewertung im primären Abschluss der Fonds zum 31. Dezember 2020 berücksichtigt.

Es gab keine weiteren wesentlichen Ereignisse während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020.

18. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 26. Februar 2021 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben.

Der Prospekt für die Gesellschaft wurde in einen Basisprospekt, 37 Fondsergänzungen (jeweils eine „Ergänzung") und eine allgemeine Ergänzung umstrukturiert. Die neu strukturierten Angebotsdokumente wurden am 8. Januar 2021 von der Zentralbank zur Kenntnis genommen.

Die Ergänzungen für den Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund, den Janus Henderson Balanced Fund, den Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund, den Janus Henderson Multi-Sector Income Fund und den Janus Henderson Flexible Income Fund wurden am 25. Februar 2021 aktualisiert, um zusätzliche Anteilsklassen aufzunehmen.

Der Prospekt für die Gesellschaft, die Ergänzungen und die allgemeine Ergänzung wurden am 26. Februar 2021 im Hinblick auf die Einhaltung der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor aktualisiert.

Der Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund wurde am 3. März 2021 geschlossen.

Portfoliomanager Marc Pinto hat seinen Rücktritt zum 2. April 2021 erklärt.

Für den Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund, Janus Henderson Global Life Sciences Fund, Janus Henderson US Venture Fund und Janus Henderson US

Short-Term Bond Fund wurden am 14. April 2021 neue Anteilsklassen aufgelegt.

Der Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund verzeichnete am 15. April 2021 eine große Rücknahme in Höhe von 92% des Gesamtwerts des Fonds, und der Fonds bleibt geöffnet.

Der Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund wird am 4. Mai 2021 geschlossen.

Der Janus Henderson Global High Yield Fund wird am 23. Juni 2021 mit dem Janus Henderson High Yield Fund verschmolzen.

Die Dauer der COVID-19-Pandemie und ihre Auswirkungen lassen sich nicht mit Sicherheit bestimmen, und sie könnten einen Fonds daran hindern, vorteilhafte Entscheidungen rechtzeitig umzusetzen, und die Fähigkeit eines Fonds, sein Anlageziel zu erreichen, beeinträchtigen. Die COVID-19-Pandemie besteht auch über das Jahresende des Fonds hinaus fort, und ihre Auswirkungen auf den Fonds werden vom Manager weiterhin überwacht.

Es gab keine weiteren bedeutenden Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres.

19. Genehmigung des Abschlusses

Der Abschluss wurde am 20. April 2021 vom Verwaltungsrat genehmigt.

Aufwandsgrenzen der Fonds (ungeprüft)

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.

	Höchstkostengrenzen									
	Anteilsklassen USD/EUR/AUD/HKD/CHF/RMB(CNH)/SGD/CAD/JPY/SE									
Fonds mit Anlageverwaltungsgebühren	**Anteile der Klasse A**	**Anteile der Klasse B**	**Anteile der Klasse E**	**Anteile der Klasse G**	**Anteile der Klasse H**	**Anteile der Klasse I**	**Anteile der Klasse S**	**Anteile der Klasse V**	**Anteile der Klasse Y**	**Anteile der Klasse Z**
Janus Henderson Balanced Fund	2,25%	3,25%	2,75%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	2,25%	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund	1,75%	n. z.	2,40%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	2,75%	n. z.	0,00%
Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund	1,45%	n. z.	2,40%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	1,90%	n. z.	0,00%
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	1,75%	n. z.	2,90%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	2,75%	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	2,75%	3,75%	3,25%	1,05%	1,05%	1,75%	1,05%	2,75%	n. z.	0,00%
Janus Henderson Global Research Fund	2,50%	n. z.	3,00%	1,05%	1,05%	1,25%	1,05%	2,75%	n. z.	0,00%
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	2,75%	3,75%	3,50%	1,05%	1,05%	1,75%	1,05%	3,00%	n. z.	n. z.
Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund	2,50%	3,50%	3,00%	1,05%	1,05%	1,20%	1,05%	2,75%	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	1,80%	1,80%	n. z.
Janus Henderson US Forty Fund	2,50%	3,50%	3,00%	1,05%	1,05%	1,20%	1,05%	2,50%	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Research Fund	2,25%	3,75%	3,50%	1,05%	1,05%	1,20%	1,05%	3,00%	n. z.	0,00%
Janus Henderson US Strategic Value Fund	2,25%	3,75%	3,25%	1,05%	1,05%	1,20%	1,05%	3,00%	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Venture Fund	2,75%	3,75%	3,50%	1,05%	1,05%	1,75%	1,05%	3,00%	n. z.	n. z.
Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund	1,85%	n. z.	2,60%	1,25%	1,25%	1,05%	1,05%	1,85%	n. z.	0,00%
Janus Henderson Intech European Core Fund	1,75%	n. z.	2,75%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	2,00%	n. z.	0,00%
Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund	1,75%	n. z.	2,75%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	2,00%	n. z.	n. z.
Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund	1,75%	n. z.	2,50%	1,15%	1,15%	0,95%	0,95%	1,75%	n. z.	0,00%
Janus Henderson Intech US Core Fund	1,75%	2,75%	2,75%	1,25%	1,25%	1,20%	1,20%	2,00%	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Real Estate Fund	2,50%	3,50%	3,00%	1,05%	1,05%	1,25%	1,05%	2,75%	n. z.	n. z.
Janus Henderson Absolute Return Income Fund	1,25%	n. z.	1,90%	0,55%	0,55%	0,70%	0,55%	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	0,95%	2,10%	2,15%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	1,90%	n. z.	n. z.
Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)	1,25%	n. z.	1,90%	0,55%	0,55%	0,70%	0,55%	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	1,05%	n. z.	1,70%	0,55%	0,55%	0,70%	0,55%	2,50%	n. z.	n. z.
Janus Henderson Flexible Income Fund	2,25%	3,25%	2,50%	0,85%	0,85%	0,80%	0,80%	2,25%	n. z.	0,00%
Janus Henderson Global High Yield Fund	2,00%	n. z.	2,50%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	2,50%	n. z.	0,00%
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	1,20%	n. z.	1,40%	0,85%	0,70%	0,60%	0,85%	2,50%	n. z.	0,00%
Janus Henderson High Yield Fund	2,25%	3,25%	2,50%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	2,25%	n. z.	0,00%
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	1,35%	n. z.	1,85%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	2,50%	n. z.	0,00%

Ergänzende Erläuterungen (ungeprüft)

Offenlegung der Vergütung
Im Einklang mit den Anforderungen der OGAW-Vorschriften hat die Gesellschaft eine Vergütungspolitik eingeführt, die den Grundsätzen entspricht, die in den ESMA-Leitlinien zu einer soliden Vergütungspolitik im Rahmen der OGAW-Richtlinie (die „Vergütungsleitlinien“) dargelegt sind. Die Vergütungspolitik gilt als für die Grösse, die interne Organisation sowie die Art, den Umfang und die Komplexität der Aktivitäten der Gesellschaft angemessen.

Die Vergütungspolitik der Gesellschaft gilt für bestimmte identifizierte Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben. Zum 31. Dezember 2020 hatte die Gesellschaft keine Angestellten. Die Vergütungspolitik der Gesellschaft bezieht sich daher nur auf die Mitglieder des Verwaltungsorgans der Gesellschaft (d. h. des Verwaltungsrats). Die Verwaltungsratsmitglieder, die nicht mit dem Anlageberater verbunden sind, erhalten eine feste Jahresgebühr, die den Gebühren anderer irischer Fonds entspricht, und entschädigt diese Verwaltungsratsmitglieder für ihre Aufgaben, ihr Fachwissen und ihre Verantwortlichkeiten.

Die Verwaltungsratsmitglieder, die Angestellte des Anlageberaters (oder eines verbundenen Unternehmens) sind, erhalten keine Vergütung für ihre Dienstleistungen als Verwaltungsratsmitglieder.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 erhielten lediglich die unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder für diese Funktion eine Festvergütung von der Gesellschaft, die sich insgesamt auf 103.845 USD belief. Keines der Verwaltungsratsmitglieder hat Anspruch auf eine variable Vergütung durch die Gesellschaft.

Die Vergütungspolitik wurde geändert, um die Veröffentlichung der Vergütungsleitlinien im Oktober 2016 zu berücksichtigen, und die Politik wird jährlich anhand der jüngsten Überarbeitung überprüft, um sicherzustellen, dass sie weiterhin den Vergütungsleitlinien entspricht. Die jüngste Überarbeitung erfolgte im Februar 2020.

	Mitarbeiterzahl[1]	**Gesamtvergütung (Tsd. GBP)**[2,3,6]
Janus Henderson Capital	2.022	16.324
davon		
Feste Vergütung	2.022	6.492
Variable Vergütung	2.010	9.832
Janus Henderson Capital Vergütung unter den Kodex fallende Mitarbeiter	54	5.002
davon		
Geschäftsleitung [4]	25	968
Andere unter den Kodex fallende Mitarbeiter [5]	29	4.034

[1] Dies ist die tatsächliche Anzahl der Mitarbeiter, die ganz oder teilweise in die Aktivitäten von Janus Henderson Capital Funds eingebunden sind – es wurde kein Versuch unternommen, die Zeit aufzuzeichnen, die speziell zur Unterstützung der Gesellschaft aufgewendet wurde, da diese Daten im Rahmen der normalen Prozesse der Gesellschaft nicht erfasst werden.

[2] Bitte beachten Sie, dass aufgrund der Beschäftigungsstruktur und der Ressourcennutzung der Janus Henderson Group die in dieser Tabelle aufgeführten Mitarbeiter auch für andere Unternehmen der Janus Henderson Group tätig sein können.

[3] Die ausgewiesenen Vergütungen beziehen sich nur auf die Erbringung von Dienstleistungen im Geschäftsjahr, nicht auf die Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr – zu diesem Zweck wurde die Vergütung für die Erbringung von Dienstleistungen und für andere Unternehmen der Janus Henderson Gruppe wie folgt aufgeteilt:

- in Bezug auf feste Vergütungen und jährliche/langfristige Leistungsprämien:
  - wenn die feste Vergütung direkt zurechenbar ist (z. B. Honorare für die Verwaltungsratsmitglieder), 100 % dieser Honorare;
  - bei Fondsmanagern anteilig auf Basis des durchschnittlichen AUM, das von dem betreffenden Fondsmanager als Bevollmächtigter verwaltet wird (als Anteil am gesamten von ihm verwalteten AUM).
  - bei anderen Personen anteilig auf Basis des durchschnittlichen AUM, das von der betreffenden Person als Bevollmächtigte verwaltet wird (als Anteil am gesamten durchschnittlichen AUM der Janus Henderson Group plc).

[4] Zur Geschäftsleitung gehören das Janus Henderson Executive Committee sowie andere Mitglieder des Verwaltungsrats der Gruppe und des Verwaltungsrats.

[5] Zu den anderen unter den Kodex fallenden Mitarbeitern gehören alle anderen unter den JCIL-Kodex fallenden Mitarbeiter, die oben nicht genannt werden, darunter Fondsmanager, die AUM verwalten.

[6] Bitte beachten Sie, dass Rundungsdifferenzen zwischen den einzelnen Zahlen und ihren Summen auftreten können.

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

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:

i) ein Pensionsgeschäft;

ii) ein Wertpapier- oder Warenverleihgeschäft bzw. ein Wertpapier- oder Warenentleihgeschäft;

iii) ein Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft; oder

iv) ein Lombardgeschäft.

Zum 31. Dezember 2020 hielt keiner der Fonds SFT, die der aufsichtsrechtlichen Definition entsprechen. Zum 31. Dezember 2020 hielten die Fonds keine Total Return Swaps und halten daher keine Wertpapiere, die in den Anwendungsbereich der SFTR fallen.

Anteilklassen

Die Gesellschaft bietet 11 Anteilsklassen mit verschiedenen Ausschüttungspolitiken, Ausschüttungshäufigkeiten, Absicherungspolitiken und Währungen für jede Klasse an. Darüber hinaus sind nicht alle Fonds oder Anteilsklassen in allen Ländern verfügbar. Potenzielle Anleger und Anleger werden gebeten, bei ihrer zuständigen Vertriebsstelle eine Liste der für sie verfügbaren Fonds und Anteilsklassen anzufordern und sicherzustellen, dass sie nur Anteilsklassen zeichnen, die sie halten dürfen.

Die Namen der einzelnen von der Gesellschaft angebotenen Anteilsklassen ermöglichen es den Anteilsinhabern, mithilfe der folgenden Unterklassifikationen die Ausschüttungspolitik, die Ausschüttungshäufigkeit, die Absicherungspolitik und die Währung einer Klasse festzustellen:

Anteilklasse	Ausschüttungspolitik	Ausschüttungshäufigkeit	Abgesichert	Währung der Anteilsklasse
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 G	Serie 4	Monatlich -- m		Hongkong-Dollar (HKD)
Klasse H	Serie 5			Japanischer Yen (JPY)
Klasse I				Australischer Dollar (AUD)
Klasse S				Schweizer Franken (CHF)
Klasse V				Kanadischer Dollar (CAD)
Klasse Y				Renminbi (CNH)
Klasse Z				Schwedische Krone (SEK)
				Neuseeland-Dollar (NZD)
				Singapur-Dollar (SGD)
				Norwegische Krone (NOK)

* Die Anteilsklassen mit jährlicher Ausschüttung sind durch das Fehlen der Unterkategorie/Serienbezeichnung in Bezug auf die Ausschüttungshäufigkeit erkennbar.

**Die nicht abgesicherten Anteilsklassen sind durch das Fehlen der Unterkategorie/Serienbezeichnung in Bezug auf die Absicherungspolitik erkennbar.

Jede Anteilsklasse umfasst fünf Unterkategorien/Serien von Anteilen, die sich auf Ausschüttungspolitik einer Klasse beziehen. Die fünf Serien und ihre jeweilige Ausschüttungspolitik sind nachstehend dargelegt.

Thesaurierende Anteilsklassen:

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 Anteilsklassen sind „Anteile der Serie 2“ und werden mit der Nummer 2 im Namen der Anteilsklasse gekennzeichnet.

Ausschüttende Anteilsklassen:

Für die ausschüttenden Anteilsklassen wird beabsichtigt, Dividenden ffestzusetzen 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 Anteilsklassen können abhängig von ihrer Ausschüttungspolitik als eine von vier Anteilsserien ausgewiesen werden und sie werden mit den Zahlen 1, 3, 4 oder 5 im Namen der Anteilsklasse gekennzeichnet.

Anteile der Serie 1

Die Ausschüttungspolitik besteht darin, im Wesentlichen alle Anlageerträge für den betreffenden Abwicklungszeitraum nach Abzug von Gebühren, Kosten und Aufwendungen auszuschütten. Die Ausschüttungen enthalten keine realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne.

Anteile der Serie 2

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.

Anteile der Serie 3

Die Ausschüttungspolitik besteht darin, im Wesentlichen alle Anlageerträge für den betreffenden Abwicklungszeitraum vor Abzug von Gebühren, Kosten und Aufwendungen auszuschütten. Die Ausschüttungen enthalten keine realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne.

Anteilsklassen (Fortsetzung)

Anteile der Serien 4 und 5

Die Ausschüttungspolitik besteht darin, im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag für den betreffenden Abrechnungszeitraum und möglicherweise einen Teil des Kapitals vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen auszuschütten. Um die Ausschüttung einer größeren Menge an Anlageerträgen zu ermöglichen, ziehen Anteile der Serie 4 Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen vom Kapital ab und die Ausschüttungen können auch realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne und ursprünglich investiertes Kapital enthalten.

In der folgenden Tabelle sind die Änderungen der Namen der Anteilsklassen ab diesem Jahr angegeben:

Bisherige Anteilsklasse	Neue Anteilsklasse
A$acc	A2 USD
A$acc Hedged	A2 HUSD
A$dis	A1 USD
A$inc	A1m USD
A$inc	A3 m USD
A$inc	A3 q USD
A$inc	A3m USD
A$inc	A4m USD
A$inc	A5m USD
AAUDacc Hedged	A2 HAUD
AAUDinc Hedged	A3 q HAUD
AAUDinc Hedged	A3m HAUD
AAUDinc Hedged	A5m HAUD
ACADinc Hedged	A5m HCAD
ACHFacc Hedged	A2 HCHF
ACHFinc Hedged	A1m HCHF
ACNHacc Hedged	A2 HCNH
ACNHinc Hedged	A3m HCNH
ACNHinc Hedged	A5m HCNH
AEacc	A2 EUR
AEacc Hedged	A2 HEUR
AEinc Hedged	A3m HEUR
AEinc Hedged	A4m HEUR
AEinc Hedged	A5m HEUR
AEURacc	A2 EUR
AEURacc Hedged	A2 HEUR
AHKDacc	A2 HKD
AHKDinc	A3m HKD
AHKDinc	A5m HKD
ASGDacc	A2 SGD
ASGDacc Hedged	A2 HSGD
ASGDinc	A4m SGD
ASGDinc	A5m SGD
ASGDinc Hedged	A4m HSGD
ASGDinc Hedged	A5m HSGD
B$acc	B2 USD
B$inc	B1 m USD
B$inc	B1 q USD
B$inc	B1m USD
BEinc Hedged	B1m HEUR
E$acc	E2 USD
E$acc Hedged	E2 HUSD
E$inc	E3 m USD
E$inc	E4m USD
E$inc	E5m USD
EEacc	E2 EUR
EEacc Hedged	E2 HEUR
EEinc Hedged	E3 m HEUR

Bisherige Anteilsklasse	Neue Anteilsklasse
EEinc Hedged	E3 q HEUR
EEinc Hedged	E3m HEUR
EEinc Hedged	E4m HEUR
EEinc Hedged	E5m HEUR
I$ inc	I1 USD
I$acc	I2 USD
I$acc Hedged	I2 HUSD
I$dis	I1 USD
I$inc	I1 USD
I$inc	I1 m USD
I$inc	I1 q USD
I$inc	I1m USD
I$inc	I4m USD
ICADacc Hedged	I2 HCAD
ICHFacc Hedged	I2 HCHF
IEacc	I2 EUR
IEacc Hedged	I2 HEUR
IEinc Hedged	I1 m HEUR
IEinc Hedged	I1m HEUR
IEURacc	I2 EUR
IEURacc Hedged	I2 HEUR
IGBPinc Hedged	I1m HGBP
ISGDacc Hedged	I2 HSGD
S$acc	S2 USD
SEURacc	S2 EUR
SEURacc Hedged	S2 HEUR
U$acc	G2 USD
U$acc	H2 USD
U$inc	G1m USD
U$inc	H1 USD
U$inc	H1 q USD
U$inc	H1m USD
U$inc	H3m USD
UCHFacc Hedged	G2 HCHF
UEacc	G2 EUR
UEacc	H2 EUR
UEacc Hedged	G2 HEUR
UEacc Hedged	H2 HEUR
UEacc Hedged	H2 HEUR
UEURacc	G2 EUR
UEURacc Hedged	G2 HEUR
UEURacc Hedged	H2 HEUR
UEURinc Hedged	H1m HEUR
UGBPacc	H2 GBP
UGBPacc Hedged	G2 HGBP
UGBPacc Hedged	H2 HGBP
UGBPinc	H1 GBP
UGBPinc	H1 q GBP

Anteilsklassen (Fortsetzung)

Bisherige Anteilsklasse	Neue Anteilsklasse
UGBPinc Hedged	H1 q HGBP
V$acc	V2 USD
V$inc	V3m USD
V$inc	V5m USD
VAUDinc Hedged	V3 m HAUD
VAUDinc Hedged	V3m HAUD
VAUDinc Hedged	V5m HAUD
VEacc Hedged	V2 HEUR
YEURacc Hedged	Y2 HEUR
YEURinc Hedged	Y4 HEUR
Z JPYinc Hedged	Z1 HJPY
Z$acc	Z2 USD
Z$inc	Z1 s USD
Z$inc	Z1 USD
ZEinc	Z1 EUR
ZGBPacc	Z2 GBP
ZJPYinc Hedged	Z3 HJPY

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft)

Die zusätzlichen Informationen in diesem Abschnitt beziehen sich auf die Fonds, die von der Hong Kong Securities and Futures Commission („SFC“) zum 31. Dezember 2020 zugelassen wurden und die Offenlegungspflichten in Hongkong erfüllen.

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.

In der folgenden Tabelle sind der höchste und der niedrigste Nettoinventarwert je Anteil der letzten zehn Jahre für jede zum 31. Dezember 2020 ausgegebene und für Anleger in Hongkong verfügbare Anteilsklasse angegeben:

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert je Anteil über zehn Jahre

Janus Henderson Balanced Fund Höchststand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 HAUD	–	–	10,53	11,34	11,68	11,98	13,85	14,72	11,25	17,71
A2 HSGD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	12,31
A5m SGD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	11,53
A5m HSGD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	11,55
A2 USD	18,22	19,13	22,09	23,30	23,62	23,87	27,64	25,39	32,82	36,84
A5m USD	–	–	10,35	10,60	10,53	9,88	10,94	11,34	11,99	12,93
B2 USD	16,15	16,72	19,06	19,92	20,11	19,99	22,92	24,29	26,67	29,63
A2 SGD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	12,11
E2 USD	–	–	–	–	–	10,24	11,79	12,55	–	–
I2 USD	20,01	21,28	24,88	26,47	26,93	27,65	32,32	34,76	39,13	44,35
H2 USD	–	–	–	–	–	–	10,03	10,79	–	–
H1m USD	–	–	–	–	–	–	10,03	10,70	–	–
V5m USD	–	–	10,37	10,65	10,64	10,04	11,10	11,52	–	–
E5m USD	–	–	–	–	–	10,10	11,12	11,51	–	–
A5m HKD	–	–	10,35	10,59	10,52	9,87	11,01	11,46	1,54	12,91
A5m HAUD	–	–	10,42	10,62	10,66	10,05	10,98	11,36	8,18	12,34
V5m HAUD	–	–	10,41	10,72	10,75	10,15	11,11	11,49	–	–
A5m HCAD	–	–	10,41	10,68	10,65	9,99	10,87	11,24	8,93	12,39
I2 HCAD	–	–	–	–	–	10,97	12,72	13,56	11,54	16,85
A5m HCNH	–	–	10,38	10,72	10,84	10,70	12,26	12,84	–	–
A2 HEUR	19,89	20,63	23,67	24,93	25,20	25,02	28,35	29,00	35,26	34,76
A2 HKD	10,26	11,32	13,08	13,79	13,97	14,15	16,50	17,66	2,51	21,81
A5m HEUR	–	–	10,31	10,55	10,46	9,77	10,42	10,75	11,97	11,34
E2 HEUR	10,25	11,19	12,76	13,38	13,52	13,31	15,00	15,59	–	–
E5m HEUR	–	–	10,33	10,58	10,47	9,74	10,30	10,61	–	–
I2 HEUR	11,98	12,65	14,73	15,63	15,89	16,02	18,32	19,25	23,24	23,14
H2 HEUR	–	–	–	–	–	–	10,03	10,54	–	–
H1m HEUR	–	–	–	–	–	–	10,03	10,46	–	–

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson Balanced Fund Niedrigster Stand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 HAUD	–	–	9,93	10,32	10,83	10,55	11,86	13,05	9,35	12,81
A2 HSGD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	8,86
A5m SGD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,24
A5m HSGD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	8,58
A2 USD	15,54	17,03	18,98	21,60	21,76	21,12	23,62	21,76	26,87	26,37
A5m USD	–	–	9,88	10,09	9,48	9,07	9,74	9,98	10,22	9,54
B2 USD	13,72	14,99	16,54	18,61	18,45	17,84	19,77	21,55	22,05	21,37
A2 SGD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,54
E2 USD	–	–	–	–	–	9,71	10,13	11,15	–	–
I2 USD	17,13	18,81	21,18	24,35	24,92	24,27	27,36	31,00	31,73	31,50
H2 USD	–	–	–	–	–	–	9,98	9,62	–	–
H1m USD	–	–	–	–	–	–	9,98	9,50	–	–
V5m USD	–	–	9,88	10,11	9,63	9,21	9,90	10,14	–	–
E5m USD	–	–	–	–	–	9,60	9,95	10,09	–	–
A5m HKD	–	–	9,88	10,10	9,47	9,11	9,73	10,07	1,32	9,53
A5m HAUD	–	–	9,93	10,10	9,62	9,22	9,86	9,91	7,10	9,22
V5m HAUD	–	–	9,90	10,16	9,72	9,31	9,96	10,02	–	–
A5m HCAD	–	–	9,92	10,13	9,58	9,16	9,77	9,79	7,43	9,21
I2 HCAD	–	–	–	–	–	10,00	10,85	12,05	9,14	12,05
A5m HCNH	–	–	9,88	10,11	9,93	9,63	10,56	11,32	–	–
A2 HEUR	16,91	18,45	20,43	23,14	23,19	22,45	24,72	25,95	30,37	25,17
A2 HKD	9,24	10,09	11,23	12,80	12,88	12,56	13,98	15,71	2,05	15,62
A5m HEUR	–	–	9,84	10,05	9,38	8,96	9,47	9,21	10,73	8,46
E2 HEUR	9,21	10,05	11,07	12,47	12,41	11,99	13,15	13,73	–	–
E5m HEUR	–	–	9,87	10,07	9,37	8,93	9,40	9,06	–	–
I2 HEUR	10,22	11,18	12,57	14,42	14,67	14,26	15,83	17,02	19,83	16,62
H2 HEUR	–	–	–	–	–	–	9,96	9,32	–	–
H1m HEUR	–	–	–	–	–	–	9,96	9,21	–	–

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson Global Life Sciences Fund Höchststand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 USD	11,96	13,86	20,52	27,98	33,73	28,79	31,01	35,40	39,19	47,87
H1 USD	–	–	–	100,00	14,19	12,19	13,47	15,60	17,57	21,78
H2 USD	–	–	10,97	15,17	18,45	15,85	17,51	20,28	22,86	28,35
I2 HSGD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	14,38
H1 GBP	–	–	–	100,00	14,75	15,17	16,64	19,39	28,43	26,24
H2 GBP	–	10,00	14,99	21,80	26,64	27,39	30,04	35,01	51,34	47,42
V2 HEUR	–	–	–	–	10,30	10,13	10,55	11,69	–	–
H2 HEUR	–	–	11,04	15,24	18,50	15,89	16,97	19,08	22,95	25,12
H2 EUR	–	–	–	100,00	16,77	14,37	14,97	17,20	22,50	22,84
I2 HEUR	11,15	13,08	19,40	26,50	32,09	27,47	28,99	32,37	38,60	41,93
I2 EUR	–	–	–	100,00	16,69	14,25	14,71	16,76	–	–
I1 USD	–	–	–	–	–	10,04	12,46	14,33	–	–
I2 USD	13,20	15,49	23,19	31,84	38,56	33,03	36,04	41,45	46,31	57,02
E2 HEUR	–	–	10,72	14,53	17,42	14,83	15,31	16,88	–	–
E2 USD	–	–	10,81	14,66	17,62	15,01	16,02	18,21	–	–
B2 USD	10,63	12,18	17,80	24,03	28,80	24,49	25,91	29,29	32,02	38,72
A2 HKD	–	–	–	–	11,24	9,60	10,41	11,92	1,69	15,96
A2 HEUR	12,36	14,11	20,75	28,27	34,02	29,02	30,22	33,35	39,57	42,65
A2 HCNH	–	–	–	100,00	13,81	12,17	13,92	16,11	–	–
A2 HAUD	–	–	10,93	15,22	18,54	15,85	17,06	19,36	14,59	25,04
V2 USD	–	–	–	–	10,31	10,14	10,92	12,46	–	–
Z2 USD	–	–	–	–	–	100,46	126,30	147,80	–	–

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson Global Life Sciences Fund Niedrigster Stand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 USD	9,67	10,99	13,46	20,32	26,72	23,14	24,82	28,65	29,93	28,70
H1 USD	–	–	–	10,00	11,27	9,82	10,66	12,67	13,23	12,92
H2 USD	–	–	9,80	10,91	14,65	12,76	13,87	16,47	17,21	16,80
I2 HSGD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	8,63
H1 GBP	–	–	–	10,00	11,80	11,01	14,00	15,06	21,41	17,57
H2 GBP	–	10,00	10,00	14,65	21,30	19,87	25,27	27,19	38,66	31,72
V2 HEUR	–	–	–	–	9,42	8,13	8,58	9,39	–	–
H2 HEUR	–	–	9,87	10,98	14,70	12,79	13,67	15,37	18,28	15,06
H2 EUR	–	–	–	10,00	12,03	11,14	12,93	13,63	16,94	15,25
I2 HEUR	8,98	10,18	12,70	19,19	25,46	22,09	23,47	26,03	30,95	25,29
I2 EUR	–	–	–	10,00	12,02	11,04	12,74	13,34	–	–
I1 USD	–	–	–	–	–	9,89	9,91	11,62	–	–
I2 USD	10,70	12,18	15,07	23,02	30,58	26,57	28,68	33,60	35,11	33,98
E2 HEUR	–	–	9,41	10,59	13,79	11,90	12,51	13,54	–	–
E2 USD	–	–	9,46	10,69	13,95	12,06	12,88	14,72	–	–
B2 USD	8,58	9,73	11,79	17,58	22,77	19,66	20,90	23,65	24,69	23,40
A2 HKD	–	–	–	–	8,90	7,76	8,28	9,65	1,29	9,57
A2 HEUR	9,95	11,24	13,67	20,55	26,95	23,31	24,61	27,27	31,84	25,88
A2 HCNH	–	–	–	9,28	10,87	9,90	10,83	13,05	–	–
A2 HAUD	–	–	9,50	10,89	14,66	12,75	13,68	15,58	11,40	15,22
V2 USD	–	–	–	–	9,43	8,15	8,74	10,08	–	–
Z2 USD	–	–	–	–	–	10,00	99,24	120,23	–	–

Janus Henderson Global Research Fund Höchststand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 HEUR	11,46	11,05	13,22	14,09	14,86	13,39	15,51	16,62	18,65	19,17
E2 HEUR	10,20	10,94	12,97	13,75	14,38	12,87	14,81	15,86	–	–
A2 USD	12,46	12,19	14,74	15,75	16,68	15,22	18,19	19,54	20,90	24,51
I2 USD	13,12	12,99	16,06	17,36	18,50	17,16	20,84	22,40	24,55	29,13
H2 USD	–	–	–	–	–	–	10,11	10,87	–	–
Z1 USD	–	–	121,39	130,80	140,21	130,37	156,41	169,38	–	–
Klasse I€acc Hedged	12,05	11,75	14,37	15,30	15,77	14,43	17,00	18,23	–	–
Klasse U£acc	–	10,00	12,03	13,76	15,45	17,05	19,36	21,58	–	–

Janus Henderson Global Research Fund Niedrigster Stand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 HEUR	8,56	9,47	10,78	12,57	12,38	11,10	12,89	12,95	15,21	11,25
E2 HEUR	8,50	9,38	10,61	12,29	11,96	10,70	12,37	12,31	–	–
A2 USD	9,37	10,43	11,97	14,01	13,90	12,48	14,76	15,69	16,18	14,18
I2 USD	9,92	11,08	12,88	15,28	15,49	13,97	16,70	18,20	18,78	16,71
H2 USD	–	–	–	–	–	–	10,00	8,84	–	–
Z1 USD	–	–	99,65	115,64	117,92	105,38	125,50	136,06	–	–
Klasse I€acc Hedged	9,05	10,04	11,53	13,23	13,20	11,88	13,95	14,38	–	–
Klasse U£acc	–	10,00	10,00	11,59	12,55	11,98	16,85	17,86	–	–

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund Höchststand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 HAUD	–	–	–	11,16	12,04	13,22	18,39	21,36	17,27	35,64
A2 HEUR	5,24	5,14	6,62	7,14	7,53	8,15	11,10	12,68	16,08	20,90
I2 HEUR	13,06	13,08	17,33	18,88	20,11	21,95	30,19	34,68	44,36	58,14
H2 HEUR	–	–	10,87	11,92	12,76	11,35	15,72	18,16	–	–
V2 HEUR	–	–	–	–	10,65	11,53	15,72	17,97	–	–
A2 HKD	–	–	–	10,85	11,55	12,69	17,80	20,94	3,16	36,30
A2 USD	5,00	4,98	6,48	7,00	7,40	8,13	11,34	13,27	15,73	23,28
B2 USD	4,49	4,42	5,66	6,06	6,34	6,90	9,53	11,06	12,93	18,95
I2 USD	5,49	5,54	7,32	7,99	8,51	9,42	13,27	15,62	18,70	27,89
H2 USD	–	–	10,80	11,87	12,73	14,18	20,12	23,81	–	–
V2 USD	–	–	–	–	10,65	11,69	16,30	19,08	–	–
Klasse ARMB (CNH) acc Hedged	–	–	–	11,08	12,09	13,60	19,68	23,27	–	–

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund Niedrigster Stand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 HAUD	–	–	–	9,71	10,21	9,42	12,76	16,33	11,82	19,47
A2 HEUR	3,90	4,25	5,00	6,23	6,39	5,88	7,84	9,65	11,36	11,37
I2 HEUR	9,79	10,70	12,81	16,33	17,02	15,73	21,17	26,45	31,12	31,45
H2 HEUR	–	–	9,98	10,25	9,69	8,09	10,96	13,90	–	–
V2 HEUR	–	–	–	–	9,89	8,32	11,10	13,68	–	–
A2 HKD	–	–	–	9,53	9,80	9,08	12,26	16,08	2,12	19,52
A2 USD	3,75	4,11	4,87	6,10	6,28	5,79	7,86	10,21	10,55	12,52
B2 USD	3,35	3,66	4,30	5,32	5,40	4,95	6,66	8,48	8,76	10,26
I2 USD	4,14	4,55	5,45	6,90	7,20	6,67	9,12	12,05	12,46	14,91
H2 USD	–	–	9,91	10,19	10,75	9,99	13,75	18,41	–	–
V2 USD	–	–	–	–	9,90	8,33	11,30	14,68	–	–
Klasse ARMB (CNH) acc Hedged	–	–	–	9,62	10,23	9,54	13,20	17,92	–	–

Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund Höchststand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 HEUR	17,02	15,83	16,28	19,74	20,08	19,25	19,59	20,85	26,06	28,84
E2 HEUR	10,09	11,27	11,46	13,85	14,02	13,32	13,56	14,40	–	–
I2 HEUR	12,31	11,49	12,01	15,06	15,26	14,90	15,21	16,58	20,98	23,52
A2 USD	16,23	15,32	15,96	19,37	19,74	19,25	19,69	18,75	25,51	32,27
A1 USD	12,57	11,86	12,36	15,01	15,29	14,91	15,25	17,03	–	–
B2 USD	14,36	13,46	13,76	16,54	16,82	16,12	16,45	18,07	20,72	25,91
I2 USD	17,81	16,94	18,02	22,12	22,60	22,48	23,04	26,18	30,98	39,65
H2 USD	–	–	10,66	13,11	13,39	13,36	13,70	15,60	–	–
Klasse ARMB(CNH) acc Hedged	–	–	–	10,85	11,14	11,41	11,90	13,60	–	–
Klasse I$dis	12,97	12,34	13,13	16,12	16,47	16,39	16,80	19,09	–	–
Klasse U£acc	–	10,00	12,22	15,99	17,14	20,43	21,10	22,81	–	–
Klasse U€acc Hedged	–	–	10,73	13,17	13,42	13,18	13,45	14,69	–	–

Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund Niedrigster Stand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 HEUR	11,57	12,06	13,03	15,39	16,54	14,51	17,71	16,20	19,03	14,47
E2 HEUR	8,26	8,59	9,27	10,83	11,52	10,07	12,23	10,88	–	–
I2 HEUR	8,40	8,80	9,50	11,36	12,62	11,17	13,84	12,62	15,14	11,68
A2 USD	11,12	11,75	12,70	15,08	16,26	14,40	17,99	15,00	17,69	15,93
A1 USD	8,61	9,09	9,83	11,68	12,60	11,16	13,94	12,98	–	–
B2 USD	9,81	10,24	11,06	12,99	13,78	12,12	14,96	13,78	14,51	12,91
I2 USD	12,25	13,09	14,17	17,05	18,73	16,72	21,19	20,13	21,21	19,41
H2 USD	–	–	9,94	10,09	11,11	9,93	12,61	12,00	–	–
Klasse ARMB(CNH) acc Hedged	–	–	–	9,28	9,33	8,46	10,98	10,42	–	–
Klasse I$dis	8,92	9,53	10,33	12,42	13,65	12,19	15,45	14,68	–	–
Klasse U£acc	–	10,00	10,00	11,71	13,46	13,52	18,17	17,87	–	–
Klasse U€acc Hedged	–	–	10,00	10,15	11,13	9,86	12,25	11,20	–	–

Janus Henderson US Forty Fund Höchststand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 HAUD	–	–	11,03	12,59	13,92	13,23	16,70	19,10	15,10	28,68
A2 HEUR	14,51	15,40	20,21	22,49	24,51	23,27	28,40	31,64	39,45	47,23
E2 HEUR	10,39	11,89	15,52	17,23	18,72	17,75	21,45	23,95	–	–
I2 HEUR	16,57	17,77	23,52	26,44	29,02	27,68	34,38	38,88	48,77	59,03
H2 HEUR	–	–	10,83	12,18	13,38	12,76	15,95	18,06	–	–
V2 HEUR	–	–	–	–	10,47	10,04	12,25	13,73	–	–
H2 GBP	–	10,00	13,16	15,74	17,74	21,06	24,99	29,79	–	–
A2 USD	13,81	14,91	19,71	21,98	24,02	22,83	28,87	28,54	38,38	52,35
B2 USD	21,21	13,01	16,97	18,75	20,35	19,24	23,89	27,27	31,12	42,03
E2 USD	–	–	–	–	–	10,34	13,01	14,91	–	–
I2 USD	14,93	16,36	21,92	24,67	27,15	26,17	33,45	38,81	45,42	62,64
I1 USD	9,92	10,88	14,56	16,39	18,03	17,39	22,23	25,29	–	–
H2 USD	–	–	10,76	12,13	13,36	12,91	16,53	19,20	–	–
V2 USD	–	–	–	–	10,47	10,06	12,73	14,64	–	–
Klasse ARMB(CNH)acc Hedged	–	–	–	100,00	12,01	11,88	15,56	18,05	–	–

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson US Forty Fund Niedrigster Stand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 HAUD	–	–	9,63	10,40	11,98	11,02	12,88	15,05	11,05	16,38
A2 HEUR	11,12	12,36	14,91	18,92	21,19	19,40	22,31	25,65	29,86	26,86
E2 HEUR	8,69	9,65	11,49	14,53	16,18	14,79	16,93	18,80	–	–
I2 HEUR	12,75	14,21	17,29	22,09	25,12	23,11	26,74	30,62	36,53	33,29
H2 HEUR	–	–	9,90	10,17	11,57	10,66	12,39	14,24	–	–
V2 HEUR	–	–	–	–	9,76	8,37	9,62	10,79	–	–
H2 GBP	–	10,00	10,00	12,21	15,04	14,89	20,61	23,44	–	–
A2 USD	10,66	11,92	14,47	18,46	20,73	19,02	22,22	22,90	27,59	29,38
B2 USD	9,39	10,47	12,58	15,85	17,54	16,03	18,57	21,56	22,59	23,77
E2 USD	–	–	–	–	–	9,66	10,06	11,80	–	–
I2 USD	11,58	12,98	15,92	20,58	23,44	21,61	25,48	30,82	32,31	34,86
I1 USD	7,70	8,63	10,58	13,67	15,57	14,36	16,93	20,08	–	–
H2 USD	–	–	9,84	10,11	11,53	10,65	12,57	15,26	–	–
V2 USD	–	–	–	–	9,76	8,39	9,79	11,60	–	–
Klasse ARMB(CNH)acc Hedged	–	–	–	9,25	10,26	9,72	11,58	14,33	–	–

Janus Henderson US Research Fund Höchststand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 HEUR	13,57	13,80	17,97	19,86	20,65	19,83	23,08	24,82	29,22	31,18
A2 USD	14,91	15,28	20,04	22,15	23,11	22,54	26,81	25,59	32,47	39,43
B2 USD	13,55	13,70	17,72	19,41	20,20	19,30	22,61	24,81	26,56	31,84
I2 USD	16,37	17,16	22,91	25,72	26,91	26,83	32,21	36,06	39,70	48,76
H2 USD	–	–	–	–	–	–	10,04	11,25	–	–
Z1 USD	–	–	123,47	138,88	145,70	144,92	174,24	196,85	–	–
Klasse I€acc Hedged	10,06	10,46	14,05	15,76	16,45	16,13	18,96	20,70	–	–

Janus Henderson US Research Fund Niedrigster Stand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 HEUR	10,11	11,67	13,64	17,10	17,89	16,32	19,43	20,10	23,38	17,87
A2 USD	11,22	12,87	15,13	19,06	20,00	18,28	22,11	20,91	24,68	22,33
B2 USD	10,15	11,61	13,52	16,84	17,40	15,85	18,92	19,70	20,49	18,20
I2 USD	12,39	14,27	17,04	21,82	23,46	21,57	26,32	28,77	29,95	27,36
H2 USD	–	–	–	–	–	–	9,99	8,98	–	–
Z1 USD	–	–	98,21	117,73	127,89	116,59	142,25	155,92	–	–
Klasse I€acc Hedged	7,54	8,74	10,36	13,38	14,34	13,16	15,81	16,38	–	–

Janus Henderson US Strategic Value Fund Höchststand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 HEUR	15,00	14,49	17,31	18,90	18,78	20,26	22,14	22,98	26,40	23,96
E2 HEUR	10,26	11,02	13,08	14,21	14,11	15,01	16,24	16,86	–	–
I2 HEUR	11,33	11,03	13,30	14,64	14,57	15,92	17,54	18,25	21,23	19,29
H2 HEUR	–	–	10,45	11,56	11,53	12,62	13,92	14,49	–	–
A2 USD	16,50	16,20	19,49	21,31	21,21	23,32	26,03	23,42	29,59	30,39
A1 USD	11,36	11,14	13,41	14,66	14,59	16,04	17,90	18,83	–	–
B2 USD	14,79	14,32	17,01	18,42	18,30	19,68	21,64	22,56	–	24,31
E2 USD	–	–	–	–	–	10,78	11,91	12,43	–	–
I2 USD	17,96	17,82	21,65	23,84	23,79	26,48	29,80	31,56	34,41	35,66
H2 USD	–	–	10,38	11,52	12,91	14,55	15,43	–	–	–
Klasse U$dis	–	–	–	–	–	–	10,05	10,64	–	–
Klasse U£acc	–	10,00	12,52	14,38	15,13	20,33	21,27	23,02	–	–
Klasse I$dis	11,67	11,58	14,07	15,50	15,47	17,22	19,38	20,45	–	–

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson US Strategic Value Fund Niedrigster Stand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 HEUR	11,57	12,67	13,96	16,37	16,63	16,10	19,97	18,71	21,71	15,54
E2 HEUR	8,84	9,64	10,60	12,36	12,43	12,01	14,78	13,33	–	–
I2 HEUR	8,77	9,62	10,66	12,59	12,95	12,56	15,70	14,66	17,34	12,52
H2 HEUR	–	–	10,00	9,89	10,28	9,94	12,45	11,66	–	–
A2 USD	12,79	14,12	15,64	18,44	18,82	18,25	23,02	19,70	23,18	19,65
A1 USD	8,81	9,71	10,76	12,68	12,94	12,55	15,83	15,35	–	–
B2 USD	11,42	12,51	13,79	16,07	16,14	15,59	19,42	18,27	18,98	15,79
E2 USD	–	–	–	–	–	9,75	10,64	10,11	–	–
I2 USD	13,97	15,50	17,24	20,49	21,17	20,59	26,15	25,75	26,76	22,91
H2 USD	–	–	9,94	9,83	10,28	10,02	12,75	12,59	–	–
Klasse U$dis	–	–	–	–	–	–	9,98	8,68	–	–
Klasse U£acc	–	10,00	10,00	11,68	12,74	13,41	19,33	18,95	–	–
Klasse I$dis	9,08	10,07	11,21	13,32	13,76	13,39	17,01	16,69	–	–

Janus Henderson US Venture Fund Höchststand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 HEUR	14,34	14,59	20,40	22,59	24,44	23,13	26,70	30,79	33,20	39,32
I2 HEUR	11,70	12,04	16,19	18,11	19,65	18,77	21,88	25,37	27,57	32,97
H2 HEUR	–	–	10,88	12,25	12,74	–	10,08	11,76	–	–
H2 GBP	–	10,00	13,84	16,58	18,39	21,86	24,80	30,55	–	–
A2 USD	13,12	13,58	19,15	21,26	23,05	22,04	26,11	30,80	31,01	41,88
A1 USD	11,65	12,06	17,01	18,90	20,49	19,60	23,22	27,39	–	–
B2 USD	11,75	12,00	16,69	18,33	19,78	18,69	21,86	25,61	25,44	34,03
E2 USD	–	–	–	–	–	10,42	12,26	14,42	–	–
I2 USD	14,37	15,06	21,48	24,03	26,14	25,25	30,21	35,82	36,39	49,54
H2 USD	–	–	10,81	12,18	13,30	12,95	15,64	18,63	–	–
Klasse AAUD$acc Hedged	–	–	10,88	12,39	13,49	12,96	15,32	17,97	–	–
Klasse Z$acc	–	–	134,50	153,12	167,94	165,58	202,69	243,16	–	–
Klasse Z€acc	–	–	–	137,89	167,14	172,93	188,12	229,39	–	–

Janus Henderson US Venture Fund Niedrigster Stand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 HEUR	10,65	12,46	14,52	18,88	20,40	17,85	22,25	22,37	26,36	19,14
I2 HEUR	8,72	10,22	12,02	15,06	16,44	14,42	18,11	18,48	21,78	15,95
H2 HEUR	–	–	9,96	10,12	0,48	–	10,00	8,58	–	–
H2 GBP	–	10,00	10,00	12,54	15,40	14,30	21,50	22,82	–	–
A2 USD	9,81	11,54	13,55	17,73	19,24	16,85	21,32	22,63	23,43	20,12
A1 USD	8,71	10,25	12,03	15,76	17,10	14,98	18,97	20,12	–	–
B2 USD	8,75	10,27	11,93	15,40	16,46	14,37	18,03	18,76	19,41	16,47
E2 USD	–	–	–	–	–	9,34	10,07	10,57	–	–
I2 USD	10,77	12,70	15,06	19,95	21,86	19,21	24,49	26,37	27,31	23,66
H2 USD	–	–	9,89	10,06	11,15	9,82	12,59	13,74	–	–
Klasse AAUD$acc Hedged	–	–	9,61	10,17	11,27	9,90	12,53	13,14	–	–
Klasse Z$acc	–	–	99,63	125,64	141,11	124,79	161,50	180,00	–	–
Klasse Z€acc	–	–	–	99,33	133,80	120,60	166,26	172,61	–	–

Janus Henderson Intech US Core Fund Höchststand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	33,16	37,66	37,41
I2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	21,43	24,51	24,48
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	16,41	–	–
A2 USD	–	–	–	–	–	–	–	33,29	41,49	47,10
B2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	35,16	39,52
I2 USD	–	–	–	–	–	–	–	42,20	45,32	51,73
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	17,30	–	–
Klasse U£acc	–	–	–	–	–	–	–	26,76	–	–

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson Intech US Core Fund Niedrigster Stand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	26,02	30,18	21,73
I2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	16,54	19,53	14,16
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	12,70	–	–
A2 USD	–	–	–	–	–	–	–	27,16	31,64	26,98
B2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	27,08	22,81
I2 USD	–	–	–	–	–	–	–	33,12	34,37	29,51
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	13,60	–	–
Klasse U£acc	–	–	–	–	–	–	–	21,37	–	–

Janus Henderson Global Real Estate Fund Höchststand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A3 q HAUD	–	–	10,55	11,78	12,02	11,40	11,63	12,00	9,24	13,99
H1 q USD	–	–	–	–	–	–	10,10	10,44	–	–
H2 USD	–	–	–	–	–	–	10,10	10,61	–	–
I1 q USD	11,33	11,78	13,24	14,26	14,62	14,45	15,29	15,80	18,53	19,60
I2 USD	–	–	–	–	–	–	–	10,13	–	–
B1 q USD	11,37	11,76	13,18	14,12	14,37	14,18	14,96	15,44	18,01	19,07
B2 USD	12,19	12,68	14,21	15,22	15,49	15,37	16,30	16,85	19,71	20,87
Klasse ARMB (CNH) acc Hedged	–	–	–	100,00	11,25	11,75	13,16	13,82	–	–
A3 q USD	11,35	11,81	13,27	14,02	14,19	13,58	13,96	14,40	16,23	17,03
H1 q HGBP	–	–	–	10,27	10,53	10,26	10,65	10,98	–	–
H1 q GBP	–	–	–	11,10	12,17	13,88	14,14	15,14	–	–
I2 HEUR	9,58	10,11	14,28	15,63	15,76	15,65	16,56	17,05	21,85	20,64
E3 q HEUR	–	–	10,56	11,07	11,17	10,48	10,36	10,65	–	–
E2 HEUR	–	–	10,56	11,37	11,55	11,35	11,77	12,09	–	–
A2 HEUR	11,69	12,13	13,60	14,70	14,98	14,83	15,48	15,91	20,01	18,88
A2 USD	13,14	13,89	15,62	16,97	17,38	17,48	18,78	19,54	23,13	24,56
Klasse U€acc Hedged	–	–	–	–	–	–	10,09	10,39	–	–

Janus Henderson Global Real Estate Fund Niedrigster Stand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A3 q HAUD	–	–	9,92	10,19	10,20	9,15	10,43	10,34	7,32	8,41
H1 q USD	–	–	–	–	–	–	9,90	9,28	–	–
H2 USD	–	–	–	–	–	–	9,90	9,47	–	–
I1 q USD	8,14	8,92	11,44	12,20	12,56	11,36	13,37	14,04	14,20	11,95
I2 USD	–	–	–	–	–	–	–	9,04	–	–
B1 q USD	8,17	8,94	11,40	12,10	12,36	11,14	13,11	13,70	13,85	11,60
B2 USD	8,76	9,59	12,29	13,04	13,36	12,04	14,23	14,95	15,12	12,70
Klasse ARMB (CNH) acc Hedged	–	–	–	9,93	9,85	9,06	11,00	12,33	–	–
A3 q USD	8,17	8,94	11,47	12,18	12,07	10,84	12,48	12,52	12,66	10,37
H1 q HGBP	–	–	–	9,50	9,03	8,16	9,46	9,57	–	–
H1 q GBP	–	–	–	9,99	10,01	9,69	13,13	12,80	–	–
I2 HEUR	6,91	7,55	10,11	13,24	13,54	12,26	14,48	15,02	17,21	12,52
E3 q HEUR	–	–	9,13	9,65	9,47	8,46	9,47	8,95	–	–
E2 HEUR	–	–	9,13	9,69	9,96	8,97	10,45	10,50	–	–
A2 HEUR	8,39	9,15	11,77	12,54	12,95	11,68	13,67	13,87	15,89	11,44
A2 USD	9,48	10,40	13,53	14,45	15,05	13,61	16,23	17,40	17,59	14,96
Klasse U€acc Hedged	–	–	–	–	–	–	9,90	9,17	–	–

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson Flexible Income Fund Höchststand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 USD	18,63	19,83	19,99	20,26	20,55	20,84	20,79	20,59	21,84	23,65
Z2 USD	–	–	–	103,83	106,21	110,70	112,57	112,18	–	–
V3 m HAUD	–	–	10,08	9,83	9,86	9,65	9,25	9,02	–	–
V3 m USD	–	10,05	9,95	9,58	9,52	9,21	8,83	8,63	–	–
H2 HEUR	–	–	10,08	10,57	10,79	11,10	11,05	10,92	–	–
H1 m USD	–	–	–	–	–	–	10,00	9,99	–	–
H2 USD	–	–	10,00	10,48	10,68	11,00	11,11	11,04	–	–
I2 HEUR	21,09	22,69	22,96	23,55	23,93	24,35	24,02	23,67	26,98	26,08
I1 m USD	12,15	12,65	12,66	12,52	12,62	12,60	12,37	12,18	12,57	13,41
I2 USD	–	10,41	10,54	10,88	11,10	11,44	11,55	11,49	12,43	13,68
E2 HEUR	10,14	10,72	10,78	10,85	10,97	10,94	10,61	10,41	–	–
E3 m USD	–	–	–	–	–	10,03	9,64	9,41	–	–
E2 USD	–	–	–	–	–	10,04	10,00	9,89	–	–
B1 m HEUR	11,25	11,70	11,69	11,54	11,60	11,41	10,95	10,68	11,67	10,91
B1 m USD	12,10	12,60	12,61	12,48	12,57	12,54	12,31	12,14	12,51	13,35
B2 USD	16,58	17,44	17,50	17,50	17,67	17,67	17,42	17,20	17,94	19,20
A3 m HKD	–	–	10,09	9,73	9,65	9,35	9,03	8,82	1,13	9,15
A2 HEUR	21,10	22,41	22,55	22,78	23,06	23,08	22,45	21,88	24,70	23,47
A3 m HAUD	–	–	10,09	9,72	9,71	9,50	9,10	8,88	6,09	9,08
A3 m USD	12,10	12,61	12,62	12,22	12,14	11,75	11,27	11,01	10,98	11,50
E3 m HEUR	10,13	10,53	10,52	10,23	10,13	9,64	9,09	8,70	–	–

Janus Henderson Flexible Income Fund Niedrigster Stand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 USD	17,57	18,52	19,08	19,48	19,89	19,92	20,05	19,84	20,14	20,69
Z2 USD	–	–	–	99,93	103,52	104,38	107,55	109,47	–	–
V3 m HAUD	–	–	9,53	9,62	9,35	9,11	8,98	8,39	–	–
V3 m USD	–	9,91	9,34	9,33	8,94	8,70	8,59	8,05	–	–
H2 HEUR	–	–	9,80	10,05	10,53	10,55	10,68	10,46	–	–
H1 m USD	–	–	–	–	–	–	9,94	9,49	–	–
H2 USD	–	–	9,95	9,98	10,42	10,44	10,65	10,74	–	–
I2 HEUR	19,62	20,97	21,93	22,46	23,25	23,29	23,30	22,47	25,64	22,79
I1 m USD	11,64	12,00	12,02	12,19	12,10	12,02	12,03	11,58	11,69	11,80
I2 USD	–	9,96	10,10	10,36	10,83	10,85	11,08	11,17	11,38	11,85
E2 HEUR	9,89	10,06	10,27	10,48	10,53	10,41	10,37	9,77	–	–
E3 m USD	–	–	–	–	–	9,51	9,37	8,76	–	–
E2 USD	–	–	–	–	–	9,64	9,65	9,50	–	–
B1 m HEUR	10,73	11,12	11,09	11,24	11,04	10,81	10,66	9,90	11,19	9,66
B1 m USD	11,60	11,95	11,97	12,15	12,05	11,98	11,97	11,53	11,66	11,76
B2 USD	15,75	16,43	16,65	16,95	16,96	16,89	16,89	16,43	16,65	16,90
A3 m HKD	–	–	9,53	9,48	9,07	8,83	8,80	8,24	1,06	8,12
A2 HEUR	19,81	20,97	21,49	21,93	22,18	21,98	21,90	20,66	23,56	20,69
A3 m HAUD	–	–	9,42	9,50	9,20	8,97	8,85	8,26	5,78	8,05
A3 m USD	11,60	11,96	11,91	11,90	11,41	11,10	10,96	10,27	10,34	10,19
E3 m HEUR	9,88	10,03	9,97	9,94	9,43	9,01	8,68	7,89	–	–

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund Höchststand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 HEUR	10,43	11,18	11,25	11,85	11,38	11,29	11,26	11,21	12,50	12,17
Z1 USD	–	–	104,51	111,63	104,73	106,07	107,04	105,04	–	–
H1m USD	–	–	–	–	–	–	10,04	10,12	–	–
H2 USD	–	–	–	–	–	–	10,04	10,14	–	–
I1m USD	10,30	10,72	10,74	11,14	10,65	10,58	10,66	10,67	11,04	12,10
I2 USD	10,53	11,45	11,68	12,42	12,03	12,42	12,86	12,98	14,03	15,69
A3m USD	10,29	10,72	10,74	10,94	10,33	9,88	9,74	9,66	9,66	10,32
I1m HEUR	10,30	10,73	10,75	11,09	10,54	10,25	10,09	9,99	10,93	10,49
I2 HEUR	10,52	11,46	11,58	12,29	11,03	11,29	11,40	11,41	12,98	12,76
E3m HEUR	10,05	10,59	10,60	10,70	10,06	9,35	8,95	8,77	–	–
E2 HEUR	10,05	10,74	10,77	11,30	10,83	10,69	10,61	10,54	–	–
A3m HEUR	10,29	10,72	10,73	10,89	10,26	9,60	9,24	9,07	9,59	8,96
A2 USD	10,43	11,17	11,29	11,91	11,46	11,62	11,87	11,94	12,62	14,00

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund Niedrigster Stand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 HEUR	9,56	10,04	10,67	11,18	10,57	10,48	10,54	10,22	11,68	10,09
Z1 USD	–	–	99,36	104,23	96,81	96,30	97,43	96,64	–	–
H1m USD	–	–	–	–	–	–	9,95	9,37	–	–
H2 USD	–	–	–	–	–	–	9,95	9,57	–	–
I1m USD	9,52	9,78	10,19	10,60	9,87	9,79	9,93	9,88	10,00	10,02
I2 USD	9,55	10,13	11,03	11,65	11,41	11,34	11,76	12,26	12,42	12,81
A3m USD	9,52	9,77	10,18	10,31	9,36	9,13	9,17	8,78	8,86	8,66
I1m HEUR	9,55	9,83	10,17	10,52	9,68	9,48	9,51	9,02	10,29	8,77
I2 HEUR	9,58	10,20	10,96	11,00	10,49	10,41	10,60	10,50	12,03	10,52
E3m HEUR	9,55	9,71	10,03	10,04	8,98	8,58	8,55	7,74	–	–
E2 HEUR	9,56	9,73	10,22	10,69	10,03	9,92	9,95	9,57	–	–
A3m HEUR	9,54	9,82	10,16	10,24	9,20	8,82	8,81	8,04	9,11	7,59
A2 USD	9,53	9,99	10,69	11,23	10,76	10,68	10,95	11,17	11,31	11,50

Janus Henderson High Yield Fund Höchststand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A3m HAUD	10,31	11,16	11,50	11,33	10,58	10,00	10,09	9,84	6,66	9,33
A2 HEUR	23,34	25,48	26,93	28,31	27,73	28,37	29,30	29,28	33,39	30,72
B1m HEUR	9,88	9,86	10,16	10,17	9,55	9,12	9,20	8,95	9,55	8,45
E2 HEUR	10,19	11,36	11,97	12,56	12,26	12,50	12,88	12,86	–	–
E3m HEUR	10,12	10,69	10,96	10,82	9,98	9,17	9,17	8,77	–	–
I2 HEUR	19,03	21,17	22,62	23,91	23,71	24,68	25,70	25,75	30,00	27,91
A2 HKD	10,17	11,47	12,19	12,80	12,60	13,15	13,92	14,04	1,94	15,78
A3m HKD	10,10	10,71	11,06	10,84	10,06	9,46	9,55	9,41	1,15	9,02
A2 USD	20,75	22,75	24,15	25,38	24,97	26,06	27,40	27,57	29,77	31,29
A3m USD	9,52	9,54	9,84	9,66	8,95	8,42	8,49	8,30	7,96	8,00
B2 USD	18,56	20,02	21,03	22,00	21,44	22,03	22,98	23,06	24,42	25,40
B1m USD	9,54	9,56	9,86	9,89	9,33	9,07	9,20	9,14	9,13	9,21
I2 USD	12,57	14,03	15,05	15,91	15,81	16,79	17,81	18,08	19,82	21,06
I1m USD	9,56	9,57	9,87	9,90	9,34	9,07	9,20	9,15	9,13	9,22

Janus Henderson High Yield Fund Niedrigster Stand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A3m HAUD	10,00	10,31	10,74	10,12	9,44	9,12	9,69	8,70	6,13	7,14
A2 HEUR	20,95	22,62	25,24	26,12	25,68	24,96	28,36	26,91	30,69	23,26
B1m HEUR	8,66	9,22	9,51	9,16	8,60	8,32	8,85	7,88	8,99	6,51
E2 HEUR	9,43	10,16	11,22	11,57	11,34	11,02	12,49	11,79	–	–
E3m HEUR	9,41	10,06	10,27	9,61	8,80	8,48	8,68	7,55	–	–
I2 HEUR	17,15	18,57	21,08	22,18	22,09	21,50	24,67	23,91	27,28	20,95
A2 HKD	9,44	10,17	11,40	11,84	11,71	11,46	13,15	13,27	1,71	11,83
A3m HKD	9,41	10,00	10,34	9,66	8,94	8,68	9,25	8,37	1,08	6,93
A2 USD	18,63	20,12	22,59	23,45	23,20	22,59	26,06	26,04	26,21	23,43
A3m USD	8,35	8,89	9,20	8,60	7,96	7,69	8,17	7,37	7,42	6,17
B2 USD	16,59	17,88	19,78	20,23	19,82	19,27	22,03	21,58	21,72	19,17
B1m USD	8,37	8,91	9,24	8,92	8,44	8,17	8,99	8,28	8,34	7,12
I2 USD	11,33	12,27	14,00	14,77	14,78	14,41	16,79	17,14	17,26	15,64
I1m USD	8,38	8,92	9,25	8,92	8,43	8,17	8,99	8,28	8,34	7,12

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund Höchststand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	11,80
H3m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,17
H2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,55
A2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,48
A4m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,14

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund Niedrigster Stand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,41
H3m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	8,25
H2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	8,34
A2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	8,32
A4m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	8,20

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson US Short-Term Bond Fund Höchststand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A1m HCHF	–	10,11	10,08	10,01	9,89	9,63	9,45	9,14	–	–
Klasse U£acc Hedged	–	10,00	10,19	10,31	10,34	10,45	10,42	10,32	–	–
Klasse AAUD$inc Hedged	–	–	10,10	10,17	10,19	10,25	10,22	10,12	–	–
H1m USD	–	–	10,01	10,04	9,97	9,96	9,92	9,84	–	–
H2 USD	–	–	10,01	10,11	10,14	10,26	10,36	10,43	–	–
I1m USD	11,29	11,36	11,35	11,33	11,25	11,24	11,20	11,10	11,20	11,51
I2 USD	–	10,13	10,24	10,33	10,35	10,48	10,58	10,64	11,06	11,58
E2 USD	–	–	–	–	–	–	–	10,00	–	–
B1m USD	11,27	11,33	13,32	11,30	11,19	11,14	11,09	10,99	11,09	11,38
B2 USD	14,62	14,78	14,82	14,81	14,68	14,61	14,55	14,43	14,75	15,19
A1m USD	11,26	11,32	11,31	11,30	11,22	11,21	11,17	11,08	11,18	11,48
A2 USD	16,11	16,43	16,54	16,65	16,61	16,72	16,85	16,91	17,54	18,32
I1m HGBP	–	10,00	9,99	9,98	9,91	5,48	5,41	5,30	–	–
H2 HEUR	–	–	–	–	–	–	10,00	9,98	–	–
I2 HEUR	12,03	12,41	12,49	12,57	12,59	12,59	12,46	12,27	13,90	12,48
E3m HEUR	10,01	10,10	10,09	9,96	9,62	9,20	8,88	8,45	–	–
E2 HEUR	10,01	10,23	10,26	10,28	10,21	10,07	9,90	9,66	–	–
A2 HEUR	18,19	18,52	18,59	18,69	18,60	18,48	18,27	17,98	20,33	18,16
Klasse U£inc Hedged	–	10,00	10,09	10,09	9,74	9,73	9,61	9,43	–	–
Klasse Z$acc	–	–	100,29	101,97	103,01	105,09	106,87	108,53	–	–

Janus Henderson US Short-Term Bond Fund Niedrigster Stand	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A1m HCHF	–	10,00	9,88	9,85	9,60	9,44	9,14	8,72	–	–
Klasse U£acc Hedged	–	10,00	10,00	10,19	10,26	10,28	10,32	10,22	–	–
Klasse AAUD$inc Hedged	–	–	10,00	10,07	10,09	10,10	10,11	9,95	–	–
H1m USD	–	–	9,99	9,90	9,83	9,83	9,83	9,71	–	–
H2 USD	–	–	9,99	10,01	10,06	10,07	10,22	10,29	–	–
I1m USD	11,10	11,16	11,16	11,17	11,09	11,09	11,09	10,96	10,98	10,65
I2 USD	–	10,00	10,07	10,23	10,28	10,29	10,44	10,50	10,64	10,60
E2 USD	–	–	–	–	–	–	–	9,99	–	–
B1m USD	11,08	11,14	11,14	11,13	11,02	11,02	10,99	10,85	10,87	10,55
B2 USD	14,38	14,47	14,59	14,60	14,45	14,44	14,43	14,31	14,37	14,06
A1m USD	11,07	11,12	11,12	11,14	11,06	11,06	11,07	10,93	10,95	10,63
A2 USD	15,85	15,98	16,29	16,48	16,44	16,45	16,65	16,71	16,91	16,79
I1m HGBP	–	9,95	9,82	9,86	5,42	5,40	5,30	5,15	–	–
H2 HEUR	–	–	–	–	–	–	9,98	9,77	–	–
I2 HEUR	11,78	11,99	12,29	12,42	12,44	12,43	12,27	12,00	13,22	11,52
E3m HEUR	9,90	9,96	9,91	9,59	9,19	8,88	8,45	7,93	–	–
E2 HEUR	9,91	9,97	10,11	10,13	10,01	9,89	9,65	9,35	–	–
A2 HEUR	17,87	18,07	18,32	18,47	18,31	18,23	17,97	17,56	19,30	16,80
Klasse U£inc Hedged	–	10,00	9,92	9,67	9,61	9,59	9,42	9,14	–	–
Klasse Z$acc	–	–	99,94	100,25	101,57	102,52	104,85	106,49	–	–

Gründungskosten

Im Geschäftsjahr sind keine Gründungskosten angefallen.

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufschlüsselung der sonstigen Erträge

Die nachstehende Tabelle bietet eine Aufschlüsselung der sonstigen Erträge nach den einzelnen Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020.

	Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Janus Henderson Global Research Fund	Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	Janus Henderson Opportunistic Alpha Fund	Janus Henderson US Forty Fund	Janus Henderson US Research Fund	Janus Henderson US Strategic Value Fund
Zinserträge	6	10	(2.632)	135	(1.703)	1.209	28.113
Erträge aus Rechtsstreitigkeiten	60.096	27	3.472	157	60.565	1.656	35.293
Sonstige Erträge	**60.102**	**37**	**840**	**292**	**58.862**	**2.865**	**63.406**

	Janus Henderson Intech US Core Fund	Janus Henderson Flexible Income Fund	Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Janus Henderson High Yield Fund	Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Janus Henderson US Short-Term Bond Fund
Zinserträge	4.625	19.876	1.650	213.108	16.151	7.427
Erträge aus Rechtsstreitigkeiten	50.997	402	–	910	–	–
Sonstige Erträge	**55.622**	**20.278**	**1.650**	**214.018**	**16.151**	**7.427**

Transaktionskosten

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 angefallenen Transaktionskosten beziehen sich auf Broker- und Börsenkosten und eine Aufschlüsselung der Transaktionskosten ist in Erläuterung 12 zum Abschluss enthalten.

Sicherheiten

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 Flexible Income Fund	Goldman Sachs	72.757	Offen	0,01
Janus Henderson High Yield Fund	Goldman Sachs	711.000	Offen	0,14
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Goldman Sachs	480.000	Offen	0,19
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	Goldman Sachs	60.000	Offen	0,02

Janus Henderson
INVESTORS