



JAHRES- BERICHT UND ABSCHLUSS

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025
bis 31. Dezember 2025 (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 Fonds gegründet wurde und unter der Nummer 296610 eingetragen ist.

Nachtrag für Anleger in Deutschland

in Bezug auf die Ausgabe von Anteilen der Janus Henderson Capital Funds Plc

Nachtrag vom 27. Februar 2026 zum Prospekt vom 21. November 2025

Dieser Nachtrag (der „Nachtrag“) ist Teil des Prospekts vom 21. November 2025 (der „Prospekt“) für Janus Henderson Capital Funds Plc (die „Gesellschaft“). Dieser Nachtrag sollte in Verbindung mit dem Prospekt gelesen werden. Sofern in diesem Nachtrag nicht weiter vermerkt, haben alle in diesem Nachtrag verwendeten Begriffe dieselbe Bedeutung wie im Prospekt.

1. Die Gesellschaft hat ihre Absicht mitgeteilt, Anteile in Deutschland zu vertreiben. Nach Abschluss des Meldeverfahrens in Bezug auf einen Fonds ist die Gesellschaft zum Vertrieb der Anteile dieses Fonds in Deutschland berechtigt.
2. Für die folgenden Fonds wurde keine derartige Meldung eingereicht, und folglich dürfen die Anteile dieser Fonds nicht in Deutschland vertrieben werden:
 - **Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)**
 - **Janus Henderson Emerging Markets Leaders Fund**
 - **Janus Henderson Europe Fund**
 - **Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027**
 - **Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027**
 - **Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028**
 - **Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029**
 - **Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2029**
 - **Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund**
 - **Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund**
 - **Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund**
 - **Janus Henderson Global High Yield Fund**
 - **Janus Henderson Global Research Fund**
 - **Janus Henderson Global Value Fund**
 - **Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund**
 - **Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund**
 - **Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund**
 - **Janus Henderson Intech US Core Fund**
 - **Janus Henderson US Balanced 2026 Fund**
 - **Janus Henderson US Research Fund**

3. Aufgaben gemäß Abschn. 306a Kapitalanlagegesetzbuch („KAGB“) für Anteilinhaber in Deutschland

Aufgaben gemäß Abschn. 306a Abs. 1 Nr. 1. bis 6. KAGB werden für Anteilinhaber in Deutschland von folgender Einrichtung übernommen:

Janus Henderson Investors Europe S.A
78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
E-Mail: Compliance.Luxembourg@janushenderson.com
Telefon: +352 26 43 77 00
<https://www.janushenderson.com/de-de/advisor/regulatory/facilities/>

(der „Manager“)

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschaufträge für Anteile von Anteilhabern in Deutschland können von der Verwaltungsgesellschaft gemäß den in den in § 297 Abs. 4 Satz 1 KAGB genannten Verkaufsunterlagen festgelegten Bedingungen verarbeitet werden.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt den Anteilhabern in Deutschland Informationen darüber zur Verfügung, wie die oben genannten Aufträge erteilt werden können und wie die Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Der Manager hat geeignete Verfahren und Vorkehrungen getroffen, um sicherzustellen, dass Anteilhaber bei der Ausübung ihrer Rechte, die sich aus ihrer Anlage in der Gesellschaft ergeben, nicht eingeschränkt werden. Für Anteilhaber in Deutschland ermöglicht der Manager den Zugang zu und liefert Informationen über die Verfahren und Regelungen gemäß Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG über die Ausübung der Rechte deutscher Anteilhaber aus ihren Anlagen in den in Deutschland eingetragenen Fonds der Gesellschaft und stellt detaillierte Informationen darüber zur Verfügung.

Der Manager stellt deutschen Anteilhabern die für die von ihm wahrgenommenen Aufgaben relevanten Informationen auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Der Manager fungiert als Ansprechpartner für die Kommunikation mit der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

4. Die aktuelle Fassung des Prospekts, die Basisinformationsblätter, die Gründungsurkunde sowie die Satzung der Gesellschaft, der Halbjahresbericht und der Jahresbericht sind kostenlos in Papierform bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die folgenden Dokumente können ebenfalls kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft eingesehen werden:
- Verwaltungsvertrag vom 3. Juli 2020 zwischen dem Manager und der Gesellschaft, demzufolge der Manager zur OGAW-Verwaltungsgesellschaft für die Gesellschaft bestellt wurde;
 - Anlageverwaltungsvertrag vom 30. Oktober 2024 zwischen dem Manager, der Gesellschaft, JHIIL und JHIUKL, demzufolge JHIIL und JHIUKL jeweils mit der Erbringung von Anlageberatungs- und sonstigen damit verbundenen Leistungen beauftragt wurden;
 - Geänderter und neu gefasster Unteranlageverwaltungsvertrag vom 3. Juli 2020 zwischen JHIIL und JHIUS (vormals Janus Capital Management LLC), demzufolge JHIUS damit beauftragt wurde, bestimmte Anlageverwaltungs- und Beratungsdienstleistungen für die Gesellschaft zu erbringen;
 - Unteranlageverwaltungsvertrag vom 30. Oktober 2024 zwischen JHIUKL und JHIUS, demzufolge JHIUS damit beauftragt wurde, bestimmte Anlageverwaltungs- und Beratungsdienstleistungen für die Gesellschaft zu erbringen;
 - Unteranlageverwaltungsvertrag vom 15. Dezember 2017 in der jeweils gültigen Fassung zwischen JHIIL und JHISL, demzufolge JHISL damit beauftragt wurde, Anlageverwaltungs- und Beratungsdienstleistungen für die Gesellschaft zu erbringen;
 - Unteranlageverwaltungsvertrag vom 30. Oktober 2024 zwischen JHIUKL und JHISL, demzufolge JHISL damit beauftragt wurde, Anlageverwaltungs- und Beratungsdienstleistungen für die Gesellschaft zu erbringen;
 - Unteranlageverwaltungsvertrag vom 5. November 2019 in der jeweils gültigen Fassung zwischen JHIIL und Kapstream, demzufolge Kapstream damit beauftragt wurde, Anlageverwaltungs- und Beratungsdienstleistungen für die Gesellschaft zu erbringen;
 - Unteranlageverwaltungsvertrag vom 30. Oktober 2024 zwischen JHIUKL und Kapstream, demzufolge Kapstream damit beauftragt wurde, Anlageverwaltungs- und Beratungsdienstleistungen für die Gesellschaft zu erbringen;

- Unteranlageverwaltungsvertrag vom 15. Dezember 2017 in der jeweils gültigen Fassung zwischen JHIL und JHIUKL, demzufolge JHIUKL damit beauftragt wurde, Anlageverwaltungs- und Beratungsdienstleistungen für die Gesellschaft zu erbringen;
 - Vertriebsvertrag zwischen der Gesellschaft, dem Manager und JHIUKL vom 3. Juli 2020, demzufolge JHIUKL zur Vertriebsstelle für den Vertrieb von Anteilen bestellt wurde;
 - Geänderter und neu gefasster Vertriebsvertrag zwischen der Gesellschaft, dem Manager und JHIL vom 3. Juli 2020, demzufolge JHIL zur Vertriebsstelle für den Vertrieb von Anteilen bestellt wurde;
 - Verwaltungsstellenvertrag vom 3. Juli 2020 zwischen dem Manager, der Gesellschaft und der Verwaltungsstelle, demzufolge die Verwaltungsstelle zur Verwaltungsstelle der Gesellschaft bestellt wurde;
 - Transferstellenvertrag vom 3. Juli 2020 zwischen dem Manager, der Gesellschaft und der Transferstelle, demzufolge die Transferstelle zur Transferstelle der Gesellschaft bestellt wurde;
 - Verwahrstellenvertrag vom 3. Juli 2020 zwischen dem Manager, der Gesellschaft und der Verwahrstelle, demzufolge die Verwahrstelle zur Verwahrstelle für die Vermögenswerte der Gesellschaft ernannt wurde;
 - die OGAW-Vorschriften und die von der Zentralbank ausgegebenen Richtlinien;
 - die Companies Acts; und
 - eine Liste der anderen Stellungen als Verwaltungsratsmitglieder und Partner eines jeden Verwaltungsratsmitglieds sowie ein Hinweis, ob der Betreffende diese Stelle noch ausübt.
5. Der Kauf-, Rücknahme- und Umtauschpreis je Anteil eines jeden Fonds ist an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Darüber hinaus wird der Kauf- und Rücknahmepreis an jedem Geschäftstag unter www.janushenderson.com/de-de/advisor/ veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden unter www.janushenderson.com/de-de/advisor/ veröffentlicht..

Zusätzlich zu der oben erwähnten Veröffentlichung auf der Website werden die Anteilinhaber per Anteilinhaberbrief über die folgenden Änderungen informiert:

- Aussetzung der Rücknahme von Anteilen eines Fonds,
 - Beendigung der Verwaltung eines Fonds oder seine Liquidation,
 - Im Hinblick auf Änderungen der Satzung der Gesellschaft, die nicht mit den bis dahin geltenden Anlagegrundsätzen übereinstimmen, die sich auf die grundsätzlichen Rechte der Anteilsinhaber oder die zu erstattenden Vergütungen und Aufwendungen auswirken und die den Fonds entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anteilinhaber in zusammengefasster Form, werden die Anteilsinhaber darüber informiert, wo und wie sie Informationen darüber erhalten können,
 - Die Fusionen von Fonds durch die Veröffentlichung von Informationen über Fusionen gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG,
 - Die Umwandlung eines Fonds in einen Feeder-OGAW oder die Änderung eines Master-OGAW gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG.
6. Deutsche Anleger werden darauf hingewiesen, dass beim Kauf von Anteilen über einen unabhängigen Finanzberater („UFB“) Abschlüsse und Überweisungen bis 16.30 Uhr MEZ eingegangen sein müssen, um zum Nettoinventarwert je Anteil des laufenden Tages gezeichnet zu werden. Geldzahlungen per Überweisung sind an die Verwaltungsgesellschaft zu leisten.
7. Darüber hinaus sollten deutsche Anleger, die Anteile über einen UFB erwerben, zur Kenntnis nehmen, dass sie nicht alle im Prospekt genannten Fonds und Anteilklassen zeichnen können. Eine Liste der Fonds, die Anlegern in Deutschland nicht zur Verfügung stehen, ist in Absatz 2 dieses Nachtrags aufgeführt.

8. Informationen zu den einzelnen von Anteilhabern der Gesellschaft zu zahlenden Gebühren und Kosten finden sich im Abschnitt „Gebühren und Aufwendungen“ des Prospekts.
9. Ab dem 1. Januar 2018 gilt eine aktualisierte Version des deutschen Investmentsteuergesetzes (InvStG) für die Besteuerung der in Deutschland ansässigen Anteilhaber des Teilfonds. Ein Element des überarbeiteten InvStG sieht vor, dass in Deutschland steueransässige Anteilhaber über gestaffelte Steuervergünstigungen für steuerpflichtiges Einkommen aus Investmentfonds verfügen können, wobei der Grad der Entlastung von der Anlegerkategorie (z. B. privater Anleger oder Unternehmensanleger) sowie der Kategorie des Fonds (e.g. „Aktienfonds“ oder „Mischfonds“) abhängt, wie im InvStG definiert.

Zum Datum dieses Nachtrags ist jeder der folgenden Teilfonds als „Aktienfonds“ (im Sinne des InvStG) qualifiziert, da jeder dieser Teilfonds kontinuierlich mehr als 50 % seines Gesamtvermögens in Aktien investiert, wie in Paragraph 2(8) des InvStG definiert:

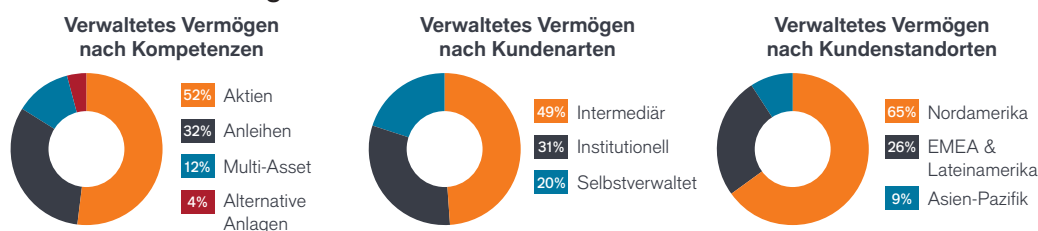
- Janus Henderson Global Life Sciences Fund;
- Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund;
- Janus Henderson US Forty Fund; and
- Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund.

Zum Datum dieser Zusatzerklärung ist jeder der folgenden Teilfonds als „Mischfonds“ (im Sinne des InvStG) qualifiziert, da jeder dieser Teilfonds kontinuierlich 25 % seines Gesamtvermögens in Aktien investiert, wie in Paragraph 2(8) des InvStG definiert:

- Janus Henderson Balanced Fund.

Wer ist Janus Henderson Investors?

Verwaltetes Vermögen: 493,2 Mrd. USD



WICHTIGE KENNZAHLEN

➤ Mehr als 2.000 Mitarbeiter weltweit	➤ 25 Niederlassungen weltweit	➤ 13 Jahre durchschnittliche Betriebszugehörigkeit der Portfoliomanager	➤ 23 Jahre durchschnittliche Branchenerfahrung der Portfoliomanager

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 31. Dezember 2025.

Quelle: Janus Henderson Investors, Angaben zur Mitarbeiterzahl und zum verwalteten Vermögen zum 31. Dezember 2025. In den Angaben zum verwalteten Vermögen ist das Vermögen von Exchange-Traded Notes („ETNs“) nicht berücksichtigt.

Über uns

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

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

Warum wir?

Wenn Sie sich für Janus Henderson entscheiden, erhalten Sie:

Differenzierte Einblicke

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

Disziplinierte Investments

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

Erstklassigen Service

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

Inhaltsverzeichnis

Der Verwaltungsrat und sonstige Informationen (ungeprüft)	1
Allgemeine Informationen über die Gesellschaft	3
Marktüberblick (ungeprüft)	6
Bericht des Verwaltungsrats	8
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber	12
Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer	13
Konsolidierter Abschluss der Gesellschaft	16
Janus Henderson Balanced Fund	19
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	40
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	49
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	62
Janus Henderson US Contrarian Fund	73
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	80
Janus Henderson US Forty Fund	95
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	104
Janus Henderson US Venture Fund	114
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	126
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	138
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	153
Janus Henderson Flexible Income Fund	169
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	186
Janus Henderson High Yield Fund	202
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	217
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	237
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	251
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	263
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	277
Erläuterungen zum Abschluss	290
Aufwandsgrenzen der Fonds (ungeprüft)	337
Ergänzende Erläuterungen (ungeprüft)	338
Nicht-finanzielle Risiken (ungeprüft)	339
Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	340
Ausschüttungspolitik der Anteilklassen (ungeprüft)	349
Zusätzliche Informationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft)	351
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)	365

Der Verwaltungsrat und sonstige Informationen (ungeprüft)

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

Verwaltungsrat

Adele Spillane (Irland)¹
Anne-Marie King (Irland)¹
Carl O'Sullivan (Irland)^{1,2}
Ian Dyble (Vereinigtes Königreich)
Jane Challice (Vereinigtes Königreich)
Matteo Candolini (Luxemburg)
Peter Sandys (Irland)^{1,3}

Eingetragener Sitz:

10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Unabhängige Abschlussprüfer

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

Manager und Vertriebsstelle

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

Anlageberater

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

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

Unteranlageberater

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

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

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

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

Vertriebsstellen

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

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

Promoter

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

Verwaltungsstelle

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

Transferstelle

SS&C Administration Services
(Ireland) Limited⁴
Bishops Square
Redmond's Hill
Dublin 2
Irland

Verwahrstelle

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

Wertpapierleihstelle

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

Rechtsberater

Arthur Cox LLP
10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Gesellschaftssekretär

Bradwell Limited
10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

¹Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied.

²Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, mit Wirkung zum 6. Januar 2026 aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden.

³Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, mit Wirkung zum 31. Dezember 2025 aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden.

⁴International Financial Data Services (Ireland) Limited wurde am 28. November 2025 in SS&C Administration Services (Ireland) Limited umbenannt.

Der Verwaltungsrat und sonstige Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

Nachstehend sind die zum 31. Dezember 2025 bestellten Vertretungen/Zahlstellen des Fonds aufgeführt.

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

Allgemeine Informationen über die Gesellschaft

Janus Henderson Capital Funds plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, eingetragen in Irland am 19. November 1998 unter der Registernummer 296610. Sofern in diesem Bericht nicht weiter vermerkt, haben alle in diesem Bericht verwendeten Begriffe dieselbe Bedeutung wie im Verkaufsprospekt der Gesellschaft vom 21. November 2025 (der „Verkaufsprospekt“).

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

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

Equity & Allocation Fonds

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund
Janus Henderson Balanced Fund
Janus Henderson Emerging Markets Leaders Fund¹
Janus Henderson Europe Fund¹
Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund¹

Equity & Allocation Fonds

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

Intech Sub-Advised Funds

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

Alternative Investmentfonds

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

Rentenfonds

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

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

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

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

⁴Der Fonds wurde aufgelegt, hatte seine Tätigkeit jedoch zum 31. Dezember 2025 noch nicht aufgenommen.

Allgemeine Informationen über die Gesellschaft (Fortsetzung)

Sonstige relevante Informationen

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

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

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

(iii) Banque Cantonale de Genève nimmt die Funktion der Schweizer Zahlstelle wahr, und First Independent Fund Services Ltd. mit Sitz in Zürich fungiert als Schweizer Vertreter der Gesellschaft für in der Schweiz angebotene Anteile. Anleger in der Schweiz können den aktuellen Prospektauszug, die Basisinformationsblätter, die Satzung, die geprüften Jahres- und ungeprüften Halbjahresberichte und die Liste der von der Gesellschaft während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe kostenlos beim Schweizer Vertreter, First Independent Fund Services Ltd., Feldeggstrasse 12, 8008 Zürich, Schweiz, anfordern.

(iv) Zum 31. Dezember 2025 waren der Janus Henderson US Balanced 2026 Fund, der Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027, der Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 und der Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 nicht in der Bundesrepublik Deutschland zugelassen und wurden nicht an deutsche Anleger vermarktet.

Überblick über die während des Geschäftsjahres aufgelegten Anteilsklassen

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Geschäftsjahr aufgelegt:

	Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Ausgabepreis (Lokalwährung)
Janus Henderson Balanced Fund	A6m HKD	28. Februar 2025	10
Janus Henderson Balanced Fund	A6m HAUD	1. Juli 2025	10
Janus Henderson Balanced Fund	A6m HCAD	1. Juli 2025	10
Janus Henderson Balanced Fund	A6m HCNH	1. Juli 2025	10
Janus Henderson Balanced Fund	A6m HEUR	1. Juli 2025	10
Janus Henderson Balanced Fund	A6m HSGD	1. Juli 2025	10
Janus Henderson Balanced Fund	H6m USD	4. August 2025	10

	Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Ausgabepreis (Lokalwährung)
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	I2 USD	14. Februar 2025	10
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	I2 EUR	26. Februar 2025	10
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	G2 EUR	26. Februar 2025	10
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	T2 USD	1. Mai 2025	10
Janus Henderson US Venture Fund	T2 USD	1. Mai 2025	10
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	T2 USD	1. Mai 2025	10
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	G2 HEUR	10. Juni 2025	10
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	T2 USD	1. Mai 2025	10
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	I3m USD	31. März 2025	10
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	A3m USD	31. März 2025	10
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	E3M HEUR	17. September 2025	10
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	A3M HEUR	17. September 2025	10
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	H5m USD	4. August 2025	10
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Y15s EUR	3. Juni 2025	10
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Y12 EUR	3. Juni 2025	10

Überblick über die während des Geschäftsjahres geschlossenen Anteilsklassen

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Geschäftsjahr geschlossen:

Janus Henderson US Contrarian Fund

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

Allgemeine Informationen über die Gesellschaft (Fortsetzung)

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund

Anteilsklasse	Datum der Schließung
A2 HCHF	27. Oktober 2025

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028

Anteilsklasse	Datum der Schließung
H2 EUR	2. Juni 2025

Marktüberblick (ungeprüft)

Überblick

Gemessen am MSCI World Index legten globale Aktien im Berichtsjahr in US-Dollar um 21,6 % zu. Optimismus über eine Lockerung der Geldpolitik, nachlassende Handelsspannungen und einige solide Unternehmensergebnisse in den USA ließen Aktienindizes weltweit auf neue Rekordstände steigen. Zu Beginn des Jahres sorgten die Gefahr eines globalen Handelskriegs – insbesondere Anfang April, als die USA am „Tag der Befreiung“ Zölle gegen ihre Handelspartner ankündigten – sowie die Aussicht auf einen wirtschaftlichen Abschwung für erhebliche Volatilität. Die anhaltende Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI) beflügelte Technologieaktien, obwohl der Sektor auch mit Sorgen über hohe Bewertungen und Konkurrenz aus China konfrontiert war. Die Schwellenländer entwickelten sich besser als die Industrieländer, was durch einen schwächeren US-Dollar sowie die Diversifizierung der Anleger weg von US-Anlagen begünstigt wurde. An den Rentenmärkten sank die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen, da diese von Zinssenkungen sowie von verbesserten globalen Handelsbeziehungen profitierten. Auf den Rohstoffmärkten erreichten die Gold- und Kupferpreise Rekordstände, während die Ölpreise aufgrund von Befürchtungen eines Überangebots fielen.

VEREINIGTES KÖNIGREICH

Im Vereinigten Königreich legte der FTSE All-Share Index in Pfund Sterling um 24,0 % und in US-Dollar um 33,2 % zu, da die großen Zentralbanken die Zinsen senkten, die europäischen Länder sich zu höheren Verteidigungsausgaben verpflichteten und die Sorgen über Handelsspannungen nachließen. Die positive Stimmung zum Jahresende trug dazu bei, dass der FTSE All-Share Index am 30. Dezember ein neues Rekordhoch erreichte. Nachdem die Bank of England vier Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte (Bp) angekündigt hatte, senkte sie ihren Leitzins auf 3,75 %. Im Dezember deutete sie jedoch an, dass sie sich dem Ende ihres geldpolitischen Lockerungszyklus näherte. Die Inflation blieb größtenteils hartnäckig: Die jährliche Rate stieg von 3,0 % im Januar auf 3,8 % im Juli, wo sie in den beiden darauffolgenden Monaten verharrte, bevor sie sich im November auf 3,2 % abkühlte. Die übrigen Wirtschaftsdaten fielen überwiegend negativ aus: Während das BIP-Wachstum sich von 0,3 % im zweiten Quartal auf 0,1 % im dritten Quartal abkühlte, stieg die Arbeitslosenquote in den drei Monaten bis Ende Oktober auf 5,1 % und erreichte damit den höchsten Stand seit mehr als vier Jahren. Sowohl das Verbrauchervertrauen als auch das Geschäftsklima waren das gesamte Jahr über negativ. Das Pfund Sterling legte gegenüber dem US-Dollar zu, nachdem es sich von einem 14-Monats-Tief im Januar, als sich die Anleger Sorgen um die Haushaltslage der Regierung machten, erholt hatte. Im Juni stieg es auf den höchsten Stand seit dreieinhalb Jahren, da die US-Währung unter zollbedingten Turbulenzen litt.

Europa

Der FTSE W Europe ex UK Index legte in Euro um 20,8 % und in US-Dollar um 37,4 % zu. Leichtere Kreditaufnahmebedingungen, steigende Verteidigungs- und Infrastruktur Ausgaben in Europa sowie eine Verbesserung der Handelsbeziehungen zwischen den USA und der Europäischen Union ließen den regionalen Index auf ein Allzeithoch

steigen. In Frankreich hielten die politischen Turbulenzen an. So wurde dort der vierte Premierminister innerhalb eines Jahres ernannt und die Abgeordneten konnten sich nicht auf den Haushalt für 2026 einigen. Die Verhandlungen wurden daher ins neue Jahr verschoben. In der ersten Jahreshälfte nahm die Europäische Zentralbank (EZB) vier Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte vor und setzte den Einlagensatz auf 2,0 % herab. Weitere Zinssenkungen wurden jedoch nicht angekündigt. Die Inflation bewegte sich weitgehend innerhalb einer festen Spanne nahe dem EZB-Ziel von 2 % und sank von 2,5 % im Januar auf 2,0 % im Dezember. Das BIP-Wachstum in der Eurozone fiel eher verhalten aus. Allerdings wurde das BIP-Wachstum im dritten Quartal von ursprünglich geschätzten 0,2 % auf 0,3 % nach oben korrigiert, was eine Verbesserung gegenüber dem Wachstum von 0,1 % im zweiten Quartal darstellte. Der Euro legte gegenüber dem US-Dollar deutlich zu. Mitte September erreichte er ein Vierjahreshoch, was vor allem auf die unterschiedliche Geldpolitik in den USA und der Eurozone zurückzuführen war.

USA

In den USA legte der S&P 500 Index in US-Dollar um 17,9 % zu, da er von Zinssenkungen, positiven Erwartungen im Zusammenhang mit KI und einer geringeren Unsicherheit hinsichtlich der Zölle profitierte. In den ersten Monaten des Jahres 2025 belasteten jedoch Sorgen über die Bewertungen im Bereich der künstlichen Intelligenz sowie die sich verschlechternden globalen Handelsbeziehungen die Stimmung. Die US-Notenbank (Fed) agierte angesichts der Unsicherheit in Bezug auf die Wirtschaftslage und die Inflation über weite Strecken des Jahres vorsichtig. Allerdings verwies sie bei der Ankündigung einer Zinssenkung um 25 Basispunkte im September auf eine Abschwächung des Arbeitsmarktes und senkte die Zinsen anschließend in zwei weiteren Schritten um jeweils 25 Basispunkte auf 3,75 %. Der jährliche Anstieg der Verbraucherpreise kühlte sich von 3,0 % im Januar auf 2,7 % im November ab. Damit blieb er jedoch über dem Zielwert der Fed von 2 %. Die Wirtschaft zeigte sich insgesamt weitgehend widerstandsfähig und wuchs im dritten Quartal annualisiert um 4,3 %. Dies stellte einen Anstieg gegenüber dem Wachstum von 3,8 % im zweiten Quartal dar, wenngleich es gewisse Anzeichen einer Abschwächung gab. Das Beschäftigungswachstum fiel schwach aus. Der Rückgang der Beschäftigtenzahlen außerhalb der Landwirtschaft im Oktober war der stärkste seit Beginn der Corona-Pandemie. Der US-Dollar verlor gegenüber einem Warenkorb an Wert. Grund hierfür waren die Handelsunsicherheit sowie die günstigeren Kreditbedingungen, die die Währung belasteten.

Japan

In Japan legte der TOPIX in Yen um 25,5 % und in US-Dollar um 25,8 % zu, da eine verbesserte Corporate Governance, Kursgewinne bei Technologiewerten, ein Handelsabkommen zwischen Japan und den USA und eine weltweite Lockerung der Geldpolitik den Leitindex auf ein Allzeithoch trieben. Die Anleger schienen hinsichtlich der wachstumsfreundlichen Politik der neuen Premierministerin Sanae Takaichi hoffnungsvoll zu sein. Im November kündigte sie ein umfangreiches Konjunkturprogramm an. Nachdem die Bank of Japan (BoJ) im Januar und Dezember zwei

Marktüberblick (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zinserhöhungen um jeweils 25 Basispunkte vorgenommen hatte, erhöhte sie ihre Zinsen auf 0,75 %. Die Anhebung erfolgte vor dem Hintergrund einer weiterhin hohen jährlichen Kerninflationsrate, bei der die Preise für frische Lebensmittel unberücksichtigt bleiben. Zwar war diese von 3,2 % im Januar auf 3,0 % im Oktober und November zurückgegangen, sie blieb aber dennoch auf hohem Niveau. Die Wirtschaftsentwicklung Japans verlief uneinheitlich: Während im zweiten Quartal noch ein Wachstum von 2,1 % verzeichnet worden war, schrumpfte das BIP im dritten Quartal auf annualisierter Basis um 2,3 %. Der Yen legte zunächst aufgrund von Zollunsicherheiten gegenüber dem US-Dollar zu. Insgesamt blieb die japanische Währung jedoch mehr oder weniger unverändert, was auf die verbesserten globalen Handelsbeziehungen und die zurückhaltende Haltung der BoJ bei der geldpolitischen Straffung zurückzuführen war.

Asien

In Asien legte der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index in US-Dollar gemessen um 30,2 % zu. Grund hierfür waren die Deeskalation der Handelsspannungen zwischen den USA und China sowie der Optimismus hinsichtlich des Potenzials der künstlichen Intelligenz. Die verbesserte Stimmung verhalf mehreren Leitindizes zu neuen Rekordhochs, darunter denjenigen in Taiwan, Südkorea und Singapur. Chinesische Aktien erzielten Kursgewinne, gestützt durch fiskal- und geldpolitische Konjunkturmaßnahmen, die das BIP-Wachstum untermauerten. Hinzu kamen der Optimismus über das kostengünstige KI-Modell des chinesischen Unternehmens DeepSeek sowie einige robuste Unternehmensergebnisse im Technologiesektor. Diese Faktoren glichen die Sorgen über eine mögliche Konjunkturschwäche im weiteren Jahresverlauf aus. Südkoreanische Aktien legten stark zu. Grund dafür waren die Wahl einer neuen Regierung, geplante Unternehmensreformen, das BIP-Wachstum sowie ein Handelsabkommen zwischen den USA und Südkorea. All dies half dem Markt, sich von den politischen Turbulenzen zu Beginn des Jahres zu erholen. Taiwanische Aktien erzielten starke Kursgewinne, da sie von einer KI-getriebenen Rally und einem anhaltenden Wirtschaftswachstum profitierten. Aktien aus Singapur tendierten aufwärts, da Banken eine robuste Performance zeigten und das BIP solide wuchs.

Schwellenländer

Angesichts der verbesserten globalen Stimmung und der Kursgewinne bei Technologieaktien stieg der MSCI Emerging Markets Index in US-Dollar um 34,4 %. Indische Aktien legten in US-Dollar nur leicht zu, da die Rupie gegenüber der US-Währung an Wert verlor. Sorgen über hohe Bewertungen, schwache Unternehmensergebnisse und eine starke Erhöhung der US-Zölle auf indische Waren verunsicherten die Anleger. Unterdessen stützten der Optimismus über einen Rückgang der Inflation, Zinssenkungen, die Hoffnung auf ein baldiges Handelsabkommen zwischen den USA und Indien sowie ein solides Wirtschaftswachstum den Markt. Dadurch kletterten die Leitindizes Nifty 50 und S&P BSE Sensex 30 auf ihren höchsten jemals verzeichneten Stand. Brasilianische Aktien legten zu und der Leitindex Bovespa erreichte ein Allzeithoch. Ausschlaggebend hierfür waren das anhaltende BIP-Wachstum, die niedrigere Inflation und die verringerten US-Abgaben auf einige Importe aus dem

südamerikanischen Land, nachdem Washington zu Beginn des Jahres starke Erhöhungen verhängt hatte. Südafrikanische Aktien verzeichneten deutliche Kursgewinne und der Leitindex FTSE/JSE All Share Index erreichte ebenfalls einen Rekordstand. Zu verdanken war dies hohen Preisen für die Rohstoffe des Landes, Zinssenkungen, einer Erholung des BIP-Wachstums sowie dem Optimismus hinsichtlich der Wirtschaftspolitik der Koalitionsregierung. Türkische Aktien gaben in US-Dollar leicht nach, da die Verhaftung eines prominenten Oppositionsführers im März zu massiven Protesten führte. Dies überwog die positiven Effekte der nachlassenden Inflation und der lockeren Geldpolitik.

Festverzinsliche Wertpapiere und Rohstoffe

Im Rentensegment legte der JPM Global Government Bond Index in US-Dollar gemessen um 6,6 % zu. Die Renditen an den Staatsanleihenmärkten der Kernländer, darunter die USA, das Vereinigte Königreich, Deutschland und Japan, fielen unterschiedlich aus. Die Rendite der als Benchmark dienenden zehnjährigen US-Staatsanleihen ging zurück (die Kurse sanken, was ihre umgekehrte Beziehung widerspiegelt), da bessere globale Handelsbeziehungen und eine lockerere Geldpolitik anfängliche Befürchtungen über eine länger anhaltende Straffung der Kreditbedingungen ausglich. Die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen stieg aufgrund der erhöhten Staatsverschuldung zur Finanzierung massiver Ausgabenerhöhungen sowie der Tatsache, dass die EZB ihre Zinsen in der zweiten Jahreshälfte unverändert ließ. Die Rendite zehnjähriger japanischer Staatsanleihen stieg und erreichte im Dezember den höchsten Stand seit mehr als 25 Jahren, da die Bank of Japan ihre Geldpolitik straffte und die Anleger sich Sorgen um die Finanzen des Landes machten. Die vom Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Index abgebildeten globalen Märkte für Unternehmensanleihen entwickelten sich stärker als ihre staatlichen Pendanten, da die Anleger die vergleichsweise höheren Renditen von Unternehmensanleihen nutzten, während sich die Risikostimmung verbesserte.

An den Rohstoffmärkten sanken die Ölpreise aufgrund der Erwartung eines Überangebots im Jahr 2026, nachdem die großen Produzenten ihre Produktion erhöht hatten, um Marktanteile von ihren Konkurrenten zurückzugewinnen. Während des kurzlebigen Konflikts zwischen Israel und dem Iran im Juni stiegen die Preise sprunghaft an. Nachdem sich beide Seiten auf einen Waffenstillstand geeinigt hatten, gingen die Preise jedoch wieder zurück. Der Kassapreis für Gold erreichte ein Allzeithoch, was auf die weltweit herrschende wirtschaftliche und politische Unsicherheit, die Zinssenkung durch die Fed sowie den Rückgang des US-Dollars zurückzuführen war. Auch der Kupferpreis stieg gegen Ende des Jahres aufgrund von Befürchtungen hinsichtlich einer Versorgungslücke und möglicher US-Zölle auf einen Rekordstand.

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 2025 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 Henderson Investors International Limited („JHIL“) und Janus Henderson Investors UK Limited („JHIUKL“), 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 Anteilhaber 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 Anteilhaber waren.

Einzelheiten zu den Geschäften mit den Verwaltungsratsmitgliedern 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 zusammen mit den Anlageberatern 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 unter www.ifkodes.com.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

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.

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. Die Gesellschaft hat keine Mitarbeiter und hat sämtliche Funktionen, einschließlich der Erstellung des Abschlusses, an JHIESA ausgelagert, die wiederum die Verantwortung für bestimmte Funktionen an andere Parteien übertragen hat, wie hierin näher beschrieben. Der Manager hat J.P Morgan Administration Services (Ireland) Limited (die „Verwaltungsstelle“) 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 haben der Verwaltungsrat der Manager berücksichtigt, dass die Verwaltungsstelle durch die Zentralbank beaufsichtigt wird und nach Auffassung des Verwaltungsrats und des Managers über umfassende Erfahrungen als Verwaltungsstelle verfügt. Der Verwaltungsrat und der Manager haben sich außerdem davon überzeugt, dass die Verwaltungsstelle von den Anlageberatern der Gesellschaft sowie vom Manager unabhängig ist. Unter der Aufsicht des Managers und der Gesamtaufsicht 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.

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 von den Anlageberatern 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 und prüft die regelmäßigen Berichte der Verwahrstelle, der Anlageberater, der Verwaltungsstelle und des Managers. 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.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Kapitalstruktur

Es gibt keine wesentlichen direkten oder indirekten Beteiligungen an der Gesellschaft durch einzelne Personen oder einzelne Unternehmen. Keine einzelne Person und kein einzelnes Unternehmen 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.

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 Verwahrstelle, die Transferstelle, die Vertriebsstellen und die Anlageberater übertragen hat.

Versammlungen der Anteilinhaber

Alle Hauptversammlungen der Gesellschaft finden in Irland statt. Jedes Jahr hält die Gesellschaft eine Hauptversammlung als ihre Jahreshauptversammlung („JHV“) ab. 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 des Fonds, 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 der Anlageberater 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.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Für nähere Einzelheiten zu Fondsschließungen während des Geschäftsjahres wird auf Erläuterung 1 des Abschlusses verwiesen.

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 und in den Angaben zu den Ausschüttungen je Anteil 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.

Geopolitische Risiken/Ausblick

Die Anlageberater beobachten die makroökonomischen Risiken weiterhin genau. Dazu gehören geopolitische Risiken, wie die anhaltenden Auswirkungen regionaler Konflikt und Zölle, sowie Marktrisiken, wie etwa Veränderungen des Zinsumfelds. Die Gesellschaft hat Verfahren eingeführt, um zeitnah auf Veränderungen reagieren zu können, und verfügt über erprobte und bewährte Geschäfts-kontinuitäts- und Krisenmanagementprozesse für eine Reihe von Störungsszenarien. Die Anlageberater verfügen außerdem über eingebettete Prozesse zur Überwachung des Marktrisikos, einschließlich der Modellierung potenzieller Stressszenarien, um ihre Anlageentscheidungen zu untermauern.

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 2025 endenden Geschäftsjahres Mitglieder des Verwaltungsrats waren.

Adele Spillane (Irland)¹

Anne-Marie King (Irland)¹

Carl O'Sullivan (Irland)^{1,3}

Ian Dyble (Vereinigtes Königreich)

Jane Challice (Vereinigtes Königreich)

Matteo Candolini (Luxemburg)

Peter Sandys (Irland)^{1,2}

¹Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied.

²Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, mit Wirkung zum 31. Dezember 2025 aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden.

³Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, mit Wirkung zum 6. Januar 2026 aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden.

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 2025 bzw. am 31. Dezember 2024 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:

Adele Spillane

Verwaltungsratsmitglied

Anne-Marie King

Verwaltungsratsmitglied

24. April 2026

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber

Wir, J.P. Morgan SE - Niederlassung Dublin, die für Janus Henderson Capital Funds plc („die Gesellschaft“) bestellte Verwahrstelle, legen diesen Bericht ausschließlich für die Anteilinhaber der Gesellschaft vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 (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 Anteilhabern 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 SE – Niederlassung Dublin
200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 RK57
Irland
Datum: 24. April 2026

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 2025 und ihrer Ergebnisse und Cashflows 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 und -abschluss (der „Jahresbericht“) enthalten ist. Dieser umfasst:

- die Bilanz zum 31. Dezember 2025;
- die Gesamtergebnisrechnung für das abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens für das abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Portfolioanlagen zum 31. Dezember 2025; und
- die Erläuterungen zum Abschluss, einschließlich einer Beschreibung der Rechnungslegungsgrundsätze.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

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

Hervorhebung des Sachverhalts – Jahresabschlüsse, die auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt wurden

Bei der Abgabe unseres uneingeschränkten Bestätigungsvermerks zum Jahresabschluss verweisen wir auf Erläuterung 1 zum Jahresabschluss, in der die Gründe des Verwaltungsrats beschrieben werden, warum der Jahresabschluss des Janus Henderson US Contrarian Fund und des Janus Henderson US Balanced 2026 Fund auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt wurde.

Schlussfolgerungen hinsichtlich der Unternehmensfortführung

Mit Ausnahme des Janus Henderson US Contrarian Fund und des Janus Henderson US Balanced 2026 Fund, bei denen eine andere Rechnungslegungsgrundlage als die der Unternehmensfortführung angewandt wurde, wie im vorstehenden Abschnitt „Hervorhebung des Sachverhalts – Jahresabschlüsse, die auf einer anderen Grundlage

als der der Unternehmensfortführung erstellt wurden“ beschrieben, haben wir auf der Grundlage unserer Prüfungstätigkeit 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.

Mit Ausnahme des Janus Henderson US Contrarian Fund und des Janus Henderson US Balanced 2026 Fund, bei denen eine andere Rechnungslegungsgrundlage als die der Unternehmensfortführung angewandt wurde, wie im vorstehenden Abschnitt „Hervorhebung des Sachverhalts – Jahresabschlüsse, die auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt wurden“ beschrieben, sind wir bei der Prüfung des Abschlusses 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 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.

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 2025 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 8 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://iaasa.ie/wp-content/uploads/docs/media/IAASA/Documents/auditstandards/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.

Berichterstattung zu sonstigen Ausnahmefällen

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.

Declan Murphy
für und im Namen von PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Dublin
22. April 2026

Konsolidierter Abschluss der Gesellschaft

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2025 (USD) ¹	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	21.165.177.528	16.979.617.463
Barmittel und Devisen	13.876.483	115.036.601
Bareinschüsse	12.560.510	16.893.507
Barsicherheiten	24.506.551	24.416.551
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	62.006.436	11.094.136
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	262	2.557
Verkaufte Fondsanteile	69.439.124	44.513.488
Dividenden	4.574.608	5.697.435
Zinsen	57.246.708	43.101.320
Forderungen an den Investment-Manager	200.089	92.364
Sonstige Forderungen	893.987	896.836
Summe Aktiva.	21.410.482.286	17.241.362.258
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	19.267.957	67.151.345
Überziehungskredite und Devisen	1.235.979	87.036.623
Bareinschüsse	1.118.392	1.889.820
Gekaufte Wertpapieranlagen	471.660.931	239.861.353
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	7.087	15.573
Zurückgekaufte Fondsanteile	32.184.943	29.079.442
Anlageverwaltungsgebühren	16.256.113	13.806.626
Anlegerbetreuungsgebühren	7.164.313	5.848.910
Vertriebsgebühren	374.360	40.111
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	1.834.516	1.237.282
Managementgebühren	403.165	334.653
Aufgelaufene Kosten	2.992.733	1.932.021
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	554.500.489	448.233.759
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	20.855.981.797	16.793.128.499

Verwaltungsratsmitglied
24. April 2026

Verwaltungsratsmitglied
24. April 2026

¹Die Zahlen für 2025 enthalten Salden, die sich auf den Janus Henderson US Contrarian Fund beziehen, der seine Anlagetätigkeit im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 eingestellt hat.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Konsolidierter Abschluss der Gesellschaft (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD) ¹	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	297.004.432	261.279.372
Dividendenerträge	127.147.583	122.207.523
Sonstige Erträge.	3.021.844	2.359.014
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	2.762.571.440	1.265.808.146
Anlageerträge insgesamt	3.189.745.299	1.651.654.055
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren.	170.012.487	155.944.061
Anlegerbetreuungsgebühren.	75.089.207	65.248.142
Vertriebsgebühren.	2.058.113	481.890
Managementgebühren.	4.344.189	3.848.183
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	10.631.239	8.557.630
Depotbankgebühren	1.994.309	1.716.080
Honorare der Abschlussprüfer	500.180	421.642
Veröffentlichungskosten.	23.670	21.002
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	3.842.542	3.351.012
Sonstige Gebühren.	7164.488	1.811.410
Aufwendungen insgesamt.	275.660.424	241.401.052
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(1.488.451)	(1.278.261)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	274.171.973	240.122.791
Nettobetriebsgewinn.	2.915.573.326	1.411.531.264
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(133.573.947)	(94.311.401)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(2.818.703)	(1.264.266)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(34.131.296)	(31.937.658)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit.	2.745.049.380	1.284.017.939

¹Die Zahlen für 2025 enthalten Salden, die sich auf den Janus Henderson US Contrarian Fund beziehen, der seine Anlagentätigkeit im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 eingestellt hat.

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 oder 31. Dezember 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Konsolidierter Abschluss der Gesellschaft (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD) ¹	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit.	2.745.049.380	1.284.017.939
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	5.770.363.731	4.944.758.599
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(4.490.703.180)	(4.206.256.214)
Verwässerungsanpassung	338.141	1.095.166
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	1.279.998.692	739.597.551
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	4.025.048.072	2.023.615.490
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	16.793.128.499	14.779.954.377
Nomineller Devisengewinn/(-verlust).	37.805.227	(10.441.368)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	20.855.981.798	16.793.128.499

¹Die Zahlen für 2025 enthalten Salden, die sich auf den Janus Henderson US Contrarian Fund beziehen, der seine Anlagetätigkeit im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 eingestellt hat.

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

Der Fonds investiert 35 % bis 70 % seines Vermögens in Aktien und 30 % bis 65 % seines Vermögens in festverzinsliche Wertpapiere (Schuldtitel), Darlehen oder Barmittel. Barmittelpositionen können aus Gewinnen resultieren, die durch die Absicherung einer Anteilsklasse gegenüber der Basiswährung entstehen. Sie werden nur vorübergehend gehalten, bis sie wieder angelegt werden. Mindestens 80 % des Vermögens werden in US-Unternehmen und US-Emittenten investiert. Der Gesamtbetrag des Fonds, der in Wertpapieren angelegt werden darf, die in den Entwicklungsmärkten gehandelt werden, beträgt 10 %. Von dem Anteil von 30 % bis 65 % des Fondsvermögens, der in festverzinsliche Wertpapiere (Schuldtitel), Darlehen und Barmittel investiert ist, können bis zu 35 % dieses Anteils des Vermögens ein Rating unter „Investment Grade“ aufweisen.

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

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

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

Überblick über den Fonds

Jeremiah Buckley, Greg Wilensky und Michael Keough,
Portfoliomanager

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 14,59 % (netto) und 15,60 % (brutto), verglichen mit 13,70 % für die Benchmark des Fonds, den Balanced Index, und dem angegebenen Performanceziel von 15,41 %. Der Balanced Index ist eine intern berechnete, gemischte Benchmark, die aus dem S&P 500 Index (60 %) und dem Bloomberg US Aggregate

Bond Index (40 %) besteht. Der S&P 500 Index rentierte im Geschäftsjahr mit 17,88 % und der Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index mit 7,30 %.

Die Vermögensallokation wirkte sich positiv auf die relative Performance aus. Eine Übergewichtung von Aktien und eine entsprechende Untergewichtung von Anleihen gegenüber dem „Balanced Index“ wirkte sich positiv auf das Fondsergebnis aus, da Aktien besser abschnitten als Anleihen. Darüber hinaus übertrafen sowohl die Aktien- als auch die Anleihenallokationen die jeweiligen Benchmarks ihrer Anlageklassen und trugen zur relativen Gesamtperformance des Fonds bei.

Die Aktienallokation des Fonds war angesichts des Marktumfelds aus Branchensicht gut positioniert. Insbesondere war der Fonds in wachstumsstärkeren Sektoren wie Informationstechnologie (IT) und Kommunikationsdienstleistungen übergewichtet, die sich besser als der Gesamtmarkt entwickelten. Die Sektoren Basiskonsumgüter und Immobilien, die sich unterdurchschnittlich entwickelten, hatte er untergewichtet.

Die positive Titelauswahl im Finanzsektor, insbesondere bei Morgan Stanley und Goldman Sachs, trug zur relativen Performance bei. Die globalen Finanzdienstleister wurden durch gestiegene Handelsvolumina, eine Erholung im Investmentbanking sowie ein Wachstum des verwalteten Vermögens gestützt. Auch die Titelauswahl im IT-Sektor fiel positiv aus. Besonders hervorzuheben waren hier Lam Research und KLA. Die Hersteller von Halbleiterfertigungsanlagen profitierten vom zunehmenden Optimismus hinsichtlich der Infrastrukturausgaben für künstliche Intelligenz sowie der steigenden Nachfrage nach Waferproduktionsanlagen.

Übergewichtete Allokationen in den Sektoren Gesundheitswesen und zyklische Konsumgüter belasteten hingegen die relative Performance. Auch die Titelauswahl im Immobiliensektor beeinträchtigte die Wertentwicklung. Insbesondere Prologis entwickelte sich schwach.

Innerhalb der Anleihenallokation trugen sowohl die Sektorpositionierung als auch die Titelauswahl zur relativen Performance bei. Insbesondere die Übergewichtung von Non-Agency-Mortgages, Darlehen und hochverzinslichen Unternehmensanleihen sowie die Untergewichtung von US-Staatsanleihen wirkten sich positiv auf das Fondsergebnis aus. Ein weiterer wesentlicher Faktor für die Outperformance war die Titelauswahl bei Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating. Unser übergewichtetes Engagement in forderungsbesicherten Wertpapieren und unsere untergewichtete Allokation in staatsnahen Wertpapieren erwiesen sich als ungünstig und glichen die relative Outperformance teilweise aus.

Die Gesamtpositionierung des Fonds hinsichtlich des Zinsrisikos wirkte sich positiv auf das relative Ergebnis aus. Wir steuerten das Zinsrisiko aktiv. Eine Übergewichtung der

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Duration trug allerdings zu Beginn des Jahres positiv zur Wertentwicklung bei, als die Renditen von Staatsanleihen sanken.

Im Zuge unserer Analyse der Risiken und Chancen an den einzelnen Märkten werden wir auch weiterhin sämtliche Aktien- und Rentenallokationen sowie das Gesamtverhältnis von Aktien und Anleihen im Fonds dynamisch anpassen.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Balanced Fund.

Januar 2026

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

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	11.282.492.437	8.794.533.613
Barmittel und Devisen	445.820	71.403.555
Bareinschüsse	5.640.526	11.252.265
Barsicherheiten	16.870.000	15.220.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	10.783.346	3.783.675
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	173	–
Verkaufte Fondsanteile	44.766.662	23.853.812
Dividenden	2.800.133	2.918.456
Zinsen	27.050.109	20.917.911
Forderungen an den Investment-Manager	5.415	19.182
Sonstige Forderungen	26.037	–
Summe Aktiva	11.390.880.658	8.943.902.469
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	7.712.751	41.196.145
Überziehungskredite und Devisen	–	63.604.459
Gekaufte Wertpapieranlagen	267.634.985	108.244.782
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	–	10.680
Zurückgekaufte Fondsanteile	16.542.527	15.527.256
Anlageverwaltungsgebühren	8.402.151	6.816.261
Anlegerbetreuungsgebühren	5.455.244	4.392.016
Vertriebsgebühren	330.695	6.038
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	1.098.491	564.414
Managementgebühren	213.667	172.360
Aufgelaufene Kosten	1.172.837	574.096
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	308.563.348	241.108.507
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	11.082.317.310	8.702.793.962

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	168.792.080	144.958.569
Dividendenerträge	58.404.590	55.823.276
Sonstige Erträge	145.723	512.147
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	1.381.374.442	802.568.260
Anlageerträge insgesamt	1.608.716.835	1.003.862.252
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	87.550.845	74.536.078
Anlegerbetreuungsgebühren	57.223.019	48.401.262
Vertriebsgebühren	1.619.277	72.470
Managementgebühren	2.304.638	1.904.735
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	6.375.942	4.629.485
Depotbankgebühren	735.402	574.607
Honorare der Abschlussprüfer	29.258	28.601
Veröffentlichungskosten	12.811	10.299
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	2.321.115	2.003.802
Sonstige Gebühren	1.767.140	672.841
Aufwendungen insgesamt	159.939.447	132.834.180
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(365.126)	(95.005)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	159.574.321	132.739.175
Nettobetriebsgewinn	1.449.142.514	871.123.077
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(82.594.376)	(47.762.918)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(283.306)	–
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(17.157.756)	(15.321.753)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.349.107.076	808.038.406

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.349.107.076	808.038.406
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	3.251.620.685	2.477.745.021
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(2.221.204.413)	(1.765.775.495)
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	1.030.416.272	711.969.526
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	2.379.523.348	1.520.007.932
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	8.702.793.962	7.182.786.030
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	11.082.317.310	8.702.793.962

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 oder 31. Dezember 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2024: 5,56% USD 483.488.185)					
7.041.778 280 Park Avenue Mortgage Trust, 4,9301 %, fällig am 15.09.34	0,06	6.992.056	653.446 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8242 %, fällig am 25.09.43	0,01	656.186
3.209.750 A&D Mortgage Trust, 7,0490 %, fällig am 25.11.68	0,03	3.246.783	1.574.066 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0242 %, fällig am 25.03.44	0,01	1.575.637
6.914.221 A&D Mortgage Trust, 5,4640 %, fällig am 25.08.69	0,06	6.947.002	426.872 Connecticut Avenue Securities Trust, 4,8742 %, fällig am 25.07.44	0,00	426.724
5.290.836 A&D Mortgage Trust, 5,6990 %, fällig am 25.11.69	0,05	5.332.253	5.461.609 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4742 %, fällig am 25.03.45	0,05	5.472.726
12.765.389 A&D Mortgage Trust, 5,2200 %, fällig am 25.10.70	0,12	12.818.018	4.942.073 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0742 %, fällig am 25.07.45	0,05	4.946.900
13.303.000 AGL CLO 6 Ltd., 5,1644 %, fällig am 20.04.38	0,12	13.349.560	8.955.111 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,8742 %, fällig am 25.01.42	0,08	9.121.486
17.531.000 American Tower Trust #1, 5,4900 %, fällig am 15.03.53	0,16	17.806.775	2.661.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,8742 %, fällig am 25.04.42	0,02	2.720.870
8.705.844 Angel Oak Mortgage Trust, 4,9500 %, fällig am 25.07.68	0,08	8.717.610	2.144.150 COOPR Residential Mortgage Trust, 5,0400 %, fällig am 25.11.60	0,02	2.148.700
9.153.609 Angel Oak Mortgage Trust, 5,5150 %, fällig am 25.04.70	0,08	9.248.029	7.832.640 DB Master Finance LLC, 2,7910 %, fällig am 20.11.51	0,06	6.939.444
15.156.000 Apidos CLO L, 5,2244 %, fällig am 20.01.38	0,14	15.214.244	4.709.760 DB Master Finance LLC, 2,4930 %, fällig am 20.11.51	0,04	4.456.912
18.931.000 Bain Capital Credit CLO Ltd., 5,0994 %, fällig am 17.01.39	0,17	18.974.261	1.545.403 Dryden 37 Senior Loan Fund, 5,2661 %, fällig am 15.01.31	0,01	1.546.230
14.298.000 Bain Capital Credit CLO Ltd., 5,0416 %, fällig am 17.07.35	0,13	14.310.067	5.806.000 EFMT, 5,2210 %, fällig am 25.11.40	0,05	5.838.609
13.400.000 Bain Capital Credit CLO Ltd., 5,1700 %, fällig am 24.10.38	0,12	13.440.660	3.561.905 FIGRE Trust, 6,3800 %, fällig am 25.05.54	0,03	3.637.607
16.980.000 Ballyrock CLO 16 Ltd., 5,0344 %, fällig am 20.04.38	0,15	16.966.265	4.754.564 FIGRE Trust, 5,0560 %, fällig am 25.09.54	0,04	4.775.081
9.617.003 BANK, 4,2550 %, fällig am 15.05.61	0,09	9.625.045	7.600.294 FIGRE Trust, 5,4400 %, fällig am 25.10.54	0,07	7.682.491
3.315.000 BANK, 4,2170 %, fällig am 15.08.61	0,03	3.311.232	3.847.839 FIGRE Trust, 5,7750 %, fällig am 25.03.55	0,04	3.894.842
6.197.000 BBCMS Mortgage Trust, 4,3140 %, fällig am 15.12.51	0,06	6.191.060	4.395.421 FIGRE Trust, 5,5600 %, fällig am 25.05.55	0,04	4.445.202
16.445.000 Benefit Street Partners CLO 43 Ltd., 5,1875 %, fällig am 20.10.38	0,15	16.488.553	2.517.151 FIGRE Trust, 5,4080 %, fällig am 25.07.55	0,02	2.536.400
8.416.000 BLP Commercial Mortgage Trust, 5,2501 %, fällig am 15.12.42	0,08	8.428.680	5.049.395 FIGRE Trust, 5,2850 %, fällig am 25.08.55	0,05	5.072.220
3.902.000 BXP Trust, 3,3790 %, fällig am 13.06.39	0,04	3.834.024	4.148.502 FIGRE Trust, 5,0440 %, fällig am 25.09.55	0,04	4.138.711
15.898.000 Carlyle US CLO Ltd., 5,0880 %, fällig am 25.04.38	0,14	15.931.653	3.335.311 Finance of America Structured Securities Trust, 3,5000 %, fällig am 25.02.75	0,03	3.244.898
5.435.000 COMM Mortgage Trust, 4,2280 %, fällig am 10.05.51	0,05	5.329.622	10.338.000 GoldenTree Loan Management US CLO 17 Ltd., 5,1644 %, fällig am 20.01.39	0,09	10.369.765
1.510.129 Connecticut Avenue Securities, 4,9742 %, fällig am 25.01.45	0,01	1.511.235	10.500.169 GS Mortgage Backed Securities Trust, 5,1800 %, fällig am 25.09.55	0,10	10.541.181
2.622.754 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,1742 %, fällig am 25.05.43	0,02	2.670.734	9.952.000 GS Mortgage Securities Trust, 3,9920 %, fällig am 10.03.51	0,09	9.893.724
1.631.983 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5742 %, fällig am 25.07.43	0,02	1.637.144	9.881.526 GS Mortgage Securities Trust, 4,1550 %, fällig am 10.07.51	0,09	9.767.269
1.320.474 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3742 %, fällig am 25.10.43	0,01	1.322.548	8.709.754 Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1545 %, fällig am 05.08.34	0,08	8.476.148
3.549.267 Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9242 %, fällig am 25.01.44	0,03	3.548.452	4.925.273 Jersey Mike's Funding LLC, 4,4330 %, fällig am 15.02.50	0,04	4.924.552
1.381.675 Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9742 %, fällig am 25.05.44	0,01	1.381.597	16.479.000 LHOME Mortgage Trust, 5,3230 %, fällig am 25.09.39	0,15	16.608.883
480.751 Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9242 %, fällig am 25.09.44	0,00	480.726	5.440.000 LHOME Mortgage Trust, 5,2390 %, fällig am 25.08.40	0,05	5.488.932
1.789.121 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0242 %, fällig am 25.02.45	0,02	1.789.046	10.687.000 Morgan Stanley Capital I Trust, 2,7820 %, fällig am 15.08.49	0,10	10.578.655
4.896.998 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4242 %, fällig am 25.10.41	0,04	4.904.972	1.998.000 Morgan Stanley Capital I Trust, 4,4070 %, fällig am 15.10.51	0,02	2.002.512
14.096.387 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5242 %, fällig am 25.12.41	0,13	14.166.861	9.719.927 Morgan Stanley Capital I Trust, 4,3100 %, fällig am 15.12.51	0,09	9.687.149
230.195 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0742 %, fällig am 25.01.42	0,00	230.234	9.855.147 Morgan Stanley Capital I Trust, 4,1770 %, fällig am 15.07.51	0,09	9.844.721
486.393 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,7742 %, fällig am 25.04.42	0,00	486.852	15.062.000 Neuberger Berman Loan Advisers CLO 24 Ltd., 5,2444 %, fällig am 19.10.38	0,14	15.123.759
			8.618.000 Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd., 5,2444 %, fällig am 18.10.38	0,08	8.653.170
			8.305.711 New Residential Mortgage Loan Trust, 6,6640 %, fällig am 25.03.39	0,08	8.368.951
			4.860.000 New Residential Mortgage Loan Trust, 5,4430 %, fällig am 25.09.39	0,04	4.925.963

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
183.285 New Residential Mortgage Loan Trust, 4,5000%, fällig am 25.02.58	0,00	182.556	7.753.582 Wendy's Funding LLC, 2,7700 %, fällig am 15.06.51	0,06	6.925.938
5.738.210 New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1170 %, fällig am 25.09.64	0,05	5.763.600	872.159 Wendy's Funding LLC, 4,5350 %, fällig am 15.03.52	0,01	846.050
9.392.825 New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1090 %, fällig am 25.08.65	0,09	9.438.197	Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt	6,78	750.889.368
6.542.446 NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, fällig am 25.11.31	0,06	6.640.471	Organismen für gemeinsame Anlagen (2024: 0,71% USD 61.884.157)		
912.744 NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, 3,1040 %, fällig am 25.07.26	0,01	903.594	Vereinigtes Königreich		
9.720.000 NYMT Loan Trust, 6,5090 %, fällig am 25.05.39	0,09	9.812.150	Kapitalmärkte		
2.362.009 Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500%, fällig am 20.11.50	0,02	2.175.254	12.208.584 Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Klasse Z Acc USD Hedged¹	1,29	142.698.815
4.401.379 OBX Trust, 5,4750 %, fällig am 25.07.64	0,04	4.433.425	Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt	1,29	142.698.815
6.910.618 OBX Trust, 4,9440 %, fällig am 25.09.64	0,06	6.919.452	Commercial Papers (2024: 2,70% USD 235.445.051)		
6.003.460 OBX Trust, 5,3160 %, fällig am 25.10.64	0,05	6.038.166	USA		
4.533.441 OBX Trust, 5,5300 %, fällig am 25.10.64	0,04	4.571.596	Finanzdienstleistungen		
705.893 OBX Trust, 6,3210 %, fällig am 25.01.64	0,01	711.000	270.880.000 FHLMC, fällig am 02.01.26	2,44	270.827.330
15.960.000 OCP CLO Ltd., 5,5755 %, fällig am 21.05.38	0,14	16.007.452	Summe Commercial Papers	2,44	270.827.330
12.367.000 OCP CLO Ltd., 5,5622 %, fällig am 24.10.38	0,11	12.407.300	Stammaktien (2024: 63,10% USD 5.491.230.028)		
2.183.293 PRPM LLC, 3,7500 %, fällig am 25.03.54	0,02	2.159.718	Irland		
3.777.081 PRPM LLC, 3,2500 %, fällig am 25.04.55	0,03	3.662.382	Baumaterial		
9.156.705 PRPM LLC, 3,0000 %, fällig am 25.05.55	0,08	8.675.978	156.420 Trane Technologies plc	0,55	60.878.664
5.047.583 PRPM LLC, 4,5000 %, fällig am 25.08.55	0,05	5.016.807	Elektrische Ausrüstung		
3.769.792 RCKT Mortgage Trust, 5,5030 %, fällig am 25.02.55	0,03	3.805.099	217.290 Eaton Corp. plc	0,62	69.209.038
5.047.543 RCKT Mortgage Trust, 5,3770 %, fällig am 25.07.55	0,05	5.099.575	IT-Dienstleistungen		
8.997.665 RCKT Mortgage Trust, 5,1477 %, fällig am 25.08.55	0,08	9.048.344	65.339 Accenture plc, A	0,16	17.530.454
3.238.580 RCKT Mortgage Trust, 4,7950 %, fällig am 25.09.55	0,03	3.236.650	Liberia		
5.718.102 RCKT Mortgage Trust, 4,8940 %, fällig am 25.11.55	0,05	5.725.651	Hotels, Restaurants & Freizeit		
3.519.192 Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,2500 %, fällig am 25.04.54	0,03	3.568.698	296.895 Royal Caribbean Cruises Ltd.	0,75	82.809.953
3.585.216 Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,3060 %, fällig am 25.03.54	0,03	3.663.678	USA		
10.111.645 Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,5543 %, fällig am 25.10.55	0,09	10.134.072	Luft-/Raumfahrt & Verteidigung		
8.800.000 Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,3200 %, fällig am 25.10.40	0,08	8.832.673	297.339 General Electric Co.	0,83	91.589.332
394.333 Sequoia Mortgage Trust, 2,5000%, fällig am 25.05.43	0,00	353.485	264.612 Howmet Aerospace, Inc.	0,49	54.250.752
5.152.229 Symphony CLO XIX Ltd., 5,1152 %, fällig am 16.04.31	0,05	5.154.643		1,32	145.840.084
2.586.038 Taco Bell Funding LLC, 4,9400%, fällig am 25.11.48	0,02	2.586.117	Banken		
9.260.063 Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, fällig am 25.08.51	0,08	8.601.798	503.182 JPMorgan Chase & Co.	1,46	162.135.304
2.827.000 TEXAS Commercial Mortgage Trust, 5,0433 %, fällig am 15.04.42	0,03	2.826.170	260.745 PNC Financial Services Group, Inc. (The)	0,49	54.425.304
3.950.000 Toorak Mortgage Trust, 5,5240 %, fällig am 25.02.40	0,04	3.974.270		1,95	216.560.608
7.773.528 Towd Point Mortgage Trust, 5,2490 %, fällig am 25.10.65	0,07	7.814.034	Getränke		
11.336.642 TYSN Mortgage Trust, 6,5797 %, fällig am 10.12.33	0,11	11.931.724	778.060 Monster Beverage Corp.	0,54	59.653.860
15.289.000 Voya CLO Ltd., 5,2000 %, fällig am 15.10.38	0,14	15.341.357	Biotechnologie		
12.800.000 Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, 5,2926 %, fällig am 15.08.42	0,12	12.808.921	367.485 AbbVie, Inc.	0,76	83.966.648
2.291.938 Wendy's Funding LLC, 2,3700%, fällig am 15.06.51	0,02	2.136.833	166.676 Amgen, Inc.	0,49	54.554.721
13.801.000 Wendy's Funding LLC, 5,4220 %, fällig am 15.12.55	0,12	13.787.427	152.355 Vertex Pharmaceuticals, Inc.	0,62	69.071.663
				1,87	207.593.032
			Allgemeiner Einzelhandel		
			1.521.838 Amazon.com, Inc.	3,17	351.270.647
			Kapitalmärkte		
			780.865 Charles Schwab Corp. (The)	0,71	78.016.222
			252.627 CME Group, Inc.	0,62	68.987.381
			28.459 Coinbase Global, Inc., A	0,06	6.435.718
			102.541 Goldman Sachs Group, Inc. (The)	0,81	90.133.539
			460.652 Intercontinental Exchange, Inc.	0,67	74.607.198
			104.173 Moody's Corp.	0,48	53.216.777

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
559.175 Morgan Stanley	0,90	99.270.338	572.140 Zoetis, Inc.	0,65	71.986.655
	4,25	470.667.173		3,09	342.058.057
Chemie			Halbleiter & Halbleiterausüstung		
132.197 Ecolab, Inc.	0,31	34.704.356	752.937 Broadcom, Inc.	2,35	260.591.496
Kommunikationsausrüstung			78.280 KLA Corp.	0,86	95.116.462
154.945 Motorola Solutions, Inc.	0,53	59.393.517	640.044 Lam Research Corp.	0,99	109.562.732
Konsumentenkredite			3.644.502 NVIDIA Corp.	6,13	679.699.623
397.847 American Express Co.	1,33	147.183.498		10,33	1.144.970.313
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			Software		
52.968 Costco Wholesale Corp.	0,41	45.676.425	133.156 Adobe, Inc.	0,42	46.603.268
Elektrische Ausrüstung			156.287 Cadence Design Systems, Inc.	0,44	48.852.190
98.183 Emerson Electric Co.	0,12	13.030.848	114.694 Intuit, Inc.	0,69	75.975.600
Elektronische Geräte und Komponenten			1.140.900 Microsoft Corp.	4,98	551.762.058
732.004 Amphenol Corp., A	0,89	98.923.021	319.608 Oracle Corp.	0,56	62.294.795
Unterhaltung			262.841 ServiceNow, Inc.	0,36	40.264.613
902.531 Netflix, Inc.	0,76	84.621.307		7,45	825.752.524
941.403 Walt Disney Co. (The)	0,97	107.103.419	Fachhandel		
	1,73	191.724.726	229.111 Home Depot, Inc. (The)	0,71	78.837.095
Finanzdienstleistungen			357.821 TJX Cos., Inc. (The)	0,50	54.964.884
360.969 Mastercard, Inc., A	1,86	206.069.983		1,21	133.801.979
Bodentransport			Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte		
1.045.931 Uber Technologies, Inc.	0,77	85.463.022	1.305.750 Apple, Inc.	3,21	354.981.195
229.499 Union Pacific Corp.	0,48	53.087.709	249.252 Dell Technologies, Inc., C	0,28	31.375.842
	1,25	138.550.731		3,49	386.357.037
Medizinische Geräte & Bedarf			Textilien, Bekleidung und Luxusgüter		
713.607 Abbott Laboratories	0,81	89.407.821	941.768 NIKE, Inc., B	0,54	60.000.039
96.188 Intuitive Surgical, Inc.	0,49	54.477.036	Tabak		
247.009 Stryker Corp.	0,78	86.816.253	665.055 Philip Morris International, Inc.	0,96	106.674.822
	2,08	230.701.110	Stammaktien insgesamt 64,42 7.139.605.603		
Gesundheitsanbieter & -dienste			Unternehmensanleihen (2024: 10,76% USD 936.129.517)		
97.477 HCA Healthcare, Inc.	0,41	45.508.112	Bermuda		
Hotels, Restaurants & Freizeit			Hotels, Restaurants & Freizeit		
20.076 Booking Holdings, Inc.	0,97	107.513.605	14.106.000 NCL Corp. Ltd., 5,8750 %, fällig am 15.01.31	0,13	14.060.598
188.371 Hilton Worldwide Holdings, Inc.	0,49	54.109.570	8.746.000 NCL Corp. Ltd., 6,2500 %, fällig am 15.09.33	0,08	8.746.428
	1,46	161.623.175		0,21	22.807.026
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			Kanada		
165.075 Vistra Corp.	0,24	26.631.550	Software		
Versicherungen			1.817.000 Constellation Software, Inc., 5,1580 %, fällig am 16.02.29	0,01	1.853.952
524.536 Progressive Corp. (The)	1,08	119.447.338	5.279.000 Constellation Software, Inc., 5,4610 %, fällig am 16.02.34	0,05	5.330.120
Interaktive Medien und Dienstleistungen				0,06	7.184.072
1.466.412 Alphabet, Inc., C	4,15	460.160.086	Frankreich		
328.800 Meta Platforms, Inc., A	1,96	217.037.592	Banken		
	6,11	677.197.678	4.563.000 Societe Generale SA, 5,5000 %, fällig am 13.04.29	0,04	4.678.242
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			11.265.000 Societe Generale SA, 6,1000 %, fällig am 13.04.33	0,11	11.909.364
314.224 Danaher Corp.	0,65	71.932.158		0,15	16.587.606
118.539 Thermo Fisher Scientific, Inc.	0,62	68.687.424	Irland		
	1,27	140.619.582	Hotels, Restaurants & Freizeit		
Maschinen			3.804.000 Flutter Treasury DAC, 5,8750 %, fällig am 04.06.31	0,03	3.858.949
95.841 Deere & Co.	0,40	44.620.694	Niederlande		
Öl, Gas & Treibstoffe			Pharma		
501.089 Chevron Corp.	0,69	76.370.975	6.865.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,0000 %, fällig am 01.12.32	0,07	7.210.091
Pharma					
158.900 Eli Lilly & Co.	1,54	170.766.652			
479.849 Johnson & Johnson	0,90	99.304.750			

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
5.769.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV, 5,7500 %, fällig am 01.12.30	0,05 0,12	5.989.055 13.199.146	10.305.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,2070 %, fällig am 28.01.31	0,10	10.649.752
				10.207.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,5360 %, fällig am 28.01.36	0,10	10.599.484
Panama				5.064.000	Jane Street Group, 7,1250 %, fällig am 30.04.31	0,05	5.324.043
Hotels, Restaurants & Freizeit				11.120.000	Jane Street Group, 6,1250 %, fällig am 01.11.32	0,10	11.322.718
7.426.000	Carnival Corp., 5,7500 %, fällig am 01.08.32	0,07	7.630.445	10.988.000	Jane Street Group, 6,7500 %, fällig am 01.05.33	0,10	11.476.486
Vereinigtes Königreich				9.067.000	LPL Holdings, Inc., 6,7500 %, fällig am 17.11.28	0,09	9.680.049
Getränke				2.921.000	LPL Holdings, Inc., 5,2000 %, fällig am 15.03.30	0,03	2.990.573
2.039.000	Diageo Capital plc, 2,1250 %, fällig am 29.04.32	0,02	1.775.860	4.878.000	LPL Holdings, Inc., 5,1500 %, fällig am 15.06.30	0,04	4.977.164
USA				5.813.000	LPL Holdings, Inc., 6,0000 %, fällig am 20.05.34	0,06	6.130.177
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung				4.888.000	LPL Holdings, Inc., 5,6500 %, fällig am 15.03.35	0,04	5.012.954
1.099.000	TransDigm, Inc., 6,2500 %, fällig am 31.01.34	0,01	1.140.983	6.051.000	LPL Holdings, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.06.35	0,06	6.232.166
3.762.000	TransDigm, Inc., 6,7500 %, fällig am 31.01.34	0,04 0,05	3.921.205 5.062.188	4.926.000	Morgan Stanley, 2,9430 %, fällig am 21.01.33	0,04	4.497.527
Luftfracht & Logistik				5.640.000	Morgan Stanley, 5,4240 %, fällig am 21.07.34	0,05	5.869.306
3.722.000	GXO Logistics, Inc., 1,6500 %, fällig am 15.07.26	0,03	3.669.719	7.372.000	Morgan Stanley, 5,3200 %, fällig am 19.07.35	0,07	7.591.345
Banken				5.074.000	MSCI, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.11.29	0,04	4.963.471
15.602.000	Bank of America Corp., 5,1620 %, fällig am 24.01.31	0,14	16.110.109	7.448.000	MSCI, Inc., 3,6250 %, fällig am 01.09.30	0,06	7.119.899
5.647.000	Bank of America Corp., 5,8720 %, fällig am 15.09.34	0,05	6.028.333	5.122.000	MSCI, Inc., 3,8750 %, fällig am 15.02.31	0,04	4.922.266
26.638.000	Bank of America Corp., 5,7440 %, fällig am 12.02.36	0,25	27.767.652	9.428.000	Nasdaq, Inc., 5,5500 %, fällig am 15.02.34	0,09 1,31	9.904.248 145.275.544
9.839.000	Citigroup, Inc., 3,8870 %, fällig am 10.01.28	0,09	9.823.152	Konsumentenkredite			
5.230.000	Citigroup, Inc., 6,6250 %, fällig am 15.02.31	0,05	5.317.246	8.485.000	American Express Co., 4,9180 %, fällig am 20.07.33	0,08	8.638.060
3.567.000	Citigroup, Inc., 4,5030 %, fällig am 11.09.31	0,03	3.579.014	2.758.000	Capital One Financial Corp., 6,3120 %, fällig am 08.06.29	0,02	2.895.001
17.705.000	Citigroup, Inc., 5,8270 %, fällig am 13.02.35	0,17	18.405.964	1.534.000	Capital One Financial Corp., 5,7000 %, fällig am 01.02.30	0,01	1.596.388
3.071.000	Citigroup, Inc., 5,1740 %, fällig am 11.09.36	0,03	3.101.054	5.553.000	Capital One Financial Corp., 7,6240 %, fällig am 30.10.31	0,06	6.277.559
9.832.000	JPMorgan Chase & Co., 5,1400 %, fällig am 24.01.31	0,09	10.164.183	12.101.000	Capital One Financial Corp., 7,9640 %, fällig am 02.11.34	0,13	14.271.472
9.485.000	JPMorgan Chase & Co., 5,5020 %, fällig am 24.01.36	0,09	9.918.888	7.278.000	Capital One Financial Corp., 5,8840 %, fällig am 26.07.35	0,07	7.664.007
3.238.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,2220 %, fällig am 29.01.31	0,03	3.352.715	6.055.000	Capital One Financial Corp., 6,1830 %, fällig am 30.01.36	0,06	6.322.926
6.715.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 6,8750 %, fällig am 20.10.34	0,07	7.602.908	3.282.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 7,1220 %, fällig am 07.11.33	0,03 0,46	3.526.571 51.191.984
7.566.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,4010 %, fällig am 23.07.35	0,07	7.829.254	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			
4.109.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,5750 %, fällig am 29.01.36	0,04	4.286.658	4.280.000	Albertsons Cos., Inc., 6,5000 %, fällig am 15.02.28	0,04	4.387.410
8.181.000	US Bancorp, 5,3840 %, fällig am 23.01.30	0,08	8.474.699	Diversifizierte REITs			
7.031.000	US Bancorp, 5,0460 %, fällig am 12.02.31	0,06	7.224.418	291.000	GLP Capital LP, 5,3000 %, fällig am 15.01.29	0,00	296.263
7.738.000	US Bancorp, 5,4240 %, fällig am 12.02.36	0,07	8.045.222	4.189.000	GLP Capital LP, 6,7500 %, fällig am 01.12.33	0,04	4.572.101
6.006.000	US Bancorp, 2,4910 %, fällig am 03.11.36	0,05	5.245.374	9.488.000	GLP Capital LP, 5,6250 %, fällig am 15.09.34	0,09	9.633.910
19.078.000	Wells Fargo & Co., 5,2440 %, fällig am 24.01.31	0,18 1,64	19.765.973 182.042.816	5.698.000	VICI Properties LP, 5,6250 %, fällig am 01.04.35	0,05 0,18	5.821.512 20.323.786
Baumaterial				Stromversorger			
7.862.000	Quikrete Holdings, Inc., 6,3750 %, fällig am 01.03.32	0,07	8.188.548	10.541.000	Alpha Generation LLC, 6,2500 %, fällig am 15.01.34	0,10	10.655.286
Kapitalmärkte				6.473.000	American Electric Power Co., Inc., 5,6250 %, fällig am 01.03.33	0,06	6.803.130
6.819.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 6,4740 %, fällig am 25.10.34	0,07	7.639.759				
4.432.000	Blackstone Private Credit Fund, 7,3000 %, fällig am 27.11.28	0,04	4.702.865				
807.000	Blue Owl Credit Income Corp., 4,7000 %, fällig am 08.02.27	0,01	804.254				
2.707.000	Blue Owl Credit Income Corp., 7,9500 %, fällig am 13.06.28	0,03	2.865.038				

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
4.123.000	American Electric Power Co., Inc., 5,8000 %, fällig am 15.03.56	0,04	4.094.986	4.471.000	Humana, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.03.34	0,04 0,76	4.690.920 83.581.158
3.298.000	American Electric Power Co., Inc., 6,0500 %, fällig am 15.03.56	0,03	3.241.983	Versicherungen			
10.807.000	Duke Energy Corp., 5,4500 %, fällig am 15.06.34	0,10	11.275.252	19.231.000	Aon North America, Inc., 5,4500 %, fällig am 01.03.34	0,18	19.991.561
5.221.000	Exelon Corp., 5,4500 %, fällig am 15.03.34	0,05	5.432.565	1.060.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,0000 %, fällig am 15.02.32	0,01	1.084.411
8.060.000	NRG Energy, Inc., 4,7340 %, fällig am 15.10.30	0,07	8.075.451	3.025.000	Arthur J Gallagher & Co., 6,5000 %, fällig am 15.02.34	0,03	3.339.952
4.319.000	NRG Energy, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.01.34	0,04	4.365.192	5.811.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,4500 %, fällig am 15.07.34	0,06	6.038.075
5.507.000	NRG Energy, Inc., 5,4070 %, fällig am 15.10.35	0,05	5.504.141	2.650.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,1500 %, fällig am 15.02.35	0,02	2.679.446
8.091.000	NRG Energy, Inc., 6,0000 %, fällig am 15.01.36	0,07	8.202.400	10.935.000	Asurion LLC and Asurion Co-Issuer, Inc., 8,0000 %, fällig am 31.12.32	0,10	11.351.912
5.651.000	Xcel Energy, Inc., 5,6000 %, fällig am 15.04.35	0,05 0,66	5.857.073 73.507.459	5.194.000	Athene Global Funding, 2,6460 %, fällig am 04.10.31	0,04	4.596.891
Finanzdienstleistungen				2.237.000	Brown & Brown, Inc., 4,9000 %, fällig am 23.06.30	0,02	2.269.541
3.475.000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,6250 %, fällig am 15.11.28	0,03	3.489.248	983.000	Brown & Brown, Inc., 5,2500 %, fällig am 23.06.32	0,01 0,47	1.007.473 52.359.262
7.237.000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,9500 %, fällig am 15.11.30	0,07	7.264.927	IT-Dienstleistungen			
4.507.000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, fällig am 01.08.30	0,04	4.661.383	6.659.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, fällig am 04.08.33	0,06	6.940.983
19.972.000	Rocket Cos., Inc., 6,3750 %, fällig am 01.08.33	0,19 0,33	20.848.152 36.263.710	12.170.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.04.35	0,11	12.617.123
Lebensmittelprodukte				8.796.000	CoreWeave, Inc., 9,2500 %, fällig am 01.06.30	0,08	8.187.384
4.879.000	Mars, Inc., 4,8000 %, fällig am 01.03.30	0,05	4.987.147	3.552.000	CoreWeave, Inc., 9,0000 %, fällig am 01.02.31	0,03 0,28	3.259.919 31.005.409
3.686.000	Mars, Inc., 5,0000 %, fällig am 01.03.32	0,03 0,08	3.800.685 8.787.832	Medien			
Medizinische Geräte & Bedarf				10.791.000	Charter Communications Operating LLC, 6,6500 %, fällig am 01.02.34	0,10	11.373.536
12.939.000	Solventum Corp., 5,4500 %, fällig am 13.03.31	0,12	13.513.609	Öl, Gas & Treibstoffe			
17.056.000	Solventum Corp., 5,6000 %, fällig am 23.03.34	0,16 0,28	17.753.238 31.266.847	6.302.000	Cheniere Energy, Inc., 5,6500 %, fällig am 15.04.34	0,06	6.540.504
Gesundheitsanbieter & -dienste				1.936.000	Civitas Resources, Inc., 8,6250 %, fällig am 01.11.30	0,02	2.030.235
15.984.000	Centene Corp., 4,2500 %, fällig am 15.12.27	0,14	15.899.802	3.588.000	Civitas Resources, Inc., 8,7500 %, fällig am 01.07.31	0,03	3.726.681
3.024.000	CVS Health Corp., 5,0000 %, fällig am 15.09.32	0,03	3.087.671	6.957.000	Civitas Resources, Inc., 9,6250 %, fällig am 15.06.33	0,07	7.515.948
936.000	CVS Health Corp., 5,2500 %, fällig am 21.02.33	0,01	963.973	3.835.000	Columbia Pipelines Operating Co, LLC, 6,0360 %, fällig am 15.11.33	0,04	4.106.650
4.811.000	CVS Health Corp., 5,7000 %, fällig am 01.06.34	0,05	5.043.237	774.000	Columbia Pipelines Operating Co, LLC, 6,4970 %, fällig am 15.08.43	0,01	821.237
5.377.000	CVS Health Corp., 5,4500 %, fällig am 15.09.35	0,05	5.505.977	3.999.000	Columbia Pipelines Operating Co, LLC, 6,5440 %, fällig am 15.11.53	0,04	4.278.617
11.328.000	CVS Health Corp., 4,7800 %, fällig am 25.03.38	0,10	10.697.476	9.119.000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, fällig am 15.06.29	0,08	9.003.077
3.113.000	CVS Health Corp., 6,2000 %, fällig am 15.09.55	0,03	3.162.896	15.075.000	DT Midstream, Inc., 4,3750 %, fällig am 15.06.31	0,13	14.763.503
4.107.000	Elevance Health, Inc., 5,2000 %, fällig am 15.02.35	0,04	4.198.382	2.140.000	DT Midstream, Inc., 4,3000 %, fällig am 15.04.32	0,02	2.070.074
3.267.000	HCA, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.03.32	0,03	3.089.677	3.247.000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, fällig am 15.06.28	0,03	3.262.167
6.983.000	HCA, Inc., 5,6000 %, fällig am 01.04.34	0,07	7.298.915	5.936.000	Hess Midstream Operations LP, 4,2500 %, fällig am 15.02.30	0,05	5.826.278
4.355.000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 5,2000 %, fällig am 15.06.29	0,04	4.465.290	3.085.000	Occidental Petroleum Corp., 8,8750 %, fällig am 15.07.30	0,03	3.577.372
4.138.000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 2,2000 %, fällig am 01.06.30	0,03	3.761.857	2.177.000	Occidental Petroleum Corp., 6,6250 %, fällig am 01.09.30	0,02	2.345.215
9.823.000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 5,4500 %, fällig am 15.06.34	0,09	10.060.904	3.895.000	Occidental Petroleum Corp., 6,1250 %, fällig am 01.01.31	0,04	4.119.379
1.574.000	Humana, Inc., 5,8750 %, fällig am 01.03.33	0,01	1.654.181				

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
8.995.000	Sunoco LP, 7,0000 %, fällig am 01.05.29	0,08	9.386.741	3.310.000	3,6250 %, fällig am 31.10.30	0,03	3.296.553
2.940.000	Sunoco LP, 5,6250 %, fällig am 15.03.31	0,03	2.963.070	367.451.000	3,5000 %, fällig am 30.11.30	3,28	363.805.195
5.682.000	Sunoco LP, 7,2500 %, fällig am 01.05.32	0,05	6.011.534	58.237.000	3,7500 %, fällig am 30.11.32	0,52	57.572.734
4.987.000	Sunoco LP, 5,8750 %, fällig am 15.03.34	0,05	4.988.903	71.213.700	4,0000 %, fällig am 15.11.35	0,63	70.195.566
2.255.000	Viper Energy Partners LLC, 4,9000 %, fällig am 01.08.30	0,02	2.282.319	56.038.000	4,6250 %, fällig am 15.11.45	0,49	54.768.389
5.998.000	Viper Energy Partners LLC, 5,7000 %, fällig am 01.08.35	0,06	6.124.858	69.095.000	4,7500 %, fällig am 15.08.55	0,61	67.950.614
		0,96	105.744.362			7,95	881.595.141
Pharma				Staatsanleihen insgesamt			
2.941.000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6,1500%, fällig am 01.02.36	0,03	3.091.576	Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2024: 10,45% USD 909.546.599)			
Professionelle Dienstleistungen				Fannie Mae			
3.835.000	CACI International, Inc., 6,3750 %, fällig am 15.06.33	0,04	3.972.786	722.887	3,0000 %, fällig am 01.09.42	0,01	667.306
Immobilienverwaltung & -entwicklung				892.271	3,0000 %, fällig am 01.01.43	0,01	823.666
20.427.000	CBRE Services, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.08.34	0,20	21.871.919	25.398	3,0000 %, fällig am 01.02.43	0,00	23.292
Wohnbau-REITs				384.149	3,0000 %, fällig am 01.02.43	0,00	354.612
5.032.000	Invitation Homes Operating Partnership LP, 2,0000 %, fällig am 15.08.31	0,04	4.403.571	1.228.598	3,0000 %, fällig am 01.03.43	0,01	1.126.690
Halbleiter & Halbleiterausrüstung				339.564	3,0000 %, fällig am 01.03.43	0,00	311.398
12.850.000	Broadcom, Inc., 4,8000 %, fällig am 15.02.36	0,12	12.684.717	287.479	3,0000 %, fällig am 01.05.43	0,00	263.634
9.198.000	Broadcom, Inc., 4,9000 %, fällig am 15.02.38	0,08	9.021.884	124.904	3,0000 %, fällig am 01.05.43	0,00	114.544
2.083.000	Foundry JV Holdco LLC, 5,9000 %, fällig am 25.01.33	0,02	2.181.389	7.358	5,0000 %, fällig am 01.07.44	0,00	7.489
9.420.000	Foundry JV Holdco LLC, 5,8750 %, fällig am 25.01.34	0,09	9.682.873	270.467	4,5000 %, fällig am 01.06.45	0,00	270.202
2.083.000	Foundry JV Holdco LLC, 6,2500 %, fällig am 25.01.35	0,02	2.211.046	1.412.603	3,0000 %, fällig am 01.07.45	0,01	1.295.432
3.140.000	Marvell Technology, Inc., 1,6500%, fällig am 15.04.26	0,03	3.119.150	670.208	3,0000 %, fällig am 01.09.46	0,01	618.677
3.627.000	Qnity Electronics, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.08.32	0,03	3.712.945	267.250	3,0000 %, fällig am 01.11.46	0,00	242.153
		0,39	42.614.004	32.487	3,0000 %, fällig am 01.01.47	0,00	29.436
Software				1.272.558	3,0000%, fällig am 25.05.48	0,01	1.154.877
6.303.000	AppLovin Corp., 5,3750 %, fällig am 01.12.31	0,06	6.544.907	1.759.872	3,0000%, fällig am 25.11.49	0,01	1.583.531
7.698.000	AppLovin Corp., 5,5000 %, fällig am 01.12.34	0,07	7.912.416	3.690.781	4,5000 %, fällig am 01.07.50	0,03	3.584.165
2.474.000	Oracle Corp., 5,5000 %, fällig am 03.08.35	0,02	2.425.547	870.483	3,5000%, fällig am 01.05.56	0,01	804.696
7.630.000	Oracle Corp., 5,2000 %, fällig am 26.09.35	0,07	7.312.896	788.757	3,5000%, fällig am 01.08.56	0,01	729.146
8.498.000	Oracle Corp., 5,9500 %, fällig am 26.09.55	0,07	7.534.813	2.106.196	3,5000%, fällig am 01.08.56	0,02	1.947.020
14.917.000	Oracle Corp., 6,1000 %, fällig am 26.09.65	0,12	13.165.651	1.396.551	3,0000%, fällig am 01.02.57	0,01	1.219.723
4.032.000	Workday, Inc., 3,8000 %, fällig am 01.04.32	0,03	3.859.158	31.875	3,0000%, fällig am 01.06.57	0,00	27.750
		0,44	48.755.388	14.971.920	2,5000 %, fällig am 01.03.62	0,11	12.337.723
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte				5.957.215	2,5000 %, fällig am 01.03.62	0,05	4.993.182
2.570.000	Western Digital Corp., 4,7500 %, fällig am 15.02.26	0,02	2.580.563			0,31	34.530.344
Mobilfunkdienste				Freddie Mac			
5.197.000	T-Mobile USA, Inc., 5,1250 %, fällig am 15.05.32	0,05	5.350.377	6.364.807	5,9742 %, fällig am 25.09.41	0,06	6.419.596
11.260.000	T-Mobile USA, Inc., 5,3000 %, fällig am 15.05.35	0,10	11.549.693	6.173.424	6,2242 %, fällig am 25.12.41	0,06	6.256.103
		0,15	16.900.070	294.013	5,1742 %, fällig am 25.02.42	0,00	294.208
Unternehmensanleihen insgesamt				837.658	7,6242 %, fällig am 25.02.42	0,01	863.651
Staatsanleihen (2024: 7,17% USD 623.951.363)				404.548	5,9742 %, fällig am 25.03.42	0,00	405.427
US-Schatzanweisungen/Anleihen				4.044.253	8,2242 %, fällig am 25.04.42	0,04	4.213.208
62.865.000	3,7500 %, fällig am 30.04.27	0,57	63.071.276	11.064.001	9,1242 %, fällig am 25.05.42	0,11	11.681.621
16.306.000	3,8750 %, fällig am 31.05.27	0,15	16.390.715	5.783.883	10,6242 %, fällig am 25.06.42	0,06	6.255.603
125.676.000	3,5000 %, fällig am 31.10.27	1,14	125.712.819	10.317.428	9,6242 %, fällig am 25.09.42	0,10	11.113.506
58.898.000	3,5000 %, fällig am 15.12.28	0,53	58.831.280	2.467	3,0000 %, fällig am 01.02.43	0,00	2.262
				1.246	3,0000 %, fällig am 01.03.43	0,00	1.142
				2.491.026	5,9600 %, fällig am 25.03.43	0,02	2.519.044
				1.115.005	5,9600 %, fällig am 25.04.43	0,01	1.128.040
				2.792.065	5,8742 %, fällig am 25.05.43	0,03	2.813.690
				1.333.718	5,8742 %, fällig am 25.06.43	0,01	1.337.325
				3.035.849	3,0000%, fällig am 01.11.43	0,02	2.802.428
				8.340.146	5,7242 %, fällig am 25.11.43	0,08	8.371.974
				154.698	4,5000 %, fällig am 01.05.44	0,00	154.547
				2.486.682	5,0742 %, fällig am 25.05.44	0,02	2.489.067
				4.801.580	5,0742 %, fällig am 25.08.44	0,04	4.805.363
				24.007	4,8742 %, fällig am 25.10.44	0,00	24.008
				1.889.665	4,9242 %, fällig am 25.01.45	0,02	1.889.802
				4.009.468	5,0242 %, fällig am 25.02.45	0,04	4.008.412
				2.088.623	5,0742 %, fällig am 25.05.45	0,02	2.088.959
				2.440.663	4,9742 %, fällig am 25.09.45	0,02	2.443.007
				395.553	4,0000 %, fällig am 01.09.48	0,00	381.713

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
1.604.659 4,5000 %, fällig am 01.03.50	0,01	1.557.351	171.276 3,5000 %, fällig am 01.01.48	0,00	161.637
26.650.896 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,22	23.985.736	813.642 4,0000 %, fällig am 01.01.48	0,01	791.392
	1,00	110.306.793	403.468 4,0000 %, fällig am 01.01.48	0,00	391.974
Ginnie Mae			165.126 3,5000 %, fällig am 01.02.48	0,00	155.509
919.432 4,0000 %, fällig am 15.01.45	0,01	871.079	181.268 3,0000 %, fällig am 01.02.48	0,00	166.329
1.067.842 4,5000 %, fällig am 15.08.46	0,01	1.062.882	39.818 3,5000 %, fällig am 01.03.48	0,00	37.706
7.924.405 3,0000 %, fällig am 20.11.46	0,07	7.227.994	17.053 4,5000 %, fällig am 01.03.48	0,00	16.937
136.802 4,0000 %, fällig am 15.07.47	0,00	131.652	185.629 4,0000 %, fällig am 01.03.48	0,00	180.444
20.956 4,0000 %, fällig am 15.08.47	0,00	20.167	15.729 4,5000 %, fällig am 01.03.48	0,00	15.621
121.555 4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,00	117.043	230.535 4,0000 %, fällig am 01.03.48	0,00	224.095
13.667 4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,00	13.159	153.452 4,0000 %, fällig am 01.04.48	0,00	147.883
13.582 4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,00	13.078	224.634 4,0000 %, fällig am 01.04.48	0,00	218.091
14.982 4,0000 %, fällig am 15.11.47	0,00	14.418	266.936 4,0000 %, fällig am 01.05.48	0,00	257.248
54.308 4,0000 %, fällig am 15.12.47	0,00	52.263	481.300 5,0000 %, fällig am 01.05.48	0,01	489.467
103.797 4,5000 %, fällig am 20.02.48	0,00	103.074	132.909 4,5000 %, fällig am 01.07.48	0,00	132.002
1.979.092 4,0000 %, fällig am 20.05.48	0,02	1.905.386	9.405 4,5000 %, fällig am 01.08.48	0,00	9.341
21.497 4,5000 %, fällig am 20.05.48	0,00	21.220	13.542 5,0000 %, fällig am 01.09.48	0,00	13.711
134.048 4,5000 %, fällig am 20.05.48	0,00	131.617	119.548 4,0000 %, fällig am 01.11.48	0,00	115.209
1.036.727 4,0000 %, fällig am 20.06.48	0,01	998.117	1.336.992 4,0000 %, fällig am 01.11.48	0,01	1.288.470
505.600 5,0000 %, fällig am 20.08.48	0,00	512.527	1.531.473 4,0000 %, fällig am 01.12.48	0,01	1.475.891
10.405.962 3,5000 %, fällig am 20.05.49	0,09	9.661.153	194.853 4,5000 %, fällig am 01.12.48	0,00	194.737
10.110.685 2,5000 %, fällig am 20.03.51	0,08	8.736.952	198.541 4,0000 %, fällig am 01.12.48	0,00	191.335
15.766.796 3,0000 %, fällig am 20.04.51	0,13	14.207.384	260.694 4,0000 %, fällig am 01.03.49	0,00	251.232
5.404.801 3,0000 %, fällig am 20.07.51	0,04	4.868.985	949.632 4,5000 %, fällig am 01.05.49	0,01	942.420
11.363.017 3,0000 %, fällig am 20.08.51	0,09	10.235.642	77.492 4,5000 %, fällig am 01.06.49	0,00	76.903
7.437.604 2,5000 %, fällig am 20.01.52	0,06	6.339.366	114.617 4,5000 %, fällig am 01.06.49	0,00	113.821
421.534 3,5000 %, fällig am 15.01.56	0,00	383.645	771.846 4,5000 %, fällig am 01.07.49	0,01	766.484
15.380.429 2,5000 %, fällig am 15.01.56	0,12	13.277.448	148.615 4,5000 %, fällig am 01.07.49	0,00	147.487
5.099.590 4,5000 %, fällig am 15.01.56	0,04	4.968.400	121.798 4,5000 %, fällig am 01.08.49	0,00	120.873
9.102.539 4,0000 %, fällig am 15.01.56	0,08	8.593.202	780.897 4,5000 %, fällig am 01.08.49	0,01	775.471
5.313.642 5,0000 %, fällig am 15.01.56	0,05	5.299.872	34.494 3,0000 %, fällig am 01.08.49	0,00	30.593
	0,90	99.767.725	146.815 3,0000 %, fällig am 01.09.49	0,00	133.519
UMBS			3.726.775 3,0000 %, fällig am 01.09.49	0,03	3.346.247
938.272 3,0000 %, fällig am 01.05.31	0,01	923.975	93.722 3,0000 %, fällig am 01.12.49	0,00	84.153
321.519 3,0000 %, fällig am 01.09.32	0,00	314.500	173.038 3,0000 %, fällig am 01.12.49	0,00	155.369
192.925 3,0000 %, fällig am 01.10.32	0,00	188.536	168.330 4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,00	167.051
210.203 3,0000 %, fällig am 01.01.33	0,00	205.504	127.580 4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,00	126.611
987.056 2,5000 %, fällig am 01.12.33	0,01	959.929	546.283 4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,01	542.488
366.819 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,00	356.559	367.326 3,5000 %, fällig am 01.03.50	0,00	341.771
165.484 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,00	160.719	1.448.434 4,0000 %, fällig am 01.03.50	0,01	1.395.867
113.256 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,00	110.129	526.198 4,0000 %, fällig am 01.04.50	0,01	504.496
415.662 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,00	398.489	16.767.485 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,13	14.531.080
464.309 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,00	444.908	486.220 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,00	422.591
519.162 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,01	497.894	103.593 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,00	90.036
63.266 3,0000 %, fällig am 01.11.34	0,00	61.576	230.684 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,00	200.567
81.330 3,0000 %, fällig am 01.12.34	0,00	78.980	464.409 4,0000 %, fällig am 01.08.50	0,00	445.256
8.592.653 2,5000 %, fällig am 01.12.36	0,07	8.193.886	450.761 2,5000 %, fällig am 01.09.50	0,00	391.633
15.126 6,0000 %, fällig am 01.02.37	0,00	16.037	4.181.476 4,5000 %, fällig am 01.09.50	0,04	4.152.954
5.823.450 2,5000 %, fällig am 01.06.37	0,05	5.512.470	2.798.649 4,5000 %, fällig am 01.10.50	0,03	2.779.560
193.420 6,0000 %, fällig am 01.04.40	0,00	205.816	3.633.503 4,5000 %, fällig am 01.12.50	0,03	3.608.719
137.747 4,5000 %, fällig am 01.11.42	0,00	138.804	111.359 4,0000 %, fällig am 01.03.51	0,00	107.318
96.528 3,0000 %, fällig am 01.01.43	0,00	89.378	15.384.825 2,5000 %, fällig am 01.05.51	0,12	13.200.649
310.865 4,5000 %, fällig am 01.10.44	0,00	312.318	5.249.491 2,5000 %, fällig am 01.06.51	0,04	4.539.575
518.403 4,5000 %, fällig am 01.03.45	0,01	520.827	15.348.270 2,0000 %, fällig am 01.07.51	0,11	12.522.158
165.934 4,0000 %, fällig am 01.05.45	0,00	161.050	11.599.258 2,5000 %, fällig am 01.08.51	0,09	9.945.330
521.822 3,0000 %, fällig am 01.01.46	0,01	481.814	191.322 2,5000 %, fällig am 01.09.51	0,00	164.741
162.269 3,5000 %, fällig am 01.07.46	0,00	153.562	10.672.159 2,5000 %, fällig am 01.10.51	0,08	9.179.987
437.700 3,0000 %, fällig am 01.03.47	0,00	400.252	3.540.120 2,5000 %, fällig am 01.11.51	0,03	3.055.586
146.001 4,0000 %, fällig am 01.03.47	0,00	141.778	2.702.194 3,5000 %, fällig am 01.01.52	0,02	2.540.474
82.567 3,5000 %, fällig am 01.08.47	0,00	78.193	628.953 2,5000 %, fällig am 01.01.52	0,01	542.559
33.059 3,5000 %, fällig am 01.12.47	0,00	31.308	1.008.131 2,5000 %, fällig am 01.01.52	0,01	869.964
24.259 3,5000 %, fällig am 01.12.47	0,00	22.974	3.213.231 2,5000 %, fällig am 01.01.52	0,03	2.768.460
398.171 3,5000 %, fällig am 01.12.47	0,00	375.681	7.169.346 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,06	6.132.627
			15.391.190 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,12	13.258.295

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
7.347.674 3,5000 %, fällig am 01.02.52	0,06	6.907.365	3.176.062 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,03	3.198.866
911.909 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,01	780.536	110.333 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,00	114.696
1.584.259 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,01	1.363.986	105.729 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,00	106.841
14.103.881 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,11	12.631.964	1.709.919 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,02	1.731.167
1.894.926 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,02	1.696.260	763.990 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,01	772.022
15.656.407 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,12	13.479.564	953.411 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,01	965.031
555.208 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,01	499.449	333.299 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,00	335.658
806.178 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,01	722.916	168.930 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,00	170.671
6.475.155 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,05	5.567.797	193.371 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,00	195.712
17.661.140 3,5000 %, fällig am 01.03.52	0,15	16.580.401	390.588 5,0000 %, fällig am 01.02.53	0,00	395.296
8.430.454 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,07	7.241.261	694.244 5,0000 %, fällig am 01.03.53	0,01	701.124
8.873.672 3,5000 %, fällig am 01.03.52	0,08	8.341.721	201.477 5,0000 %, fällig am 01.03.53	0,00	203.460
262.645 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,00	225.841	664.036 5,0000 %, fällig am 01.03.53	0,01	670.572
451.539 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,00	388.758	780.498 5,5000 %, fällig am 01.03.53	0,01	805.913
783.081 3,0000 %, fällig am 01.03.52	0,01	704.349	445.656 5,0000 %, fällig am 01.04.53	0,00	450.042
2.950.742 3,0000 %, fällig am 01.03.52	0,02	2.645.658	771.699 5,0000 %, fällig am 01.04.53	0,01	774.342
474.543 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,00	408.047	446.453 5,5000 %, fällig am 01.04.53	0,00	461.769
593.327 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,01	510.002	1.244.192 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,01	1.275.664
6.438.090 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,05	5.535.940	1.254.878 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,01	1.282.982
6.679.522 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,05	5.750.812	964.865 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,01	970.398
2.428.703 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,02	2.092.932	135.546 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,00	136.862
198.314 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,00	170.795	1.577.534 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,01	1.586.581
84.616 4,5000 %, fällig am 01.03.52	0,00	83.125	242.885 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,00	245.259
4.110.309 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,04	3.831.114	420.083 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,00	431.798
2.923.551 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,03	2.748.358	817.780 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,01	840.585
249.358 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	234.230	144.611 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,00	149.818
192.193 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	180.548	4.121.006 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,04	4.235.925
6.713.637 3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,05	6.011.053	3.249.335 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,03	3.267.970
2.587.245 3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,02	2.326.827	194.452 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,00	194.379
2.196.625 3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,02	1.969.263	621.313 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	620.422
829.151 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	777.850	531.891 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	531.430
775.814 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	727.813	663.189 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	662.239
1.591.218 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	1.493.846	376.295 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,00	381.887
706.495 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	662.783	267.513 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,00	270.110
388.332 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	364.772	347.348 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,00	351.263
1.121.877 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	1.053.815	1.750.812 4,5000 %, fällig am 01.07.53	0,02	1.734.112
2.054.579 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,02	1.927.459	196.145 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,00	203.144
392.569 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	368.781	383.737 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,00	394.361
243.996 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	239.694	943.846 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,01	969.978
100.904 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	99.112	1.611.098 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,02	1.655.703
126.393 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	124.145	1.506.675 4,5000 %, fällig am 01.08.53	0,01	1.492.225
317.541 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	311.943	287.028 5,0000 %, fällig am 01.08.53	0,00	290.350
106.595 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	104.700	6.536.231 5,5000 %, fällig am 01.09.53	0,06	6.756.575
179.549 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	176.356	1.880.351 5,5000 %, fällig am 01.09.53	0,02	1.943.088
330.247 2,5000 %, fällig am 01.05.52	0,00	284.263	14.594.687 6,0000 %, fällig am 01.09.53	0,14	15.184.171
3.492.227 2,5000 %, fällig am 01.05.52	0,03	3.006.112	4.535.897 6,0000 %, fällig am 01.09.53	0,04	4.747.598
6.914.274 3,5000 %, fällig am 01.05.52	0,06	6.453.545	7.171.203 6,0000 %, fällig am 01.10.53	0,07	7.422.335
495.284 4,5000 %, fällig am 01.05.52	0,01	486.475	2.621.045 5,5000 %, fällig am 01.11.53	0,03	2.716.485
932.053 4,0000 %, fällig am 01.05.52	0,01	898.227	3.932.536 6,5000 %, fällig am 01.11.53	0,04	4.147.996
1.119.752 3,5000 %, fällig am 01.05.52	0,01	1.050.387	2.571.665 6,0000 %, fällig am 01.01.54	0,02	2.693.782
6.900.652 3,5000 %, fällig am 01.06.52	0,06	6.476.778	4.842.378 5,5000 %, fällig am 01.03.54	0,05	5.005.429
11.451.203 3,5000 %, fällig am 01.06.52	0,10	10.764.990	2.205.654 6,0000 %, fällig am 01.03.54	0,02	2.301.095
5.422.460 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,04	4.843.990	1.232.703 5,5000 %, fällig am 01.04.54	0,01	1.276.352
3.859.192 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,03	3.453.693	4.797.873 6,0000 %, fällig am 01.04.54	0,05	5.002.842
1.935.408 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,02	1.732.048	5.504.587 6,0000 %, fällig am 01.04.54	0,05	5.762.493
4.001.257 3,5000 %, fällig am 01.06.52	0,03	3.760.466	6.588.555 6,0000 %, fällig am 01.05.54	0,06	6.870.024
346.884 3,5000 %, fällig am 01.07.52	0,00	325.982	13.361.338 5,5000 %, fällig am 01.12.54	0,12	13.647.696
991.549 3,5000 %, fällig am 01.07.52	0,01	930.643	9.846.967 5,5000 %, fällig am 01.05.55	0,09	10.138.240
1.944.450 4,5000 %, fällig am 01.07.52	0,02	1.918.025	2.860.313 5,5000 %, fällig am 01.06.55	0,03	2.951.210
1.850.707 3,0000 %, fällig am 01.07.52	0,02	1.656.462	89.988.000 2,5000 %, fällig am 25.01.56	0,69	76.158.914
8.351.317 3,0000 %, fällig am 01.07.52	0,07	7.473.815	120.000 3,0000 %, fällig am 25.01.56	0,00	106.168
685.659 3,5000 %, fällig am 01.08.52	0,01	643.489	64.200.000 5,5000 %, fällig am 25.01.56	0,59	65.105.541
1.997.109 4,5000 %, fällig am 01.09.52	0,02	1.977.428	72.441.000 5,0000 %, fällig am 25.01.56	0,65	72.265.512
1.769.319 5,5000 %, fällig am 01.09.52	0,02	1.815.627			

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)
2.963.906 3,5000 %, fällig am 25.02.56	0,03	2.731.813
	6,09	674.866.222
Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt	8,30	919.471.084
Kredittranchen (2024: 0,56% USD 49.186.605)		
USA		
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung		
7.685.738 TransDigm, Inc., 6,2161 %, fällig am 19.08.32	0,07	7.726.433
Baumaterial		
4.191.429 Emrld Borrower LP, 6,0724 %, fällig am 31.05.30	0,04	4.207.147
14.276.661 Emrld Borrower LP, 6,1219 %, fällig am 04.08.31	0,13	14.322.561
	0,17	18.529.708
Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen		
4.005.452 Belron Finance 2019 LLC, 6,1196 %, fällig am 16.10.31	0,04	4.032.990
Stromversorger		
4.655.075 Alpha Generation LLC, 5,7161 %, fällig am 30.09.31	0,04	4.675.674
Bodentransport		
15.340.382 Genesee & Wyoming, Inc., 5,4219 %, fällig am 10.04.31	0,14	15.357.026
Medizinische Geräte & Bedarf		
10.392.130 Medline Borrower LP, 5,4661 %, fällig am 23.10.30	0,09	10.442.480
IT-Dienstleistungen		
8.344.125 Twitter, Inc., 10,4475 %, fällig am 26.10.29	0,07	8.216.000
Halbleiter & Halbleiterausrüstung		
2.934.000 Qnity Electronics, Inc., 5,6975 %, fällig am 29.10.32	0,03	2.950.959
Kredittranchen insgesamt	0,65	71.931.270
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 8.475.907.464)	101,50	11.248.283.162

Devisentermingeschäfte (2024: 0,00% USD 297.429)
Offen zum 31. Dezember 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)		
J.P. Morgan						
AUD ²	35.983.491 USD	23.225.007	24.017.154	30. Jan. 26	0,01	792.147
CAD ²	76.534.093 USD	54.441.468	55.825.691	30. Jan. 26	0,01	1.384.223
CNH ²	32.963.809 USD	4.675.223	4.733.008	30. Jan. 26	0,00	57.785
EUR ²	1.866.247.360 USD	2.165.791.151	2.195.894.480	30. Jan. 26	0,27	30.103.329
GBP ²	272.799 USD	359.551	367.707	30. Jan. 26	0,00	8.156
SGD ²	4.006.177 USD	3.092.215	3.122.075	30. Jan. 26	0,00	29.860
USD ²	84.587 AUD	126.382	84.354	30. Jan. 26	0,00	233
USD ²	81.769 CAD	111.878	81.607	30. Jan. 26	0,00	162
USD ²	5.273.027 EUR	4.477.794	5.268.735	30. Jan. 26	0,00	4.292
USD ²	16.510 SGD	21.165	16.494	30. Jan. 26	0,00	16
Summe					0,29	32.380.203

Futures³ (2024: 0,04% USD 3.374.679)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	(1157)	US 10 Year Note März, 2026	0,01	1.016.991

Futures³(2024: 0,04 % 3.374.679 USD)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	(1.031)	US 10 Year Ultra Bond März, 2026	0,01	812.081
Summe			0,02	1.829.072

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 101,81 11.282.492.437

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2024: (0,29)% USD (25.577.030))
Offen zum 31. Dezember 2025

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)		
J.P. Morgan							
AUD ²	639.995	USD	429.489	427.164	30. Jan. 26	0,00	(2.325)
CAD ²	872.058	USD	638.632	636.099	30. Jan. 26	0,00	(2.533)
EUR ²	29.275.684	USD	34.514.306	34.446.834	30. Jan. 26	0,00	(67.472)
GBP ²	3.212	USD	4.330	4.329	30. Jan. 26	0,00	(1)
SGD ²	42.129	USD	32.866	32.832	30. Jan. 26	0,00	(34)
USD ²	822.630	AUD	1.245.470	831.288	30. Jan. 26	0,00	(8.658)
USD ²	1.303.549	CAD	1.797.406	1.311.068	30. Jan. 26	0,00	(7.519)
USD ²	227.647	CNH	1.595.538	229.090	30. Jan. 26	0,00	(1.443)
USD ²	35.896.357	EUR	30.567.951	35.967.363	30. Jan. 26	0,00	(71.006)
USD ²	6.288	GBP	4.705	6.342	30. Jan. 26	0,00	(54)
USD ²	252.206	SGD	325.616	253.757	30. Jan. 26	0,00	(1.551)
Summe						0,00	(162.596)

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

			Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Kontrahent	Anzahl Kontrakte			
Goldman Sachs	3.597	US 2 Year Note März, 2026	(0,01)	(498.377)
Goldman Sachs	3.510	US 5 Year Note März, 2026	(0,01)	(1.593.750)
Goldman Sachs	1.756	US Long Bond März, 2026	(0,03)	(3.138.383)
Goldman Sachs	1.068	US Ultra Bond März, 2026	(0,02)	(2.319.645)
Summe			(0,07)	(7.550.155)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (0,07) (7.712.751)

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analysis des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	72,00
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	23,12
Organismen für gemeinsame Anlagen	1,25
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,02
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	2,38
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,28
Sonstige Aktiva	0,95
Summe Aktiva	100,00

¹ Eine verbundene Partei des Fonds.
² Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.
³ Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

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

31. Dezember 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	750.889.368	–	750.889.368
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	142.698.815	–	142.698.815
Commercial Papers	–	270.827.330	–	270.827.330
Stammaktien	7.139.605.603	–	–	7.139.605.603
Unternehmensanleihen	–	1.071.264.551	–	1.071.264.551
Devisentermingeschäfte	–	32.380.203	–	32.380.203
Terminkontrakte	1.829.072	–	–	1.829.072
Staatsanleihen	–	881.595.141	–	881.595.141
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	919.471.084	–	919.471.084
Kredittranchen	–	71.931.270	–	71.931.270
Summe	7.141.434.675	4.141.057.762	–	11.282.492.437
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(162.596)	–	(162.596)
Terminkontrakte	(7.550.155)	–	–	(7.550.155)
Summe	(7.550.155)	(162.596)	–	(7.712.751)

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	483.488.185	–	483.488.185
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	61.884.157	–	61.884.157
Commercial Papers	–	235.445.051	–	235.445.051
Stammaktien	5.491.230.028	–	–	5.491.230.028
Unternehmensanleihen	–	936.129.517	–	936.129.517
Devisentermingeschäfte	–	297.429	–	297.429
Terminkontrakte	3.374.679	–	–	3.374.679
Staatsanleihen	–	623.951.363	–	623.951.363
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	909.546.599	–	909.546.599
Kredittranchen	–	49.186.605	–	49.186.605
Summe	5.494.604.707	3.299.928.906	–	8.794.533.613
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(25.577.030)	–	(25.577.030)
Terminkontrakte	(15.619.115)	–	–	(15.619.115)
Summe	(15.619.115)	(25.577.030)	–	(41.196.145)

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen.

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	A2 EUR	A2 HAUD	A2 HCNH	A2 HEUR	A2 HKD	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	690.329	127.900	2.142	15.103.951	2.720.786	14.971	157.779	85.422.559
Ausgegebene Anteile	430.459	253.830	–	3.654.896	5.627.889	23.082	81.845	19.760.582
Zurückgegebene Anteile	(300.810)	(212.962)	–	(2.655.035)	(2.424.987)	(845)	(58.380)	(17.392.123)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	819.978	168.768	2.142	16.103.812	5.923.688	37.208	181.244	87.791.018

	A3m USD	A5m HAUD	A5m HCAD	A5m HCNH	A5m HEUR	A5m HKD	A5m HSGD	A5m SGD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	297.247	2.219.942	1.227.415	2.895	18.629.281	37.265.162	300.449	203.154
Ausgegebene Anteile	93.375	1.576.447	469.986	118	5.589.607	14.413.295	76.195	142.064
Zurückgegebene Anteile	(32.074)	(1.732.096)	(758.886)	–	(3.883.151)	(26.362.323)	(136.928)	(116.296)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	358.548	2.064.293	938.515	3.013	20.335.737	25.316.134	239.716	228.922

	A5m USD	A6m HAUD	A6m HCAD	A6m HCNH	A6m HEUR	A6m HKD	A6m HSGD	A6m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	45.293.871	–	–	–	–	–	–	4.045.379
Ausgegebene Anteile	10.095.461	691.521	1.134.974	3.243.675	274.038	70.184.562	36.512	15.184.417
Zurückgegebene Anteile	(13.350.374)	(175.314)	(473.061)	(219.743)	(6.569)	(32.121.167)	(25.334)	(5.860.968)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	42.038.958	516.207	661.913	3.023.932	267.469	38.063.395	11.178	13.368.828

	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 . .	201.422	7.198.494	30.154.665	20.136	7.935.844	3.520.065	11.167	716.413
Ausgegebene Anteile	1.147	1.741.001	6.193.841	14.978	2.288.486	656.175	4	54.147
Zurückgegebene Anteile	(19.572)	(1.072.445)	(5.668.491)	(19.813)	(1.192.923)	(671.270)	(701)	(120.290)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	182.997	7.867.050	30.680.015	15.301	9.031.407	3.504.970	10.470	650.270

	H2 EUR	H2 HEUR	H2 USD	H3m USD	H6m USD	I1m HEUR	I1m HGBP	I2 HCAD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	299.253	222.224	3.815.234	23.904	–	58.178	9.319	2.368.456
Ausgegebene Anteile	367.798	75.145	983.240	147	197.598	–	8.198	–
Zurückgegebene Anteile	(13.236)	(74.732)	(845.277)	–	(985)	(3.080)	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	653.815	222.637	3.953.197	24.051	196.613	55.098	17.517	2.368.456

	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	T2 USD	T6m USD	Z5q USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	20.812.524	22.607.856	321.315	300	313	3.517.308
Ausgegebene Anteile	3.793.041	5.546.361	197.372	9.156.360	46.849.994	2.110.559
Zurückgegebene Anteile	(4.554.080)	(5.823.123)	(102.410)	(3.128.755)	(8.161.497)	(250.888)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	20.051.485	22.331.094	416.277	6.027.905	38.688.810	5.376.979

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 EUR	14.336.780	14,88	10.640.119	14,88	2.184.548	12,29
A2 HAUD	2.595.491	23,04	1.624.831	20,52	1.222.817	18,29
A2 HCNH	3.789	12,34	3.260	11,17	3.033	10,09
A2 HEUR	831.093.062	43,91	618.094.796	39,51	602.152.846	35,36
A2 HKD	23.232.673	30,52	9.406.331	26,85	8.380.067	23,76
A2 HSGD	465.280	16,07	159.287	14,53	283.932	13,03
A2 SGD	2.306.400	16,36	1.769.970	15,32	1.265.971	13,03
A2 USD	4.506.626.851	51,33	3.865.894.506	45,26	3.214.022.643	39,82
A3m USD	4.845.126	13,51	3.614.029	12,16	2.088.394	10,93
A5m HAUD	17.801.770	12,92	16.521.859	12,03	17.126.295	11,20
A5m HCAD	9.193.583	13,45	10.732.801	12,57	10.263.380	11,62
A5m HCNH	6.938	16,06	5.975	15,14	5.558	14,24
A5m HEUR	280.480.885	11,74	212.081.177	10,99	201.443.578	10,24
A5m HKD	48.076.331	14,78	64.938.775	13,53	65.104.875	12,47
A5m HSGD	2.302.818	12,35	2.556.174	11,62	2.769.102	10,84
A5m SGD	2.242.305	12,59	1.825.649	12,27	1.021.544	10,86
A5m USD	620.394.504	14,76	613.366.825	13,54	549.864.123	12,40
A6m HAUD	3.521.865	10,22	–	–	–	–
A6m HCAD	4.905.059	10,17	–	–	–	–
A6m HCNH	4.389.173	10,13	–	–	–	–
A6m HEUR	3.190.582	10,15	–	–	–	–
A6m HKD	51.437.633	10,52	–	–	–	–
A6m HSGD	88.032	10,12	–	–	–	–
A6m USD	155.599.822	11,64	44.336.080	10,96	27.302.835	10,29
B2 USD	7.186.760	39,27	7.044.270	34,97	8.212.848	31,09
E2 HEUR	206.570.527	22,34	150.606.358	20,20	148.098.037	18,17
E2 USD	645.610.853	21,04	562.242.818	18,65	451.197.497	16,49
E3m USD	201.463	13,17	239.768	11,91	183.832	10,76
E5m HEUR	118.240.879	11,14	86.173.323	10,48	80.470.806	9,82
E5m USD	50.481.191	14,40	46.753.494	13,28	36.942.108	12,22
H1m HEUR	189.315	15,39	160.332	13,86	205.352	12,47
H1m USD	11.992.195	18,44	11.680.618	16,30	13.646.175	14,41
H2 EUR	9.563.902	12,45	3.819.938	12,32	130.013	10,07
H2 HEUR	4.410.002	16,86	3.454.220	15,01	3.454.325	13,30
H2 USD	79.772.092	20,18	67.182.729	17,61	48.753.792	15,34
H3m USD	342.765	14,25	303.419	12,69	891.324	11,30
H6m USD	2.000.097	10,17	–	–	–	–
I1m HEUR	1.103.419	17,04	926.357	15,37	1.901.024	13,83
I1m HGBP	362.885	15,37	158.768	13,61	3.327.214	12,09
I2 HCAD	40.611.857	23,54	34.481.047	20,93	32.886.148	18,40
I2 HEUR	724.874.673	30,76	590.235.384	27,38	560.407.881	24,26
I2 USD	1.452.377.656	65,04	1.283.177.106	56,76	1.049.628.930	49,43
I3m USD	5.928.091	14,24	4.075.220	12,68	490.318	11,29
T2 USD	81.262.871	13,48	3.600	12,00	3.198	10,66
T6m USD	417.580.498	10,79	3.219	10,27	–	–
V5m HAUD	–	–	–	–	4.574.467	11,35
V5m USD	–	–	–	–	30.875.200	12,59
Z5q USD	632.516.567	117,63	372.499.530	105,90	–	–

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 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 EUR	1,90%	1,88%	1,87%
A2 HAUD	1,90%	1,88%	1,88%
A2 HCNH	1,85%	1,81%	1,75%
A2 HEUR	1,90%	1,89%	1,87%
A2 HKD	1,90%	1,88%	1,89%
A2 HSGD	1,90%	1,89%	1,88%
A2 SGD	1,90%	1,88%	1,88%
A2 USD	1,90%	1,88%	1,87%
A3m USD	1,90%	1,88%	1,89%
A5m HAUD	1,91%	1,87%	1,87%
A5m HCAD	1,91%	1,89%	1,87%
A5m HCNH	1,91%	1,80%	1,88%
A5m HEUR	1,90%	1,89%	1,88%
A5m HKD	1,91%	1,89%	1,87%
A5m HSGD	1,91%	1,89%	1,89%
A5m SGD	1,90%	1,88%	1,89%
A5m USD	1,90%	1,89%	1,87%
A6m HAUD ¹	1,88%	–	–
A6m HCAD ¹	1,88%	–	–
A6m HCNH ¹	1,88%	–	–
A6m HEUR ¹	1,88%	–	–
A6m HKD ¹	1,88%	–	–
A6m HSGD ¹	1,84%	–	–
A6m USD	1,90%	1,87%	1,88%
B2 USD	2,90%	2,88%	2,87%
E2 HEUR	2,40%	2,39%	2,37%
E2 USD	2,40%	2,38%	2,37%
E3m USD	2,41%	2,39%	2,39%
E5m HEUR	2,40%	2,38%	2,37%
E5m USD	2,40%	2,38%	2,38%
H1m HEUR	0,89%	0,85%	0,84%
H1m USD	0,88%	0,85%	0,85%
H2 EUR	0,89%	0,86%	0,85%
H2 HEUR	0,88%	0,85%	0,85%
H2 USD	0,88%	0,86%	0,86%
H3m USD	0,88%	0,85%	0,85%
H6m USD ¹	0,89%	–	–
I1m HEUR	0,88%	0,86%	0,86%
I1m HGBP	0,89%	0,86%	0,86%
I2 HCAD	0,88%	0,85%	0,86%
I2 HEUR	0,88%	0,85%	0,86%
I2 USD	0,88%	0,85%	0,86%
I3m USD	0,88%	0,86%	0,86%
T2 USD	2,89%	2,82%	2,80%
T6m USD	2,89%	2,79%	–

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

Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklassen A2 HCNH und A5m HCNH können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene Gesamtkostenquote (TER) kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklassen an Größe gewinnen. Angaben zu den Gebühren der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

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:

Anteilsklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	Mrz. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25	Jul. 25	Aug. 25	Sep. 25	Okt. 25	Nov. 25	Dez. 25
A3m USD	0,02725	0,01719	0,02376	0,01970	0,01901	0,02212	0,02347	0,02039	0,02216	0,02284	0,01870	0,02197
A5m HAUD	0,04640	0,04365	0,03818	0,04260	0,04241	0,04215	0,04721	0,05006	0,04413	0,04842	0,04651	0,04404
A5m HCAD	0,04499	0,04237	0,03740	0,04133	0,04162	0,04081	0,04509	0,04528	0,04277	0,04704	0,04429	0,04332
A5m HCNH	0,05424	0,05103	0,04461	0,04993	0,04955	0,04896	0,05503	0,05423	0,05121	0,05628	0,05294	0,05098
A5m HEUR	0,03934	0,03706	0,03232	0,03634	0,03608	0,03565	0,04013	0,03953	0,03737	0,04110	0,03863	0,03718
A5m HKD	0,04852	0,04615	0,04006	0,04500	0,04491	0,04490	0,05028	0,04973	0,04669	0,05095	0,04849	0,04686
A5m HSGD	0,04157	0,03914	0,03423	0,03831	0,03807	0,03765	0,04232	0,04171	0,03941	0,04331	0,04074	0,03921
A5m SGD	0,04396	0,04074	0,03545	0,03916	0,03863	0,03758	0,04252	0,04198	0,03917	0,04406	0,04158	0,04009
A5m USD	0,04848	0,04568	0,04005	0,04487	0,04474	0,04427	0,04988	0,04927	0,04669	0,05146	0,04849	0,04675
A6m HAUD ¹	–	–	–	–	–	–	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830
A6m HCAD ¹	–	–	–	–	–	–	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830
A6m HCNH ¹	–	–	–	–	–	–	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830
A6m HEUR ¹	–	–	–	–	–	–	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830
A6m HKD ²	–	–	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830
A6m HSGD ¹	–	–	–	–	–	–	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830
A6m USD	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,06630	0,06630	0,06630	0,06630	0,06630
E3m USD	0,02669	0,01683	0,02325	0,01926	0,01859	0,02162	0,02294	0,01991	0,02163	0,02229	0,01823	0,02142
E5m HEUR	0,03754	0,03526	0,03089	0,03457	0,03435	0,03392	0,03816	0,03762	0,03554	0,03901	0,03674	0,03532
E5m USD	0,04734	0,04483	0,03923	0,04427	0,04376	0,04339	0,04881	0,04819	0,04563	0,05025	0,04716	0,04566
H1m HEUR	0,02249	0,01099	0,01820	0,01273	0,01331	0,01641	0,01699	0,01397	0,01602	0,01550	0,01238	0,01602
H1m USD	0,02624	0,01304	0,02209	0,01563	0,01548	0,01987	0,02014	0,01664	0,01956	0,01935	0,01482	0,01938
H3m USD	0,02845	0,01796	0,02484	0,02062	0,01991	0,02319	0,02463	0,02141	0,02329	0,02403	0,01968	0,02315
H6m USD ³	–	–	–	–	–	–	–	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830
I1m HEUR	0,02528	0,01211	0,02016	0,01392	0,01475	0,01820	0,01881	0,01600	0,01807	0,01797	0,01371	0,01774
I1m HGBP	0,02158	0,01044	0,01815	0,01333	0,01295	0,01636	0,01689	0,01342	0,01606	0,01573	0,01244	0,01598
I3m USD	0,02842	0,01795	0,02482	0,02060	0,01990	0,02317	0,02461	0,02140	0,02327	0,02400	0,01967	0,02313
T6m USD	0,04630	0,04630	0,04630	0,04630	0,04630	0,05900	0,05900	0,05900	0,05900	0,07730	0,07730	0,07730
Z5q USD	1,05793	–	–	0,99130	–	–	1,12085	–	–	1,17370	–	–

¹Die Anteilsklasse wurde am 1. Juli 2025 aufgelegt.

²Die Anteilsklasse wurde am 28. Februar 2025 aufgelegt.

³Die Anteilsklasse wurde am 4. August 2025 aufgelegt.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2025

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2024 31/12/2025 %	Drei Jahre 31/12/2022 31/12/2025 %	Fünf Jahre 31/12/2020 31/12/2025 %	Seit Auflegung bis 31.12.2025 %
H2 USD (Netto)	14,59	14,73	7,96	6,66
Balanced Index (60 % S&P 500 + 40 % Bloomberg US Aggregate Bond)	13,70	14,85	7,91	6,59
	Fünf Jahre 31.12.2020 31.12.2025 %			
H2 USD (Brutto)	8,89			
Balanced Index (60 % S&P 500 + 40 % Bloomberg US Aggregate Bond) + 1,50 %	9,53			

	31/12/2024 31/12/2025	31/12/2023 31/12/2024	31/12/2022 31/12/2023	31/12/2021 31/12/2022	31/12/2020 31/12/2021
Diskrete Performance	%	%	%	%	%
H2 USD (Netto)	14,59	14,80	14,82	(16,76)	16,64
Balanced Index (60 % S&P 500 + 40 % Bloomberg US Aggregate Bond)	13,70	14,25	16,62	(15,52)	14,32
H2 USD (Brutto)	15,60	15,79	15,81	(16,04)	17,66
Balanced Index (60 % S&P 500 + 40 % Bloomberg US Aggregate Bond) + 1,50 %	15,41	15,97	18,37	(14,26)	16,04

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

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

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.11.25	483.900.000	483.848.518	US Treasury, 3,8750 %, fällig am 31.07.30	459.196.000	462.711.719
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.11.25	478.900.000	478.849.050	US Treasury, 3,6250 %, fällig am 31.08.30	454.571.000	452.917.141
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 03.11.25	466.200.000	466.050.816	US Treasury, 3,8750 %, fällig am 30.06.30	425.884.200	424.591.337
US Treasury, 3,8750 %, fällig am 31.07.30	459.196.000	457.941.895	US Treasury, 3,6250 %, fällig am 30.09.30	422.155.000	420.484.665
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.11.25	457.300.000	457.251.348	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 31.05.30	413.016.000	415.640.320
US Treasury, 3,6250 %, fällig am 31.08.30	454.571.000	452.937.385	US Treasury, 3,6250 %, fällig am 31.10.30	399.196.000	399.607.669
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.11.25	442.400.000	442.352.934	US Treasury, 3,8750 %, fällig am 30.04.30	391.580.000	389.937.749
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.11.25	439.900.000	439.853.200	US Treasury, 4,3750 %, fällig am 31.12.29	343.699.000	344.197.509
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 31.10.25	438.200.000	438.153.502	US Treasury, 4,1250 %, fällig am 30.11.29	347.256.200	343.328.252
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.10.25	437.300.000	437.250.561	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 31.03.30	290.660.000	293.314.872
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.11.25	436.200.000	436.060.779	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 31.01.30	285.204.000	286.734.922
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.10.25	429.900.000	429.851.397	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 28.02.30	270.846.000	271.767.549
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.11.25	427.600.000	427.463.524	UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.12.55	128.400.000	129.900.926
US Treasury, 3,8750 %, fällig am 30.06.30	425.884.200	426.086.930	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 15.08.35	104.481.000	105.702.440
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.10.25	423.400.000	423.352.132	UMBS, 5,0000 %, fällig am 25.12.55	104.470.000	104.054.773
US Treasury, 3,6250 %, fällig am 30.09.30	422.155.000	420.524.651	UnitedHealth Group, Inc.	276.352	88.020.381
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.03.25	420.100.000	420.049.588	US Treasury, 4,7500 %, fällig am 15.05.55	84.877.000	85.343.801
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.11.25	417.800.000	417.755.551	US Treasury, 4,5000 %, fällig am 15.11.54	86.285.000	81.693.999
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.11.25	416.700.000	416.611.335	US Treasury, 4,6250 %, fällig am 15.02.35	80.164.400	81.623.197
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.11.25	414.400.000	414.355.912	Microsoft Corp.	173.775	80.399.251

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

Der Fonds investiert in ein global diversifiziertes Portfolio mit Unternehmensaktien und aktienähnlichen Wertpapieren, Anleihen jeglicher Art, Rohstoffen (wie Gold, Öl und Agrarprodukte), Barmitteln und Geldmarktinstrumenten.

Der Fonds kann sein Engagement in diesen Anlagen direkt, über andere Fonds (Organismen für gemeinsame Anlagen einschließlich von börsengehandelten Fonds) und Investmenttrusts/-gesellschaften oder über Derivate (komplexe Finanzinstrumente) aufbauen. Die Untereinlagegeber können die Verteilung auf die verschiedenen Anlageklassen flexibel steuern, und sie können abhängig von den vorherrschenden Marktbedingungen bis zu 100 % des Vermögens in eine dieser Klassen investieren. Der Fonds hat keinen geografischen oder Branchenschwerpunkt und kann in Entwicklungsländern investieren.

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

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

Überblick über den Fonds

Ashwin Alankar, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 16,71 % (netto) und 17,82 % (brutto), verglichen mit 16,60 % für die Benchmark des Fonds (60 % MSCI ACWI + 40 % Bloomberg Global Aggregate Bond Index) und dem oben angegebenen Performanceziel von 17,77 %.

Globale Aktien stiegen im Jahresverlauf. Grund dafür war der Optimismus über eine gelockerte Geldpolitik und solide Unternehmensgewinne, insbesondere in den USA. Die Sorgen im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz und den globalen Handelsbeziehungen führten

jedoch zu Phasen erhöhter Volatilität. Die US-Notenbank (Fed) agierte angesichts der Unsicherheit in Bezug auf die Wirtschaftslage und die Inflation über weite Strecken des Jahres vorsichtig. Die Fed kündigte jedoch drei Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte ab September an.

Der Fonds hielt eine deutlich übergewichtete Position in US-Aktien. Vor dem Hintergrund der starken Performance an den US-Aktienmärkten leisteten diese Positionen einen erheblichen Beitrag zur relativen Performance. Der Fonds hielt eine übergewichtete Position in internationalen Aktien, die ebenfalls einen positiven Beitrag leisteten.

Am Rentenmarkt erzielte der JPM Global Government Bond Index eine positive Rendite. Die Renditen an den Märkten für Staatsanleihen der Kernländer, darunter die USA, das Vereinigte Königreich, Deutschland und Japan, fielen uneinheitlich aus. Die Rendite der als Benchmark dienenden zehnjährigen US-Staatsanleihen sank, da die Lockerung der Geldpolitik anfängliche Befürchtungen über eine länger anhaltende Straffung der Kreditbedingungen ausglich. Die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen lag zum Jahresende höher, was zum Teil auf die erhöhte staatliche Kreditaufnahme zurückzuführen war. Die Europäische Zentralbank beließ die Zinsen auch im zweiten Halbjahr unverändert. Die Rendite zehnjähriger japanischer Staatsanleihen stieg, da die Bank of Japan ihre Geldpolitik straffte.

Der Fonds war in internationalen Anleihen übergewichtet. Diese Anlagen belasteten die relative Performance, da sich die Positionen des Fonds schlechter entwickelten als die der Benchmark. Eine übergewichtete Allokation in US-Anleihen belastete die relative Rendite ebenfalls leicht.

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

Januar 2026

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

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

(Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	24.059.681	18.769.223
Barmittel und Devisen	95.944	1.244.376
Bareinschüsse	67	382.787
Barsicherheiten	1.395.000	1.285.000
Forderungen:		
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	–	86
Verkaufte Fondsanteile	22.138	193.903
Zinsen	25.709	42.064
Forderungen an den Investment-Manager	13.498	6.018
Summe Aktiva.	25.612.037	21.923.457
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	301.485	1.282.927
Bareinschüsse	67.571	2.127
Gekaufte Wertpapieranlagen	–	1.099.756
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	3	–
Zurückgekaufte Fondsanteile	–	2.716
Anlageverwaltungsgebühren	14.814	12.203
Anlegerbetreuungsgebühren	7.165	6.046
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	8.781	6.830
Managementgebühren	499	403
Aufgelaufene Kosten	45.565	40.595
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	445.883	2.453.603
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	25.166.154	19.469.854

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

(Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	469.147	703.951
Dividendenerträge	79.475	38.674
Sonstige Erträge	386.552	86.270
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	3.407.356	394.961
Anlageerträge insgesamt	4.342.530	1.223.856
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	158.292	130.631
Anlegerbetreuungsgebühren	77.334	54.884
Managementgebühren	5.473	4.479
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	59.621	48.130
Depotbankgebühren	22.506	24.272
Honorare der Abschlussprüfer	25.698	22.350
Veröffentlichungskosten	31	24
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	5.699	5.429
Sonstige Gebühren	33.442	27.502
Aufwendungen insgesamt	388.096	317.701
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(92.957)	(85.704)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	295.139	231.997
Nettobetriebsgewinn	4.047.391	991.859
Finanzierungskosten:		
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(72.045)	(626)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(10.458)	201
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	3.964.888	991.434

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	3.964.888	991.434
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	7.251.072	9.148.183
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(5.521.667)	(6.275.096)
Verwässerungsanpassung	2.007	3.395
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	1.731.412	2.876.482
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	5.696.300	3.867.916
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	19.469.854	15.601.938
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	25.166.154	19.469.854

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 oder 31. Dezember 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Commercial Papers (2024: 18,46% USD 3.593.767)			
Bermuda			
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
300.000	Brookfield Renewable Partners LP, fällig am 05.1.26	1,19	299.842
Kanada			
Kapitalmärkte			
600.000	Brookfield Infrastructure Holdings (Canada), Inc., fällig am 08.1.26	2,38	599.471
Chile			
Banken			
800.000	Banco de Credito e Inversiones SA, fällig am 15.1.26	3,17	798.718
400.000	Banco de Credito e Inversiones SA, fällig am 16.1.26	1,59	399.316
		4,76	1.198.034
USA			
Banken			
350.000	Intesa Sanpaolo Funding LLC, fällig am 20.1.26	1,39	349.202
250.000	Intesa Sanpaolo Funding LLC, fällig am 26.1.26	0,99	249.259
		2,38	598.461
Elektronische Geräte und Komponenten			
750.000	Jabil, Inc., fällig am 07.1.26	2,98	749.361
Finanzdienstleistungen			
1.200.000	FHLMC, fällig am 02.01.26	4,77	1.199.767
1.150.000	Fidelity Nat'l Info, fällig am 09.1.26	4,56	1.148.903
		9,33	2.348.670
Gasversorger			
250.000	National Fuel Gas Co., fällig am 08.1.26	0,99	249.772
Maschinen			
750.000	Parker-Hannifin Corp., fällig am 09.3.26	2,96	744.586
Software			
750.000	Oracle Corp., fällig am 03.2.26	2,97	747.277
Summe Commercial Papers		29,94	7.535.474
Stammaktien (2024: 59,51% USD 11.586.703)			
USA			
Allgemeiner Einzelhandel			
1.526	Amazon.com, Inc.	1,40	352.231
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
21.650	Copart, Inc.	3,37	847.598
Finanzdienstleistungen			
2.460	Mastercard, Inc., A	5,58	1.404.365
Hotels, Restaurants & Freizeit			
26.890	Chipotle Mexican Grill, Inc.	3,96	994.930
1.400	DoorDash, Inc., A	1,26	317.072
		5,22	1.312.002
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
5.987	Alphabet, Inc., C	7,46	1.878.720
29	Meta Platforms, Inc., A	0,08	19.143
		7,54	1.897.863
IT-Dienstleistungen			
7.510	International Business Machines Corp.	8,84	2.224.537

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Maschinen			
3.230	Caterpillar, Inc.	7,35	1.850.370
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
35.350	Intel Corp.	5,18	1.304.415
360	NVIDIA Corp.	0,27	67.140
		5,45	1.371.555
Software			
800	CrowdStrike Holdings, Inc., A	1,49	375.008
2.600	Datadog, Inc., A	1,40	353.574
35	Microsoft Corp.	0,07	16.927
		2,96	745.509
Stammaktien insgesamt		47,71	12.006.030
Börsengehandelte Fonds (2024: 15,35% USD 2.988.619)			
2.343	Amundi Bloomberg Equal-weight		
	Commodity ex-Agriculture UCITS ETF	0,30	74.925
156.800	Invesco S&P 500 UCITS ETF	8,52	2.143.211
2.153	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	0,80	201.699
11.660	iShares Physical Gold ETC	3,86	972.055
4.654	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF	1,91	480.814
2.720	iShares USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF	1,04	261.653
Börsengehandelte Fonds insgesamt		16,43	4.134.357
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 21.150.751)		94,08	23.675.861
Devisentermingeschäfte (2024: 1,89% USD 367.654)			
Offen zum 31. Dezember 2025			

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)		Nicht realisierter Gewinn (USD)
Bank of America							
EUR	508.000	USD	592.816	598.637	05. Mrz. 26	0,02	5.821
GBP	67.670	USD	90.056	91.204	05. Mrz. 26	0,01	1.148
Barclays							
EUR	339.090	USD	395.915	399.590	05. Mrz. 26	0,01	3.675
Citibank							
GBP	201.000	USD	267.509	270.902	05. Mrz. 26	0,01	3.393
Goldman Sachs							
GBP	134.340	USD	178.861	181.060	05. Mrz. 26	0,01	2.199
J.P. Morgan							
EUR ¹	1.314.187	USD	1.531.186	1.546.320	30. Jan. 26	0,06	15.134
USD ¹	149.722	EUR	127.072	149.518	30. Jan. 26	0,00	204
State Street							
EUR	170.180	USD	198.928	200.544	05. Mrz. 26	0,01	1.616
Summe						0,13	33.190

Futures² (2024: 0,09% USD 17.920)				
Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	1	DAX Index März, 2026	0,03	8.224
		EURO STOXX 50 Index März, 2026		
Goldman Sachs	4		0,01	2.981
Goldman Sachs	3	FTSE 100 Index März, 2026	0,02	5.961
Goldman Sachs	2	FTSE/MIB Index März, 2026	0,04	9.434
Goldman Sachs	2	IBEX 35 Index Januar, 2026	0,03	7.258
Goldman Sachs	4	Long Gilt März, 2026	0,01	3.123
		Micro E-mini S&P 500 Index März, 2026		
Goldman Sachs	77		0,01	1.172

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Futures² (2024: 0,09 % 17.920 USD)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	22	MSCI Emerging Markets Index März, 2026	0,11	26.844
Goldman Sachs	13	OMXS30 Index Januar, 2026	0,03	7.575
Goldman Sachs	3	S&P/TSX 60 Index März, 2026	0,01	3.641
Goldman Sachs	5	SPI 200 Index März, 2026	0,02	4.247
Summe			0,32	80.460

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

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds verein- nahmte Rendite	Nomi- nalwert	Fälligkeits- datum	Prozent des Nettovermö- gens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	Spread von 0,00 % auf den Nominalwert	Goldman Sachs Voyager Index	768.484	05. Mrz. 26	0,04	9.080
Goldman Sachs	Spread von 0,20 % auf den Nominalwert	Commodity Enhanced Curve Strategy Index	141.860	28. Mai 26	0,00	1.015
Goldman Sachs	Spread von 0,00 % auf den Nominalwert	Goldman Sachs Voyager Index	304.137	25. Aug. 26	0,01	1.513
BNP Paribas	Spread von Alphabet, 0,00 % auf den Nominalwert	Inc.	5.900	06. Jan. 26	0,16	38.999
BNP Paribas	Spread von Amazon, 0,00 % auf den com, Inc. Nominalwert		1.440	06. Jan. 26	0,01	2.246
BNP Paribas	Spread von International Business Machines, 0,00 % auf den Corp. Nominalwert		7.510	13. Jan. 26	0,37	93.500
BNP Paribas	Spread von Copart, Inc. Nominalwert		21.650	20. Jan. 26	0,02	4.547
BNP Paribas	Spread von Caterpillar, 0,00 % auf den Inc. Nominalwert		3.230	23. Jan. 26	0,12	30.846
Goldman Sachs	Spread von Intel Corp. Nominalwert		35.350	11. Feb. 26	0,13	32.168
Goldman Sachs	Spread von CrowdStrike Holdings, 0,00 % auf den Inc. Nominalwert		800	18. Feb. 26	0,11	28.816
Goldman Sachs	Spread von Datadog, 0,00 % auf den Inc. Nominalwert		2.600	18. Feb. 26	0,10	26.026
Goldman Sachs	Spread von DoorDash, 0,00 % auf den Inc. Nominalwert		1.400	18. Feb. 26	0,01	1.414
Summe					1,08	270.170

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 95,61 24.059.681

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2024: (2,78)% USD (540.534))
Offen zum 31. Dezember 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Bank of America					
JPY	33.570.000	USD	216.987	215.406	05. Mrz. 26 (0,01) (1.581)
BNP Paribas					
JPY	11.245.950	USD	72.794	72.161	05. Mrz. 26 0,00 (633)
J.P. Morgan					
EUR¹	5.809.324	USD	6.868.538	6.835.463	30. Jan. 26 (0,13) (33.075)

				Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermö- gens (%)		Nicht realisierter Verlust (USD)
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung				Abwick- lungstag		
USD ¹	748.501	EUR	641.392	754.686	30. Jan. 26	(0,03)	(6.185)
State Street							
JPY	22.407.980	USD	145.015	143.784	05. Mrz. 26	0,00	(1.231)
Summe						(0,17)	(42.705)

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

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	4	Australia 10 Year Bond März, 2026	(0,01)	(1.074)
Goldman Sachs	2	Australia 3 Year Bond März, 2026	0,00	(172)
Goldman Sachs	4	CAC 40 10 Euro Index Januar, 2026	0,00	(4)
Goldman Sachs	1	Canada 10 Year Bond März, 2026	0,00	(964)
Goldman Sachs	6	Euro-Bobl März, 2026	(0,01)	(3.532)
Goldman Sachs	2	Euro-BTP März, 2026	0,00	(542)
Goldman Sachs	3	Euro-Bund März, 2026	(0,01)	(3.388)
Goldman Sachs	2	Euro-OAT März, 2026	0,00	(1.013)
Goldman Sachs	12	Euro-Schatz März, 2026	(0,01)	(1.704)
Goldman Sachs	66	Micro E-mini NASDAQ-100 Index März, 2026	(0,01)	(1.028)
Goldman Sachs	101	Micro E-mini Russell 2000 Index März, 2026	(0,15)	(38.282)
Goldman Sachs	14	Nikkei 225 Index März, 2026	(0,01)	(1.482)
Goldman Sachs	29	US 10 Year Note März, 2026	(0,08)	(20.205)
Goldman Sachs	19	US 2 Year Note März, 2026	(0,01)	(3.432)
Goldman Sachs	58	US 5 Year Note März, 2026	(0,10)	(24.524)
Summe			(0,40)	(101.346)

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

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds verein- nahmte Rendite	Nomi- nalwert	Fälligkeits- datum	Prozent des Nettovermö- gens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
BNP Paribas	Spread von Chipotle Mexican Grill, Inc. Nominalwert	Spread von Mexican 0,00 % auf den Nominalwert	26.890	06. Jan. 26	-0,33	(82.552)
BNP Paribas	Spread von Mastercard, 0,00 % auf den Inc. Nominalwert		2.460	08. Jan. 26	-0,30	(74.882)
Summe					(0,63)	(157.434)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (1,20) (301.485)

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamt- vermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	63,02
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,31
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	29,42
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,18
Sonstige Aktiva	6,07
Summe Aktiva	100,00

¹ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilklassen.
² Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

(Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

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

31. Dezember 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	–	7.535.474	–	7.535.474
Stammaktien	12.006.030	–	–	12.006.030
Börsengehandelte Fonds	4.134.357	–	–	4.134.357
Devisentermingeschäfte	–	33.190	–	33.190
Terminkontrakte	80.460	–	–	80.460
Total Return Swaps	–	270.170	–	270.170
Summe	16.220.847	7.838.834	–	24.059.681
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(42.705)	–	(42.705)
Terminkontrakte	(101.346)	–	–	(101.346)
Total Return Swaps	–	(157.434)	–	(157.434)
Summe	(101.346)	(200.139)	–	(301.485)

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

(Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	A2 HEUR Anteile	A2 USD Anteile	E2 HEUR Anteile	H2 USD Anteile	I2 USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	280.613	583.120	16.322	302.412	–
Ausgegebene Anteile	165.737	128.205	7.296	8.233	199.782
Zurückgegebene Anteile	(64.879)	(240.064)	(912)	(10.513)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	381.471	471.261	22.706	300.132	199.782

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

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

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	7.084.038	15,80	4.038.646	13,89	2.952.137	13,20
A2 USD	9.231.739	19,59	9.836.381	16,87	4.294.918	15,77
E2 HEUR	396.028	14,84	221.170	13,08	210.631	12,46
H2 USD	6.224.163	20,74	5.373.657	17,77	8.144.252	16,53
I2 USD	2.230.186	11,16	–	–	–	–

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

(Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

	31/12/2024 31/12/2025	31/12/2023 31/12/2024	31/12/2022 31/12/2023	31/12/2021 31/12/2022	31/12/2020 31/12/2021
Diskrete Performance	%	%	%	%	%
H2 USD (Netto)	16,71	7,50	16,41	(8,09)	10,75
60 % MSCI ACWI + 40 % Bloomberg Global Aggregate Bond Index	16,60	9,49	15,43	(17,33)	8,78
H2 USD (Brutto)	17,82	8,52	17,51	(7,22)	11,80
60 % MSCI ACWI + 40 % Bloomberg Global Aggregate Bond Index + 1,00 %	17,77	10,59	16,58	(16,51)	9,86

Janus Henderson Capital Funds plc / 31. Dezember 2025 47

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 jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
International Business Machines Corp.	7.510	1.905.227	Amazon.com, Inc.	19.679	4.372.086
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.06.25	1.600.000	1.599.808	Tesla, Inc.	6.950	2.640.779
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 24.12.25	1.400.000	1.399.860	Wells Fargo & Co.	24.830	1.913.669
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 23.12.25	1.400.000	1.399.860	Intuitive Surgical, Inc.	2.520	1.493.394
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 09.10.25	1.400.000	1.399.842	GEO Group, Inc. (The)	37.620	1.329.567
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.10.25	1.400.000	1.399.842	Coinbase Global, Inc. „A“	3.400	1.209.696
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.02.25	1.400.000	1.399.832	Boston Scientific Corp.	12.000	1.183.803
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.10.25	1.400.000	1.399.525	O'Reilly Automotive, Inc.	620	830.531
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.10.25	1.400.000	1.399.367	Netflix, Inc.	694	724.773
Caterpillar, Inc.	3.230	1.381.122	Adobe, Inc.	870	363.022
Mastercard, Inc. „A“	2.460	1.372.077	iShares Physical Gold ETC	3.131	251.473
Chipotle Mexican Grill, Inc.	26.890	1.358.033	Workday, Inc. „A“	870	216.248
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 31.12.25	1.300.000	1.299.870	NVIDIA Corp.	1.601	203.013
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.11.25	1.300.000	1.299.862	Meta Platforms, Inc. „A“	126	82.867
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.11.25	1.300.000	1.299.862	Alphabet, Inc. „C“	378	67.247
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.11.25	1.300.000	1.299.862	Microsoft Corp.	157	62.439
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 04.12.25	1.300.000	1.299.860	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF	426	42.572
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.09.25	1.300.000	1.299.853	iShares USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF	442	41.414
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.09.25	1.300.000	1.299.853	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	289	25.282
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.10.25	1.300.000	1.299.853			
			Alle Verkäufe wurden berücksichtigt.		

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

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

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

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

Überblick über den Fonds

Andy Acker und Daniel Lyons, Portfoliomanager

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 24,54 % (netto) und 25,64 % (brutto), verglichen mit 14,83 % für die Benchmark des Fonds, den MSCI World Health Care Index, und dem oben angegebenen Performanceziel von 17,12 %.

Die Titelauswahl im Pharma- und Biotechnologiesektor trug am stärksten zur Rendite des Fonds bei, während die Auswahl in den Bereichen medizinische Geräte und Dienstleistungen die Wertentwicklung belastete.

Zu den stärksten Positionen des Fonds zählte Praxis Precision Medicines, ein Entwickler zielgerichteter Therapien für Erkrankungen des zentralen Nervensystems. Nach äußerst erfolgreichen Phase-3-Ergebnissen für das experimentelle Medikament Ulixacaltamid bei Patienten mit essentiell Tremor erhielt Praxis den „Breakthrough Therapy“-Status. Praxis plant, Anfang 2026 einen Antrag auf Zulassung eines neuen Medikaments für die Behandlung einzureichen. Essentieller Tremor ist die häufigste Form von Tremor. Schätzungen zufolge sind in den USA etwa sieben Millionen Menschen davon betroffen. Es gibt keine zugelassenen Therapien.

Avidity Biosciences verzeichnete Kursgewinne, nachdem das Schweizer Pharmaunternehmen Novartis die Übernahme des auf Ribonukleinsäure spezialisierten Biotechnologieunternehmens für rund 12 Mrd. USD angekündigt hatte. Avidity hatte Anfang des Jahres für seinen Medikamentenkandidaten zur Behandlung der Duchenne-Muskeldystrophie (DMD) bei bestimmten Zielpatienten den „Breakthrough Therapy“-Status erhalten. Im Rahmen der Vereinbarung wird Novartis die Pipeline von Avidity zur Behandlung neuromuskulärer Erkrankungen, darunter DMD, myotone Dystrophie Typ 1 (auch Steinert-Krankheit genannt) und fazioskapulohumerale Muskeldystrophie, erwerben. Die Präzisionskardiologieprogramme von Avidity im Frühstadium sollen ausgegliedert werden.

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

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

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

Januar 2026

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

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4.611.544.591	3.795.890.684
Barmittel und Devisen	723	60.130
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	996.210	4.454.608
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	–	1.215
Verkaufte Fondsanteile	12.350.578	5.333.727
Dividenden	733.881	1.482.295
Zinsen	–	402
Forderungen an den Investment-Manager	24.276	13.398
Sonstige Forderungen	738.215	831.732
Summe Aktiva.	4.626.388.474	3.808.068.191
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	223.952	7.003.180
Überziehungskredite und Devisen.	291.378	–
Gekaufte Wertpapieranlagen	671.368	3.483.084
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	1.148	–
Zurückgekaufte Fondsanteile	7.829.701	4.940.283
Anlageverwaltungsgebühren	4.253.523	3.820.366
Anlegerbetreuungsgebühren	701.954	609.629
Vertriebsgebühren	6.501	5.920
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	253.435	263.017
Managementgebühren	88.186	75.814
Aufgelaufene Kosten	502.551	307.084
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	14.823.697	20.508.377
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen.	4.611.564.777	3.787.559.814

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	977.442	761.148
Dividendenerträge	44.676.360	43.923.601
Sonstige Erträge	668.236	476.332
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	927.881.366	75.224.299
Anlageerträge insgesamt	974.203.404	120.385.380
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	43.571.424	46.640.005
Anlegerbetreuungsgebühren	7.229.173	7.485.986
Vertriebsgebühren	67.762	77.971
Managementgebühren	925.090	970.522
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	1.443.747	1.452.439
Depotbankgebühren	356.981	370.572
Honorare der Abschlussprüfer	37.542	23.356
Veröffentlichungskosten	4.889	5.340
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	628.304	589.516
Sonstige Gebühren	631.067	242.073
Aufwendungen insgesamt	54.895.979	57.857.780
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(267.837)	(282.816)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	54.628.142	57.574.964
Nettobetriebsgewinn	919.575.262	62.810.416
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(97)	(65.636)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(10.695.682)	(10.914.077)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	908.879.483	51.830.703

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	908.879.483	51.830.703
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	993.107.135	1.175.051.767
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(1.077.981.655)	(1.132.347.003)
Verwässerungsanpassung	–	202.811
Netto (-minderung)/-anstieg aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(84.874.520)	42.907.575
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	824.004.963	94.738.278
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3.787.559.814	3.692.821.536
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4.611.564.777	3.787.559.814

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 oder 31. Dezember 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Commercial Papers (2024: 0,34% USD 12.697.037)			
USA			
Finanzdienstleistungen			
33.800.000	FHLMC, fällig am 02.01.26	0,73	33.793.428
	Summe Commercial Papers	0,73	33.793.428
Stammaktien (2024: 99,82% USD 3.780.758.316)			
Belgien			
Pharma			
114.179	UCB SA	0,69	31.846.481
Kanada			
Biotechnologie			
272.853	Xenon Pharmaceuticals, Inc.	0,27	12.229.271
Kaimaninseln			
Pharma			
492.771	Structure Therapeutics, Inc.	0,74	34.272.223
Dänemark			
Biotechnologie			
324.603	Ascendis Pharma A/S	1,50	69.218.344
Frankreich			
Pharma			
1.085.374	Sanofi SA	2,28	105.300.522
Irland			
Medizinische Geräte & Bedarf			
557.485	Medtronic plc	1,16	53.552.009
70.753	STERIS plc	0,39	17.937.300
		1,55	71.489.309
Pharma			
410.136	Avadel Pharmaceuticals plc	0,19	8.838.431
Israel			
Pharma			
1.773.008	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	1,20	55.335.580
Japan			
Pharma			
1.426.600	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	0,66	30.383.232
Niederlande			
Biotechnologie			
145.049	Argenx SE	2,65	121.978.956
Schweiz			
Pharma			
838.857	Novartis AG	2,51	115.653.214
239.098	Roche Holding AG	2,14	98.811.568
		4,65	214.464.782
Vereinigtes Königreich			
Pharma			
1.071.736	AstraZeneca plc	4,28	197.405.081
USA			
Biotechnologie			
744.402	4D Molecular Therapeutics, Inc.	0,12	5.583.015
686.707	AbbVie, Inc.	3,40	156.905.682
484.271	Akero Therapeutics, Inc., Privatplatzierung ¹	0,01	314.776
39.646	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	0,34	15.765.232
301.817	Amgen, Inc.	2,14	98.787.722
329.160	Apogee Therapeutics, Inc.	0,54	24.844.997
179.007	Arcellx, Inc.	0,25	11.671.256
2.710.502	Ardelyx, Inc.	0,34	15.802.227

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
1.505.428	Asher Biotherapeutics, Inc., Privatplatzierung ¹	0,01	472.479
1.125.753	Asher Biotherapeutics, Inc., Privatplatzierung ¹	0,01	353.318
618.724	Attralus, Inc., Privatplatzierung ¹	0,01	383.609
629.824	Avidity Biosciences, Inc.	0,99	45.429.205
1.273.443	Bridgebio Pharma, Inc.	2,11	97.405.655
353.933	Cogent Biosciences, Inc.	0,27	12.571.700
1.779.337	Cuervo Resources, Inc., Privatplatzierung ¹	0,10	4.669.656
2.173.732	Dyne Therapeutics, Inc.	0,92	42.518.198
415.697	Gilead Sciences, Inc.	1,11	51.022.650
667.120	Ideaya Biosciences, Inc.	0,50	23.062.338
325.782	Immunome, Inc.	0,15	6.997.797
69.277	Insmed, Inc.	0,26	12.056.969
617.589	Janux Therapeutics, Inc.	0,18	8.522.728
559.615	Lexeo Therapeutics, Inc.	0,12	5.556.977
112.575	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	1,42	65.556.925
329.477	Metsera, Inc., Privatplatzierung ¹	0,03	1.614.437
588.419	Mirum Pharmaceuticals, Inc.	1,01	46.479.217
122.079	Neurocrine Biosciences, Inc.	0,38	17.314.465
159.479	Nuvalent, Inc., A	0,35	16.041.993
568.395	Olema Pharmaceuticals, Inc.	0,31	14.209.875
372.471	Praxis Precision Medicines, Inc.	2,38	109.782.103
136.615	Protagonist Therapeutics, Inc.	0,26	11.931.954
660.134	PTC Therapeutics, Inc.	1,09	50.143.779
20.995	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	0,35	16.205.411
1.116.790	Revolution Medicines, Inc.	1,93	88.952.323
165.147	Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	0,38	17.677.335
294.746	Scholar Rock Holding Corp.	0,28	12.983.561
872.052	Soleno Therapeutics, Inc.	0,88	40.376.008
604.910	Sonoma Biotherapeutics, Inc., Privatplatzierung, B-1 ¹	0,02	949.709
1.134.227	Sonoma Biotherapeutics, Inc., Privatplatzierung ¹	0,04	1.780.736
1.239.414	Traverse Therapeutics, Inc.	1,03	47.358.009
92.589	United Therapeutics Corp.	0,98	45.113.990
840.851	Vaxcyte, Inc.	0,84	38.796.865
207.319	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	2,04	93.990.142
		29,88	1.377.957.023
Elektrische Komponenten und Geräte			
35.485	Magnolia Capital, Privatplatzierung, Warrant, fällig am 14.03.28 ¹	0,00	36
Medizinische Geräte & Bedarf			
976.365	Abbott Laboratories	2,65	122.328.771
146.035	Becton Dickinson & Co.	0,62	28.341.012
1.136.073	Boston Scientific Corp.	2,35	108.324.561
273.499	Cooper Cos, Inc. (The)	0,49	22.415.978
371.166	Dexcom, Inc.	0,53	24.634.287
398.343	Edwards Lifesciences Corp.	0,74	33.958.741
377.635	Element Biosciences, Inc., Privatplatzierung ¹	0,05	2.186.884
192.681	Glaukos Corp.	0,47	21.755.612
650.244	Globus Medical, Inc., A	1,23	56.772.804
128.589	Inspire Medical Systems, Inc.	0,26	11.859.763
31.309	Insulet Corp.	0,19	8.899.270
187.431	Intuitive Surgical, Inc.	2,30	106.153.421
458.969	Lantheus Holdings, Inc.	0,66	30.544.387
1.712.518	Magnolia Medical Technologies, Inc., Privatplatzierung, D ¹	0,06	2.911.281
755.337	Medline, Inc., A	0,69	31.724.154
86.065	Penumbra, Inc.	0,58	26.758.469
216.791	Stryker Corp.	1,65	76.195.533

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)
86.019	Teleflex, Inc.	0,23	10.497.759
		15,75	726.262.687
Gesundheitsanbieter & -dienste			
139.348	Cencora, Inc.	1,02	47.064.787
291.790	Centene Corp.	0,26	12.007.158
882.944	CVS Health Corp.	1,52	70.070.436
145.073	Elevance Health, Inc.	1,10	50.855.340
320.124	Freenome Holdings, Inc., Privatplatzierung ¹	0,02	948.976
193.565	HCA Healthcare, Inc.	1,96	90.367.756
46.310	Humana, Inc.	0,26	11.861.380
71.865	McKesson Corp.	1,28	58.950.141
482.308	UnitedHealth Group, Inc.	3,45	159.214.694
		10,87	501.340.668
Medizintechnik			
600.548	HeartFlow, Inc.	0,38	17.505.974
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
358.647	Danaher Corp.	1,78	82.101.471
89.129	Illumina, Inc.	0,26	11.690.160
922.212	Sotera Health Co.	0,35	16.267.820
183.143	Thermo Fisher Scientific, Inc.	2,30	106.122.211
		4,69	216.181.662
Pharma			
265.814	Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	0,27	12.373.642
535.507	Edgewise Therapeutics, Inc.	0,29	13.288.606
415.635	Eli Lilly & Co.	9,68	446.674.622
1.247.139	Johnson & Johnson	5,60	258.095.416
239.977	Tarsus Pharmaceuticals, Inc.	0,43	19.649.317
296.698	Terns Pharmaceuticals, Inc.	0,26	11.986.599
115.703	Zoetis, Inc.	0,31	14.557.751
		16,84	776.625.953
Stammaktien insgesamt		99,07	4.568.636.215
Unternehmensanleihen (2024: 0,01% USD 361.458)			
Vorzugsaktien (2024: 0,03% USD 1.326.705)			
USA			
Medizinische Geräte & Bedarf			
283.834	Magnolia Medical Technologies, Inc., Privatplatzierung ¹	0,01	387.106
Gesundheitsanbieter & -dienste			
239.046	Freenome Holdings, Inc., Privatplatzierung ¹	0,02	706.859
Vorzugsaktien insgesamt		0,03	1.093.965
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 3.238.702.499)		99,83	4.603.523.608
Devisentermingeschäfte (2024: 0,02% USD 747.168)			
Offen zum 31. Dezember 2025			

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)		Prozent des Nettovermögens Abwicklungstag (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
J.P. Morgan							
AUD ²	8.285.402	USD	5.354.154	5.530.085	30. Jan. 26	0,00	175.931
CNH ²	6.499.044	USD	921.762	933.146	30. Jan. 26	0,00	11.384
EUR ²	467193.831	USD	542.286.830	549.717.243	30. Jan. 26	0,16	7.430.413
SGD ²	55.646.221	USD	42.963.794	43.365.949	30. Jan. 26	0,01	402.155
USD ²	961	AUD	1.439	960	30. Jan. 26	0,00	1
USD ²	633.406	EUR	537.386	632.308	30. Jan. 26	0,00	1.098

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)		
USD ²	1.242 SGD	1.592	1.241	30. Jan. 26	0,00	1
Summe					0,17	8.020.983

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 100,00 4.611.544.591

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2024: (0,18)% USD (7.003.180))
Offen zum 31. Dezember 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan						
AUD ²	103.342	USD	69.017	68.976	30. Jan. 26	0,00 (41)
EUR ²	8.235.739	USD	9.715.001	9.690.469	30. Jan. 26	0,00 (24.532)
SGD ²	48.101	USD	37.497	37.486	30. Jan. 26	0,00 (11)
USD ²	262.605	AUD	399.014	266.322	30. Jan. 26	0,00 (3.717)
USD ²	198.214	CNH	1.395.490	200.367	30. Jan. 26	0,00 (2.153)
USD ²	21.348.797	EUR	18.294.484	21.525.955	30. Jan. 26	0,00 (177.158)
USD ²	2.489.671	SGD	3.215.658	2.506.011	30. Jan. 26	0,00 (16.340)
Summe						0,00 (223.952)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt 0,00 (223.952)

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	98,40
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	0,38
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	0,73
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,17
Sonstige Aktiva	0,32
Summe Aktiva	100,00

¹ Das Wertpapier wird unter Verwendung signifikanter, nicht beobachtbarer Eingabedaten bewertet und in der Zeitwerthierarchie der Stufe 3 zugeordnet.
² Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilklassen.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

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

31. Dezember 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	–	33.793.428	–	33.793.428
Stammaktien	4.552.050.318	–	16.585.897	4.568.636.215
Devisentermingeschäfte	–	8.020.983	–	8.020.983
Vorzugsaktien	–	–	1.093.965	1.093.965
Summe	4.552.050.318	41.814.411	17.679.862	4.611.544.591
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(223.952)	–	(223.952)
Summe	–	(223.952)	–	(223.952)

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

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

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2025 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens	Bewertungsmethode
Akero Therapeutics, Inc., Privatplatzierung	314.776	0,01%	Aus den Bedingungen von Kapitalmaßnahmen abgeleiteter Wert
Asher Biotherapeutics, Inc., Privatplatzierung	353.318	0,01%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)
Asher Biotherapeutics, Inc., Privatplatzierung	472.479	0,01%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)
Attralus, Inc., Privatplatzierung	383.609	0,01%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)
Cuervo Resources, Inc., Privatplatzierung	4.669.656	0,10%	Zu den letzten Transaktionskosten bewertet
Element Biosciences, Inc., Privatplatzierung	2.186.884	0,05%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)
Freenome Holdings, Inc., Privatplatzierung	948.976	0,02%	Bedingungen von Kapitalmaßnahmen - ausstehende umgekehrte Verschmelzung einer Special Purpose Acquisition Company (SPAC)
Freenome Holdings, Inc., Privatplatzierung	706.859	0,02%	Bedingungen von Kapitalmaßnahme - ausstehende umgekehrte Verschmelzung einer SPAC
Magnolia Capital, Privatplatzierung, Optionsscheine	36	–%	Zu den letzten Transaktionskosten bewertet
Magnolia Medical Technologies, Inc., Privatplatzierung	2.911.281	0,06%	Zu den letzten Transaktionskosten bewertet
Magnolia Medical Technologies, Inc., Privatplatzierung	387.106	0,01%	Zu den letzten Transaktionskosten bewertet
Metsera, Inc., Privatplatzierung	1.614.437	0,03%	Aus den Bedingungen von Kapitalmaßnahmen abgeleiteter Wert
Sonoma Biotherapeutics, Inc., B-1, Privatplatzierung	949.709	0,02%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)
Sonoma Biotherapeutics, Inc., Privatplatzierung	1.780.736	0,04%	Anpassung gegenüber der letzten Transaktion (markt- und qualitätsbedingt)

Summe 17.679.862

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

Summe 37.559.149

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	A2 HAUD	A2 HCNH	A2 HEUR	A2 HKD	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	A2 EUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	258.154	159.655	3.537.854	3.324.096	1.253.500	618.734	12.978.902	189.004
Ausgegebene Anteile	208.250	91.832	841.885	1.877.107	385.207	240.246	3.114.368	266.962
Zurückgegebene Anteile	(206.786)	(66.760)	(924.023)	(1.868.088)	(353.229)	(239.900)	(3.660.606)	(156.830)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	259.618	184.727	3.455.716	3.333.115	1.285.478	619.080	12.432.664	299.136

	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	F2 USD	F3m USD	G2 EUR	G2 HEUR	G2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	170.101	639.481	1.341.017	300	303	278	278	2.054.281
Ausgegebene Anteile	538	187.563	182.317	-	3	-	-	2.211.947
Zurückgegebene Anteile	(25.635)	(170.918)	(323.769)	-	-	-	-	(1.757.225)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	145.004	656.126	1.199.565	300	306	278	278	2.509.003

	H1 GBP	H1 USD	H2 EUR	H2 GBP	H2 HEUR	H2 USD	I1 USD	I2 EUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	1.207.883	2.077.109	5.778.460	421.428	4.157.559	22.010.103	61.825	419.818
Ausgegebene Anteile	307.405	573.300	4.279.610	1.563.955	933.023	5.091.860	8.112	251.823
Zurückgegebene Anteile	(494.634)	(760.632)	(2.237.125)	(216.927)	(1.001.044)	(4.869.733)	(11.414)	(222.587)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	1.020.654	1.889.777	7.820.945	1.768.456	4.089.538	22.232.230	58.523	449.054

	I2 HEUR	I2 HSGD	I2 USD	I2 HAUD	I2 HKD	T2 USD	Z2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	2.724.058	1.779.237	19.307.877	388	2.329	300	1.363.543
Ausgegebene Anteile	248.054	365.529	3.067.254	-	-	119.290	-
Zurückgegebene Anteile	(437.840)	(485.980)	(6.679.507)	-	-	(52.840)	(1)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	2.534.272	1.658.786	15.695.624	388	2.329	66.750	1.363.542

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HAUD	5.296.110	30,57	4.026.823	25,20	4.278.998	25,10
A2 HCNH	726.805	27,45	500.679	23,01	532.564	23,26
A2 HEUR	205.640.994	50,64	154.581.590	42,18	179.435.065	42,23
A2 HKD	9.041.100	21,11	7.350.019	17,17	5.105.974	16,97
A2 HSGD	16.981.481	16,98	13.037.673	14,20	8.336.345	14,24
A2 SGD	8.451.889	17,55	6.885.993	15,20	6.116.630	14,44
A2 USD	784.223.303	63,08	667.364.857	51,42	611.573.532	50,55
A2 EUR	4.874.637	13,87	2.510.569	12,82	208.259	11,83
B2 USD	7.037.753	48,54	6.797.522	39,96	7.590.190	39,68
E2 HEUR	18.994.955	24,63	13.660.665	20,62	14.647.407	20,75
E2 USD	37.519.313	31,28	34.362.374	25,62	28.031.682	25,32
F2 USD	4.026	13,42	3.232	10,77	3.129	10,43
F3m USD	4.026	13,16	3.232	10,66	3.129	10,41
G2 EUR	3.514	10,77	2.818	9,80	–	–
G2 HEUR	3.703	11,35	2.675	9,30	–	–
G2 USD	29.352.060	11,70	19.285.931	9,39	–	–
H1 GBP	51.059.219	37,11	48.514.113	32,08	40.392.968	30,53
H1 USD	58.443.105	30,93	51.573.877	24,83	51.498.634	24,06
H2 EUR	310.269.777	33,76	184.054.542	30,75	88.892.050	27,94
H2 GBP	160.065.163	67,15	30.626.171	58,05	21.090.403	55,20
H2 HEUR	154.582.540	32,16	113.650.566	26,39	136.841.638	26,02
H2 USD	896.006.059	40,30	712.205.203	32,36	549.920.264	31,33
I1 USD	1.583.481	27,06	1.352.516	21,88	325.139	21,33
I2 EUR	16.493.169	31,25	12.466.943	28,67	7.936.985	26,23
I2 HEUR	154.492.426	51,87	120.935.973	42,86	143.778.825	42,56
I2 HSGD	23.766.834	18,42	19.910.359	15,28	17.197.616	15,19
I2 USD	1.228.649.342	78,28	1.222.022.624	63,29	1.306.066.142	61,71
I2 HAUD	3.411	13,17	2.586	10,77	2.812	10,63
I2 HKD	4.250	14,21	3.433	11,45	3.347	11,22
T2 USD	917.463	13,74	3.394	11,31	3.368	11,23
V2 HEUR	–	–	–	–	128.250	14,77
V2 USD	–	–	–	–	777.177	17,78
Z2 USD	427.072.869	313,21	339.860.862	249,25	462.103.014	239,22

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher 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 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 HAUD	2,41%	2,37%	2,37%
A2 HCNH	2,40%	2,38%	2,38%
A2 HEUR	2,41%	2,38%	2,37%
A2 HKD	2,41%	2,38%	2,37%
A2 HSGD	2,41%	2,38%	2,38%
A2 SGD	2,41%	2,38%	2,38%
A2 USD	2,41%	2,37%	2,37%
A2 EUR	2,41%	2,36%	2,39%
B2 USD	3,41%	3,39%	3,37%
E2 HEUR	2,91%	2,88%	2,87%
E2 USD	2,91%	2,88%	2,87%
F2 USD	0,86%	0,87%	0,87%
F3m USD	0,86%	0,87%	0,87%
G2 EUR	0,77%	0,74%	–
G2 HEUR	0,77%	0,75%	–
G2 USD	0,83%	0,80%	–
H1 GBP	0,89%	0,86%	0,86%
H1 USD	0,89%	0,85%	0,86%
H2 EUR	0,89%	0,86%	0,85%
H2 GBP	0,88%	0,86%	0,85%
H2 HEUR	0,89%	0,85%	0,86%
H2 USD	0,89%	0,86%	0,86%
I1 USD	1,59%	1,56%	1,55%
I2 EUR	1,59%	1,56%	1,56%
I2 HEUR	1,59%	1,55%	1,56%
I2 HSGD	1,59%	1,56%	1,56%
I2 USD	1,59%	1,55%	1,55%
I2 HAUD	1,52%	1,50%	1,56%
I2 HKD	1,48%	1,56%	1,56%
T2 USD	3,39%	3,32%	3,27%

Aufgrund der geringen Größe der Anteilklassen F2 USD, F3m USD, G2 EUR, G2 HEUR, I2 HAUD und I2 HKD können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene Gesamtkostenquote (TER) kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilklassen an Größe gewinnen. Angaben zu den Gebühren der Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

Anteilklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	März. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25	Jul. 25	Aug. 25	Sep. 25	Okt. 25	Nov. 25	Dez. 25
F3m USD	0,00274	0,00393	0,01986	0,00949	0,01842	0,00549	0,00551	0,00738	0,00682	0,00616	0,00439	0,00926

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2025

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2024 31/12/2025 %	Drei Jahre 31/12/2022 31/12/2025 %	Fünf Jahre 31/12/2020 31/12/2025 %	Seit Auflegung bis 31.12.2025 %
H2 USD (Netto)	24,54	11,25	7,30	8,68
MSCI World Health Care Index	14,83	6,41	6,43	7,56
	Fünf Jahre 31.12.2020 31.12.2025 %			
H2 USD (Brutto)	8,23			
MSCI World Health Care Index + 2,00 %	8,56			

Diskrete Performance	31/12/2024 31/12/2025 %	31/12/2023 31/12/2024 %	31/12/2022 31/12/2023 %	31/12/2021 31/12/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %
H2 USD (Netto)	24,54	3,29	7,04	(2,89)	6,35
MSCI World Health Care Index	14,83	1,13	3,76	(5,41)	19,80
H2 USD (Brutto)	25,64	4,18	7,97	(2,05)	7,27
MSCI World Health Care Index + 2,00 %	17,12	3,16	5,83	(3,53)	22,20

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

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

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global 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 jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Johnson & Johnson	777.021	133.869.447	Novo Nordisk A/S	1.627.240	107.377.088
Eli Lilly & Co.	76.126	62.277.446	Verona Pharma plc	853.942	88.012.380
CVS Health Corp.	999.911	61.365.551	Eli Lilly & Co.	101.189	85.877.959
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.04.25	53.000.000	52.993.640	Merck & Co, Inc.	960.794	75.481.115
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 15.12.25	52.600.000	52.584.264	Avidity Biosciences, Inc.	952.474	60.393.247
AbbVie, Inc.	237.538	50.695.444	Johnson & Johnson	331.802	52.332.683
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 17.12.25	50.700.000	50.694.944	Akero Therapeutics, Inc.	937.080	49.648.194
Verona Pharma plc	853.942	50.347.648	Amgen, Inc.	148.286	42.205.977
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.05.25	49.900.000	49.894.012	United Therapeutics Corp.	117.575	39.116.086
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 10.12.25	49.000.000	48.994.732	UnitedHealth Group, Inc.	113.519	38.986.394
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 09.05.25	48.500.000	48.494.180	89bio, Inc.	2.522.004	36.403.136
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 18.12.25	48.200.000	48.195.193	Metsera, Inc.	559.417	35.320.037
Medtronic plc	503.195	44.817.144	Sarepta Therapeutics, Inc.	509.969	31.488.413
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 11.12.25	44.500.000	44.495.216	Medtronic plc	311.586	28.924.234
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 16.12.25	44.300.000	44.295.582	Avadel Pharmaceuticals plc ADR	1.687.849	27.044.693
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 02.12.25	44.000.000	43.995.319	Humana, Inc.	95.403	26.000.908
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 08.05.25	44.000.000	43.994.720	Cidara Therapeutics, Inc.	114.303	24.973.757
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.04.25	43.200.000	43.194.816	Insmed, Inc.	170.495	24.123.315
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.04.25	43.100.000	43.094.828	Argenx SE ADR	32.848	22.842.441
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 31.07.25	42.700.000	42.694.876	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	58.489	21.280.437
			AbbVie, Inc.	108.620	20.098.768
			Boston Scientific Corp.	194.913	19.960.448
			Dexcom, Inc.	272.230	19.796.292
			Vertex Pharmaceuticals, Inc.	42.199	19.320.276
			Zai Lab Ltd.	719.804	18.639.717
			Align Technology, Inc.	111.962	17.827.720
			AstraZeneca plc	116.242	16.957.514
			Penumbra, Inc.	61.810	16.815.457
			Abbott Laboratories	130.677	16.695.303

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 ACWI Information Technology Index um mindestens 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von fünf Jahren.

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

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

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

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

Überblick über den Fonds

Denny Fish und Jonathan Cofsky, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 22,92 % (netto) und 24,03 % (brutto), verglichen mit 26,37 % für die Benchmark des Fonds, den MSCI ACWI Information Technology Index, und dem oben angegebenen Performanceziel von 28,90 %.

Im Jahresverlauf entwickelte sich der globale Technologiesektor besser als der breitere Aktienmarkt. Grund hierfür war die anhaltende Begeisterung für Unternehmen, die mit dem Einsatz von künstlicher Intelligenz (KI) in Verbindung gebracht werden, insbesondere im Bereich der entsprechenden Infrastruktur.

Die nicht in der Benchmark enthaltene Position in Amazon belastete die relative Performance, obwohl sich das E-Commerce- und Werbegeschäft sowie die Rentabilität des Unternehmens gut behaupten konnten. Die verhaltenen Kursgewinne waren darauf zurückzuführen, dass Spekulationen aufkamen, die KI-Angebote von Amazon seien langfristig möglicherweise nicht so vorteilhaft wie das traditionelle Cloud-Geschäft des Unternehmens. Es bestand die Möglichkeit, dass ein eventueller Rückgang der Buchungen eher auf Kapazitätsengpässe als auf eine nachlassende Nachfrage zurückzuführen sein könnte. Ähnliches haben wir bereits erlebt, als andere Betreiber großer Rechenzentren bei ihrem Wettlauf um den Ausbau der KI-Kapazitäten auf Engpässe gestoßen sind.

Oracle belastete die relative Wertentwicklung ebenfalls. Das Unternehmen gilt aufgrund seiner Verträge mit dem privat geführten Unternehmen OpenAI als Gewinner im Bereich der künstlichen Intelligenz. Die Anleger hielten das

Gesamtvolumen der KI-Investitionen zwar weiterhin für gerechtfertigt, waren jedoch der Meinung, dass eine genauere Prüfung auf Unternehmensebene notwendig sei. Im Fall von Oracle stellte sich die Frage, ob sein wichtigster Kunde – OpenAI – seine eigene ehrgeizige Strategie umsetzen könne. Darüber hinaus sah sich Oracle mit Unsicherheiten hinsichtlich seiner Umsetzungskompetenzen und der Höhe der Schulden konfrontiert, die das Unternehmen seiner ohnehin schon stark verschuldeten Bilanz hinzugefügt hat.

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

Die Google-Muttergesellschaft Alphabet leistete einen der stärksten Beiträge zur Wertentwicklung. Die KI-Plattform des Unternehmens, Gemini, schnitt im Vergleich zu ihren Mitbewerbern beeindruckend gut ab. Das gegenseitige Überholen der KI-Modelle – in diesem Fall Gemini, das einen Vorsprung gegenüber OpenAIs ChatGPT beanspruchte – deutete darauf hin, dass die Skalierungsgesetze weiterhin gelten. Einfach ausgedrückt bedeutet dies, dass massive Investitionen in die Infrastruktur (GPUs, Rechenzentren usw.) die Leistungsfähigkeit von KI-Engines weiter verbessert haben. Gleichzeitig haben Programmierer versucht, Modelle zu verfeinern und zu trainieren.

Lam Research verstärkte die relative Wertentwicklung ebenfalls. Anfangs waren Speicherchips nicht als Profiteure der KI angesehen worden. Dies änderte sich, als klar wurde, dass die Inferenzphase wesentlich rechenintensiver sein würde als ursprünglich angenommen. Der Speicherbereich reiht sich neben GPUs, Netzwerktechnik und Dienstleistungen, die beim Aufbau, der Wartung und der Stromversorgung von Rechenzentren eine Rolle spielen, als wesentlicher Baustein des boomenden KI-Ökosystems ein.

Ein weiteres Unternehmen, das sich überdurchschnittlich entwickelte, war die Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC). In dem Wettlauf der großen Rechenzentrumsbetreiber um die Beschaffung von Rechenkapazitäten, der derzeit die Schlagzeilen dominiert, gerät leicht in Vergessenheit, dass alle Wege in der Lieferkette von GPUs durch TSMC führen. Das Unternehmen blieb der wichtigste Hersteller der hochmodernen Chips, die von seinen Kunden entwickelt wurden.

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

Januar 2026

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

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	682.360.320	517.567.172
Barmittel und Devisen	42.455	85.284
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	6.246.758	–
Verkaufte Fondsanteile	2.208.181	1.725.581
Dividenden	255.955	149.241
Sonstige Forderungen	1.720	1.515
Summe Aktiva.	691.115.389	519.528.793
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	57.179	2.083.332
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	580	2.038
Zurückgekaufte Fondsanteile	3.713.136	1.388.182
Anlageverwaltungsgebühren	803.399	627.471
Anlegerbetreuungsgebühren	288.614	231.988
Vertriebsgebühren	4.922	4.667
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	68.892	42.640
Managementgebühren	16.624	10.138
Aufgelaufene Kosten	114.107	98.306
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	5.067.453	4.488.762
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	686.047.936	515.040.031

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	746.429	848.431
Dividendenerträge	2.930.593	2.621.612
Sonstige Erträge.	17.462	17.642
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	137.655.343	120.745.022
Anlageerträge insgesamt	141.349.827	124.232.707
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren.	8.173.715	6.773.797
Anlegerbetreuungsgebühren.	3.007.765	2.548.342
Vertriebsgebühren.	55.445	51.825
Managementgebühren.	165.376	115.519
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	400.888	329.955
Depotbankgebühren	118.308	82.586
Honorare der Abschlussprüfer	22.372	18.260
Veröffentlichungskosten.	750	620
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	142.819	117.548
Sonstige Gebühren.	107.418	75.235
Aufwendungen insgesamt.	12.194.856	10.113.687
Abzüglich Aufwandsentschädigung	–	–
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	12.194.856	10.113.687
Nettobetriebsgewinn.	129.154.971	114.119.020
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(25)	(16)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(769.678)	(683.937)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit.	128.385.268	113.435.067

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit.	128.385.268	113.435.067
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	301.011.362	207.631.398
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(258.388.725)	(198.032.413)
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	42.622.637	9.598.985
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	171.007.905	123.034.052
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	515.040.031	392.005.979
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	686.047.936	515.040.031

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 oder 31. Dezember 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw.Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Commercial Papers (2024: 1,98% USD 10.197.620)			
USA			
Finanzdienstleistungen			
13.000.000	FHLMC, fällig am 02.01.26	1,90	12.997.472
Summe Commercial Papers		1,90	12.997.472
Stammaktien (2024: 98,49% USD 507.244.422)			
Kanada			
IT-Dienstleistungen			
41.597	Shopify, Inc., A	0,98	6.695.869
Software			
19.148	Kinaxis, Inc.	0,35	2.414.583
Kaimaninseln			
Allgemeiner Einzelhandel			
42.975	Alibaba Group Holding Ltd.	0,92	6.299.276
Bodentransport			
25.820	Grab Holdings Ltd., Warrant, fällig am 01.12.26	0,00	7.746
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
9.116	Credo Technology Group Holding Ltd.	0,19	1.311.701
Israel			
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
16.637	Nova Ltd.	0,80	5.463.425
Japan			
Mobilfunkdienste			
79.600	SoftBank Group Corp.	0,33	2.244.105
Luxemburg			
Unterhaltung			
4.051	Spotify Technology SA	0,34	2.352.456
Niederlande			
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
6.888	ASML Holding NV	1,07	7.362.694
Software			
75.274	Nebius Group NV, A	0,92	6.300.810
Südkorea			
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
30.351	SK Hynix, Inc.	2,00	13.743.704
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
103.125	Samsung Electronics Co. Ltd.	1,25	8.594.880
Taiwan			
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
1.404.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	10,00	68.590.142
USA			
Allgemeiner Einzelhandel			
147.931	Amazon.com, Inc.	4,98	34.145.433
9.084	MercadoLibre, Inc.	2,66	18.297.538
		7,64	52.442.971
Kapitalmärkte			
11.345	Coinbase Global, Inc., A	0,37	2.565.558
Kommunikationsausrüstung			
46.726	Arista Networks, Inc.	0,89	6.122.508
Elektronische Geräte und Komponenten			
108.158	Amphenol Corp., A	2,13	14.616.472

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Unterhaltung			
89.361	Netflix, Inc.	1,22	8.378.487
Finanzdienstleistungen			
48.407	Toast, Inc., A	0,25	1.718.933
Hotels, Restaurants & Freizeit			
28.431	DoorDash, Inc., A	0,94	6.439.053
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
26.878	Vistra Corp.	0,63	4.336.228
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
99.637	Alphabet, Inc., C	4,56	31.266.091
IT-Dienstleistungen			
58.968	Snowflake, Inc., A	1,89	12.935.220
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
38.423	Analog Devices, Inc.	1,52	10.420.318
134.174	Broadcom, Inc.	6,77	46.437.621
16.509	KLA Corp.	2,92	20.059.756
129.712	Lam Research Corp.	3,24	22.204.100
51.456	Micron Technology, Inc.	2,14	14.686.057
366.846	NVIDIA Corp.	9,97	68.416.779
		26,56	182.224.631
Software			
17.806	AppLovin Corp., A	1,75	11.998.039
31.875	Atlassian Corp., A	0,75	5.168.213
65.720	Cadence Design Systems, Inc.	2,99	20.542.758
25.457	Datadog, Inc., A	0,51	3.461.897
31.368	Intuit, Inc.	3,03	20.778.791
132.620	Microsoft Corp.	9,35	64.137.684
75.383	Oracle Corp.	2,14	14.692.901
90.438	Samsara, Inc., A	0,47	3.206.027
48.928	ServiceTitan, Inc., A	0,76	5.210.832
11.243	Tyler Technologies, Inc.	0,74	5.103.760
41.148	Via Transportation, Inc.	0,17	1.193.704
5.908	Via Transportation, Inc.	0,03	171.391
39.685	Via Transportation, Inc., A	0,17	1.151.262
3.820	Via Transportation, Inc., A	0,02	110.818
699	Via Transportation, Inc., B	0,00	20.278
627	Via Transportation, Inc., C	0,00	18.189
2.244	Via Transportation, Inc., D	0,01	65.098
1.042	Via Transportation, Inc., E	0,00	30.228
1.297	Via Transportation, Inc., G-1	0,01	37.626
103.657	Workday, Inc., A	3,25	22.263.450
		26,15	179.362.946
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
120.654	Apple, Inc.	4,78	32.800.996
Stammaktien insgesamt		97,16	666.591.485
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 449.790.865)		99,06	679.588.957

Devisentermingeschäfte (2024: 0,02% USD 125.130)
Offen zum 31. Dezember 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
J.P. Morgan							
AUD¹	1.031.702	USD	669.287	688.609	30. Jan. 26	0,00	19.322
EUR¹	175.837.262	USD	204.147.599	206.896.514	30. Jan. 26	0,40	2.748.915

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)		
USD ¹	4.275.484 EUR	3.630.992	4.272.358	30. Jan. 26	0,00	3.126
Summe					0,40	2.771.363

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 99,46 682.360.320

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2024: (0,40)% USD (2.083.332))
Offen zum 31. Dezember 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan				
AUD ¹	22.037 USD	14.756	14.709	30. Jan. 26 0,00 (47)
EUR ¹	4.209.685 USD	4.964.396	4.953.268	30. Jan. 26 0,00 (11128)
USD ¹	43.315 AUD	65.302	43.586	30. Jan. 26 0,00 (271)
USD ¹	14.393.436 EUR	12.271.564	14.439.169	30. Jan. 26 (0,01) (45.733)
Summe			(0,01)	(57.179)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (0,01) (57.179)

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	96,45
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	1,88
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,40
Sonstige Aktiva	1,27
Summe Aktiva	100,00

¹ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

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

31. Dezember 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	–	12.997.472	–	12.997.472
Stammaktien	666.591.485	–	–	666.591.485
Devisentermingeschäfte	–	2.771.363	–	2.771.363
Summe	666.591.485	15.768.835	–	682.360.320
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(57.179)	–	(57.179)
Summe	–	(57.179)	–	(57.179)

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

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

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

Zum 31. Dezember 2025 wurden vom Fonds keine Positionen der Stufe 3 gehalten.

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	A2 EUR	A2 HAUD	A2 HEUR	A2 HKD	A2 USD	B2 USD	E2 USD	F2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	105.467	16.772	3.477.527	1.155.733	7.529.580	210.718	48.893	300
Ausgegebene Anteile	74.430	9.955	1.335.886	167.325	3.456.425	126	15.316	–
Zurückgegebene Anteile	(81.289)	(8.964)	(1.481.643)	(390.269)	(3.119.208)	(21.914)	(14.008)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	98.608	17.763	3.331.770	932.789	7.866.797	188.930	50.201	300

	F3m USD	G2 EUR	G2 HEUR	G2 USD	H2 EUR	H2 HEUR	H2 USD	I2 EUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	302	–	309	1.402.004	35.306	77.863	353.647	–
Ausgegebene Anteile	1	286	–	2.188.660	2.673	113.902	237.615	286
Zurückgegebene Anteile	–	–	–	(1.300.229)	(15.331)	(116.579)	(161.118)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	303	286	309	2.290.435	22.648	75.186	430.144	286

	I2 HEUR	I2 USD	T2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	441.758	1.413.222	300
Ausgegebene Anteile	328.415	320.848	527.509
Zurückgegebene Anteile	(216.428)	(518.307)	(341.567)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	553.745	1.215.763	186.242

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 EUR	1.900.921	16,40	1.679.131	15,37	561.260	10,97
A2 HAUD	652.637	55,05	479.840	46,22	933.931	35,76
A2 HEUR	125.948.734	32,17	97.501.401	27,07	83.929.353	20,96
A2 HKD	7.531.070	62,84	7.703.075	51,77	5.009.335	39,57
A2 USD	315.882.832	40,15	249.702.983	33,16	185.421.653	25,22
B2 USD	5.871.910	31,08	5.463.184	25,93	4.480.857	19,92
E2 USD	753.829	15,02	609.396	12,46	391.538	9,53
F2 USD	5.392	17,97	4.387	14,62	3.288	10,96
F3m USD	5.391	17,81	4.387	14,54	3.288	10,94
G2 EUR	3.669	10,92	–	–	–	–
G2 HEUR	9.193	25,33	6.708	20,97	5.444	15,97
G2 USD	62.441.786	27,26	31.055.402	22,15	31.440.250	16,57
H2 EUR	469.213	17,63	594.983	16,27	56.241	11,43
H2 HEUR	4.544.682	51,43	3.437.680	42,62	3.340.594	32,51
H2 USD	34.626.858	80,50	23.159.070	65,49	13.155.580	49,05
I2 EUR	3.644	10,85	–	–	–	–
I2 HEUR	60.666.969	93,22	35.603.612	77,81	29.504.802	59,75
I2 USD	60.941.275	50,13	58.029.702	41,06	32.233.093	30,97
T2 USD	3.787.931	20,34	5.090	16,97	3.909	13,03
V2 HEUR	–	–	–	–	241.065	29,66
V2 USD	–	–	–	–	1.290.498	36,26

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Technology and Innovation 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 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 EUR	2,44%	2,40%	2,40%
A2 HAUD	2,43%	2,40%	2,41%
A2 HEUR	2,43%	2,40%	2,41%
A2 HKD	2,43%	2,40%	2,42%
A2 USD	2,43%	2,40%	2,42%
B2 USD	3,43%	3,40%	3,41%
E2 USD	2,93%	2,90%	2,89%
F2 USD	0,95%	0,87%	0,88%
F3m USD	0,95%	0,87%	0,88%
G2 EUR ¹	0,72%	–	–
G2 HEUR	0,79%	0,70%	0,74%
G2 USD	0,80%	0,77%	0,74%
H2 EUR	0,91%	0,88%	0,87%
H2 HEUR	0,92%	0,88%	0,90%
H2 USD	0,91%	0,87%	0,87%
I2 EUR ¹	1,53%	–	–
I2 HEUR	1,61%	1,58%	1,61%
I2 USD	1,61%	1,58%	1,60%
T2 USD	3,44%	3,30%	3,30%

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

Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklassen F2 USD und F3m USD können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene Gesamtkostenquote (TER) kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklassen an Größe gewinnen. Angaben zu den Gebühren der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

Anteilsklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	März. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25	Jul. 25	Aug. 25	Sep. 25	Okt. 25	Nov. 25	Dez. 25
F3m USD	0,00179	0,00192	0,00547	0,00620	0,00232	0,00894	0,00377	0,00099	0,00413	0,00982	0,00093	0,00945

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2025

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2024 31/12/2025 %	Drei Jahre 31/12/2022 31/12/2025 %	Fünf Jahre 31/12/2020 31/12/2025 %	Seit Auflegung bis 31.12.2025 %
H2 USD (Netto)	22,92	36,26	13,27	6,81
MSCI ACWI Information Technology Index	26,37	35,92	17,13	–
	Fünf Jahre 31.12.2020 31.12.2025 %			
H2 USD (Brutto)	14,27			
MSCI ACWI Information Technology Index + 2,00 %	19,48			

	31/12/2024 31/12/2025	31/12/2023 31/12/2024	31/12/2022 31/12/2023	31/12/2021 31/12/2022	31/12/2020 31/12/2021
Diskrete Performance	%	%	%	%	%
H2 USD (Netto)	22,92	33,50	54,20	(37,25)	17,39
MSCI ACWI Information Technology Index	26,37	31,59	51,02	(31,07)	27,36
H2 USD (Brutto)	24,03	34,66	55,58	(36,68)	18,46
MSCI ACWI Information Technology Index + 2,00 %	28,90	34,23	54,04	(29,70)	29,91

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

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

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 08.10.25	35.000.000	34.996.043	Alphabet, Inc. „C“	138.626	25.387.692
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.10.25	35.000.000	34.996.043	Meta Platforms, Inc. „A“	36.387	24.699.750
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 09.10.25	34.700.000	34.696.077	Constellation Software, Inc.	6.167	18.277.480
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.10.25	34.200.000	34.196.133	Apple, Inc.	84.843	18.100.914
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.10.25	34.200.000	34.188.400	NVIDIA Corp.	109.413	16.556.449
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.11.25	34.100.000	34.096.372	ASML Holding NV	19.917	15.045.354
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 02.10.25	34.100.000	34.096.145	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	312.000	13.776.737
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.11.25	33.600.000	33.596.425	Oracle Corp.	84.020	12.721.783
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 18.11.25	33.300.000	33.296.457	Autodesk, Inc.	41.922	12.481.435
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.11.25	32.900.000	32.896.500	Synopsys, Inc.	23.591	10.376.308
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.11.25	32.800.000	32.789.531	Mastercard, Inc. „A“	17.956	9.819.503
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.11.25	31.000.000	30.996.702	Booking Holdings, Inc.	1.702	8.323.308
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.11.25	31.000.000	30.996.702	Alibaba Group Holding Ltd.	57.787	7.968.914
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.11.25	30.900.000	30.896.713	Procore Technologies, Inc.	101.913	7.400.868
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 03.10.25	30.600.000	30.596.540	Microsoft Corp.	16.798	7.350.526
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.11.25	30.400.000	30.393.532	Salesforce, Inc.	22.718	7.339.561
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 17.11.25	30.200.000	30.190.361	ServiceNow, Inc.	7.809	7.286.605
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.11.25	29.800.000	29.796.830	Shopify, Inc. „A“	47.416	6.824.070
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.11.25	29.800.000	29.790.489	CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	704.148	6.110.646
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 25.11.25	29.100.000	29.096.904	SK Hynix, Inc.	29.011	5.473.742
			T-Mobile US, Inc.	23.625	4.978.877
			Visa, Inc.	14.214	4.914.090
			Dynatrace, Inc.	100.666	4.848.427
			Applied Materials, Inc.	28.357	4.648.803
			Marvell Technology, Inc.	67.237	4.638.119
			HubSpot, Inc.	8.901	4.044.573
			DoorDash, Inc. „A“	16.609	3.994.104
			NXP Semiconductors NV	17.093	3.753.379
			ON Semiconductor Corp.	75.670	3.676.827

Janus Henderson US Contrarian Fund

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

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

Janus Henderson US Contrarian Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2025 (USD) ¹	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	–	24.759.341
Barmittel und Devisen	15.892	99.944
Forderungen:		
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	–	14
Verkaufte Fondsanteile	–	42.539
Dividenden	–	8.520
Forderungen an den Investment-Manager	–	1.593
Summe Aktiva.	15.892	24.911.951
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	67.699
Gekaufte Wertpapieranlagen	–	126.966
Zurückgekaufte Fondsanteile	–	23.770
Anlageverwaltungsgebühren	–	24.404
Anlegerbetreuungsgebühren	–	12.743
Vertriebsgebühren	–	1.307
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	–	7.073
Managementgebühren	–	628
Aufgelaufene Kosten	15.892	33.339
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	15.892	297.929
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	–	24.614.022

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Contrarian Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD) ¹	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	9.688	13.590
Dividendenerträge	49.485	216.548
Sonstige Erträge	2.004	7.908
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(978.511)	2.966.224
Anlage(verlust)/-ertrag insgesamt	(917.334)	3.204.270
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	65.350	262.066
Anlegerbetreuungsgebühren	31.527	133.314
Vertriebsgebühren	3.697	15.057
Managementgebühren	1.343	5.296
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	15.206	47.062
Depotbankgebühren	7.807	24.107
Honorare der Abschlussprüfer	17.770	18.630
Veröffentlichungskosten	(6)	28
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	6.003	6.425
Sonstige Gebühren	3.482	28.117
Aufwendungen insgesamt	152.179	540.102
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(28.601)	(30.542)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	123.578	509.560
Nettobetriebs(verlust)/-gewinn	(1.040.912)	2.694.710
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(15.210)	(59.212)
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(1.056.122)	2.635.498

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD) ¹	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
(Minderung)/Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(1.056.122)	2.635.498
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	1.362.335	7.195.026
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(24.924.071)	(4.798.803)
Verwässerungsanpassung	3.836	851
Netto (-minderung)/-anstieg aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(23.557.900)	2.397.074
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(24.614.022)	5.032.572
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	24.614.022	19.581.450
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	–	24.614.022

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

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 oder 31. Dezember 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten. Siehe Erläuterung 1, in der die Fondsschließungen während des Berichtszeitraums aufgeführt sind.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Contrarian Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

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

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

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen.

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Contrarian Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

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

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

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

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

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

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Contrarian Fund (Fortsetzung)

Ausschüttung je Anteil (ungeprüft)

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

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2025

	31/12/2024 31/12/2025	31/12/2023 31/12/2024	31/12/2022 31/12/2023	31/12/2021 31/12/2022	31/12/2020 31/12/2021
Diskrete Performance	%	%	%	%	%
H2 USD (Netto)	(4,93) ¹	16,96	20,64	(22,42)	20,37
S&P 500 Index	(4,27)	25,02	26,29	(18,11)	28,71
H2 USD (Brutto)	– ²	18,19	21,91	(21,61)	21,63
S&P 500 Index + 2,00 %	–	27,53	28,81	(16,48)	31,28

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

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

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Contrarian Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.03.25	1.500.000	1.499.820	Intercontinental Exchange, Inc.	7.849	1.370.949
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 31.01.25	1.200.000	1.199.856	Surgery Partners, Inc.	57.042	1.370.937
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.02.25	1.200.000	1.199.856	Oracle Corp.	8.332	1.229.555
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.02.25	1.200.000	1.199.856	Capital One Financial Corp.	6.803	1.208.973
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.02.25	1.200.000	1.199.856	Caesars Entertainment, Inc.	38.840	1.076.090
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.02.25	1.200.000	1.199.856	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	5.824	1.025.613
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 03.03.25	1.200.000	1.199.571	UnitedHealth Group, Inc.	2.025	1.025.249
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.03.25	1.100.000	1.099.868	Western Alliance Bancorp	12.111	947.192
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.02.25	1.100.000	1.099.868	Amazon.com, Inc.	4.608	916.728
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.02.25	1.100.000	1.099.868	Vertiv Holdings Co.	9.245	910.589
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.02.25	1.100.000	1.099.868	Howmet Aerospace, Inc.	6.890	897.183
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.01.25	1.100.000	1.099.868	Chart Industries, Inc.	5.314	858.326
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.01.25	1.100.000	1.099.868	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	17.800	827.932
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.01.25	1.100.000	1.099.868	Marvell Technology, Inc.	9.684	783.523
FHLMC, 0,0000 %, fällig am 03.02.25	1.100.000	1.099.617	Flutter Entertainment plc	3.097	741.320
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.02.25	1.000.000	999.880	Monster Beverage Corp.	12.551	724.153
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.01.25	900.000	899.892	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	4.121	703.713
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 15.01.25	900.000	899.892	Dell Technologies, Inc.	6.957	661.885
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 25.02.25	900.000	899.892	Sempra	8.958	649.561
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.03.25	900.000	899.892	Argenx SE ADR	1.035	623.257
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 26.03.25	900.000	899.892	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	1.846	616.066
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.02.25	900.000	899.676	3M Co.	4.150	614.153
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.02.25	900.000	899.676	Freeport-McMoRan, Inc.	15.200	588.150
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 18.02.25	900.000	899.568	Globus Medical, Inc. „A“	7.652	562.693
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.03.25	800.000	799.904	Galderma Group AG	3.939	495.459
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.03.25	800.000	799.904	Teleflex, Inc.	2.676	467.360
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.03.25	800.000	799.904	Lantheus Holdings, Inc.	4.673	460.187
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.03.25	800.000	799.904	Alibaba Group Holding Ltd.	3.377	452.636
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.03.25	800.000	799.904	HubSpot, Inc.	699	426.028
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.01.25	800.000	799.712	Core & Main, Inc. „A“	8.134	397.736
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.03.25	800.000	799.712	Cullen/Frost Bankers, Inc.	3.087	388.175
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.03.25	800.000	799.712	Sportradar Group AG	15.517	329.768
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.01.25	700.000	699.916	Signet Jewelers Ltd.	5.226	307.127
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 26.02.25	700.000	699.916	Advanced Micro Devices, Inc.	2.537	306.728
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.03.25	700.000	699.916	Crown Holdings, Inc.	3.373	297.061
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.03.25	700.000	699.916	Sotera Health Co.	24.465	292.823
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 18.03.25	700.000	699.916	Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	1.708	284.578
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 17.03.25	700.000	699.748	Builders FirstSource, Inc.	2.098	274.625
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.02.25	600.000	599.928			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.02.25	600.000	599.928			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.03.25	600.000	599.928			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.03.25	600.000	599.928			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.03.25	600.000	599.928			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.01.25	600.000	599.856			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.01.25	500.000	499.940			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.02.25	500.000	499.940			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.02.25	500.000	499.940			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 25.03.25	500.000	499.940			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.01.25	500.000	499.820			

Janus Henderson US Balanced 2026 Fun

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt eine Gesamtertragsrate aus einer Kombination von 2,5 % Ertrag und Kapitalwachstum an. Weder die Erträge noch der Kapitalwert bei Fälligkeit sind garantiert.

Der Fonds ist so konzipiert, dass er bis zum 18. November 2026 (Fälligkeit) gehalten werden soll, und die Anleger sollten bereit sein, bis dahin investiert zu bleiben.

Der Fonds investiert zwischen 25 % und 45 % seines Vermögens in Aktien und zwischen 55 % und 75 % seines Vermögens in Anleihen oder Barmittel. Barmittelpositionen können aus Gewinnen resultieren, die durch die Absicherung einer Anteilsklasse gegenüber der Basiswährung entstehen. Sie werden nur vorübergehend gehalten, bis sie wieder angelegt werden. Mindestens 75 % des Fonds sind in US-Anlagen investiert.

Die Unteranlageberater steuern die Verteilung auf Aktien und Anleihen im Laufe der Zeit aktiv auf der Grundlage einer Einschätzung des allgemeinen Marktrisikos und der Bewertungen der Anleihen- und Aktienmärkte. Der Fonds kann bis zu 25 % seines Vermögens in hochverzinsliche (nicht mit Investment Grade bewertete) Anleihen investieren. Die Unteranlageberater können Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um das Risiko zu reduzieren, den Fonds effizienter zu verwalten oder zusätzliches Kapital bzw. zusätzliche Erträge für den Fonds zu erwirtschaften. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet, ohne Bezugnahme auf einen Referenzwert. Die Unteranlageberater haben bei der Auswahl der einzelnen Anlagen für den Fonds ein hohes Maß an Flexibilität.

Überblick über den Fonds

Jeremiah Buckley, Greg Wilensky und Michael Keough,
Portfoliomanager

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 erzielte die Anteilsklasse Y2 HEUR eine Rendite von 9,05 % (netto) und 11,13 % (brutto).

Wir begannen das Geschäftsjahr mit einem Aktienanteil von rund 43 % und einem Anleihenanteil von 57 %. Das Engagement in Aktien wurde erhöht, und wir waren zum Ende des Jahres zu etwa 44 % in Aktien und zu 56 % in Anleihen investiert. Wir nahmen aktive Umschichtungen zwischen Aktien und Anleihen vor, um unsere Einschätzungen hinsichtlich der Markt- und Konjunktorentwicklung zum Ausdruck zu bringen.

Sowohl die Aktien- als auch die Anleihenallokationen übertrafen die jeweiligen Benchmarks ihrer Anlageklassen und trugen zur relativen Gesamtleistung des Fonds bei. Die Aktienallokation war angesichts des Marktumfelds aus Branchensicht gut positioniert. Insbesondere war der Fonds in wachstumsstärkeren Sektoren wie Informationstechnologie (IT) und Nichtbasiskonsumgütern übergewichtet, die sich besser als der Gesamtmarkt

entwickelten. Die Sektoren Basiskonsumgüter und Immobilien, die sich unterdurchschnittlich entwickelten, hatte er untergewichtet.

Die positive Titelauswahl im Finanzsektor, insbesondere bei Morgan Stanley und Goldman Sachs, trug zur relativen Performance bei. Die globalen Finanzdienstleister wurden durch gestiegene Handelsvolumina, eine Erholung im Investmentbanking sowie ein Wachstum des verwalteten Vermögens gestützt. Die Titelauswahl im IT-Sektor fiel positiv aus. Besonders hervorzuheben waren hier Lam Research und KLA. Die Hersteller von Halbleiterfertigungsanlagen profitierten vom zunehmenden Optimismus hinsichtlich der Infrastrukturausgaben für künstliche Intelligenz sowie der steigenden Nachfrage nach Waferproduktionsanlagen.

Die Übergewichtung im Gesundheits- und Nichtbasiskonsumgütersektor hingegen belastete die relative Performance. Auch die Titelauswahl im Immobiliensektor beeinträchtigte die Wertentwicklung. Insbesondere Prologis entwickelte sich schwach.

Innerhalb der Anleihenallokation trugen sowohl die Sektorallokation als auch die Titelauswahl zur relativen Performance bei. Konkret wirkten sich übergewichtete Allokationen auf Non-Agency-Mortgages und mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere sowie die Untergewichtung von US-Staatsanleihen positiv auf die Wertentwicklung aus.

Ein weiterer wesentlicher Faktor für die Outperformance war die Titelauswahl bei Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating. Unser übergewichtetes Engagement in forderungsbesicherten Wertpapieren und die Titelauswahl in diesem Sektor belasteten die Wertentwicklung und glichen die relative Outperformance teilweise aus.

Die Gesamtpositionierung des Fonds hinsichtlich des Zinsrisikos wirkte sich positiv auf das relative Ergebnis aus. Wir steuerten das Zinsrisiko aktiv. Eine Übergewichtung der Duration trug allerdings zu Beginn des Jahres positiv zur Wertentwicklung bei, als die Renditen von Staatsanleihen sanken.

Im Zuge unserer Analyse der Risiken und Chancen an den einzelnen Märkten werden wir auch weiterhin sämtliche Aktien- und Rentenallokationen sowie das Gesamtverhältnis von Aktien und Anleihen im Fonds dynamisch anpassen.

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

Januar 2026

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

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	48.469.638	44.128.141
Barmittel und Devisen	25.656	598.535
Bareinschüsse	34.139	122.667
Barsicherheiten	220.000	220.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	97.006	65
Dividenden	8.298	10.017
Zinsen	178.965	165.825
Sonstige Forderungen	1.292	–
Summe Aktiva.	49.034.994	45.245.250
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	65.446	819.434
Überziehungskredite und Devisen.	1.092	552.872
Gekaufte Wertpapieranlagen	442.016	472.823
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	18	–
Zurückgekaufte Fondsanteile	100.314	–
Anlageverwaltungsgebühren	32.779	30.172
Anlegerbetreuungsgebühren	14.889	13.585
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	6.449	6.000
Managementgebühren	899	821
Aufgelaufene Kosten	80.885	38.893
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist) .	744.787	1.934.600
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	48.290.207	43.310.650

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	1.264.224	1.306.733
Dividendenerträge	189.707	223.094
Sonstige Erträge	39.169	56.874
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	9.386.522	(166.764)
Anlageerträge insgesamt	10.879.622	1.419.937
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	376.311	377.252
Anlegerbetreuungsgebühren	188.156	188.626
Managementgebühren	11.289	11.318
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	38.744	39.777
Depotbankgebühren	37.028	48.091
Honorare der Abschlussprüfer	22.980	20.047
Veröffentlichungskosten	62	62
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	4.080	2.860
Sonstige Gebühren	129.979	37.404
Aufwendungen insgesamt	808.629	725.437
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(26.923)	–
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	781.706	725.437
Nettobetriebsgewinn	10.097.916	694.500
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(883.095)	(836.153)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(2.000)	(72)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(56.087)	(63.184)
Nettoanstieg/(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	9.156.734	(204.909)

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Anstieg/(Minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	9.156.734	(204.909)
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(4.177.177)	(4.908.254)
Netto(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(4.177.177)	(4.908.254)
Nettoanstieg/(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	4.979.557	(5.113.163)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	43.310.650	48.423.813
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	48.290.207	43.310.650

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 oder 31. Dezember 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2024: 13,72% USD 5.940.735)					
200.000 280 Park Avenue Mortgage Trust, 4,9301 %, fällig am 15.09.34	0,41	198.588	42.240 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4742 %, fällig am 25.03.45	0,09	42.326
70.965 A&D Mortgage Trust, 7,0490 %, fällig am 25.11.68	0,15	71.784	37.681 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0742 %, fällig am 25.07.45	0,08	37.718
76.791 A&D Mortgage Trust, 5,4640 %, fällig am 25.08.69	0,16	77.155	100.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,8742 %, fällig am 25.01.42	0,21	101.858
81.863 A&D Mortgage Trust, 5,6990 %, fällig am 25.11.69	0,17	82.504	30.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,8742 %, fällig am 25.04.42	0,06	30.675
98.195 A&D Mortgage Trust, 5,2200 %, fällig am 25.10.70	0,20	98.600	98.582 COOPR Residential Mortgage Trust, 5,0400 %, fällig am 25.11.60	0,20	98.791
160.000 AGL CLO 6 Ltd., 5,1644 %, fällig am 20.04.38	0,33	160.560	69.120 DB Master Finance LLC, 2,7910 %, fällig am 20.11.51	0,13	61.238
84.363 Angel Oak Mortgage Trust, 4,9500 %, fällig am 25.07.68	0,18	84.477	48.000 DB Master Finance LLC, 2,4930 %, fällig am 20.11.51	0,09	45.423
71.142 Angel Oak Mortgage Trust, 5,5150 %, fällig am 25.04.70	0,15	71.876	48.000 Domino's Pizza Master Issuer LLC, 3,6680 %, fällig am 25.10.49	0,10	46.214
250.000 Bain Capital Credit CLO Ltd., 5,0416 %, fällig am 17.07.35	0,52	250.211	100.000 EFMT, 5,2210 %, fällig am 25.11.40	0,21	100.562
250.000 Bain Capital Credit CLO Ltd., 5,1700 %, fällig am 24.10.38	0,52	250.759	73.147 FIGRE Trust, 5,0560 %, fällig am 25.09.54	0,15	73.463
216.181 BANK, 4,2550 %, fällig am 15.05.61	0,45	216.362	112.433 FIGRE Trust, 5,4400 %, fällig am 25.10.54	0,24	113.649
51.000 BANK, 4,2170 %, fällig am 15.08.61	0,11	50.942	137.711 FIGRE Trust, 5,2850 %, fällig am 25.08.55	0,29	138.333
78.000 BBCMS Mortgage Trust, 4,3140 %, fällig am 15.12.51	0,16	77.925	92.922 GS Mortgage Backed Securities Trust, 5,1800 %, fällig am 25.09.55	0,19	93.285
250.000 Benefit Street Partners CLO 43 Ltd., 5,1875 %, fällig am 20.10.38	0,52	250.662	133.241 GS Mortgage Securities Trust, 3,9920 %, fällig am 10.03.51	0,27	132.461
58.000 BLP Commercial Mortgage Trust, 5,2501 %, fällig am 15.12.42	0,12	58.087	142.161 GS Mortgage Securities Trust, 4,1550 %, fällig am 10.07.51	0,29	140.517
46.000 BXP Trust, 3,3790 %, fällig am 13.06.39	0,09	45.199	100.000 Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1545 %, fällig am 05.08.34	0,20	97.318
250.000 Carlyle US CLO Ltd., 5,0880 %, fällig am 25.04.38	0,52	250.529	49.125 Jersey Mike's Funding LLC, 4,4330 %, fällig am 15.02.50	0,10	49.118
112.000 COMM Mortgage Trust, 4,2280 %, fällig am 10.05.51	0,23	109.828	142.000 LHOME Mortgage Trust, 5,3230 %, fällig am 25.09.39	0,30	143.119
10.987 Connecticut Avenue Securities, 4,9742 %, fällig am 25.01.45	0,02	10.995	150.000 Morgan Stanley Capital I Trust, 2,7820 %, fällig am 15.08.49	0,31	148.479
83.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 7,0242 %, fällig am 25.12.41	0,17	84.469	40.000 Morgan Stanley Capital I Trust, 4,4070 %, fällig am 15.10.51	0,08	40.090
13.398 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5742 %, fällig am 25.07.43	0,03	13.441	138.000 Morgan Stanley Capital I Trust, 4,3100 %, fällig am 15.12.51	0,28	137.535
13.451 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3742 %, fällig am 25.10.43	0,03	13.472	138.000 Morgan Stanley Capital I Trust, 4,1770 %, fällig am 15.07.51	0,29	137.854
30.750 Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9242 %, fällig am 25.01.44	0,06	30.743	131.000 Neuberger Berman Loan Advisers CLO 24 Ltd., 5,2444 %, fällig am 19.10.38	0,27	131.537
13.179 Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9742 %, fällig am 25.05.44	0,03	13.179	100.000 New Residential Mortgage Loan Trust, 6,6640 %, fällig am 25.03.39	0,21	100.761
4.126 Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9242 %, fällig am 25.09.44	0,01	4.126	100.000 New Residential Mortgage Loan Trust, 5,4430 %, fällig am 25.09.39	0,21	101.357
12.936 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0242 %, fällig am 25.02.45	0,03	12.936	69.453 New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1170 %, fällig am 25.09.64	0,14	69.760
53.574 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4242 %, fällig am 25.10.41	0,11	53.661	94.877 New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1090 %, fällig am 25.08.65	0,20	95.335
89.061 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5242 %, fällig am 25.12.41	0,19	89.506	76.439 NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, fällig am 25.11.31	0,16	77.585
2.353 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0742 %, fällig am 25.01.42	0,00	2.354	25.221 NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, 3,1040 %, fällig am 25.07.26	0,05	24.968
5.529 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,7742 %, fällig am 25.04.42	0,01	5.534	100.000 NYMT Loan Trust, 6,5090 %, fällig am 25.05.39	0,21	100.948
6.551 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8242 %, fällig am 25.09.43	0,01	6.578	78.186 Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500 %, fällig am 20.11.50	0,15	72.004
13.067 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0242 %, fällig am 25.03.44	0,03	13.080	67.289 OBX Trust, 5,4750 %, fällig am 25.07.64	0,14	67.779
4.050 Connecticut Avenue Securities Trust, 4,8742 %, fällig am 25.07.44	0,01	4.048	70.230 OBX Trust, 4,9440 %, fällig am 25.09.64	0,15	70.320
			72.558 OBX Trust, 5,3160 %, fällig am 25.10.64	0,15	72.978
			250.000 OCP CLO Ltd., 5,5622 %, fällig am 24.10.38	0,52	250.815
			93.436 PRPM LLC, 3,0000 %, fällig am 25.05.55	0,18	88.530
			89.703 PRPM LLC, 4,5000 %, fällig am 25.08.55	0,18	89.156
			137.973 RCKT Mortgage Trust, 5,3770 %, fällig am 25.07.55	0,29	139.395

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
70.176 Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,2500 %, fällig am 25.04.54	0,15	71.163	Banken		
91.649 Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,5543 %, fällig am 25.10.55	0,19	91.852	1.478 JPMorgan Chase & Co.	0,98	476.241
100.000 Saluds Grade Alternative Mortgage Trust, 5,3200 %, fällig am 25.10.40	0,21	100.371	733 PNC Financial Services Group, Inc. (The)	0,32	152.999
16.475 Sequoia Mortgage Trust, 2,5000%, fällig am 25.05.43	0,03	14.768		1,30	629.240
81.492 Symphony CLO XIX Ltd., 5,1152 %, fällig am 16.04.31	0,17	81.530	Getränke		
23.813 Taco Bell Funding LLC, 4,9400%, fällig am 25.11.48	0,05	23.813	2.305 Monster Beverage Corp.	0,37	176.724
83.513 Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, fällig am 25.08.51	0,16	77.576	Biotechnologie		
100.000 TEXAS Commercial Mortgage Trust, 5,0433 %, fällig am 15.04.42	0,21	99.971	1.108 AbbVie, Inc.	0,52	253.167
96.698 Towd Point Mortgage Trust, 5,2490 %, fällig am 25.10.65	0,20	97.202	459 Amgen, Inc.	0,31	150.235
71.066 TYSN Mortgage Trust, 6,5797 %, fällig am 10.12.33	0,15	74.796	453 Vertex Pharmaceuticals, Inc.	0,43	205.372
150.000 Voya CLO Ltd., 5,2000 %, fällig am 15.10.38	0,31	150.514		1,26	608.774
100.000 Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, 5,2926 %, fällig am 15.08.42	0,21	100.070	Allgemeiner Einzelhandel		
47.709 Wendy's Funding LLC, 2,3700%, fällig am 15.06.51	0,09	44.480	4.477 Amazon.com, Inc.	2,14	1.033.381
82.000 Wendy's Funding LLC, 5,4220 %, fällig am 15.12.55	0,17	81.919	Kapitalmärkte		
71.624 Wendy's Funding LLC, 2,7700 %, fällig am 15.06.51	0,13	63.979	2.317 Charles Schwab Corp. (The)	0,48	231.491
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt	15,53	7.501.428	736 CME Group, Inc.	0,42	200.987
Organismen für gemeinsame Anlagen (2024: 1,32% USD 572.637)			86 Coinbase Global, Inc., A	0,04	19.448
Vereinigtes Königreich			286 Goldman Sachs Group, Inc. (The)	0,52	251.394
Kapitalmärkte			1.257 Intercontinental Exchange, Inc.	0,42	203.584
85.343 Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Klasse Z Acc USD Hedged¹	2,06	997.527	328 Moody's Corp.	0,35	167.559
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt	2,06	997.527	1.564 Morgan Stanley	0,57	277.657
Commercial Papers (2024: 2,08% USD 899.790)				2,80	1.352.120
USA			Chemie		
Finanzdienstleistungen			393 Ecolab, Inc.	0,21	103.170
800.000 FHLMC, fällig am 02.01.26	1,66	799.845	Kommunikationsausrüstung		
Summe Commercial Papers	1,66	799.845	421 Motorola Solutions, Inc.	0,33	161.378
Stammaktien (2024: 43,35% USD 18.776.797)			Konsumentenkredite		
Irland			1.212 American Express Co.	0,93	448.379
Baumaterial			Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel		
469 Trane Technologies plc	0,38	182.535	179 Costco Wholesale Corp.	0,32	154.359
Elektrische Ausrüstung			Elektrische Ausrüstung		
638 Eaton Corp. plc	0,42	203.209	289 Emerson Electric Co.	0,08	38.356
IT-Dienstleistungen			Elektronische Geräte und Komponenten		
317 Accenture plc, A	0,17	85.051	2.037 Amphenol Corp., A	0,57	275.280
Liberia			Unterhaltung		
Hotels, Restaurants & Freizeit			2.630 Netflix, Inc.	0,51	246.589
806 Royal Caribbean Cruises Ltd.	0,47	224.810	2.793 Walt Disney Co. (The)	0,66	317.759
USA				1,17	564.348
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			Finanzdienstleistungen		
871 General Electric Co.	0,55	268.294	1.113 Mastercard, Inc., A	1,32	635.390
792 Howmet Aerospace, Inc.	0,34	162.376	Bodentransport		
	0,89	430.670	2.839 Uber Technologies, Inc.	0,48	231.975
			646 Union Pacific Corp.	0,31	149.433
				0,79	381.408
			Medizinische Geräte & Bedarf		
			2.113 Abbott Laboratories	0,55	264.738
			251 Intuitive Surgical, Inc.	0,30	142.156
			706 Stryker Corp.	0,51	248.138
				1,36	655.032
			Gesundheitsanbieter & -dienste		
			326 HCA Healthcare, Inc.	0,31	152.196
			Hotels, Restaurants & Freizeit		
			62 Booking Holdings, Inc.	0,69	332.031
			576 Hilton Worldwide Holdings, Inc.	0,34	165.456
				1,03	497.487

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			Kanada		
429 Vistra Corp.	0,14	69.211	Software		
Versicherungen			18.000 Constellation Software, Inc., 5,1580 %, fällig am 16.02.29	0,04	18.366
1.581 Progressive Corp. (The)	0,75	360.025	54.000 Constellation Software, Inc., 5,4610 %, fällig am 16.02.34	0,11	54.523
Interaktive Medien und Dienstleistungen				0,15	72.889
4.568 Alphabet, Inc., C	2,97	1.433.438	Niederlande		
1.033 Meta Platforms, Inc., A	1,41	681.873	Pharma		
	4,38	2.115.311	200.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,0000 %, fällig am 01.12.32	0,43	210.054
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			Panama		
895 Danaher Corp.	0,43	204.883	Hotels, Restaurants & Freizeit		
353 Thermo Fisher Scientific, Inc.	0,42	204.546	55.000 Carnival Corp., 5,7500 %, fällig am 01.08.32	0,12	56.514
	0,85	409.429	USA		
Maschinen			Luft-/Raumfahrt & Verteidigung		
312 Deere & Co.	0,30	145.258	8.000 TransDigm, Inc., 6,2500 %, fällig am 31.01.34	0,02	8.306
Öl, Gas & Treibstoffe			29.000 TransDigm, Inc., 6,7500 %, fällig am 31.01.34	0,06	30.227
1.358 Chevron Corp.	0,43	206.973		0,08	38.533
Pharma			Banken		
490 Eli Lilly & Co.	1,09	526.593	119.000 Bank of America Corp., 5,1620 %, fällig am 24.01.31	0,25	122.875
1.311 Johnson & Johnson	0,56	271.311	63.000 Bank of America Corp., 5,8720 %, fällig am 15.09.34	0,14	67.254
1.703 Zoetis, Inc.	0,45	214.272	203.000 Bank of America Corp., 5,7440 %, fällig am 12.02.36	0,44	211.609
	2,10	1.012.176	36.000 Citigroup, Inc., 6,6250 %, fällig am 15.02.31	0,08	36.601
Halbleiter & Halbleiterausüstung			26.000 Citigroup, Inc., 4,5030 %, fällig am 11.09.31	0,05	26.088
2.249 Broadcom, Inc.	1,61	778.379	177.000 Citigroup, Inc., 5,8270 %, fällig am 13.02.35	0,38	184.008
262 KLA Corp.	0,66	318.351	23.000 Citigroup, Inc., 5,1740 %, fällig am 11.09.36	0,05	23.225
2.025 Lam Research Corp.	0,72	346.640	53.000 JPMorgan Chase & Co., 5,1400 %, fällig am 24.01.31	0,11	54.791
11.387 NVIDIA Corp.	4,40	2.123.675	50.000 JPMorgan Chase & Co., 5,5020 %, fällig am 24.01.36	0,11	52.287
	7,39	3.567.045	19.000 PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,2220 %, fällig am 29.01.31	0,04	19.673
Software			69.000 PNC Financial Services Group, Inc. (The), 6,8750 %, fällig am 20.10.34	0,16	78.124
418 Adobe, Inc.	0,30	146.296	66.000 PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,4010 %, fällig am 23.07.35	0,14	68.296
479 Cadence Design Systems, Inc.	0,31	149.726	59.000 US Bancorp, 5,3840 %, fällig am 23.01.30	0,13	61.118
374 Intuit, Inc.	0,51	247.745	53.000 US Bancorp, 5,0460 %, fällig am 12.02.31	0,11	54.458
3.510 Microsoft Corp.	3,52	1.697.506	59.000 US Bancorp, 5,4240 %, fällig am 12.02.36	0,13	61.342
876 Oracle Corp.	0,35	170.741	61.000 US Bancorp, 2,4910 %, fällig am 03.11.36	0,11	53.275
754 ServiceNow, Inc.	0,24	115.505	153.000 Wells Fargo & Co., 5,2440 %, fällig am 24.01.31	0,33	158.517
	5,23	2.527.519		2,76	1.333.541
Fachhandel			Baumaterial		
629 Home Depot, Inc. (The)	0,45	216.439	41.000 Quikrete Holdings, Inc., 6,3750 %, fällig am 01.03.32	0,09	42.703
1.123 TJX Cos., Inc. (The)	0,36	172.504	Kapitalmärkte		
	0,81	388.943	45.000 Blackstone Private Credit Fund, 7,3000 %, fällig am 27.11.28	0,10	47.750
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			7.000 Blue Owl Credit Income Corp., 4,7000 %, fällig am 08.02.27	0,01	6.976
4.191 Apple, Inc.	2,36	1.139.366	28.000 Blue Owl Credit Income Corp., 7,9500 %, fällig am 13.06.28	0,06	29.635
740 Dell Technologies, Inc., C	0,19	93.151	54.000 Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,5360 %, fällig am 28.01.36	0,12	56.076
	2,55	1.232.517	39.000 Jane Street Group, 7,1250 %, fällig am 30.04.31	0,08	41.003
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter					
2.993 NIKE, Inc., B	0,39	190.684			
Tabak					
1.950 Philip Morris International, Inc.	0,65	312.780			
Stammaktien insgesamt		44,59	21.531.168		
Unternehmensanleihen (2024: 19,05% USD 8.251.512)					
Bermuda					
Hotels, Restaurants & Freizeit					
106.000 NCL Corp. Ltd., 5,8750 %, fällig am 15.01.31	0,22	105.659			
66.000 NCL Corp. Ltd., 6,2500 %, fällig am 15.09.33	0,14	66.003			
	0,36	171.662			

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
90.000	Jane Street Group, 6,1250 %, fällig am 01.11.32	0,19	91.641	28.000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, fällig am 01.08.30	0,06	28.959
81.000	Jane Street Group, 6,7500 %, fällig am 01.05.33	0,18	84.601	117.000	Rocket Cos., Inc., 6,3750 %, fällig am 01.08.33	0,25 0,83	122.132 402.056
93.000	LPL Holdings, Inc., 6,7500 %, fällig am 17.11.28	0,21	99.288	Medizinische Geräte & Bedarf			
22.000	LPL Holdings, Inc., 5,2000 %, fällig am 15.03.30	0,05	22.524	90.000	Solventum Corp., 5,4500 %, fällig am 13.03.31	0,20	93.997
35.000	LPL Holdings, Inc., 5,1500 %, fällig am 15.06.30	0,07	35.712	118.000	Solventum Corp., 5,6000 %, fällig am 23.03.34	0,25 0,45	122.824 216.821
54.000	LPL Holdings, Inc., 6,0000 %, fällig am 20.05.34	0,12	56.946	Gesundheitsanbieter & -dienste			
36.000	LPL Holdings, Inc., 5,6500 %, fällig am 15.03.35	0,08	36.920	178.000	Centene Corp., 4,2500 %, fällig am 15.12.27	0,37	177.062
44.000	LPL Holdings, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.06.35	0,09	45.317	23.000	CVS Health Corp., 5,0000 %, fällig am 15.09.32	0,05	23.484
37.000	Morgan Stanley, 2,9430 %, fällig am 21.01.33	0,07	33.782	7.000	CVS Health Corp., 5,2500 %, fällig am 21.02.33	0,01	7.209
65.000	Morgan Stanley, 5,4240 %, fällig am 21.07.34	0,14	67.643	37.000	CVS Health Corp., 5,7000 %, fällig am 01.06.34	0,08	38.786
67.000	Morgan Stanley, 5,3200 %, fällig am 19.07.35	0,14	68.994	40.000	CVS Health Corp., 5,4500 %, fällig am 15.09.35	0,08	40.959
15.000	MSCI, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.11.29	0,03 1,74	14.673 839.481	85.000	CVS Health Corp., 4,7800 %, fällig am 25.03.38	0,17	80.269
Konsumentenkredite				23.000	CVS Health Corp., 6,2000 %, fällig am 15.09.55	0,05	23.369
51.000	Capital One Financial Corp., 7,6240 %, fällig am 30.10.31	0,12	57.655	35.000	Elevance Health, Inc., 5,2000 %, fällig am 15.02.35	0,07	35.779
80.000	Capital One Financial Corp., 7,9640 %, fällig am 02.11.34	0,20	94.349	34.000	HCA, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.03.32	0,07	32.155
65.000	Capital One Financial Corp., 5,8840 %, fällig am 26.07.35	0,14	68.447	48.000	HCA, Inc., 5,6000 %, fällig am 01.04.34	0,10	50.171
47.000	Capital One Financial Corp., 6,1830 %, fällig am 30.01.36	0,10 0,56	49.080 269.531	40.000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 5,2000 %, fällig am 15.06.29	0,09	41.013
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel				37.000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 2,2000 %, fällig am 01.06.30	0,07	33.637
46.000	Albertsons Cos., Inc., 6,5000 %, fällig am 15.02.28	0,10	47.154	90.000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 5,4500 %, fällig am 15.06.34	0,19	92.180
Diversifizierte REITs				15.000	Humana, Inc., 5,8750 %, fällig am 01.03.33	0,03	15.764
6.000	GLP Capital LP, 5,3000 %, fällig am 15.01.29	0,01	6.108	38.000	Humana, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.03.34	0,08 1,51	39.869 731.706
44.000	GLP Capital LP, 6,7500 %, fällig am 01.12.33	0,10	48.024	Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
84.000	GLP Capital LP, 5,6250 %, fällig am 15.09.34	0,18	85.292	54.000	Talen Energy Supply LLC, 6,2500 %, fällig am 01.02.34	0,11	55.101
41.000	VICI Properties LP, 5,6250 %, fällig am 01.04.35	0,09 0,38	41.889 181.313	88.000	Talen Energy Supply LLC, 6,5000 %, fällig am 01.02.36	0,19 0,30	91.055 146.156
Stromversorger				Versicherungen			
79.000	Alpha Generation LLC, 6,2500 %, fällig am 15.01.34	0,16	79.857	133.000	Aon North America, Inc., 5,4500 %, fällig am 01.03.34	0,29	138.260
28.000	American Electric Power Co., Inc., 5,8000 %, fällig am 15.03.56	0,06	27.810	45.000	Asurion LLC and Asurion Co-Issuer, Inc., 8,0000 %, fällig am 31.12.32	0,10	46.716
23.000	American Electric Power Co., Inc., 6,0500 %, fällig am 15.03.56	0,05	22.609	56.000	Athene Global Funding, 2,6460 %, fällig am 04.10.31	0,10	49.562
98.000	Duke Energy Corp., 5,4500 %, fällig am 15.06.34	0,21	102.246	17.000	Brown & Brown, Inc., 4,9000 %, fällig am 23.06.30	0,04	17.247
51.000	Exelon Corp., 5,4500 %, fällig am 15.03.34	0,11	53.067	7.000	Brown & Brown, Inc., 5,2500 %, fällig am 23.06.32	0,01 0,54	7.174 258.959
60.000	NRG Energy, Inc., 4,7340 %, fällig am 15.10.30	0,12	60.115	IT-Dienstleistungen			
32.000	NRG Energy, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.01.34	0,07	32.342	66.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, fällig am 04.08.33	0,14	68.795
60.000	NRG Energy, Inc., 6,0000 %, fällig am 15.01.36	0,13	60.826	91.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.04.35	0,19	94.343
32.000	Xcel Energy, Inc., 5,6000 %, fällig am 15.04.35	0,07 0,98	33.167 472.039	62.000	CoreWeave, Inc., 9,2500 %, fällig am 01.06.30	0,12	57.710
Finanzdienstleistungen							
250.000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,9500 %, fällig am 15.11.30	0,52	250.965				

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)
24.000	CoreWeave, Inc., 9,0000 %, fällig am 01.02.31	0,05	22.027
		0,50	242.875
Medien			
62.000	Charter Communications Operating LLC, 6,6500 %, fällig am 01.02.34	0,13	65.347
Öl, Gas & Treibstoffe			
62.000	Cheniere Energy, Inc., 5,6500 %, fällig am 15.04.34	0,13	64.346
14.000	Civitas Resources, Inc., 8,6250 %, fällig am 01.11.30	0,03	14.681
28.000	Civitas Resources, Inc., 8,7500 %, fällig am 01.07.31	0,06	29.082
53.000	Civitas Resources, Inc., 9,6250 %, fällig am 15.06.33	0,12	57.258
40.000	Columbia Pipelines Operating Co, LLC, 6,0360 %, fällig am 15.11.33	0,09	42.833
8.000	Columbia Pipelines Operating Co, LLC, 6,4970 %, fällig am 15.08.43	0,02	8.488
42.000	Columbia Pipelines Operating Co, LLC, 6,5440 %, fällig am 15.11.53	0,09	44.937
69.000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, fällig am 15.06.29	0,14	68.123
125.000	DT Midstream, Inc., 4,3750 %, fällig am 15.06.31	0,25	122.417
20.000	DT Midstream, Inc., 4,3000 %, fällig am 15.04.32	0,04	19.346
31.000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, fällig am 15.06.28	0,06	31.145
44.000	Hess Midstream Operations LP, 4,2500 %, fällig am 15.02.30	0,09	43.187
31.000	Occidental Petroleum Corp., 8,8750 %, fällig am 15.07.30	0,07	35.948
22.000	Occidental Petroleum Corp., 6,6250 %, fällig am 01.09.30	0,05	23.700
39.000	Occidental Petroleum Corp., 6,1250 %, fällig am 01.01.31	0,08	41.247
63.000	Sunoco LP, 7,0000 %, fällig am 01.05.29	0,14	65.744
22.000	Sunoco LP, 5,6250 %, fällig am 15.03.31	0,05	22.173
35.000	Sunoco LP, 7,2500 %, fällig am 01.05.32	0,08	37.030
37.000	Sunoco LP, 5,8750 %, fällig am 15.03.34	0,08	37.014
18.000	Viper Energy Partners LLC, 4,9000 %, fällig am 01.08.30	0,04	18.218
47.000	Viper Energy Partners LLC, 5,7000 %, fällig am 01.08.35	0,10	47.994
		1,81	874.911
Pharma			
23.000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6,1500 %, fällig am 01.02.36	0,05	24.178
Professionelle Dienstleistungen			
23.000	CACI International, Inc., 6,3750 %, fällig am 15.06.33	0,05	23.826
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
27.000	Qnity Electronics, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.08.32	0,06	27.640
Software			
49.000	AppLovin Corp., 5,3750 %, fällig am 01.12.31	0,11	50.880
57.000	AppLovin Corp., 5,5000 %, fällig am 01.12.34	0,12	58.588
17.000	Oracle Corp., 5,5000 %, fällig am 03.08.35	0,03	16.667
52.000	Oracle Corp., 5,2000 %, fällig am 26.09.35	0,10	49.839
44.000	Oracle Corp., 5,9500 %, fällig am 26.09.55	0,08	39.013
58.000	Oracle Corp., 6,1000 %, fällig am 26.09.65	0,11	51.190
		0,55	266.177

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
11.000	Western Digital Corp., 4,7500 %, fällig am 15.02.26	0,02	11.045
Unternehmensanleihen insgesamt		14,55	7.027.111
Staatsanleihen (2024: 2,24% USD 968.787)			
US-Schatzanweisungen/Anleihen			
154.000	3,5000 %, fällig am 15.12.28	0,32	153.826
745.000	3,5000 %, fällig am 30.11.30	1,53	737.608
485.000	3,7500 %, fällig am 30.11.32	0,99	479.468
1.455.500	4,0000 %, fällig am 15.11.35	2,97	1.434.691
67.000	4,6250 %, fällig am 15.11.45	0,14	65.482
555.000	4,7500 %, fällig am 15.08.55	1,13	545.808
		7,08	3.416.883
Staatsanleihen insgesamt		7,08	3.416.883
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2024: 18,88% USD 8.178.397)			
Fannie Mae			
1.669	3,0000 %, fällig am 01.02.43	0,00	1.540
24.315	5,0000 %, fällig am 01.07.44	0,05	24.748
18.310	4,5000 %, fällig am 01.06.45	0,04	18.292
75.758	3,0000 %, fällig am 25.05.48	0,14	68.752
83.960	3,5000 %, fällig am 01.08.56	0,16	77.614
74.007	3,0000 %, fällig am 01.02.57	0,14	64.637
152.509	2,5000 %, fällig am 01.03.62	0,26	125.676
57.988	2,5000 %, fällig am 01.03.62	0,10	48.604
		0,89	429.863
Freddie Mac			
28.397	5,9742 %, fällig am 25.09.41	0,06	28.641
38.329	6,2242 %, fällig am 25.12.41	0,08	38.842
2.966	5,1742 %, fällig am 25.02.42	0,01	2.967
10.000	7,6242 %, fällig am 25.02.42	0,02	10.310
5.832	5,9742 %, fällig am 25.03.42	0,01	5.845
20.000	8,2242 %, fällig am 25.04.42	0,04	20.836
87.482	9,1242 %, fällig am 25.05.42	0,19	92.365
47.681	10,6242 %, fällig am 25.06.42	0,11	51.570
90.828	9,6242 %, fällig am 25.09.42	0,20	97.836
28.187	5,9600 %, fällig am 25.03.43	0,06	28.504
29.754	5,8742 %, fällig am 25.05.43	0,06	29.985
14.368	4,5000 %, fällig am 01.05.44	0,03	14.354
22.855	5,0742 %, fällig am 25.05.44	0,05	22.876
44.010	5,0742 %, fällig am 25.08.44	0,09	44.045
240	4,8742 %, fällig am 25.10.44	0,00	240
56.710	4,9242 %, fällig am 25.01.45	0,12	56.714
31.060	5,0242 %, fällig am 25.02.45	0,07	31.052
14.143	5,0742 %, fällig am 25.05.45	0,03	14.145
17.837	4,9742 %, fällig am 25.09.45	0,04	17.854
21.624	4,0000 %, fällig am 01.02.46	0,04	20.999
4.148	4,0000 %, fällig am 01.09.48	0,01	4.003
98.421	3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,18	88.578
		1,50	722.561
Ginnie Mae			
85.672	3,0000 %, fällig am 20.11.46	0,16	78.143
28.870	4,0000 %, fällig am 15.07.47	0,06	27.783
3.777	4,0000 %, fällig am 15.08.47	0,01	3.635
978	4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,00	942
2.585	4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,00	2.489
2.300	4,0000 %, fällig am 15.11.47	0,00	2.213
8.789	4,0000 %, fällig am 15.12.47	0,02	8.458
10.428	4,5000 %, fällig am 20.02.48	0,02	10.355
3.085	4,5000 %, fällig am 20.05.48	0,01	3.045
55.354	4,0000 %, fällig am 20.06.48	0,11	53.293
111.931	3,5000 %, fällig am 20.05.49	0,22	103.919

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
109.307 2,5000 %, fällig am 20.03.51	0,20	94.456	69.477 2,5000 %, fällig am 01.08.51	0,12	59.571
126.573 3,0000 %, fällig am 20.04.51	0,24	114.055	17.882 2,5000 %, fällig am 01.09.51	0,03	15.398
60.935 3,0000 %, fällig am 20.07.51	0,11	54.894	108.842 2,5000 %, fällig am 01.10.51	0,19	93.624
155.599 3,0000 %, fällig am 20.08.51	0,29	140.161	36.446 2,5000 %, fällig am 01.11.51	0,07	31.458
74.567 2,5000 %, fällig am 20.01.52	0,13	63.556	7.958 2,5000 %, fällig am 01.01.52	0,01	6.865
44.814 5,0000 %, fällig am 15.01.56	0,09	44.698	12.755 2,5000 %, fällig am 01.01.52	0,02	11.007
	1,67	806.095	22.364 3,5000 %, fällig am 01.01.52	0,04	21.025
UMBS			40.141 2,5000 %, fällig am 01.01.52	0,07	34.585
59.030 3,0000 %, fällig am 01.05.31	0,12	58.131	71.892 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,13	61.496
177 3,0000 %, fällig am 01.09.32	0,00	173	19.714 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,04	16.973
201 3,0000 %, fällig am 01.10.32	0,00	196	26.095 3,5000 %, fällig am 01.02.52	0,05	24.531
214 3,0000 %, fällig am 01.01.33	0,00	209	1.988 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,00	1.701
32.969 2,5000 %, fällig am 01.12.33	0,07	32.063	8.648 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,02	7.755
170 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,00	166	5.956 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,01	5.358
307 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,00	299	87.173 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,16	78.075
56.475 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,11	54.141	180.372 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,32	155.376
54.703 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,11	52.417	194.828 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,35	167.740
4.685 6,0000 %, fällig am 01.02.37	0,01	4.967	18.445 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,03	16.512
58.529 2,5000 %, fällig am 01.06.37	0,12	55.403	5.711 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,01	4.917
7.023 6,0000 %, fällig am 01.04.40	0,02	7.474	78.866 3,5000 %, fällig am 01.03.52	0,15	74.040
9.842 4,5000 %, fällig am 01.11.42	0,02	9.917	7.331 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,01	6.302
1.729 3,0000 %, fällig am 01.01.43	0,00	1.601	2.491 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,00	2.145
21.414 4,5000 %, fällig am 01.10.44	0,04	21.514	3.320 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,01	2.854
35.232 4,5000 %, fällig am 01.03.45	0,07	35.397	5.962 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,01	5.126
1.740 4,0000 %, fällig am 01.05.45	0,00	1.689	98.798 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,18	84.862
694 3,0000 %, fällig am 01.01.46	0,00	641	941 4,5000 %, fällig am 01.03.52	0,00	924
24.534 3,5000 %, fällig am 01.12.47	0,05	23.148	30.430 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,05	26.223
2.536 3,0000 %, fällig am 01.02.48	0,01	2.327	83.689 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,15	72.053
12.143 4,5000 %, fällig am 01.07.48	0,03	12.060	81.168 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,14	69.794
1.067 5,0000 %, fällig am 01.09.48	0,00	1.081	9.873 3,0000 %, fällig am 01.03.52	0,02	8.880
13.429 4,0000 %, fällig am 01.11.48	0,03	12.942	75.884 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,14	65.250
1.201 4,0000 %, fällig am 01.11.48	0,00	1.157	31.578 3,0000 %, fällig am 01.03.52	0,06	28.313
1.994 4,0000 %, fällig am 01.12.48	0,00	1.922	18.608 3,5000 %, fällig am 01.03.52	0,04	17.493
15.528 4,0000 %, fällig am 01.12.48	0,03	14.964	4.426 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	4.157
1.359 4,0000 %, fällig am 01.03.49	0,00	1.309	23.203 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,05	21.768
1.177 4,5000 %, fällig am 01.06.49	0,00	1.169	17.097 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,03	16.050
796 4,5000 %, fällig am 01.06.49	0,00	790	4.378 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	4.113
7.926 4,5000 %, fällig am 01.07.49	0,02	7.871	12.649 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,03	11.881
1.526 4,5000 %, fällig am 01.07.49	0,00	1.514	7.978 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,02	7.485
3.385 3,0000 %, fällig am 01.08.49	0,01	3.002	1.819 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	1.786
8.019 4,5000 %, fällig am 01.08.49	0,02	7.963	2.471 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	2.428
1.251 4,5000 %, fällig am 01.08.49	0,00	1.241	1.080 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	1.061
451 3,0000 %, fällig am 01.09.49	0,00	410	3.216 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	3.160
64.762 3,0000 %, fällig am 01.09.49	0,12	58.150	1.280 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	1.257
514 3,0000 %, fällig am 01.12.49	0,00	461	8.466 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,02	7.942
5.610 4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,01	5.571	1.022 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	1.004
1.310 4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,00	1.300	9.047 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,02	8.488
1.729 4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,00	1.715	24.196 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,05	22.746
14.518 4,0000 %, fällig am 01.03.50	0,03	13.991	22.850 3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,04	20.485
5.481 4,0000 %, fällig am 01.04.50	0,01	5.255	26.914 3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,05	24.205
2.919 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,01	2.538	2.167 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	2.036
1.310 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,00	1.138	38.798 3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,07	34.737
6.152 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,01	5.347	2.812 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	2.641
107.561 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,19	93.215	30.869 2,5000 %, fällig am 01.05.52	0,06	26.570
4.870 4,0000 %, fällig am 01.08.50	0,01	4.669	40.926 2,5000 %, fällig am 01.05.52	0,07	35.229
5.703 2,5000 %, fällig am 01.09.50	0,01	4.955	12.218 3,5000 %, fällig am 01.05.52	0,02	11.461
42.025 4,5000 %, fällig am 01.09.50	0,09	41.739	4.858 4,0000 %, fällig am 01.05.52	0,01	4.682
28.135 4,5000 %, fällig am 01.10.50	0,06	27.943	5.017 4,5000 %, fällig am 01.05.52	0,01	4.928
37.903 4,5000 %, fällig am 01.12.50	0,08	37.644	42.990 3,5000 %, fällig am 01.06.52	0,08	40.403
1.124 4,0000 %, fällig am 01.03.51	0,00	1.083	37.565 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,07	33.618
149.755 2,5000 %, fällig am 01.05.51	0,27	128.494	52.782 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,10	47.152
33.676 2,5000 %, fällig am 01.06.51	0,06	29.122	18.839 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,04	16.860
34.230 2,0000 %, fällig am 01.07.51	0,06	27.927	24.477 3,5000 %, fällig am 01.06.52	0,05	23.010
			74.313 3,5000 %, fällig am 01.06.52	0,14	69.749

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
81.292 3,0000 %, fällig am 01.07.52	0,15	72.750	15.000 3,0000 %, fällig am 25.01.56	0,03	13.271
17.031 3,0000 %, fällig am 01.07.52	0,03	15.243	184.000 5,0000 %, fällig am 25.01.56	0,38	183.554
10.678 3,5000 %, fällig am 01.07.52	0,02	10.022	199.000 5,5000 %, fällig am 25.01.56	0,42	201.807
3.614 3,5000 %, fällig am 01.07.52	0,01	3.396		9,39	4.536.433
20.338 4,5000 %, fällig am 01.07.52	0,04	20.062	Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt	13,45	6.494.952
7.142 3,5000 %, fällig am 01.08.52	0,01	6.702	Kredittranchen (2024: 1,06% USD 456.446)		
1.177 5,5000 %, fällig am 01.10.52	0,00	1.223	USA		
17.623 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,04	17.842	Medizinische Geräte & Bedarf		
7.874 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,02	7.956	160 Medline Borrower LP, 5,4661 %, fällig am 23.10.30	0,00	161
32.733 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,07	32.968	Kredittranchen insgesamt	0,00	161
1.089 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,00	1.101	Anlagen insgesamt (Kosten: USD 39.702.141)	98,92	47.769.075
1.754 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,00	1.772			
2.009 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,00	2.033	Devisentermingeschäfte (2024: 0,03% USD 14.842)		
9.902 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,02	10.023	Offen zum 31. Dezember 2025		
3.462 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,01	3.487			
4.057 5,0000 %, fällig am 01.02.53	0,01	4.106			
2.092 5,0000 %, fällig am 01.03.53	0,00	2.113			
7.211 5,0000 %, fällig am 01.03.53	0,02	7.282			
6.897 5,0000 %, fällig am 01.03.53	0,01	6.965			
9.028 5,5000 %, fällig am 01.03.53	0,02	9.322			
8.015 5,0000 %, fällig am 01.04.53	0,02	8.043			
4.628 5,0000 %, fällig am 01.04.53	0,01	4.674			
5.164 5,5000 %, fällig am 01.04.53	0,01	5.341			
9.459 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,02	9.723			
4.859 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,01	4.995			
14.392 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,03	14.756			
13.569 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,03	13.873			
2.522 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,01	2.547			
1.408 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,00	1.422			
10.394 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,02	10.454			
17.055 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,04	17.152			
47.667 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,10	48.997			
6.993 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	6.983			
37.585 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,08	37.800			
3.968 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,01	4.027			
5.609 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	5.604			
2.779 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	2.806			
2.051 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,00	2.050			
3.741 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	3.784			
6.552 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	6.543			
1.542 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,00	1.598			
17.186 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,04	17.662			
18.623 4,5000 %, fällig am 01.07.53	0,04	18.446			
10.068 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,02	10.347			
4.094 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,01	4.207			
2.092 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,00	2.167			
15.731 4,5000 %, fällig am 01.08.53	0,03	15.580			
2.981 5,0000 %, fällig am 01.08.53	0,01	3.016			
14.810 5,5000 %, fällig am 01.09.53	0,03	15.304			
115.297 6,0000 %, fällig am 01.09.53	0,25	119.953			
112.912 5,5000 %, fällig am 01.09.53	0,24	116.718			
51.219 6,0000 %, fällig am 01.10.53	0,11	53.013			
30.887 5,5000 %, fällig am 01.11.53	0,07	32.012			
40.053 6,5000 %, fällig am 01.11.53	0,09	42.247			
22.947 6,0000 %, fällig am 01.01.54	0,05	24.037			
38.140 5,5000 %, fällig am 01.03.54	0,08	39.424			
19.743 6,0000 %, fällig am 01.03.54	0,04	20.597			
9.709 5,5000 %, fällig am 01.04.54	0,02	10.052			
29.273 6,0000 %, fällig am 01.04.54	0,06	30.524			
49.120 6,0000 %, fällig am 01.04.54	0,11	51.422			
28.924 6,0000 %, fällig am 01.05.54	0,06	30.160			
111.321 5,5000 %, fällig am 01.12.54	0,24	113.706			
29.068 5,5000 %, fällig am 01.06.55	0,06	29.992			
166.995 6,0000 %, fällig am 01.08.55	0,36	172.832			

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	52,89
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	40,86
Organismen für gemeinsame Anlagen	2,03
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,04
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	1,63
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,39
Sonstige Aktiva	1,16
Summe Aktiva	100,00

¹ Eine verbundene Partei des Fonds.

² Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

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

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

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

31. Dezember 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	7.501.428	–	7.501.428
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	997.527	–	997.527
Commercial Papers	–	799.845	–	799.845
Stammaktien	21.531.168	–	–	21.531.168
Unternehmensanleihen	–	7.027.111	–	7.027.111
Devisentermingeschäfte	–	680.928	–	680.928
Terminkontrakte	19.635	–	–	19.635
Staatsanleihen	–	3.416.883	–	3.416.883
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	6.494.952	–	6.494.952
Kredittranchen	–	161	–	161
Summe	21.550.803	26.918.835	–	48.469.638
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(3.766)	–	(3.766)
Terminkontrakte	(61.680)	–	–	(61.680)
Summe	(61.680)	(3.766)	–	(65.446)

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

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen zwischen Stufen.

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Y2 HEUR Anteile	Y4 HEUR Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	1.002.614	2.972.227
Ausgegebene Anteile	–	–
Zurückgegebene Anteile	(84.201)	(255.768)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	918.413	2.716.459

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

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

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
Y2 HEUR	13.643.478	12,64	11.993.092	11,55	13.011.149	10,71
Y4 HEUR	34.646.729	10,85	31.317.558	10,17	35.412.664	9,68

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

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024
	USD	USD
Veröffentlichter NIW	48.342.995	43.495.188
Platzierungsgebühr	(52.788)	(184.538)
Abschließender NIW	48.290.207	43.310.650

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

Anteile der Klasse Y unterliegen außerdem einer 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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 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 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
Y2 HEUR	1,80%	1,75%	1,74%
Y4 HEUR	1,80%	1,75%	1,74%

Ausschüttung je Anteil (ungeprüft)

Anteilkategorie (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	März. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25	Jul. 25	Aug. 25	Sep. 25	Okt. 25	Nov. 25	Dez. 25
Y4 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,27761	-

Die Anteilsklasse Y4 HEUR nimmt jährliche Ausschüttungen vor.

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2025

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2024 31/12/2025 %	Drei Jahre 31/12/2022 31/12/2025 %	Fünf Jahre 31/12/2020 31/12/2025 %	Seit Auflegung bis 31.12.2025 %
Y2 HEUR (Netto)	9,05	8,22	2,25	3,92
	Fünf Jahre 31.12.2020 31.12.2025 %			
Y2 HEUR (Brutto)	4,07			

Diskrete Performance	31/12/2024 31/12/2025 %	31/12/2023 31/12/2024 %	31/12/2022 31/12/2023 %	31/12/2021 31/12/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %
Y2 HEUR (Netto)	9,05	7,51	8,12	(19,12)	9,01
Y2 HEUR (Brutto)	11,13	9,38	10,04	(17,68)	10,96

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
US Treasury, 3,6250 %, fällig am 31.08.30	2.024.000	2.017.666	US Treasury, 3,6250 %, fällig am 31.08.30	2.024.000	2.016.900
US Treasury, 3,8750 %, fällig am 31.07.30	1.816.000	1.811.825	US Treasury, 3,8750 %, fällig am 31.07.30	1.816.000	1.829.904
US Treasury, 3,8750 %, fällig am 30.06.30	1.808.300	1.809.170	US Treasury, 3,8750 %, fällig am 30.06.30	1.808.300	1.802.689
US Treasury, 3,6250 %, fällig am 30.09.30	1.803.000	1.796.043	US Treasury, 3,6250 %, fällig am 30.09.30	1.803.000	1.795.942
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.10.25	1.700.000	1.699.808	US Treasury, 3,6250 %, fällig am 31.10.30	1.688.000	1.688.467
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.10.25	1.700.000	1.699.808	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 31.05.30	1.640.000	1.650.211
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.01.25	1.700.000	1.699.796	US Treasury, 3,8750 %, fällig am 30.04.30	1.473.000	1.466.931
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.01.25	1.700.000	1.699.796	US Treasury, 4,6250 %, fällig am 15.02.35	1.362.100	1.388.761
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.05.25	1.700.000	1.699.796	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 15.08.35	972.000	983.448
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 31.03.25	1.700.000	1.699.388	US Treasury, 3,5000 %, fällig am 30.11.30	913.000	903.257
US Treasury, 3,6250 %, fällig am 31.10.30	1.688.000	1.681.087	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 15.05.35	860.000	856.482
US Treasury, 3,5000 %, fällig am 30.11.30	1.658.000	1.649.116	US Treasury, 3,7500 %, fällig am 15.05.28	727.000	723.621
US Treasury, 4,0000 %, fällig am 31.05.30	1.640.000	1.640.485	US Treasury, 3,8750 %, fällig am 15.06.28	706.000	706.083
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.11.25	1.600.000	1.599.830	US Treasury, 4,1250 %, fällig am 28.02.27	700.000	701.790
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.11.25	1.600.000	1.599.830	US Treasury, 3,8750 %, fällig am 15.07.28	687.000	690.006
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.10.25	1.600.000	1.599.819	US Treasury, 3,6250 %, fällig am 15.08.28	671.000	673.202
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.10.25	1.600.000	1.599.457	NVIDIA Corp.	4.372	662.298
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.05.25	1.600.000	1.599.424	US Treasury, 3,3750 %, fällig am 15.09.28	655.000	652.518
US Treasury, 4,0000 %, fällig am 15.11.35	1.548.000	1.531.069	Microsoft Corp.	1.419	648.698
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.11.25	1.500.000	1.499.840	US Treasury, 3,5000 %, fällig am 15.10.28	637.000	635.532
			US Treasury, 3,5000 %, fällig am 15.11.28	623.000	621.519
			US Treasury, 4,2500 %, fällig am 15.11.34	616.700	595.482
			US Treasury, 4,7500 %, fällig am 15.05.55	579.000	582.160
			US Treasury, 3,8750 %, fällig am 31.03.27	501.000	500.695

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

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

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

Überblick über den Fonds

Nick Schommer und Brian Recht, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 17,87 % (netto) und 18,76 % (brutto), verglichen mit 18,56 % für die Benchmark des Fonds, den Russell 1000 Growth Index, und dem oben angegebenen Performanceziel von 21,52 %.

Das Halbleiterunternehmen Marvell Technology belastete die relative Performance. Marvell Technology hat durch die Zusammenarbeit mit Amazon von der gestiegenen Nachfrage nach Dateninfrastruktur, insbesondere nach maßgeschneiderten Halbleiterlösungen, profitiert. Insgesamt hatten die Finanzergebnisse des Unternehmens jedoch mit Gegenwind zu kämpfen, da die Umsätze im Bereich Rechenzentren hinter den Erwartungen zurückblieben. Das Unternehmen wies außerdem auf eine kurzfristige Abschwächung beim Absatz kundenspezifischer integrierter Schaltkreise hin. Angesichts der mangelnden Gewinntransparenz des Unternehmens trennten wir uns von der Position.

Auch die UnitedHealth Group belastete die relative Performance, da unerwartet hohe Gesundheitskosten und eine unerwartet starke Nachfrage im Rahmen von Medicare Advantage das Gewinnwachstum beeinträchtigten. Zudem geriet seine Sparte Optum Health unter Druck, da die Patienten eine intensivere Versorgung benötigten. Dies wurde durch fortlaufende Kürzungen der Medicare-Mittel noch verschärft.

Die relative Wertentwicklung wurde außerdem durch eine Position in Eaton beeinträchtigt, einem Anbieter energieeffizienter Energiemanagementlösungen für Rechenzentren und andere Branchen. Nach einer starken Performance zu Beginn des Jahres gab die Aktie im vierten Quartal nach. Grund hierfür waren Produktionsengpässe, die das starke künftige Auftragswachstum ausglich und zu einem unerwartet niedrigen Umsatzwachstum führten. Darüber hinaus machten sich Anleger Sorgen über die Auswirkungen der kurzfristigen Investitionsausgaben auf die Marge.

Howmet Aerospace leistete einen positiven Beitrag zur relativen Wertentwicklung. Der Hersteller von Spezialkomponenten für die Luftfahrtbranche verzeichnete ein robustes Ertragswachstum. Er profitierte von einer zyklischen Erholung in der Luft- und Raumfahrt sowie von der Nachfrage im Aftermarket. Howmet konnte Marktanteile hinzugewinnen, indem das Unternehmen im Zuge des Konjunkturabschwungs weiter investierte, während sich die Konkurrenz zurückzog. Das Unternehmen profitierte außerdem von der Nachfrage nach Industriegasturbinen, die benötigt werden, um den Strombedarf der Infrastruktur für künstliche Intelligenz zu decken.

Auch das Halbleiterunternehmen Broadcom leistete einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds. Es profitierte vom Interesse großer Rechenzentrumsbetreiber, die neben den handelsüblichen Chips von NVIDIA eine zweite Bezugsquelle suchten. Broadcom ist führend in der Entwicklung maßgeschneiderter Halbleiterlösungen. Das Unternehmen bietet kostengünstigere und effizientere Lösungen für spezifische Workloads, für die keine maximale Leistung von Grafikprozessoren erforderlich ist. Der Markt hat sich weiterentwickelt, wobei kundenspezifische Halbleiter Marktanteile gegenüber handelsüblichen Chips gewonnen haben. Dank seiner Führungsposition profitierte Broadcom eindeutig von dieser Verlagerung.

Madrigal Pharmaceuticals leistete ebenfalls einen positiven Beitrag zur relativen Wertentwicklung. Madrigal hat sich zu einem der führenden Anbieter in der Behandlung der mit metabolischen Dysfunktionen assoziierten Steatohepatitis (MASH) entwickelt. MASH ist in den USA rasch zu einer der Hauptursachen für Leberversagen geworden. Madrigal meldete sehr starke Umsätze mit Rezdiffra. Dabei handelt es sich um das erste von der Food and Drug Administration zugelassene Medikament gegen MASH, das auf die Ansammlung von Leberfett und Entzündungen abzielt. Die Stimmung gegenüber dem Medikament ist positiv, was auf die starke Akzeptanz bei Ärzten und die positive Resonanz bei den Kostenträgern zurückzuführen ist.

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

Januar 2026

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

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.419.986.613	1.201.674.795
Barmittel und Devisen	66.655	113.781
Forderungen:		
Verkaufte Fondsanteile	2.278.804	4.326.347
Dividenden	181.069	207.858
Summe Aktiva.	1.422.513.141	1.206.322.781
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	29.412	1.100.440
Gekaufte Wertpapieranlagen	–	4.788.587
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	34	2.580
Zurückgekaufte Fondsanteile	1.035.349	3.990.664
Anlageverwaltungsgebühren	1.198.621	1.035.775
Anlegerbetreuungsgebühren	163.993	144.751
Vertriebsgebühren	11.025	6.984
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	90.096	87.017
Managementgebühren	28.181	24.091
Aufgelaufene Kosten	158.650	92.210
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist) .	2.715.361	11.273.099
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen.	1.419.797.780	1.195.049.682

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	1.448.241	1.229.048
Dividendenerträge	7.310.558	8.043.711
Sonstige Erträge.	8.568	4.734
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	226.255.370	269.675.490
Anlageerträge insgesamt	235.022.737	278.952.983
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren.	12.862.253	11.264.447
Anlegerbetreuungsgebühren.	1.775.577	1.655.175
Vertriebsgebühren.	97.050	80.127
Managementgebühren.	308.263	268.666
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren.	511.873	445.386
Depotbankgebühren	135.423	116.308
Honorare der Abschlussprüfer	23.276	17.675
Veröffentlichungskosten.	1.655	1.439
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	201.349	155.160
Sonstige Gebühren.	187.975	84.396
Aufwendungen insgesamt.	16.104.694	14.088.779
Abzüglich Aufwandsentschädigung	—	—
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	16.104.694	14.088.779
Nettobetriebsgewinn.	218.918.043	264.864.204
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(1.954.777)	(2.017.961)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit.	216.963.266	262.846.243

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit.	216.963.266	262.846.243
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	281.646.661	165.026.618
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(273.861.829)	(249.602.673)
Nettoerhöhung/(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	7.784.832	(84.576.055)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	224.748.098	178.270.188
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.195.049.682	1.016.779.494
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.419.797.780	1.195.049.682

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 oder 31. Dezember 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Anteile bzw.Kapitalbetrag			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Commercial Papers (2024: 2,62% USD 31.292.697)			
USA			
Finanzdienstleistungen			
26.200.000	FHLMC, fällig am 02.01.26	1,85	26.194.906
Summe Commercial Papers		1,85	26.194.906
Stammaktien (2024: 97,93% USD 1.170.310.594)			
Kanada			
IT-Dienstleistungen			
141.944	Shopify, Inc., A	1,61	22.848.726
Irland			
Elektrische Ausrüstung			
128.384	Eaton Corp. plc	2,88	40.891.588
Niederlande			
Biotechnologie			
31.968	Argenx SE	1,89	26.883.489
Taiwan			
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
233.027	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	4,99	70.814.575
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
117.221	Boeing Co. (The)	1,79	25.451.024
194.646	Howmet Aerospace, Inc.	2,81	39.906.323
		4,60	65.357.347
Getränke			
332.717	Monster Beverage Corp.	1,80	25.509.412
Biotechnologie			
25.244	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	1,04	14.700.591
Allgemeiner Einzelhandel			
514.408	Amazon.com, Inc.	8,36	118.735.655
19.443	MercadoLibre, Inc.	2,76	39.163.257
		11,12	157.898.912
Kapitalmärkte			
273.466	Blackstone, Inc., A	2,97	42.152.049
96.156	Intercontinental Exchange, Inc.	1,10	15.573.426
		4,07	57.725.475
Finanzdienstleistungen			
79.097	Mastercard, Inc., A	3,18	45.154.895
Medizinische Geräte & Bedarf			
184.839	Medline, Inc., A	0,55	7.763.238
Gesundheitsanbieter & -dienste			
78.467	UnitedHealth Group, Inc.	1,82	25.902.741
Hotels, Restaurants & Freizeit			
6.246	Booking Holdings, Inc.	2,35	33.449.391
330.998	Chipotle Mexican Grill, Inc.	0,86	12.246.926
78.768	DoorDash, Inc., A	1,26	17.839.377
1.141.140	DraftKings, Inc., A	2,77	39.323.684
		7,24	102.859.378
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
219.169	Alphabet, Inc., C	4,85	68.775.232
49.489	Meta Platforms, Inc., A	2,30	32.667.194
		7,15	101.442.426
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
153.138	Danaher Corp.	2,47	35.056.351

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Pharma			
53.033	Eli Lilly & Co.	4,01	56.993.505
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
253.751	Broadcom, Inc.	6,18	87.823.221
718.492	NVIDIA Corp.	9,44	133.998.758
		15,62	221.821.979
Software			
28.214	AppLovin Corp., A	1,34	19.011.158
197.963	Datadog, Inc., A	1,90	26.920.988
30.504	HubSpot, Inc.	0,86	12.241.255
266.343	Microsoft Corp.	9,07	128.808.802
311.317	Oracle Corp.	4,27	60.678.796
		17,44	247.660.999
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
240.194	Apple, Inc.	4,60	65.299.141
Stammaktien insgesamt		98,08	1.392.584.768
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 901.341.947)		99,93	1.418.779.674

Devisentermingeschäfte (2024: 0,01% USD 71.504)							
Offen zum 31. Dezember 2025							
				Aktueller	Prozent des		Nicht
Gekaufte	Verkaufte			Marktwert	Abwick-	Nettovermö-	realisierter
Währung	Währung			(USD)	lungstag	gens	Gewinn
						(%)	(USD)
J.P. Morgan							
EUR ¹	76.433.817	USD	88.728.989	89.934.808	30. Jan. 26	0,09	1.205.819
USD ¹	737.394	EUR	625.744	736.274	30. Jan. 26	0,00	1.120
Summe						0,09	1.206.939

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt					100,02	1.419.986.613
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisentermingeschäfte (2024: (0,09)% USD (1.100.440))						
Offen zum 31. Dezember 2025						
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)		Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan						
EUR ¹	1.391.743	USD	1.642.283	1.637.575	30. Jan. 26	0,00 (4.708)
USD ¹	6.904.188	EUR	5.888.728	6.928.892	30. Jan. 26	0,00 (24.704)
Summe						0,00 (29.412)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt			0,00	(29.412)
Portfolioanalyse (ungeprüft)				
Analyse des Gesamtvermögens:			% des Gesamtvermögens	
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere			97,90	
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs			1,84	
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,08	
Sonstige Aktiva			0,18	
Summe Aktiva			100,00	

¹ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

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

31. Dezember 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	–	26.194.906	–	26.194.906
Stammaktien	1.392.584.768	–	–	1.392.584.768
Devisentermingeschäfte	–	1.206.939	–	1.206.939
Summe	1.392.584.768	27.401.845	–	1.419.986.613
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(29.412)	–	(29.412)
Summe	–	(29.412)	–	(29.412)

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

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen zwischen Stufen.

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	A2 EUR Anteile	A2 HEUR Anteile	A2 USD Anteile	B2 USD Anteile	E2 HEUR Anteile	E2 USD Anteile	G2 USD Anteile	H2 GBP Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	277	693.220	2.296.810	144.322	21.005	137.384	300	3.633
Ausgegebene Anteile	864	91.790	530.286	–	4.259	123.197	553.587	4.033
Zurückgegebene Anteile	(864)	(131.675)	(631.797)	(7.409)	(9.326)	(107.325)	–	(1.030)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	277	653.335	2.195.299	136.913	15.938	153.256	553.887	6.636

	H2 HEUR Anteile	H2 USD Anteile	I1 USD Anteile	I2 EUR Anteile	I2 HEUR Anteile	I2 USD Anteile	T2 USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	74.042	93.234	2.006	587.154	330.158	10.259.401	300
Ausgegebene Anteile	–	186.831	–	361.016	261.606	1.832.367	542.693
Zurückgegebene Anteile	(64.183)	(85.447)	–	(317.662)	(314.322)	(1.778.218)	(189.609)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	9.859	194.618	2.006	630.508	277.442	10.313.550	353.384

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

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

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

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

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 EUR	3.884	11,94	3.341	11,65	–	–
A2 HEUR	52.351.657	68,18	42.929.992	59,79	38.336.851	47,99
A2 USD	185.037.856	84,29	166.568.027	72,52	148.960.473	57,17
B2 USD	8.812.892	64,37	8.073.274	55,94	7.626.524	44,55
E2 HEUR	926.636	49,47	948.588	43,60	792.561	35,17
E2 USD	5.592.306	36,49	4.334.885	31,55	3.154.083	25,00
G2 USD	12.492.187	22,55	5.729	19,10	4.445	14,82
H2 GBP	723.148	80,84	335.819	73,83	186.807	56,36
H2 HEUR	496.598	42,86	2.844.547	37,09	1.663.948	29,35
H2 USD	10.499.665	53,95	4.266.776	45,76	4.081.421	35,57
I1 USD	139.217	69,39	118.448	59,04	14.147	46,02
I2 EUR	8.647.669	11,67	6.851.743	11,27	–	–
I2 HEUR	29.393.367	90,15	26.732.526	78,17	27.366.509	62,05
I2 USD	1.100.061.281	106,66	931.032.580	90,75	783.367.941	70,75
T2 USD	4.619.417	13,07	3.407	11,36	–	–
V2 HEUR	–	–	–	–	228.981	20,61
V2 USD	–	–	–	–	994.803	25,19

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (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 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 EUR	2,13%	2,04%	–
A2 HEUR	2,16%	2,14%	2,13%
A2 USD	2,16%	2,15%	2,13%
B2 USD	3,16%	3,15%	3,13%
E2 HEUR	2,66%	2,64%	2,63%
E2 USD	2,66%	2,64%	2,64%
G2 USD	0,59%	0,50%	0,50%
H2 GBP	0,74%	0,72%	0,71%
H2 HEUR	0,76%	0,72%	0,70%
H2 USD	0,74%	0,71%	0,70%
I1 USD	1,05%	1,01%	1,02%
I2 EUR	1,05%	1,02%	–
I2 HEUR	1,04%	1,02%	1,01%
I2 USD	1,04%	1,02%	1,02%
T2 USD	3,15%	3,04%	–

Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse A2 EUR können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene Gesamtkostenquote (TER) kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnen. Angaben zu den Gebühren der Anteilsklasse entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Ausschüttung je Anteil (ungeprüft)

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

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2024 31/12/2025 %	Drei Jahre 31/12/2022 31/12/2025 %	Fünf Jahre 31/12/2020 31/12/2025 %	Seit Auflegung bis 31.12.2025 %
H2 USD (Netto)	17,87	28,27	11,58	8,86
Russell 1000 Growth Index	18,56	31,14	15,32	9,07
	Fünf Jahre 31.12.2020 31.12.2025 %			
H2 USD (Brutto)	12,38			
Russell 1000 Growth Index + 2,50 %	18,21			

	31/12/2024 31/12/2025	31/12/2023 31/12/2024	31/12/2022 31/12/2023	31/12/2021 31/12/2022	31/12/2020 31/12/2021
Diskrete Performance	%	%	%	%	%
H2 USD (Netto)	17,87	28,68	39,16	(33,39)	22,98
Russell 1000 Growth Index	18,56	33,36	42,68	(29,14)	27,60
H2 USD (Brutto)	18,76	29,58	40,16	(32,89)	23,89
Russell 1000 Growth Index + 2,50 %	21,52	36,70	46,24	(27,37)	30,78

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

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

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.10.25	59.500.000	59.479.820	Meta Platforms, Inc. „A“	62.265	42.228.894
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.09.25	57.000.000	56.993.556	NVIDIA Corp.	286.383	40.232.840
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.05.25	56.000.000	55.993.280	Marvell Technology, Inc.	481.223	33.949.665
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.05.25	55.100.000	55.093.388	Alphabet, Inc. „C“	162.441	30.282.661
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.05.25	54.800.000	54.793.424	Apple, Inc.	122.503	28.394.708
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.05.25	52.600.000	52.581.064	Microsoft Corp.	50.081	20.611.173
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 15.05.25	52.300.000	52.293.724	ASML Holding NV	26.727	20.234.718
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.09.25	51.400.000	51.393.832	Progressive Corp. (The)	72.085	19.782.245
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.09.25	50.900.000	50.882.736	Applied Materials, Inc.	102.645	18.082.229
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.05.25	50.100.000	50.093.988	Mastercard, Inc. „A“	32.133	17.663.747
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 17.09.25	49.800.000	49.794.024	Las Vegas Sands Corp.	325.224	15.574.587
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 26.09.25	49.600.000	49.594.392	Linde plc	33.790	15.291.432
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.05.25	49.600.000	49.594.048	Deere & Co.	32.238	14.692.204
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.05.25	49.400.000	49.394.072	American Tower Corp., REIT	73.403	14.534.342
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.04.25	49.200.000	49.194.096	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	35.046	14.318.421
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.10.25	49.000.000	48.994.460	Howmet Aerospace, Inc.	73.294	12.287.948
FHLMC, 0,0000 %, fällig am 01.05.25	49.000.000	48.994.311	Datadog, Inc. „A“	70.837	11.337.467
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 26.08.25	48.800.000	48.794.144	Booking Holdings, Inc.	2.231	10.920.689
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.09.25	48.800.000	48.783.449	Alibaba Group Holding Ltd.	102.775	10.076.120
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.05.25	48.300.000	48.294.204	Monster Beverage Corp.	145.051	9.184.268
			Argenx SE ADR	7.893	6.067.926
			Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	26.486	5.951.761
			Broadcom, Inc.	19.603	5.418.889
			Shopify, Inc. „A“	31.238	4.629.288
			Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	11.264	4.526.811

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Übertreffen des Russell 2500 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 kleinen und mittelgroßen Unternehmen aus beliebigen Branchen in den USA. Die Unternehmen haben ihre Eintragung oder Zentrale oder eine Börsennotierung in den USA oder sie erzielen dort erhebliche Umsatzerlöse.

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

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

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

Überblick über den Fonds

Kevin Preloger¹ und Justin Tugman, Portfoliomanager
Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 4,42 % (netto) und 5,37 % (brutto), verglichen mit 12,73 % für die Benchmark des Fonds, den Russell 2500 Value Index, und dem oben angegebenen Performanceziel von 15,55 %.

Unser Fokus auf hochwertige Substanzunternehmen führte zu einer relativen Underperformance, da wir kein Engagement in Aktien mit geringerer Qualität hatten. Diese entwickelten sich in Phasen des Jahres 2025, in denen Anleger ein spekulativeres Verhalten an den Tag legten, besser. Wir bleiben unserem disziplinierten Anlageprozess treu, der sich auf Wachstum zu einem angemessenen Preis konzentriert. Gerade in einem weniger sicheren wirtschaftlichen Umfeld ist es unserer Meinung nach wichtig, höherwertige Unternehmen zu halten.

Die relative Performance des Fonds wurde durch unsere Position in Bath & Body Works beeinträchtigt. Der Fachhändler meldete ein enttäuschendes Umsatzwachstum und korrigierte seine Vorgaben nach unten. Dies war

einerseits auf die zurückhaltenden Ausgaben der Verbraucher und andererseits auf einige operative Probleme zurückzuführen, die es zu lösen galt. Trotz der aus unserer Sicht günstigen Bewertung haben wir die Position deutlich verringert, da wir Bedenken hinsichtlich der Umsetzung hatten.

Die relative Performance wurde auch durch unsere Position in Westlake beeinträchtigt. Dieser kostengünstige Anbieter von Petrochemikalien, PVC-Rohren und weiteren Produkten für den Wohnungsbau sah sich mit Gewinnrückgängen konfrontiert, da höhere Rohstoffkosten Druck auf die Margen ausübten. Wir trennten uns von der Position.

Avantor, das die Wertentwicklung im Gesundheitssektor belastete, bietet geschäftskritische chemische Produkte und Dienstleistungen für die biopharmazeutische Industrie an. Das Unternehmen meldete für das erste Quartal einen unerwartet schwachen Umsatz und Gewinn pro Aktie, was zum Teil auf ein unsichereres Umfeld für staatlich finanzierte medizinische Forschung zurückzuführen war. Wir verkauften die Position aufgrund von Befürchtungen, dass das Unternehmen Marktanteile an seine Konkurrenten verloren haben könnte.

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

Mehrere Positionen im IT-Sektor trugen positiv zur Wertentwicklung bei, gestützt durch anhaltende Investitionen in künstliche Intelligenz. Dazu gehörten Fabrinet, ein Hersteller optischer Verpackungen und Präzisionsgeräte für die Chip-Produktion, sowie Teradyne, ein Anbieter von Testgeräten für Halbleiter.

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

¹Seit dem 31. Dezember 2025 ist Kevin Preloger nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

Januar 2026

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

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

(Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	163.477.268	184.316.092
Barmittel und Devisen	28.107	66.128
Forderungen:		
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	–	258
Verkaufte Fondsanteile	333.766	629.578
Dividenden	106.619	155.651
Forderungen an den Investment-Manager	33	28
Summe Aktiva.	163.945.793	185.167.735
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	1.054	145.951
Gekaufte Wertpapieranlagen	164.644	–
Zurückgekaufte Fondsanteile	124.723	405.368
Anlageverwaltungsgebühren	134.211	155.244
Anlegerbetreuungsgebühren	27.596	32.343
Vertriebsgebühren	993	1.129
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	18.613	18.266
Managementgebühren	3.185	3.707
Aufgelaufene Kosten	50.417	48.738
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist) .	525.436	810.746
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	163.420.357	184.356.989

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

(Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	177.388	176.051
Dividendenerträge	2.827.170	2.862.474
Sonstige Erträge	11.068	13.815
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	6.393.074	22.621.955
Anlageerträge insgesamt	9.408.700	25.674.295
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	1.659.724	1.693.759
Anlegerbetreuungsgebühren	345.814	341.178
Vertriebsgebühren	11.502	11.755
Managementgebühren	41.110	41.911
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	112.468	103.663
Depotbankgebühren	27.376	24.684
Honorare der Abschlussprüfer	21.590	18.431
Veröffentlichungskosten	223	227
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	33.002	25.745
Sonstige Gebühren	41.038	41.354
Aufwendungen insgesamt	2.293.847	2.302.707
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(37)	–
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	2.293.810	2.302.707
Nettobetriebsgewinn	7.114.890	23.371.588
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(790.837)	(772.976)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	6.324.053	22.598.612

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	6.324.053	22.598.612
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	16.815.881	45.590.885
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(44.076.566)	(44.517.686)
Netto (-minderung)/-anstieg aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(27.260.685)	1.073.199
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(20.936.632)	23.671.811
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	184.356.989	160.685.178
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	163.420.357	184.356.989

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 oder 31. Dezember 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Commercial Papers (2024: 2,55% USD 4.698.903)		
USA		
Finanzdienstleistungen		
3.300.000 FHLMC, fällig am 02.01.26	2,02	3.299.358
Summe Commercial Papers	2,02	3.299.358
Stammaktien (2024: 97,42% USD 179.600.860)		
Bermuda		
Versicherungen		
44.595 Axis Capital Holdings Ltd.	2,93	4.775.679
Immobilienverwaltung & -entwicklung		
181.870 Cushman & Wakefield Ltd.	1,80	2.944.475
Kanada		
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe		
12.304 Boyd Group, Inc.	1,20	1.960.027
Kaimaninseln		
Elektronische Geräte und Komponenten		
4.272 Fabrinet	1,19	1.944.956
Irland		
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen		
23.323 ICON plc	2,60	4.249.917
Puerto Rico		
Banken		
92.099 OFG Bancorp	2,31	3.774.217
USA		
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung		
6.634 BWX Technologies, Inc.	0,70	1.146.621
Automobilsektor		
17.607 Thor Industries, Inc.	1,11	1.807.711
Banken		
166.330 Business First Bancshares, Inc.	2,66	4.347.866
220.894 Fulton Financial Corp.	2,61	4.269.881
29.465 Wintrust Financial Corp.	2,52	4.119.797
	7,79	12.737.544
Baumaterial		
9.598 Carlisle Cos., Inc.	1,88	3.070.016
469.078 Janus International Group, Inc.	1,88	3.067.770
	3,76	6.137.786
Kapitalmärkte		
58.636 Lazard, Inc.	1,74	2.847.364
307.499 WisdomTree, Inc.	2,30	3.748.413
	4,04	6.595.777
Chemie		
32.451 Quaker Chemical Corp.	2,73	4.455.847
53.920 Solstice Advanced Materials, Inc.	1,60	2.619.434
	4,33	7.075.281
Konsumentenkredite		
68.913 Ally Financial, Inc.	1,91	3.121.070
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel		
6.768 Casey's General Stores, Inc.	2,29	3.740.741
Behälter & Verpackungen		
80.705 Ball Corp.	2,62	4.274.944
Vertriebsstellen		
93.967 LKQ Corp.	1,74	2.837.803

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Stromversorger		
70.929 Alliant Energy Corp.	2,82	4.611.094
Elektronische Geräte und Komponenten		
23.736 CDW Corp.	1,98	3.232.843
17.064 Littelfuse, Inc.	2,64	4.315.827
124.706 Vontier Corp.	2,84	4.636.569
	7,46	12.185.239
Bodentransport		
18.054 Landstar System, Inc.	1,58	2.594.360
10.700 Saia, Inc.	2,14	3.493.764
	3,72	6.088.124
Medizinische Geräte & Bedarf		
129.830 Carlsmed, Inc.	0,98	1.603.401
21.482 Globus Medical, Inc., A	1,15	1.875.593
21.774 ICU Medical, Inc.	1,90	3.106.497
	4,03	6.585.491
Langlebige Einrichtungsgegenstände		
22.640 Toll Brothers, Inc.	1,87	3.061.381
4.926 TopBuild Corp.	1,26	2.055.078
	3,13	5.116.459
Versicherungen		
20.082 Hartford Insurance Group, Inc. (The)	1,69	2.767.299
55.804 Selective Insurance Group, Inc.	2,86	4.669.121
	4,55	7.436.420
Maschinen		
87.532 Helios Technologies, Inc.	2,86	4.682.087
17.177 Lincoln Electric Holdings, Inc.	2,52	4.116.296
	5,38	8.798.383
Seetransport		
29.067 Kirby Corp.	1,96	3.202.602
Metalle & Bergbau		
42.379 Commercial Metals Co.	1,79	2.933.474
Öl, Gas & Treibstoffe		
19.093 Gulfport Energy Corp.	2,43	3.971.153
174.128 Magnolia Oil & Gas Corp., A	2,33	3.811.662
	4,76	7.782.815
Professionelle Dienstleistungen		
39.135 TransUnion	2,05	3.355.826
Einzelhandels-REITs		
56.126 Agree Realty Corp.	2,47	4.042.756
Halbleiter & Halbleiterausrüstung		
34.898 Qnity Electronics, Inc.	1,74	2.849.422
9.501 Teradyne, Inc.	1,13	1.839.013
	2,87	4.688.435
Software		
119.353 nCino, Inc.	1,87	3.060.211
Spezialisierte REITs		
32.769 Lamar Advertising Co., A	2,54	4.147.900
Fachhandel		
38.192 Academy Sports & Outdoors, Inc.	1,17	1.908.072
58.490 Bath & Body Works, Inc.	0,72	1.174.479
5.181 Boot Barn Holdings, Inc.	0,56	914.291

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
9.957 Burlington Stores, Inc.	1,76	2.876.080
	4,21	6.872.922
Stammaktien insgesamt	97,93	160.032.700
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 134.491.342)	99,95	163.332.058

Devisentermingeschäfte (2024: 0,01% USD 16.329)
Offen zum 31. Dezember 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
J.P. Morgan						
EUR ¹	9.363.352 USD	10.872.157	11.017.260	30. Jan. 26	0,09	145.103
USD ¹	132.664 EUR	112.658	132.557	30. Jan. 26	0,00	107
Summe					0,09	145.210

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 100,04 163.477.268

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2024: (0,08)% USD (145.951))
Offen zum 31. Dezember 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)		
J.P. Morgan						
EUR ¹	2.652 USD	3.125	3.120	30. Jan. 26	0,00	(5)
USD ¹	188.299 EUR	160.923	189.348	30. Jan. 26	0,00	(1.049)
Summe					0,00	(1.054)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt 0,00 (1.054)

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	97,61
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	2,01
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,09
Sonstige Aktiva	0,29
Summe Aktiva	100,00

¹ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

(Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

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

31. Dezember 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	–	3.299.358	–	3.299.358
Stammaktien	160.032.700	–	–	160.032.700
Devisentermingeschäfte	–	145.210	–	145.210
Summe	160.032.700	3.444.568	–	163.477.268
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(1.054)	–	(1.054)
Summe	–	(1.054)	–	(1.054)

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

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen zwischen Stufen.

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

(Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	A1 USD	A2 HEUR	A2 USD	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	G2 USD	H2 HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	21.418	257.823	900.633	40.450	23.431	42.319	300	2.738
Ausgegebene Anteile	6.533	15.359	117.017	–	893	29.937	–	–
Zurückgegebene Anteile	(7.541)	(37.091)	(295.392)	(4.433)	(14.104)	(20.996)	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	20.410	236.091	722.258	36.017	10.220	51.260	300	2.738

	H2 USD	I2 EUR	I2 HEUR	I2 USD	T2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	1.380	529.302	25.981	2.475.905	–
Ausgegebene Anteile	–	51.334	54.499	171.063	300
Zurückgegebene Anteile	(1.080)	(369.889)	(24.061)	(498.951)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	300	210.747	56.419	2.148.017	300

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

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

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

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A1 USD	616.765	30,22	626.051	29,23	509.366	25,46
A2 HEUR	8.563.163	30,86	8.130.159	30,44	7.671.689	27,01
A2 USD	31.781.299	44,00	38.339.111	42,57	29.451.579	37,09
B2 USD	1.168.038	32,43	1.288.223	31,85	1.047.038	28,17
E2 HEUR	250.903	20,89	505.110	20,81	166.373	18,65
E2 USD	952.842	18,59	768.657	18,16	1.208.907	15,99
G2 USD	4.570	15,23	4.365	14,55	3.755	12,52
H2 HEUR	67.808	21,07	58.352	20,57	6.160	18,06
H2 USD	8.005	26,68	35.261	25,55	6.610	22,03
I2 EUR	2.440.059	9,85	5.876.950	10,72	–	–
I2 HEUR	1.733.962	26,15	688.145	25,57	285.719	22,49
I2 USD	115.829.341	53,92	128.036.605	51,71	120.327.982	44,66
T2 USD	3.602	12,01	–	–	–	–

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value 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 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A1 USD	1,96%	1,92%	1,95%
A2 HEUR	1,96%	1,92%	1,94%
A2 USD	1,97%	1,92%	1,94%
B2 USD	3,47%	3,43%	3,44%
E2 HEUR	2,95%	2,93%	2,93%
E2 USD	2,97%	2,93%	2,95%
G2 USD	0,69%	0,60%	0,61%
H2 HEUR	0,94%	0,83%	0,87%
H2 USD	0,94%	0,91%	0,87%
I2 EUR	1,10%	1,08%	–
I2 HEUR	1,09%	1,05%	1,07%
I2 USD	1,09%	1,05%	1,08%
T2 USD ¹	3,00%	–	–

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

Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse G2 USD können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene Gesamtkostenquote (TER) kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklassen an Größe gewinnen. Angaben zu den Gebühren der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Ausschüttung je Anteil (ungeprüft)

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

(Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2025

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2024 31/12/2025 %	Drei Jahre 31/12/2022 31/12/2025 %	Fünf Jahre 31/12/2020 31/12/2025 %	Seit Auflegung bis 31.12.2025 %
H2 USD (Netto)	4,42	11,57	8,81	6,65
Russell 2500 Value Index	12,73	13,21	9,36	7,62
	Fünf Jahre 31.12.2020 31.12.2025 %			
H2 USD (Brutto)	9,78			
Russell 2500 Value Index + 2,50 %	12,09			

Diskrete Performance	31/12/2024 31/12/2025 %	31/12/2023 31/12/2024 %	31/12/2022 31/12/2023 %	31/12/2021 31/12/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %
H2 USD (Netto)	4,42	15,98	14,68	(9,30)	21,10
Russell 2500 Value Index	12,73	10,98	15,98	(13,08)	23,99
H2 USD (Brutto)	5,37	16,99	15,65	(8,47)	22,21
Russell 2500 Value Index + 2,50 %	15,55	13,76	18,88	(10,92)	27,09

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

Performanceziel: Übertreffen des Russell 2500 Value Index um mindestens 2,5 % p.a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von 5 Jahren.

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

(Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.02.25	7.200.000	7.197.408	Steven Madden Ltd.	185.510	5.904.187
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.02.25	7.100.000	7.099.148	BWX Technologies, Inc.	31.685	5.317.696
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.07.25	6.900.000	6.899.172	Rambus, Inc.	79.198	4.833.228
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.02.25	6.700.000	6.699.196	Hologic, Inc.	62.769	4.674.916
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.07.25	6.600.000	6.599.208	HF Sinclair Corp.	115.299	4.477.476
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.02.25	6.400.000	6.399.232	Boot Barn Holdings, Inc.	26.702	4.457.834
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.03.25	6.400.000	6.399.232	Fabrinet	13.605	4.022.754
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.02.25	6.100.000	6.099.268	Robert Half, Inc.	88.643	4.012.552
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.02.25	6.100.000	6.099.268	Lamb Weston Holdings, Inc.	62.714	3.712.356
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.10.25	6.000.000	5.999.322	Eastern Bankshares, Inc.	232.905	3.707.757
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.03.25	5.900.000	5.897.876	Brunswick Corp.	63.369	3.653.437
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.02.25	5.800.000	5.799.304	Keysight Technologies, Inc.	21.288	3.564.991
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.03.25	5.800.000	5.799.304	Teradyne, Inc.	28.217	3.552.577
FHLMC, 0,0000 %, fällig am 01.08.25	5.700.000	5.699.338	Westlake Corp.	47.551	3.472.576
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.01.25	5.700.000	5.699.316	Microchip Technology, Inc.	63.391	3.467.186
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.02.25	5.700.000	5.699.316	Innospec, Inc.	44.625	3.406.802
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.03.25	5.700.000	5.699.316	Teleflex, Inc.	23.560	3.325.178
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.08.25	5.700.000	5.699.316	PotlatchDeltic Corp., REIT	81.048	3.321.782
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.08.25	5.700.000	5.699.316	Cardinal Health, Inc.	25.436	3.217.757
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.08.25	5.700.000	5.699.316	Graphic Packaging Holding Co.	146.847	3.155.991
			Sapiens International Corp NV	121.897	3.128.457
			Tenable Holdings, Inc.	95.830	3.066.771
			Avantor, Inc.	233.329	2.992.541
			Columbia Banking System, Inc.	128.613	2.929.238
			Gibraltar Industries, Inc.	45.948	2.757.997
			Fortune Brands Innovations, Inc.	38.824	2.580.117
			Globus Medical, Inc. „A“	35.500	2.572.445
			Ally Financial, Inc.	65.141	2.565.838
			Landstar System, Inc.	18.379	2.516.372
			Bath & Body Works, Inc.	103.071	2.434.101
			Oceaneering International, Inc.	112.624	2.429.970
			WisdomTree, Inc.	177.491	2.398.885
			Lazard, Inc.	43.807	2.261.821
			Owens Corning	22.070	2.216.019
			Arrow Electronics, Inc.	22.950	2.209.977
			Cushman & Wakefield UK Holdco London Ltd.	149.443	2.186.984
			Casey's General Stores, Inc.	4.252	2.027.024
			Helios Technologies, Inc.	43.832	1.968.111
			FB Financial Corp.	38.118	1.862.110
			Kirby Corp.	19.364	1.850.481
			Hartford Insurance Group, Inc. (The)	13.772	1.687.953
			Academy Sports & Outdoors, Inc.	35.526	1.608.346
			Axis Capital Holdings Ltd.	16.117	1.561.469
			Alliant Energy Corp.	25.155	1.541.798
			NIQ Global Intelligence plc	76.934	1.532.768

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 Portfolio mit Aktien von Unternehmen aus beliebigen Branchen in den USA. Die Unternehmen haben ihre Eintragung oder Zentrale oder eine Börsennotierung in den USA oder sie erzielen dort erhebliche Umsatzerlöse. Der Fonds investiert zu mindestens 50 % in kleinere US-Unternehmen.

Der Fonds kann bis zu 5 % seines Nettovermögens in Special Purpose Acquisition Companies investieren.

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

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

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den Russell 2000 Growth Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Die Unteranlageberater können nach eigenem Ermessen einzelne Anlagen für den Fonds auswählen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Bisweilen kann der Fonds jedoch Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Überblick über den Fonds

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

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 9,21 % (netto) und 10,35 % (brutto), verglichen mit 13,01 % für die Benchmark des Fonds, den Russell 2000 Growth Index, und dem oben angegebenen Performanceziel von 15,27 %.

Über weite Strecken des Jahres waren wir besorgt über das spekulative Anlegerverhalten, durch das die Bewertungen einiger Unternehmen in der Frühphase auf ein unserer Meinung nach von den Fundamentaldaten losgelöstes Niveau getrieben wurden. Viele dieser Unternehmen waren nicht nur unrentabel, sondern hatten auch noch keine Produkte auf den Markt gebracht bzw. keinerlei Umsatzerlöse gemeldet. Die Tatsache, dass wir diese Aktien gemieden hatten, belastete zwar die relative Performance, wir hielten es jedoch nicht für angebracht, die Performance durch Anlagen in Unternehmen zu steigern, die wir grundsätzlich für riskant hielten. Wir freuten uns darüber, dass im vierten Quartal eine erneute Konzentration auf die

Fundamentaldaten zu beobachten war, die unsere relative Wertentwicklung stützte.

Die relative Rendite wurde außerdem durch unsere Beteiligung an Shift4 Payments beeinträchtigt, einem Anbieter von Technologielösungen für die Zahlungsabwicklung in den Bereichen Gastgewerbe und Präsenzunterricht. Die Aktie gab nach, nachdem das Unternehmen ein unerwartet langsames Wachstum des Zahlungsvolumens gemeldet hatte, was zu einem leicht unter den Erwartungen liegenden Gewinn führte. Anleger machten sich zudem Sorgen über die Auswirkungen der künstlichen Intelligenz auf das Wettbewerbsumfeld des breiteren Softwaremarkts, was die Kursentwicklung des Unternehmens ebenfalls belastete.

Diese Bedenken wirkten sich auch auf die Performance der Aktie von Vertex aus, wodurch dem Fonds ebenfalls Verluste entstanden. Vertex bietet mittelständischen Unternehmen umfassende Softwarelösungen, mit denen sie die Einhaltung steuerlicher Vorschriften sicherstellen können. Das Unternehmen sah sich in einem unsicheren makroökonomischen Umfeld mit geschäftlichen Belastungen und langsameren Verkaufszyklen konfrontiert. Die Margen gerieten unter Druck, da sich das Unternehmen dazu entschied, in künftige Ertragswachstumschancen zu investieren. Dies führte dazu, dass die Finanzergebnisse und Prognosen enttäuschend ausfielen.

AST SpaceMobile leistete einen positiven Beitrag zur relativen Wertentwicklung. Dieses junge Kommunikationsdienstleistungsunternehmen errichtet ein Satellitennetzwerk in niedriger Umlaufbahn, um die 5G-Breitbandabdeckung auf bisher unterversorgte, abgelegene Gebiete auszuweiten. Das Unternehmen hat strategische Partnerschaften mit Unternehmen wie Google und Verizon geschlossen, die ebenfalls 100 Mio. USD zur Finanzierung der Anlaufkosten von AST zugesagt haben.

Unsere Position in Praxis Precision Medicines, einem Biopharma-Unternehmen im klinischen Stadium, das genetische Informationen zur Entwicklung von Behandlungen für Erkrankungen des zentralen Nervensystems nutzt, verstärkte die relative Performance. Das Unternehmen erregte bei Anlegern größere Aufmerksamkeit, nachdem es für mehrere Produkte positive Ergebnisse aus Spätphasenstudien bekannt gegeben hatte. Dazu gehörte das in der Erprobung befindliche Antiepileptikum Vornatrigine, das sich bei der Behandlung therapieresistenter Epilepsie als wirksam erwiesen hat.

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

Januar 2026

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

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	88.375.862	98.049.332
Barmittel und Devisen	46.681	36.075
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	–	12.969
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	–	33
Verkaufte Fondsanteile	12.783	397.157
Dividenden	6.945	8.188
Forderungen an den Investment-Manager	112	–
Sonstige Forderungen	1.456	1.283
Summe Aktiva.	88.443.839	98.505.037
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	315.454	365.363
Überziehungskredite und Devisen	–	13
Gekaufte Wertpapieranlagen	106.627	–
Zurückgekaufte Fondsanteile	27.109	53.065
Anlageverwaltungsgebühren	97.666	112.101
Anlegerbetreuungsgebühren	27.569	33.550
Vertriebsgebühren	758	1.000
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	14.772	15.033
Managementgebühren	2.350	2.589
Aufgelaufene Kosten	69.642	48.523
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	661.947	631.237
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	87.781.892	97.873.800

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	69.794	111.575
Dividendenerträge	334.141	446.876
Sonstige Erträge	17.848	160.795
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	9.185.657	16.475.526
Anlageerträge insgesamt	9.607.440	17.194.772
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	1.271.092	1.482.343
Anlegerbetreuungsgebühren	355.806	399.569
Vertriebsgebühren	10.224	12.189
Managementgebühren	22.638	29.614
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	88.745	95.374
Depotbankgebühren	41.149	42.516
Honorare der Abschlussprüfer	27.584	23.844
Veröffentlichungskosten	115	174
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	27.301	29.979
Sonstige Gebühren	65.002	42.764
Aufwendungen insgesamt	1.909.656	2.158.366
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(146)	–
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	1.909.510	2.158.366
Nettobetriebsgewinn	7.697.930	15.036.406
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(10)	(11)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(90.972)	(111.680)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	7.606.948	14.924.715

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	7.606.948	14.924.715
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	30.580.598	33.311.537
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(48.302.526)	(70.044.978)
Verwässerungsanpassung	23.072	70.530
Netto(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(17.698.856)	(36.662.911)
Netto(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(10.091.908)	(21.738.196)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	97.873.800	119.611.996
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	87.781.892	97.873.800

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 oder 31. Dezember 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Commercial Papers (2024: 2,96% USD 2.899.323)		
USA		
Finanzdienstleistungen		
1.900.000 FHLMC, fällig am 02.01.26	2,16	1.899.631
Summe Commercial Papers	2,16	1.899.631
Stammaktien (2024: 96,03% USD 93.983.924)		
Kanada		
Biotechnologie		
6.779 Xenon Pharmaceuticals, Inc.	0,35	303.835
Elektronische Geräte und Komponenten		
5.487 Novanta, Inc.	0,74	652.898
Medizinische Geräte & Bedarf		
271.469 Kardium, Inc., Privatplatzierung ¹	0,29	251.008
Maschinen		
22.132 ATS Corp.	0,69	609.676
Immobilienverwaltung & -entwicklung		
3.055 Colliers International Group, Inc.	0,51	449.115
2.690 FirstService Corp.	0,48	418.376
	0,99	867.491
Software		
14.818 Descartes Systems Group, Inc. (The)	1,48	1.299.942
3.289 Kinaxis, Inc.	0,47	414.746
	1,95	1.714.688
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter		
17.040 Gildan Activewear, Inc.	1,21	1.064.319
Kaimaninseln		
Kapitalmärkte		
5.017 Bullish	0,22	189.994
Unterhaltung		
14.992 Manchester United plc, A	0,27	238.673
Pharma		
6.680 Structure Therapeutics, Inc.	0,53	464.594
Halbleiter & Halbleitersausrüstung		
8.232 Credo Technology Group Holding Ltd.	1,35	1.184.502
Dänemark		
Biotechnologie		
3.887 Ascendis Pharma A/S	0,94	828.864
Indien		
Pharma		
151.912 Claris Lifesciences Ltd., Privatplatzierung ¹	0,07	66.462
196.761 Claris Lifesciences Ltd., Serie A-3, Privatplatzierung ¹	0,14	119.571
		186.033
Irland		
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe		
10.587 Cimpres plc	0,81	704.988
Medizinische Geräte & Bedarf		
2.018 STERIS plc	0,58	511.604
Israel		
Allgemeiner Einzelhandel		
19.623 Global-e Online Ltd.	0,88	771.380
Maschinen		
17.731 Kornit Digital, Ltd.	0,29	254.972

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Körperpflege		
16.789 Oddity Tech Ltd., A	0,77	674.582
Halbleiter & Halbleitersausrüstung		
1.228 Nova Ltd.	0,46	403.263
7.630 Tower Semiconductor Ltd.	1,02	895.914
	1,48	1.299.177
Vereinigtes Königreich		
Biotechnologie		
14.701 Centessa Pharmaceuticals plc	0,42	367.672
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe		
43.984 Rentokil Initial plc	1,48	1.295.769
Maschinen		
34.406 Gates Industrial Corp. plc	0,84	738.697
USA		
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung		
6.511 Loar Holdings, Inc.	0,51	442.748
23.965 StandardAero, Inc.	0,78	687.316
8.874 Voyager Technologies, Inc., A	0,26	231.967
	1,55	1.362.031
Banken		
18.145 Bancorp, Inc. (The)	1,40	1.225.150
Biotechnologie		
38.563 89bio, Inc. ¹	0,02	13.111
5.315 Akero Therapeutics, Inc., Privatplatzierung ¹	0,00	3.455
3.792 Arcellx, Inc.	0,28	247.238
23.562 Avidity Biosciences, Inc.	1,94	1.699.527
16.780 Bridgebio Pharma, Inc.	1,46	1.283.502
26.256 Claris Biotherapeutics, Inc., Serie B-1, Privatplatzierung ¹	0,01	11.487
14.040 Claris Biotherapeutics, Inc., Serie B-2, Privatplatzierung ¹	0,01	6.142
247.215 Galvanize Therapeutics, Inc., Privatplatzierung ¹	0,15	130.975
9.747 Halozyme Therapeutics, Inc.	0,75	655.973
14.552 Ideaya Biosciences, Inc.	0,57	503.063
3.140 Insmid, Inc.	0,62	546.486
7.510 Janux Therapeutics, Inc.	0,12	103.638
1.362 Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	0,90	793.147
9.388 Metsera, Inc., Privatplatzierung ¹	0,05	46.001
12.637 Mirum Pharmaceuticals, Inc.	1,14	998.197
3.912 Nuvalent, Inc., A	0,45	393.508
8.119 Olema Pharmaceuticals, Inc.	0,23	202.975
5.237 OmniAb Operations, Inc., fällig am 02.11.22	0,00	3.015
3.863 Praxis Precision Medicines, Inc.	1,30	1.138.581
6.129 Protagonist Therapeutics, Inc.	0,61	535.307
8.323 PTC Therapeutics, Inc.	0,72	632.215
12.406 Revolution Medicines, Inc.	1,13	988.138
8.931 Soleno Therapeutics, Inc.	0,47	413.505
11.322 Traverre Therapeutics, Inc.	0,49	432.614
12.500 Vaxcyte, Inc.	0,66	576.750
	14,08	12.358.550
Baumaterial		
2.104 CSW Industrials, Inc.	0,70	617.587
26.932 Zurn Elkay Water Solutions Corp.	1,43	1.252.069
	2,13	1.869.656
Kapitalmärkte		
4.076 Hamilton Lane, Inc., A	0,62	547.447
4.022 LPL Financial Holdings, Inc.	1,64	1.436.538
25.751 Wealthfront Corp.	0,40	349.956
	2,66	2.333.941

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)
Chemie		
55.538 Perimeter Solutions, Inc.	1,74	1.528.961
14.666 Sensient Technologies Corp.	1,57	1.377.871
	3,31	2.906.832
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe		
19.564 Montrose Environmental Group, Inc.	0,55	485.774
Bau & Technik		
22.712 Legence Corp., A	1,12	977.524
3.247 Sterling Infrastructure, Inc.	1,13	994.329
	2,25	1.971.853
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel		
2.131 Casey's General Stores, Inc.	1,34	1.177.825
Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen		
5.069 Bright Horizons Family Solutions, Inc.	0,59	513.997
12.442 Stride, Inc.	0,92	807.859
	1,51	1.321.856
Diversifizierte Telekommunikationsdienste		
17.193 AST SpaceMobile, Inc.	1,42	1.248.728
Elektronische Geräte und Komponenten		
23.258 Arlo Technologies, Inc.	0,37	325.379
7.055 Bel Fuse, Inc., B	1,36	1.196.740
16.578 Napco Security Technologies, Inc.	0,79	691.303
5.416 OSI Systems, Inc.	1,57	1.381.405
	4,09	3.594.827
Unterhaltung		
18.533 Atlanta Braves Holdings, Inc., C	0,83	731.127
Finanzdienstleistungen		
9.770 Euronet Worldwide, Inc.	0,85	743.595
13.568 Shift4 Payments, Inc., A	0,97	854.377
6.828 Walker & Dunlop, Inc.	0,47	410.704
2.998 WEX, Inc.	0,51	446.642
	2,80	2.455.318
Lebensmittelprodukte		
34.241 Mama's Creations, Inc.	0,53	461.911
Medizinische Geräte & Bedarf		
15.838 Carlsmed, Inc.	0,22	195.599
17.378 Glaukos Corp.	2,24	1.962.150
15.976 Globus Medical, Inc., A	1,59	1.394.865
5.965 ICU Medical, Inc.	0,97	851.027
12.819 Lantheus Holdings, Inc.	0,97	853.104
8.057 PROCEPT BioRobotics Corp.	0,29	253.473
	6,28	5.510.218
Gesundheitsanbieter & -dienste		
5.778 HealthEquity, Inc.	0,61	529.322
16.271 Lumexa Imaging Holdings, Inc.	0,34	301.014
	0,95	830.336
Medizintechnik		
16.923 HeartFlow, Inc.	0,56	493.305
19.250 Waystar Holding Corp.	0,72	630.438
	1,28	1.123.743
Hotels, Restaurants & Freizeit		
23.448 Aramark	0,98	864.293
34.237 Inspired Entertainment, Inc.	0,37	320.459
	1,35	1.184.752
Langlebige Einrichtungsgegenstände		
13.298 Dream Finders Homes, Inc., A	0,26	227.396

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Versicherungen		
16.460 Baldwin Insurance Group, Inc. (The), A	0,45	395.534
15.723 Exzeo Group, Inc.	0,43	381.283
3.856 Palomar Holdings, Inc.	0,59	519.634
6.381 RLI Corp.	0,47	408.256
	1,94	1.704.707
Interaktive Medien und Dienstleistungen		
13.355 Ziff Davis, Inc.	0,53	469.428
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen		
5.237 OmniAb, Inc., fällig am 03.11.22	0,00	2.501
Maschinen		
3.362 Alamo Group, Inc.	0,64	564.379
23.493 CECO Environmental Corp.	1,60	1.406.056
3.490 Enpro, Inc.	0,85	747.314
4.951 ITT, Inc.	0,98	859.048
8.558 SPX Technologies, Inc.	1,95	1.712.113
	6,02	5.288.910
Öl, Gas & Treibstoffe		
6.803 California Resources Corp.	0,35	304.162
32.982 Magnolia Oil & Gas Corp., A	0,82	721.976
	1,17	1.026.138
Körperpflege		
8.676 BellRing Brands, Inc.	0,26	231.909
Pharma		
8.413 Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	0,45	391.625
4.854 Edgewise Therapeutics, Inc.	0,14	120.452
7.126 Ligand Pharmaceuticals, Inc.	1,53	1.347.313
4.525 Tarsus Pharmaceuticals, Inc.	0,42	370.507
	2,54	2.229.897
Professionelle Dienstleistungen		
42.855 Asure Software, Inc.	0,46	403.694
4.222 Broadridge Financial Solutions, Inc.	1,08	942.224
1.521 CACI International, Inc., A	0,92	810.404
7.453 CBIZ, Inc.	0,43	376.004
3.146 CRA International, Inc.	0,72	631.386
11.343 Innodata, Inc.	0,66	577.926
20.621 IntelyCare, Inc., Privatplatzierung ¹	0,03	27.014
5.307 Paylocity Holding Corp.	0,92	809.318
21.315 SS&C Technologies Holdings, Inc.	2,12	1.863.357
6.212 UL Solutions, Inc., A	0,56	489.878
	7,90	6.931.205
Halbleiter & Halbleiterausrüstung		
5.209 MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	1,02	892.198
8.983 ON Semiconductor Corp.	0,55	486.429
24.493 PDF Solutions, Inc.	0,80	698.785
	2,37	2.077.412
Software		
25.646 Alkami Technology, Inc.	0,68	591.653
10.589 Blackbaud, Inc.	0,76	670.495
27.771 Clearwater Analytics Holdings, Inc., A	0,76	669.837
18.987 Consensus Cloud Solutions, Inc.	0,47	414.296
24.796 Loadsmart, Inc., Privatplatzierung, D ¹	0,39	341.441
8.700 Loadsmart, Inc., Privatplatzierung, A ¹	0,14	119.799
5.562 Procore Technologies, Inc.	0,46	404.580
1.311 Tyler Technologies, Inc.	0,68	595.128
18.815 Vertex, Inc., A	0,43	375.736
	4,77	4.182.965

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)
Fachhandel			
23.108	Valvoline, Inc.	0,76	671.518
Handelsgesellschaften & Händler			
17.598	Core & Main, Inc., A	1,04	914.568
2.508	SiteOne Landscape Supply, Inc.	0,36	312.397
		1,40	1.226.965
Stammaktien insgesamt		97,52	85.600.795
Vorzugsaktien (2024: 0,54% USD 533.973)			
USA			
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
143.541	Apartment List, Inc., Privatplatzierung ¹	0,71	621.532
Vorzugsaktien insgesamt		0,71	621.532
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 66.606.213)		100,39	88.121.958
Devisentermingeschäfte (2024: 0,63% USD 620.442)			
Offen zum 31. Dezember 2025			

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
Bank of America							
CAD	871.000	USD	631.448	636.208	05. Mrz. 26	0,00	4.760
GBP	819.000	USD	1.089.933	1.103.827	05. Mrz. 26	0,02	13.894
Goldman Sachs							
CAD	279.000	USD	202.243	203.791	05. Mrz. 26	0,00	1.548
HSBC							
GBP	23.000	USD	30.910	30.999	05. Mrz. 26	0,00	89
J.P. Morgan							
EUR ²	8.115.593	USD	9.421.497	9.549.102	30. Jan. 26	0,15	127.605
USD ²	143.860	EUR	122.169	143.749	30. Jan. 26	0,00	111
Morgan Stanley							
CAD	1.196.000	USD	867.579	873.598	05. Mrz. 26	0,01	6.019
GBP	922.000	USD	1.228.497	1.242.648	05. Mrz. 26	0,01	14.151
Summe						0,19	168.177
Optionen (2024: 0,01% USD 11.670)							

Kontrahent	Kontraktwert	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Aufstellung der gekauften Optionen – Call			
Morgan Stanley	114.750	Traverse Therapeutics, Inc., läuft aus im März 2026, Ausübungspreis 22,50	0,10
			85.727
Summe		0,10	85.727
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt		100,68	88.375.862
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			
Devisentermingeschäfte (2024: (0,37)% USD (363.938))			
Offen zum 31. Dezember 2025			

				Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Verlust (USD)
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung						
Barclays							
USD	266.153	CAD	367.100	268.143	05. Mrz. 26	0,00	(1.990)
USD	4.260	GBP	3.200	4.312	05. Mrz. 26	0,00	(52)
BNP Paribas							
USD	132.753	CAD	183.000	133.669	05. Mrz. 26	0,00	(916)

				Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermö- gens (%)	Abwick- lungstag	Nicht realisierter Verlust (USD)
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung						
Citibank							
USD	504.283	CAD	695.600	508.090	05. Mrz. 26	0,00	(3.807)
USD	547.263	GBP	411.200	554.205	05. Mrz. 26	(0,01)	(6.942)
Goldman Sachs							
USD	595.138	GBP	447.000	602.455	05. Mrz. 26	(0,01)	(7.317)
HSBC							
USD	2.067.994	CAD	2.851.300	2.082.686	05. Mrz. 26	(0,02)	(14.692)
USD	639.188	GBP	479.800	646.662	05. Mrz. 26	(0,01)	(7.474)
J.P. Morgan							
EUR²	98.543	USD	116.274	115.949	30. Jan. 26	0,00	(325)
USD	805.866	CAD	1.111.100	811.585	05. Mrz. 26	(0,01)	(5.719)
USD²	408.720	EUR	348.767	410.372	30. Jan. 26	0,00	(1.652)
USD	715.335	GBP	537.200	724.024	05. Mrz. 26	(0,01)	(8.689)
Morgan Stanley							
CAD	120.000	USD	87.656	87.652	05. Mrz. 26	0,00	(4)
State Street							
USD	395.609	CAD	545.500	398.452	05. Mrz. 26	0,00	(2.843)
USD	1.316.544	GBP	988.202	1.331.873	05. Mrz. 26	(0,02)	(15.329)
Summe						(0,09)	(77.751)
Optionen (2024: 0,00% USD (1.425))							

Kontrahent	Kontraktwert		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Aufstellung der geschriebenen Optionen – Call				
Morgan Stanley	(346.500)	AST SpaceMobile, Inc., läuft aus im Januar 2026, Ausübungspreis 55	(0,13)	(114.686)
Goldman Sachs	(270.000)	AST SpaceMobile, Inc., läuft aus im Juni 2026, Ausübungspreis 60	(0,13)	(114.522)
Morgan Stanley	(756.000)	Innodata, Inc., läuft aus im Februar 2026, Ausübungspreis 90	(0,01)	(8.495)
Summe			(0,27)	(237.703)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt			(0,36)	(315.454)
Portfolioanalyse (ungeprüft)				
Analyse des Gesamtvermögens:				% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere				95,52
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere				1,97
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden				0,10
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs				2,15
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente				0,19
Sonstige Aktiva				0,07
Summe Aktiva				100,00

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

² Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

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

31. Dezember 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	–	1.899.631	–	1.899.631
Stammaktien	84.458.813	5.516	1.136.466	85.600.795
Devisentermingeschäfte	–	168.177	–	168.177
Gekaufte Optionen ¹	–	85.727	–	85.727
Vorzugsaktien	–	–	621.532	621.532
Summe	84.458.813	2.159.051	1.757.998	88.375.862
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(77.751)	–	(77.751)
Geschriebene Optionen ¹	–	(237.703)	–	(237.703)
Summe	–	(315.454)	–	(315.454)

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	–	2.899.323	–	2.899.323
Stammaktien	93.302.215	144.313	537.396	93.983.924
Devisentermingeschäfte	–	620.442	–	620.442
Gekaufte Optionen ¹	–	11.670	–	11.670
Vorzugsaktien	–	–	533.973	533.973
Summe	93.302.215	3.675.748	1.071.369	98.049.332
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(363.938)	–	(363.938)
Geschriebene Optionen ¹	–	(1.425)	–	(1.425)
Summe	–	(365.363)	–	(365.363)

¹Positionen in Optionen sind gedeckt.

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

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

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2025 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens	Bewertungsmethode
89bio, Inc.			Aus den Bedingungen von
	13.111	0,02%	Kapitalmaßnahmen abgeleiteter Wert
Akero Therapeutics, Inc., Privatplatzierung			Aus den Bedingungen von
	3.455	–%	Kapitalmaßnahmen abgeleiteter Wert
Apartment List, Inc., Privatplatzierung	621.532	0,71%	Marktvergleichsmodell
Claris Biotherapeutics, Inc., Serie B-1, Privatplatzierung			Zu den letzten Transaktionskosten
	11.487	0,01%	bewertet
Claris Biotherapeutics, Inc., Serie B-2, Privatplatzierung			Zu den letzten Transaktionskosten
	6.142	0,01%	bewertet
Claris Lifesciences Ltd., Privatplatzierung			Zu den letzten Transaktionskosten
	66.462	0,07%	bewertet
Claris Lifesciences Ltd., Series A-3, Privatplatzierung			Zu den letzten Transaktionskosten
			bewertet (multipliziert mit dem
			Verwässerungsschutzfaktor für Anteile
	119.571	0,14%	der Serie B)
Galvanize Therapeutics, Inc., Privatplatzierung			Zu den letzten Transaktionskosten
	130.975	0,15%	bewertet
IntelyCare, Inc., Privatplatzierung	27.014	0,03%	Marktvergleichsmodell
Kardium, Inc., Privatplatzierung			DCF basierend auf
	251.008	0,29%	Erfolgswahrscheinlichkeit
Loadsmart, Inc., Privatplatzierung, A	119.799	0,14%	Marktvergleichsmodell
Loadsmart, Inc., Privatplatzierung, D	341.441	0,39%	Marktvergleichsmodell
Metsera, Inc., Privatplatzierung			Aus den Bedingungen von
	46.001	0,05%	Kapitalmaßnahmen abgeleiteter Wert
Summe	1.757.998		
Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2024 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens	Bewertungsmethode
Apartment List, Inc., Privatplatzierung	533.973	0,54%	Marktvergleichsmodell
Claris Lifesciences Ltd., Series A-3, Privatplatzierung			Anpassung gegenüber der
			letzten Transaktion (markt- und
	18.844	0,02%	qualitätsbedingt)
IntelyCare, Inc., Privatplatzierung	96.331	0,10%	Marktvergleichsmodell
Loadsmart, Inc., Privatplatzierung, A	109.665	0,11%	Marktvergleichsmodell
Loadsmart, Inc., Privatplatzierung, D	312.556	0,32%	Marktvergleichsmodell
Summe	1.071.369		

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	A1 USD	A2 HEUR	A2 USD	B2 USD	E2 USD	F2 USD	F3m USD	G2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	21.107	212.732	1.074.601	37.297	24.043	300	301	300
Ausgegebene Anteile	–	2.721	79.615	–	28.434	–	1	–
Zurückgegebene Anteile	(11.290)	(22.884)	(359.854)	(10.130)	(8.497)	–	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	9.817	192.569	794.362	27.167	43.980	300	302	300

	H2 GBP	H2 HEUR	H2 USD	I2 HEUR	I2 USD	T2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	119.583	10.284	554.121	22.276	478.989	–
Ausgegebene Anteile	54	–	26.447	1.469	519.191	300
Zurückgegebene Anteile	(27.407)	–	(49.462)	(4.392)	(583.896)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	92.230	10.284	531.106	19.353	414.284	300

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

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

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

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A1 USD	372.800	37,98	746.340	35,36	1.397.514	31,53
A2 HEUR	8.121.111	35,89	7.488.576	33,98	8.049.202	30,89
A2 USD	33.907.793	42,69	42.657.340	39,70	39.482.923	35,42
B2 USD	896.059	32,98	1.154.875	30,96	1.264.326	27,91
E2 USD	847.158	19,26	432.588	17,99	533.592	16,14
F2 USD	3.964	13,21	3.631	12,10	3.192	10,64
F3m USD	3.964	13,13	3.631	12,06	3.192	10,63
G2 USD	4.533	15,11	4.145	13,82	3.636	12,12
H2 GBP	5.611.580	45,14	6.659.843	44,49	9.148.370	38,40
H2 HEUR	184.546	15,27	191.820	18,01	184.839	16,28
H2 USD	15.306.252	28,82	14.615.195	26,38	49.408.920	23,19
I2 HEUR	712.856	31,34	662.160	28,70	456.419	25,55
I2 USD	21.805.743	52,63	23.253.656	48,55	9.675.871	42,96
T2 USD	3.533	11,78	–	–	–	–

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture 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 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A1 USD	2,57%	2,50%	2,47%
A2 HEUR	2,57%	2,49%	2,46%
A2 USD	2,58%	2,49%	2,46%
B2 USD	3,57%	3,50%	3,46%
E2 USD	3,07%	3,00%	2,94%
F2 USD	1,05%	0,92%	0,89%
F3m USD	1,05%	0,92%	0,89%
G2 USD	0,89%	0,73%	0,71%
H2 GBP	1,05%	0,97%	0,94%
H2 HEUR	1,05%	0,97%	0,94%
H2 USD	1,05%	0,96%	0,94%
I2 HEUR	1,75%	1,65%	1,65%
I2 USD	1,75%	1,67%	1,65%
T2 USD ¹	3,50%	–	–

Da die Anteilsklasse während des Geschäftsjahres aufgelegt wurde, wird zum Ende des Geschäftsjahres eine geschätzte

¹ Gesamtkostenquote angegeben.

Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklassen G2 USD, F2 USD und F3m USD können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene Gesamtkostenquote (TER) kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklassen an Größe gewinnen. Angaben zu den Gebühren der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

Anteilsklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	Mrz. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25	Jul. 25	Aug. 25	Sep. 25	Okt. 25	Nov. 25	Dez. 25
F3m USD	–	0,00183	0,00624	0,00196	0,00219	0,00478	0,00080	0,00192	0,00603	–	0,00209	0,00520

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2025

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2024 31/12/2025 %	Drei Jahre 31/12/2022 31/12/2025 %	Fünf Jahre 31/12/2020 31/12/2025 %	Seit Auflegung bis 31.12.2025 %
H2 USD (Netto)	9,21	12,76	2,68	6,48
Russell 2000 Growth Index	13,01	15,58	3,18	6,09
	Fünf Jahre 31.12.2020 31.12.2025 %			
H2 USD (Brutto)	3,66			
Russell 2000 Growth Index + 2,00 %	5,24			

Diskrete Performance	31/12/2024 31/12/2025 %	31/12/2023 31/12/2024 %	31/12/2022 31/12/2023 %	31/12/2021 31/12/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %
H2 USD (Netto)	9,21	13,80	15,37	(24,75)	5,78
Russell 2000 Growth Index	13,01	15,15	18,66	(26,36)	2,83
H2 USD (Brutto)	10,35	14,87	16,46	(24,03)	6,79
Russell 2000 Growth Index + 2,00 %	15,27	17,46	21,03	(24,89)	4,89

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

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 18.11.25	7.800.000	7.799.170	Stride, Inc.	15.575	1.871.273
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.01.25	6.200.000	6.199.256	OSI Systems, Inc.	5.305	1.338.631
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.10.25	5.800.000	5.799.344	Insmmed, Inc.	9.583	1.300.719
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.01.25	5.100.000	5.098.164	Constellium SE	78.880	1.222.732
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.11.25	4.900.000	4.899.479	SS&C Technologies Holdings, Inc.	13.972	1.161.456
FHLMC, 0,0000 %, fällig am 01.08.25	4.700.000	4.699.454	Avadel Pharmaceuticals plc ADR	56.089	1.123.801
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.08.25	4.600.000	4.598.344	Perimeter Solutions, Inc.	56.062	1.024.581
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 17.10.25	3.800.000	3.799.570	Monarch Casino & Resort, Inc.	11.143	985.621
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.10.25	3.800.000	3.798.282	Doximity, Inc.	18.419	917.989
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.10.25	3.500.000	3.498.813	Bancorp, Inc. (The)	13.388	910.016
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.10.25	3.400.000	3.399.616	SPX Technologies, Inc.	4.497	909.560
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.10.25	3.300.000	3.299.627	EnerSys	10.239	906.578
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 03.01.25	3.300.000	3.299.604	Chart Industries, Inc.	6.176	898.785
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.01.25	3.300.000	3.299.604	Globus Medical, Inc. „A“	11.269	873.780
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 08.01.25	3.300.000	3.299.604	Glaukos Corp.	8.049	855.030
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 15.01.25	3.300.000	3.299.604	Casey's General Stores, Inc.	1.530	813.467
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 15.10.25	3.200.000	3.199.638	Blackbaud, Inc.	12.957	812.650
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.01.25	3.200.000	3.198.848	Core & Main, Inc. „A“	14.808	812.287
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.01.25	3.100.000	3.099.628	Metsera, Inc.	11.733	799.385
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.10.25	3.000.000	2.999.661	Nice Ltd.	5.446	765.593
			AvidXchange Holdings, Inc.	77.181	749.705
			Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	2.104	742.023
			Broadridge Financial Solutions, Inc.	3.213	739.625
			LPL Financial Holdings, Inc.	1.900	705.350
			Avidity Biosciences, Inc.	11.328	692.170
			ITT, Inc.	3.894	690.017
			Caris Life Sciences, Inc.	22.978	684.874

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Immobilienfonds (REITs) und Unternehmen, die den Großteil ihrer Umsätze aus dem Eigentum, der Entwicklung und der Verwaltung von Immobilien erzielen.

Der Fonds kann in Unternehmen jeder Größe aus beliebigen Ländern investieren. Bis zu 30 % können in Entwicklungsmärkte investiert werden. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren.

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

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

Überblick über den Fonds

Guy Barnard, Tim Gibson und Greg Kuhl,
Portfoliomanager

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 7,45 % (netto) und 8,49 % (brutto), verglichen mit 7,24 % für die Benchmark des Fonds, den FTSE EPRA Nareit Global REIT Index, und dem oben angegebenen Performanceziel von 7,24 %.

Global börsennotierte Immobilien erzielten positive Renditen, der Sektor blieb jedoch in einem für Aktien insgesamt sehr guten Jahr hinter dem Gesamtmarkt zurück. Die zugrunde liegenden direkten Immobilienmärkte setzten ihre Ende 2024 begonnene Erholung fort. Diese wurde durch niedrigere Zinssätze, verbesserte Kreditmargen sowie ein Mietwachstum in den meisten Immobiliensektoren gestützt.

Die höchsten Renditen erzielten Immobilienaktien im asiatisch-pazifischen Raum, allen voran japanische Titel. Diese profitierten von einem lebhaften Immobilienmarkt mit steigenden Anlagewerten, während Unternehmensreformmaßnahmen zu günstigeren Aktienbewertungen führten. Singapur, Australien und Hongkong erzielten allesamt starke Ergebnisse. Nordamerikanische Immobilienfonds (REITs) verzeichneten moderate Zugewinne, allen voran die Sektoren Gesundheit, Industrie und Einzelhandel. Rechenzentren, Mehrfamilienhäuser, Bürogebäude und Lagerhäuser mussten jedoch Einbußen hinnehmen. Unterdessen legten europäische Aktien – begünstigt durch Währungsbewegungen – zu. Während sich die Bereiche Logistik und Einzelhandel sowie Schweizer Titel gut entwickelten, belasteten Büroimmobilien und deutsche Wohnimmobilien die Rendite.

Der Fonds übertraf seine Benchmark, was in erster Linie auf die Titelauswahl zurückzuführen war. Unsere selektive Positionierung in den Sektoren Gesundheitswesen, Einzelhandel und Industrie sowie die Untergewichtung von Rechenzentren wirkten sich positiv auf die Wertentwicklung aus. Auf Einzeltitelebene entwickelten sich die Gesundheits-REITs Ventas und Healthcare Realty aufgrund stärkerer Fundamentaldaten positiv. Auch das Engagement im Einzelhandelssektor, insbesondere beim europäischen Vermieter Eurocommercial Properties und beim Japan Metropolitan Fund, leistete positive Beiträge. Die Titelauswahl in den Sektoren Büro, Wohnen und Lagerwesen belastete dagegen die Wertentwicklung.

Was die Aktivitäten betrifft, so verringerten wir das Engagement im Industriesektor durch die Veräußerung von First Industrial, STAG Industrial und Granite Real Estate. Unsere Position in Prologis erhöhten wir jedoch, da wir Anzeichen für eine Trendwende bei der Vermietungsquote sahen. Wir nahmen Titel wie Aedifica und Healthcare Realty im Gesundheitssektor ins Portfolio auf, indem wir Kapital aus dem Bürosektor abzogen, in dem die Fundamentaldaten schwach blieben. Wir bevorzugten weiterhin den Einzelhandelssektor. So stockten wir unser Engagement in Einkaufszentren über Macerich in den USA auf und eröffneten eine neue Position beim französischen Vermieter Mercialis. Darüber hinaus nahmen wir über SITE Centers und Agree Realty in den USA den Bereich Convenience-Einzelhandel ins Portfolio auf. Im Wohnbaubereich beteiligten wir uns am erfolgreichen Börsengang von Centurion Accommodation REIT in Singapur. Aufgrund unserer positiven Einschätzung der Fundamentaldaten von Wohnungen im Sonnengürtel wechselten wir vom Wohnungseigentümer UDR zum Konkurrenten Mid-America Apartment Communities.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Die makroökonomischen Aussichten sind nach wie vor ungewiss, doch die Fundamentaldaten für Immobilien sind in den meisten Sektoren weiterhin solide. Die Nachfrage nach hochwertigen Flächen ist nach wie vor stabil. In Verbindung mit einem Rückgang des Neubauangebots führt dies zu einer stärkeren Preisgestaltungsmacht vieler Vermieter, in die wir investieren. Die Vermögenspreise haben sich in den letzten Jahren neu ausgerichtet, und sinkende Zinsen dürften die Werte künftig stützen.

Wir gehen davon aus, dass börsennotierte REITs die Erholung der Immobilienmärkte weiterhin anführen werden. Sie sind stärker in ertragsstarken Immobiliensektoren engagiert, weisen eine geringere Verschuldung auf und verfügen über Kosten- sowie Kapitalzugangsvorteile, die ihnen einen Wachstumspfad eröffnen. Ein wichtiger Faktor: Börsennotierte REITs bieten nach wie vor verlässliche und wachsende Ertragsströme – eine Eigenschaft, die Anleger unserer Meinung nach weiterhin belohnen sollte.

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

Januar 2026

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

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	175.727.699	188.690.255
Barmittel und Devisen	2.710.628	3.097.578
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	–	9.191
Verkaufte Fondsanteile	34.224	494.872
Dividenden	481.708	757.209
Forderungen an den Investment-Manager	13	9
Sonstige Forderungen	75.311	60.321
Summe Aktiva.	179.029.583	193.109.435
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	1.316	116.947
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	49	275
Zurückgekaufte Fondsanteile	245.016	159.356
Anlageverwaltungsgebühren	160.076	176.037
Anlegerbetreuungsgebühren	31.044	34.492
Vertriebsgebühren	94	90
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	20.222	17.957
Managementgebühren	3.415	3.783
Aufgelaufene Kosten	55.914	58.584
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	517.146	567.521
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	178.512.437	192.541.914

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	15.824	33.716
Dividendenerträge	10.275.763	7.925.343
Sonstige Erträge	24.106	103.363
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	8.232.419	411.219
Anlageerträge insgesamt	18.548.112	8.473.641
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	1.974.552	1.940.907
Anlegerbetreuungsgebühren	384.607	416.901
Vertriebsgebühren	1.086	1.033
Managementgebühren	44.871	43.760
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	125.758	110.644
Depotbankgebühren	40.742	28.160
Honorare der Abschlussprüfer	21.747	18.412
Veröffentlichungskosten	248	229
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	38.321	28.190
Sonstige Gebühren	42.143	52.723
Aufwendungen insgesamt	2.674.075	2.640.959
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(35)	–
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	2.674.040	2.640.959
Nettobetriebsgewinn	15.874.072	5.832.682
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(2.987.843)	(2.155.089)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(2.520.746)	(1.780.455)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	10.365.483	1.897.138

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	10.365.483	1.897.138
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	22.000.962	76.826.116
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(46.395.922)	(54.573.549)
Verwässerungsanpassung	–	31.464
Netto (-minderung)/-anstieg aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(24.394.960)	22.284.031
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(14.029.477)	24.181.169
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	192.541.914	168.360.745
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	178.512.437	192.541.914

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 oder 31. Dezember 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw.Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Stammaktien (2024: 97,99% USD 188.678.829)		
Australien		
Diversifizierte REITs		
897.654 Stockland	1,92	3.420.954
Industrie-REITs		
260.277 Goodman Group	3,00	5.351.114
Einzelhandels-REITs		
1.447.942 Scentre Group	2,26	4.043.471
Belgien		
Gesundheits-REITs		
17.886 Aedifica SA	0,80	1.415.038
Industrie-REITs		
60.717 Warehouses De Pauw CVA	0,88	1.575.577
Bermuda		
Immobilienverwaltung & -entwicklung		
129.100 Hongkong Land Holdings Ltd.	0,50	896.013
Frankreich		
Einzelhandels-REITs		
75.000 Mercialis SA	0,55	973.096
Hongkong		
Einzelhandels-REITs		
364.000 Link REIT	0,91	1.621.270
Japan		
Diversifizierte REITs		
1.921 United Urban Investment Corp.	1,26	2.244.823
Büro-REITs		
3.203 Japan Real Estate Investment Corp.	1,50	2.675.131
Wohnbau-REITs		
836 Comforia Residential REIT, Inc.	0,99	1.778.540
Einzelhandels-REITs		
3.923 Japan Metropolitan Fund Invest	1,74	3.104.698
Niederlande		
Einzelhandels-REITs		
93.000 Eurocommercial Properties NV	1,59	2.847.126
Singapur		
Diversifizierte REITs		
1.095.261 CapitaLand Integrated Commercial Trust	1,14	2.031.579
Wohnbau-REITs		
1.562.177 Centurion Accommodation Reit	0,75	1.347.325
Einzelhandels-REITs		
2.357.300 Lendlease Global Commercial REIT	0,64	1.135.530
Spezialisierte REITs		
663.764 Keppel DC REIT	0,65	1.160.571
Spanien		
Diversifizierte REITs		
103.000 Merlin Properties Socimi SA	0,84	1.499.683
Vereinigtes Königreich		
Diversifizierte REITs		
340.000 British Land Co. plc (The)	1,03	1.838.974
Industrie-REITs		
1.370.169 Tritax Big Box REIT plc	1,57	2.803.331

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Wohnbau-REITs		
105.166 UNITE Group plc (The)	0,44	790.650
Einzelhandels-REITs		
180.000 Hammerson plc	0,45	795.624
Spezialisierte REITs		
128.343 Safestore Holdings plc	0,71	1.273.145
USA		
Gesundheits-REITs		
278.233 Healthcare Realty Trust, Inc.	2,64	4.716.050
307.545 Sabra Health Care REIT, Inc.	3,27	5.824.902
94.842 Ventas, Inc.	4,11	7.338.874
65.212 Welltower, Inc., REIT	6,78	12.103.999
	16,80	29.983.825
Hotel- und Resort-REITs		
263.609 Park Hotels & Resorts, Inc.	1,54	2.757.350
48.265 Ryman Hospitality Properties, Inc.	2,56	4.566.834
	4,10	7.324.184
Industrie-REITs		
21.416 EastGroup Properties, Inc.	2,14	3.815.046
113.906 Prologis, Inc.	8,14	14.541.240
	10,28	18.356.286
Büro-REITs		
186.623 Highwoods Properties, Inc.	2,70	4.818.606
Wohnbau-REITs		
192.940 American Homes 4 Rent, A	3,47	6.193.374
37.559 AvalonBay Communities, Inc.	3,82	6.809.822
34.839 Mid-America Apartment Communities, Inc.	2,71	4.839.486
	10,00	17.842.682
Einzelhandels-REITs		
57.273 Agree Realty Corp.	2,31	4.125.374
47.799 Federal Realty Investment Trust	2,70	4.818.139
295.793 Macerich Co. (The)	3,06	5.460.339
283.684 NETSTREIT Corp.	2,80	5.004.186
131.546 NNN REIT, Inc.	2,92	5.213.168
392.649 SITE Centers Corp.	1,41	2.520.806
	15,20	27.142.012
Spezialisierte REITs		
169.609 CubeSmart	3,43	6.114.404
63.112 Digital Realty Trust, Inc.	5,47	9.764.058
271.847 VICI Properties, Inc.	4,28	7.644.338
	13,18	23.522.800
Stammaktien insgesamt		98,38 175.613.658
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 166.520.504)		98,38 175.613.658
Devisentermingeschäfte (2024: 0,01% USD 11.426)		
Offen zum 31. Dezember 2025		

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
J.P. Morgan				
AUD ¹	5.250 USD	3.387	3.504	30. Jan. 26 0,00 117
EUR ¹	6.756.074 USD	7.839.007	7.949.442	30. Jan. 26 0,06 110.435
GBP ¹	115.514 USD	152.217	155.702	30. Jan. 26 0,00 3.485

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Gewinn (USD)
USD ¹	2.744 EUR	2.329	2.740	30. Jan. 26	0,00
Summe					114.041

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 98,44 175.727.699

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2024: (0,06)% USD (116.947))
Offen zum 31. Dezember 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan					
AUD ¹	56 USD	37	37	30. Jan. 26	0
EUR ¹	108.284 USD	127.599	127.411	30. Jan. 26	(188)
GBP ¹	1.316 USD	1.774	1.774	30. Jan. 26	0
USD ¹	77 AUD	116	77	30. Jan. 26	0
USD ¹	135.716 EUR	116.271	136.809	30. Jan. 26	(1.093)
USD ¹	3.325 GBP	2.493	3.360	30. Jan. 26	(35)
Summe					(1.316)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt 0,00 (1.316)

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	98,09
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,06
Sonstige Aktiva	1,85
Summe Aktiva	100,00

¹ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

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

31. Dezember 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Stammaktien	175.613.658	–	–	175.613.658
Devisentermingeschäfte	–	114.041	–	114.041
Summe	175.613.658	114.041	–	175.727.699
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(1.316)	–	(1.316)
Summe	–	(1.316)	–	(1.316)

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	A2 HEUR	A2 USD	A3 q HAUD	A3 q USD	A5m USD	B1 q USD	B2 USD	E2 HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	286.561	1.673.650	474	410.117	365	1.408	4.068	90.543
Ausgegebene Anteile	24.943	222.067	20	47.288	23	2	–	5.645
Zurückgegebene Anteile	(78.245)	(491.381)	–	(86.044)	–	–	–	(5.463)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	233.259	1.404.336	494	371.361	388	1.410	4.068	90.725

	E3 q HEUR	F2 USD	F3m USD	G2 USD	H1 q GBP	H1 q HGBP	H1 q USD	H2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	34.060	300	314	300	75.349	9.665	88.350	704.538
Ausgegebene Anteile	7.845	–	13	–	12.185	9	149.131	5.791
Zurückgegebene Anteile	(2.708)	–	–	–	(60.886)	–	(38.450)	(276.555)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	39.197	300	327	300	26.648	9.674	199.031	433.774

	I1 q USD	I2 HEUR	I2 USD	T2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	4.867.191	58.892	2.787.758	–
Ausgegebene Anteile	472.074	18.560	282.206	300
Zurückgegebene Anteile	(988.889)	(15.904)	(496.979)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	4.350.376	61.548	2.572.985	300

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	4.704.475	17,16	4.914.572	16,56	5.436.331	16,33
A2 USD	35.767.135	25,47	40.168.415	24,00	44.587.210	23,21
A3 q HAUD	3.449	10,46	3.050	10,40	14.597	10,60
A3 q USD	5.399.226	14,54	5.856.257	14,28	5.738.467	14,30
A5m USD	2.971	7,67	2.800	7,67	2.707	7,87
B1 q USD	25.585	18,15	24.544	17,43	24.068	17,11
B2 USD	82.991	20,40	78.989	19,42	77.160	18,97
E2 HEUR	1.336.725	12,54	1.140.012	12,16	1.643.301	12,05
E3 q HEUR	390.198	8,47	301.846	8,56	338.206	8,79
F2 USD	3.664	12,21	3.409	11,36	3.256	10,85
F3m USD	3.663	11,21	3.410	10,87	3.256	10,75
G2 USD	4.101	13,67	3.808	12,69	3.628	12,09
H1 q GBP	626.375	17,44	1.701.213	18,03	871.231	17,35
H1 q HGBP	153.476	11,77	137.526	11,37	335.305	11,20
H1 q USD	2.505.113	12,59	1.068.191	12,09	880.568	11,84
H2 USD	6.567.382	15,14	9.924.568	14,09	5.789.826	13,45
I1 q USD	82.829.122	19,04	89.017.363	18,29	76.203.384	17,92
I2 HEUR	1.445.537	19,98	1.163.658	19,08	1.589.970	18,61
I2 USD	36.658.034	14,25	37.028.283	13,28	24.818.274	12,71
T2 USD	3.215	10,72	–	–	–	–

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Equity 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 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 HEUR	2,22%	2,18%	2,18%
A2 USD	2,22%	2,19%	2,18%
A3 q HAUD	2,16%	2,01%	2,20%
A3 q USD	2,22%	2,18%	2,18%
A5m USD	2,18%	2,05%	2,18%
B1 q USD	3,22%	3,20%	3,21%
B2 USD	3,22%	3,18%	3,20%
E2 HEUR	2,72%	2,69%	2,68%
E3 q HEUR	2,72%	2,68%	2,68%
F2 USD	0,96%	0,85%	0,88%
F3m USD	0,96%	0,85%	0,88%
G2 USD	0,74%	0,63%	0,66%
H1 q GBP	0,96%	0,91%	0,92%
H1 q HGBP	0,95%	0,91%	0,91%
H1 q USD	0,95%	0,92%	0,92%
H2 USD	0,95%	0,91%	0,92%
I1 q USD	1,15%	1,11%	1,11%
I2 HEUR	1,15%	1,09%	1,11%
I2 USD	1,15%	1,12%	1,12%
T2 USD ¹	3,25%	–	–

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

Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklassen A3 q HAUD, A5m USD, B2 USD, F2 USD, F3m USD und G2 USD können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene Gesamtkostenquote (TER) kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklassen an Größe gewinnen. Angaben zu den Gebühren der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

Anteilsklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	Mrz. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25	Jul. 25	Aug. 25	Sep. 25	Okt. 25	Nov. 25	Dez. 25
A3 q HAUD	–	0,08821	–	–	0,09306	–	–	0,12550	–	–	0,12841	–
A3 q USD	–	0,12093	–	–	0,13000	–	–	0,17371	–	–	0,17725	–
A5m USD	0,04075	0,03848	0,03415	0,03795	0,03708	0,03733	0,04127	0,03950	0,03810	0,04093	0,03830	0,03657
B1 q USD	–	0,00522	–	–	0,01931	–	–	0,07176	–	–	0,07277	–
E3 q HEUR	–	0,07244	–	–	0,07528	–	–	0,10196	–	–	0,10456	–
F3m USD	0,04945	0,01231	0,03028	0,05080	0,01809	0,03481	0,07246	0,02554	0,06575	0,04008	0,03007	0,02333
H1 q GBP	–	0,10959	–	–	0,11299	–	–	0,16648	–	–	0,17428	–
H1 q HGBP	–	0,06963	–	–	0,07405	–	–	0,11331	–	–	0,11741	–
H1 q USD	–	0,07370	–	–	0,08109	–	–	0,12016	–	–	0,12296	–
I1 q USD	–	0,10220	–	–	0,11340	–	–	0,17259	–	–	0,17642	–

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2025

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2024 31/12/2025 %	Drei Jahre 31/12/2022 31/12/2025 %	Fünf Jahre 31/12/2020 31/12/2025 %	Seit Auflegung bis 31.12.2025 %
H2 USD (Netto)	7,45	7,08	3,21	5,39
FTSE EPRA Nareit Global REIT Index	7,24	6,10	2,90	–
	Fünf Jahre 31.12.2020 31.12.2025 %			
H2 USD (Brutto)	4,16			
FTSE EPRA Nareit Global REIT Index	3,11			

Diskrete Performance	31/12/2024 31/12/2025 %	31/12/2023 31/12/2024 %	31/12/2022 31/12/2023 %	31/12/2021 31/12/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %
H2 USD (Netto)	7,45	4,76	9,08	(22,11)	22,43
FTSE EPRA Nareit Global REIT Index	7,24	1,61	9,61	(24,45)	27,87
H2 USD (Brutto)	8,49	5,72	10,06	(21,39)	22,43
FTSE EPRA Nareit Global REIT Index	7,24	1,61	9,61	(24,45)	29,14

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

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

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

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
CubeSmart, REIT	197.696	8.322.766	Realty Income Corp., REIT	218.405	12.286.787
NETSTREIT Corp., REIT	445.842	7.234.205	Public Storage, REIT	35.324	10.526.958
Prologis, Inc., REIT	53.650	5.870.653	BXP, Inc., REIT	105.190	7.013.646
Digital Realty Trust, Inc., REIT	35.736	5.855.060	STAG Industrial, Inc., REIT	181.584	6.641.881
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT	370.283	5.740.938	First Industrial Realty Trust, Inc., REIT	109.964	5.669.519
Agree Realty Corp., REIT	74.506	5.588.740	Digital Realty Trust, Inc., REIT	27.006	4.646.415
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	34.839	4.766.476	Granite Real Estate Investment Trust, REIT	81.144	4.460.866
SITE Centers Corp., REIT	403.658	4.710.820	Ventas, Inc., REIT	54.689	3.800.637
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	5.113	3.945.584	Goodman Group, REIT	173.210	3.754.462
Welltower, Inc., REIT	21.955	3.749.789	Sun Communities, Inc., REIT	27.076	3.320.975
Sun Communities, Inc., REIT	27.076	3.373.693	Kilroy Realty Corp., REIT	96.769	3.194.528
Park Hotels & Resorts, Inc., REIT	289.955	2.992.685	Highwoods Properties, Inc., REIT	97.539	3.050.220
Highwoods Properties, Inc., REIT	93.528	2.716.424	American Assets Trust, Inc., REIT	151.067	3.027.324
Ventas, Inc., REIT	37.507	2.526.881	NETSTREIT Corp., REIT	162.158	2.954.720
Goodman Group, REIT	106.106	2.312.814	EastGroup Properties, Inc., REIT	15.661	2.790.660
BXP, Inc., REIT	29.690	2.049.390	Invincible Investment Corp., REIT	6.348	2.680.373
Macerich Co. (The), REIT	109.567	1.779.679	Warehouses De Pauw CVA, REIT	100.783	2.414.433
NNN REIT, Inc.	40.954	1.730.314	American Homes 4 Rent, REIT 'A'	63.139	2.313.951
Scentre Group, REIT	659.642	1.656.234	Sabra Health Care REIT, Inc.	127.308	2.251.310
Montea NV, REIT	22.000	1.643.895	Federal Realty Investment Trust, REIT	22.146	2.131.161
Warehouses De Pauw CVA, REIT	61.500	1.457.423	Mapletree Logistics Trust, REIT	2.089.500	1.815.913
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	40.158	1.432.366	Montea NV, REIT	22.000	1.652.363
Stockland, REIT	349.279	1.388.398	Healthcare Realty Trust, Inc., REIT	92.050	1.652.228
Aedifica SA, REIT	18.029	1.338.163	KDX Realty Investment Corp., REIT	1.618	1.616.707
STAG Industrial, Inc., REIT	34.916	1.264.636	Japan Real Estate Investment Corp., REIT	1.910	1.613.896
Centurion Accommodation, REIT	1.562.177	1.126.305	Keppel DC REIT	894.000	1.587.714
Lendlease Global Commercial REIT	2.357.300	1.093.662	Prologis, Inc., REIT	12.904	1.528.188
First Industrial Realty Trust, Inc., REIT	21.208	1.072.091	Merlin Properties Socimi SA, REIT	102.000	1.396.591
AvalonBay Communities, Inc., REIT	5.052	1.028.696	Link REIT	278.400	1.320.710
			Agree Realty Corp., REIT	17.233	1.293.120
			Cofinimmo SA, REIT	17.000	1.271.818

Janus Henderson Global Short Duration 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 Barmitteläquivalenten erzielt würden.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem ICE BofA 3-Month US Treasury Bill Index¹ um mindestens 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

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

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, darunter andere Arten von Anleihen beliebiger Emittenten, Vorzugsaktien, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Der Fonds darf unter bestimmten Marktbedingungen über 35 % seines Vermögens in Staatsanleihen eines Emittenten anlegen. Der Fonds wird nicht mehr als 15 % seines Vermögens in Hochzinsanleihen (Non-Investment-Grade-Anleihen) investieren und wird niemals in Anleihen investieren, die niedriger als B- oder B3 (Rating einer Kreditagentur) bewertet sind, bzw. falls sie nicht bewertet sind, deren Qualität von den Untieranlageberatern als vergleichbar angesehen wird.

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

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

¹Der Referenzindex für diesen Fonds wurde mit Wirkung zum 21. November 2025 vom FTSE 3-Month US Treasury Bill Index zum ICE BofA 3-Month US Treasury Bill Index geändert.

Überblick über den Fonds

Daniel Siluk und Addison Maier, Portfoliomanager

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 erzielte die Anteilsklasse G2 USD eine Rendite von 5,97 % (netto) und 6,29 % (brutto), verglichen mit 4,38 % für die Benchmark

des Fonds, den ICE BofA 3-Month US Treasury Bill Index, und dem oben angegebenen Performanceziel von 6,46 %.

Globale Anleihen erzielten im Jahr 2025 starke Renditen. Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating entwickelten sich besser als US-Staatsanleihen, während die Zinsstrukturkurve einen steileren Verlauf annahm. Die US-Notenbank (Fed) beließ ihre Zinssätze über weite Strecken des Jahres unverändert, da sie sich über die möglichen inflationären Folgen der im April angekündigten US-Zölle sorgte. Im September nahm sie ihre Zinssenkungen jedoch wieder auf, da sich die Arbeitsmarktdaten abschwächten und die Handelsspannungen nachließen. Während die Vorgaben der politischen Entscheidungsträger auf eine weitere Zinssenkung im Jahr 2026 hindeuten, werden an den Terminmärkten zwei bis drei Zinssenkungen eingepreist. Es wird zunehmend spekuliert, ob die erwartete Ernennung eines neuen Fed-Vorsitzenden eine Abkehr von der traditionellen Unabhängigkeit der Zentralbank signalisieren würde.

Der Fonds strebt einen stetigen Ertragsstrom bei Kapitalerhalt über verschiedene Marktzyklen hinweg an und möchte gleichzeitig eine beständige, moderate Outperformance der Benchmark bei geringer Volatilität erzielen. Die positiven Renditen konzentrierten sich im Jahresverlauf auf die Kernpositionen des Fonds in Unternehmensanleihen mit kurzer Duration. Dabei leisteten die Ertragsgenerierung (Carry) sowie die Verengung der Kreditspreads und sinkende Zinsen positive Beiträge. Verbriefte Vermögenswerte erzielten ebenfalls positive Renditen. Gleiches galt für die Positionierung zur Abfederung der Auswirkungen steigender Zinsen. Während die Zinsen in den USA sanken, stiegen die Renditen kurzlaufender Staatsanleihen in anderen Regionen leicht an.

Wir senkten die Gesamtduration des Fonds von 1,10 Jahren auf 0,55 Jahre. Die Volkswirtschaften weltweit – und damit auch die geldpolitischen Ansätze der Zentralbanken – driften immer weiter auseinander. Dies schafft zwar Möglichkeiten zur Diversifizierung, beispielsweise durch Erzielung von Kapitalzuwachs in Regionen, die für Zinssenkungen positioniert sind, oder durch Ausschöpfung der weiterhin attraktiven Renditen in Regionen, in denen die Zinspolitik wahrscheinlich unverändert bleiben wird. Angesichts der fehlenden Klarheit über die Entwicklungen in Wirtschaft und Markt hielten wir eine Nettoverkürzung der Duration jedoch für gerechtfertigt.

In Anbetracht der Tatsache, dass sich die politischen Entscheidungsträger allmählich damit abfinden, dass sich die Inflation über dem Zielwert einpendelt, können einige Zentralbanken das Wachstum erneut in den Vordergrund stellen. Ein Markt, der nach drei Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte im Jahr 2025 weitere Zinssenkungen der Fed um 50 Basispunkte (Bp) im Jahr 2026 erwartet, könnte jedoch auf dem falschen Fuß erwischt werden, wenn eine

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

von Präsident Donald Trump beeinflusste Zentralbank die Erwartungen an eine gemäßigte Geldpolitik nicht erfüllt.

Angesichts zunehmender wirtschaftlicher und politischer Divergenzen können Anleger in Erwägung ziehen, auf die USA bezogene Risiken zu vermeiden, indem sie in Regionen mit besseren Ertrags- und Durationsaussichten investieren. Auch wenn die anhaltende Inflation zu Recht für Nervosität sorgt, bedeutet ihre Beständigkeit – solange sie sich nicht beschleunigt – dass die Renditen am vorderen Ende der Kurve in den meisten Industrieländern einen positiven Carry erzeugen. Sie bieten somit für eine nur geringfügig längere Duration höhere Renditen als an den Geldmärkten.

Auch eine expansive Fiskalpolitik verdient Beachtung, während die Finanzierung von Technologieinvestitionen in historisch hohem Umfang das Angebot an längerfristigen Unternehmensanleihen nur noch weiter erhöhen kann. Angesichts des verhaltenen Wachstums in den meisten Industrieländern und der Tatsache, dass die Fed durch schwache Beschäftigungszahlen beunruhigt ist, welche den ansonsten robusten US-Daten entgegenwirken, sind wir der Ansicht, dass die Risikobilanz eher für das vordere Ende der Kurve spricht. Abgesehen von der Eurozone und Japan ist eine Zinssenkung – selbst nach einer Pause – in den meisten Ländern der wahrscheinlichste nächste geldpolitische Schritt.

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

Januar 2026

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

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	115.480.816	117.659.412
Barmittel und Devisen	1.441.462	1.854.589
Bareinschüsse	66.668	215.798
Barsicherheiten	380.000	570.000
Forderungen:		
Verkaufte Fondsanteile	160.014	–
Zinsen	1.192.660	1.111.254
Forderungen an den Investment-Manager	20.458	9.350
Summe Aktiva.	118.742.078	121.420.403
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	662.646	2.957.883
Bareinschüsse	22.168	160.103
Gekaufte Wertpapieranlagen	249.917	–
Zurückgekaufte Fondsanteile	351.881	13.082
Anlageverwaltungsgebühren	32.151	35.985
Anlegerbetreuungsgebühren	567	569
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	12.832	13.539
Managementgebühren	2.114	2.128
Aufgelaufene Kosten	53.423	42.899
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	1.387.699	3.226.188
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	117.354.379	118.194.215

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	5.778.059	5.922.104
Sonstige Erträge	332.862	194.248
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	2.689.600	300.288
Anlageerträge insgesamt	8.800.521	6.416.640
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	373.746	494.286
Anlegerbetreuungsgebühren	6.848	6.395
Managementgebühren	28.024	28.148
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	74.829	78.865
Depotbankgebühren	27.071	30.380
Honorare der Abschlussprüfer	25.781	22.259
Veröffentlichungskosten	154	155
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	17.150	12.853
Sonstige Gebühren	47.942	33.975
Aufwendungen insgesamt	601.545	707.316
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(140.192)	(187.090)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	461.353	520.226
Nettobetriebsgewinn	8.339.168	5.896.414
Finanzierungskosten:		
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(254.441)	(289.128)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	–	221
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	8.084.727	5.607.507

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	8.084.727	5.607.507
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	7.665.208	17.681.408
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(16.590.041)	(16.725.268)
Verwässerungsanpassung	270	5.857
Netto (-minderung)/-anstieg aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(8.924.563)	961.997
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(839.836)	6.569.504
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	118.194.215	111.624.711
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	117.354.379	118.194.215

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 oder 31. Dezember 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2024: 10,86% USD 12.830.960)					
35.611 Connecticut Avenue Securities Trust, 4,8742 %, fällig am 25.12.41	0,03	35.618	603.900 Subway Funding LLC, 6,0280 %, fällig am 30.07.54	0,52	612.781
162.417 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,1742 %, fällig am 25.05.43	0,14	165.388	1.240.874 Taco Bell Funding LLC, 4,9400 %, fällig am 25.11.48	1,06	1.240.912
128.127 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5742 %, fällig am 25.07.43	0,11	128.532	159.165 Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, fällig am 25.08.51	0,13	147.850
9.209 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3742 %, fällig am 25.10.43	0,01	9.224	199.443 UK Logistics DAC, 5,3946 %, fällig am 17.05.34	0,23	269.391
308.800 Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9242 %, fällig am 25.01.44	0,26	308.729	107.118 United Airlines Pass-Through Trust, 5,8750 %, fällig am 15.04.29	0,09	109.645
86.170 Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9742 %, fällig am 25.02.44	0,07	86.276	297.572 Voya Euro CLO III DAC, 2,9290 %, fällig am 15.04.33	0,30	349.773
272.057 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4242 %, fällig am 25.10.41	0,23	272.500	429.425 Wendy's Funding LLC, 4,2360 %, fällig am 15.03.52	0,36	424.186
434.829 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5242 %, fällig am 25.05.44	0,37	436.188	Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt		
135.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4742 %, fällig am 25.02.45	0,11	134.983	11,38	13.352.583	
255.200 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3742 %, fällig am 25.05.45	0,22	254.581	Organismen für gemeinsame Anlagen (2024: 2,01% USD 2.369.664)		
2.146 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0742 %, fällig am 25.01.42	0,00	2.147	Vereinigtes Königreich		
30.715 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,7742 %, fällig am 25.04.42	0,03	30.744	Kapitalmärkte		
561.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8242 %, fällig am 25.03.44	0,48	562.800	214.585 Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Klasse Z Acc USD Hedged¹	2,14	2.508.157
130.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,1242 %, fällig am 25.03.45	0,11	131.853	Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt		
308.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4742 %, fällig am 25.07.45	0,26	308.693	2,14	2.508.157	
288.000 DB Master Finance LLC, 2,0400 %, fällig am 20.11.51	0,24	282.541	Commercial Papers (2024: 1,61% USD 1.899.520)		
207.563 DB Master Finance LLC, 4,0300 %, fällig am 20.11.47	0,18	205.954	USA		
87.360 DB Master Finance LLC, 2,4930 %, fällig am 20.11.51	0,07	82.670	Stromversorger		
456.103 Domino's Pizza Master Issuer LLC, 2,6620 %, fällig am 25.04.51	0,37	433.319	1.650.000 Union Electric Co., fällig am 02.1.26	1,41	1.649.658
300.000 FCT Noria, 3,0440 %, fällig am 25.07.43	0,30	349.890	Gesundheitsanbieter & -dienste		
230.888 Jersey Mike's Funding LLC, 4,4330 %, fällig am 15.02.50	0,20	230.854	250.000 HCA, Inc., fällig am 05.1.26	0,21	249.862
622.700 Liberty, 4,7475 %, fällig am 25.05.32	0,36	417.449	Öl, Gas & Treibstoffe		
543.642 Metro Finance Trust, 4,8075 %, fällig am 17.09.30	0,31	364.526	700.000 Energy Transfer LP, fällig am 02.1.26	0,60	699.853
1.676.398 NOW Trust, 4,9475 %, fällig am 14.06.32	0,96	1.124.583	Fachhandel		
652.900 NOW Trust, 4,6975 %, fällig am 14.02.34	0,37	436.383	300.000 AutoNation, Inc., fällig am 02.1.26	0,25	299.933
317.622 Plenti Auto ABS, 4,6521 %, fällig am 12.08.33	0,18	212.670	Handelsgesellschaften & Händler		
508.702 Plenti PL-Green ABS Trust, 4,9600 %, fällig am 11.06.35	0,29	340.747	700.000 Air Lease Corp., fällig am 05.1.26	0,60	699.610
779.374 Plenti PL-Green ABS Trust, 4,7400 %, fällig am 11.04.36	0,44	521.197	1.050.000 Aviation Capital Group LLC, fällig am 02.1.26	0,89	1.049.778
500.000 Plenti PL-Green ABS Trust, 4,9600 %, fällig am 11.11.36	0,29	334.733		1,49	1.749.388
500.000 Plenti PL-Green ABS Trust, 5,2500 %, fällig am 11.11.36	0,29	335.411	Summe Commercial Papers		
825.332 RAF ABS, 4,4975 %, fällig am 09.12.31	0,47	551.220	3,96	4.648.694	
402.368 Resimac Bastille Trust, 4,8975 %, fällig am 13.09.55	0,23	270.212	Unternehmensanleihen (2024: 77,04% USD 91.062.578)		
225.215 RMAC Securities No. 1 plc, 4,0200 %, fällig am 12.06.44	0,25	298.536	Australien		
542.520 Subway Funding LLC, 5,2460 %, fällig am 30.07.54	0,46	536.894	Automobilsektor		
			260.000 Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 4,9500 %, fällig am 13.04.26	0,15	173.609
			570.000 Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 5,3000 %, fällig am 09.02.27	0,32	381.226
				0,47	554.835
			Banken		
			450.000 Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 5,5061 %, fällig am 26.02.31	0,26	300.797
			1.200.000 Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 5,5400 %, fällig am 15.01.35	0,69	806.009
			950.000 Bank Australia Ltd., 5,1491 %, fällig am 30.10.26	0,54	638.173
			1.450.000 Bank Australia Ltd., 5,2025 %, fällig am 22.02.27	0,83	975.912
			550.000 Bendigo & Adelaide Bank Ltd., 4,9025 %, fällig am 15.05.26	0,31	368.173
			500.000 Bendigo & Adelaide Bank Ltd., 5,0393 %, fällig am 14.10.31	0,29	334.906

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
1.500.000	Commonwealth Bank of Australia, 4,9612 %, fällig am 20.08.31	0,86	1.005.209	250.000	Suncorp Group Ltd., 5,9693 %, fällig am 01.06.37	0,15 1,09	169.649 1.277.038
1.400.000	Credit Union Australia Ltd., 5,0994 %, fällig am 23.10.26	0,80	941.764				
900.000	Credit Union Australia Ltd., 5,2948 %, fällig am 09.02.27	0,52	606.687	Maschinen			
2.000.000	Heritage and People's Choice Ltd., 5,2500 %, fällig am 08.02.27	1,15	1.347.580	1.670.000	CNH Industrial Capital Australia Pty. Ltd., 5,8000 %, fällig am 13.07.26	0,96	1.120.827
900.000	Heritage and People's Choice Ltd., 6,1132 %, fällig am 16.09.31	0,51	603.174	970.000	CNH Industrial Capital Australia Pty. Ltd., 5,4000 %, fällig am 17.05.27	0,55 1,51	650.896 1.771.723
1.510.000	National Australia Bank Ltd., 5,6739 %, fällig am 18.11.31	0,87	1.019.569	Transportinfrastruktur			
850.000	Teachers Mutual Bank Ltd., 5,0275 %, fällig am 21.06.27	0,49	572.307	1.090.000	Lonsdale Finance Pty. Ltd., 2,4500 %, fällig am 20.11.26	0,61	714.420
500.000	Westpac Banking Corp., 4,6000 %, fällig am 16.02.26	0,28	333.882	1.000.000	Lonsdale Finance Pty. Ltd., 2,1000 %, fällig am 15.10.27	0,54 1,15	636.819 1.351.239
100.000	Westpac Banking Corp., 4,8707 %, fällig am 11.11.27	0,06	67.619				
700.000	Westpac Banking Corp., 6,0298 %, fällig am 23.06.33	0,41	481.842	Kanada			
100.000	Westpac Banking Corp., 5,4650 %, fällig am 03.04.34	0,06	68.290	Maschinen			
500.000	Westpac Banking Corp., 5,3510 %, fällig am 12.02.35	0,28 9,21	333.388 10.805.281	750.000	Daimler Truck Finance Canada, Inc., 2,4600 %, fällig am 15.12.26	0,47	544.958
Kapitalmärkte				Multi-Versorger			
450.000	Macquarie Bank Ltd., 5,2775 %, fällig am 17.06.31	0,26	301.395	675.000	Algonquin Power & Utilities Corp., 5,3650 %, fällig am 15.06.26	0,58	678.329
600.000	Macquarie Bank Ltd., 5,6193 %, fällig am 01.03.34	0,35 0,61	409.443 710.838	Öl, Gas & Treibstoffe			
Konsumentenkredite				405.000	Enbridge, Inc., 3,2000 %, fällig am 08.06.27	0,25	295.307
270.000	Judo Bank Pty. Ltd., 6,8494 %, fällig am 23.10.34	0,16	188.929	Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
160.000	Judo Bank Pty. Ltd., 5,7320 %, fällig am 08.10.35	0,09 0,25	107.268 296.197	238.000	Gildan Activewear, Inc., 4,7000 %, fällig am 07.10.30	0,20	236.906
Diversifizierte REITs				Kaimaninseln			
1.210.000	Charter Hall LWR Pty. Ltd., 2,0860 %, fällig am 03.03.28	0,64	754.667	Konsumentenkredite			
1.200.000	VER Finco Pty. Ltd., 2,4000 %, fällig am 21.09.28	0,64 1,28	743.305 1.497.972	600.000	GGAM Finance Ltd., 8,0000 %, fällig am 15.06.28	0,54	635.807
Stromversorger				38.000	GGAM Finance Ltd., 5,8750 %, fällig am 15.03.30	0,04 0,58	38.657 674.464
1.250.000	ElectraNet Pty. Ltd., 2,4737 %, fällig am 15.12.28	0,66	776.270	Dänemark			
1.100.000	Network Finance Co. Pty. Ltd., 2,2500 %, fällig am 11.11.26	0,61 1,27	720.365 1.496.635	Banken			
Finanzdienstleistungen				1.040.000	Danske Bank A.S., 5,4270 %, fällig am 01.03.28	0,90	1.056.354
630.000	Liberty Financial Pty. Ltd., 6,2001 %, fällig am 25.05.26	0,36	422.987	Frankreich			
330.000	Liberty Financial Pty. Ltd., 7,5132 %, fällig am 16.03.28	0,20	231.615	Banken			
950.000	Newcastle Greater Mutual Group Ltd., 5,5049 %, fällig am 14.02.29	0,55 1,11	649.642 1.304.244	910.000	Societe Generale SA, 5,2500 %, fällig am 19.02.27	0,78	920.640
Versicherungen				Deutschland			
1.200.000	Insurance Australia Group Ltd., 6,1620 %, fällig am 15.12.36	0,69	811.183	Autoteile			
430.000	Suncorp Group Ltd., 6,0800 %, fällig am 27.06.34	0,25	296.206	500.000	Schaeffler AG, 4,2500 %, fällig am 01.04.28	0,51	601.456
				Guernsey			
				Finanzdienstleistungen			
				1.000.000	Pershing Square Holdings Ltd., 3,2500 %, fällig am 15.11.30	0,79	930.876
				Irland			
				Banken			
				500.000	Permanent TSB Group Holdings plc, 6,6250 %, fällig am 30.06.29	0,54	637.961
				Konsumentenkredite			
				200.000	AerCap Ireland Capital DAC, 6,1000 %, fällig am 15.01.27	0,18	203.855

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Gesundheitsanbieter & -dienste			
565.000	Icon Investments Six DAC, 5,8090 %, fällig am 08.05.27	0,49	576.845
Japan			
Finanzdienstleistungen			
200.000	NTT Finance Corp., 4,5670 %, fällig am 16.07.27	0,17	201.819
200.000	NTT Finance Corp., 4,6200 %, fällig am 16.07.28	0,17	202.692
		0,34	404.511
Liberia			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
607.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,5000 %, fällig am 31.08.26	0,52	607.983
Niederlande			
Konsumentenkredite			
500.000	Volkswagen Financial Services NV, 6,5000 %, fällig am 18.09.27	0,59	695.407
Pharma			
733.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,7500 %, fällig am 01.03.28	0,65	761.285
Panama			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
980.000	Carnival Corp., 5,1250 %, fällig am 01.05.29	0,85	991.358
Südkorea			
Halbleiter & Halbleiterausüstung			
475.000	SK Hynix, Inc., 5,5000 %, fällig am 16.01.27	0,41	482.078
Spanien			
Banken			
400.000	Banco Santander SA, 6,5270 %, fällig am 07.11.27	0,35	408.410
Supranational			
Passagierfluggesellschaften			
154.167	American Airlines, Inc., 5,5000%, fällig am 20.04.26	0,13	154.466
740.000	Delta Air Lines, Inc., 4,7500 %, fällig am 20.10.28	0,64	744.617
		0,77	899.083
Vereinigtes Königreich			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
575.000	Rolls-Royce plc, 5,7500 %, fällig am 15.10.27	0,50	589.869
Banken			
380.000	Barclays plc, 5,0860 %, fällig am 25.02.29	0,33	387.300
275.000	Lloyds Banking Group plc, 5,9850 %, fällig am 07.08.27	0,24	278.105
260.000	Lloyds Banking Group plc, 5,3711 %, fällig am 06.03.30	0,15	176.181
202.000	Santander UK Group Holdings plc, 4,3200 %, fällig am 22.09.29	0,17	202.219
		0,89	1.043.805
Konsumentenkredite			
415.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 5,2000 %, fällig am 27.03.28	0,36	421.378
250.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 5,1500 %, fällig am 17.03.30	0,22	253.622
		0,58	675.000
Finanzdienstleistungen			
940.000	Nationwide Building Society, 4,0000 %, fällig am 14.09.26	0,80	938.683
Versicherungen			
761.000	Trinity Acquisition plc, 4,4000 %, fällig am 15.03.26	0,65	761.175
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
100.000	Logicor UK plc, 1,8750 %, fällig am 17.11.31	0,11	132.433
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
1.270.000	Boeing Co. (The), 2,1960 %, fällig am 04.02.26	1,08	1.267.634
495.000	Boeing Co. (The), 6,2590 %, fällig am 01.05.27	0,43	508.098
		1,51	1.775.732
Autoteile			
430.000	Allison Transmission, Inc., 4,7500 %, fällig am 01.10.27	0,37	429.679
Automobilsektor			
1.101.000	General Motors Co., 5,3500 %, fällig am 15.04.28	0,96	1.128.060
525.000	Hyundai Capital America, 5,6500 %, fällig am 26.06.26	0,45	528.905
80.000	Hyundai Capital America, 5,3000 %, fällig am 19.03.27	0,07	81.172
920.000	Hyundai Capital America, 4,8400 %, fällig am 18.09.28	0,79	927.237
825.000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 4,9000 %, fällig am 14.08.26	0,71	828.526
400.000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 5,7000 %, fällig am 12.09.26	0,34	404.289
		3,32	3.898.189
Banken			
1.185.000	Bank of America Corp., 1,7340 %, fällig am 22.07.27	1,00	1.170.044
200.000	Bank of America Corp., 5,9330 %, fällig am 15.09.27	0,17	202.626
575.000	Citigroup, Inc., 1,1220%, fällig am 28.01.27	0,49	573.705
550.000	Citigroup, Inc., 1,4620%, fällig am 09.06.27	0,46	543.755
455.000	JPMorgan Chase & Co., 5,0400 %, fällig am 23.01.28	0,39	459.838
850.000	JPMorgan Chase & Co., 4,9790 %, fällig am 22.07.28	0,74	863.186
		3,25	3.813.154
Baumaterial			
305.000	Amrize Finance US LLC, 4,6000 %, fällig am 07.04.27	0,26	307.129
256.000	Amrize Finance US LLC, 4,7000 %, fällig am 07.04.28	0,22	259.190
		0,48	566.319
Kapitalmärkte			
246.000	Apollo Debt Solutions BDC, 5,2000 %, fällig am 08.12.28	0,21	246.034
1.734.000	Blue Owl Credit Income Corp., 6,5000 %, fällig am 23.10.27	0,99	1.159.708
250.000	Citadel Securities Global Holdings LLC, 5,5000 %, fällig am 18.06.30	0,22	256.748
308.000	Goldman Sachs Private Credit Corp., 5,3750 %, fällig am 31.01.29	0,26	309.321
740.000	Jane Street Group, 4,5000 %, fällig am 15.11.29	0,62	731.886
580.000	LPL Holdings, Inc., 5,7000 %, fällig am 20.05.27	0,51	591.480

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
1.010.000	LPL Holdings, Inc., 4,6250 %, fällig am 15.11.27	0,86	1.010.152	1.235.000	Walt Disney Co. (The), 3,0570 %, fällig am 30.03.27	0,77 1,01	901.918 1.186.694
161.000	LPL Holdings, Inc., 4,9000 %, fällig am 03.04.28	0,14	163.395	Finanzdienstleistungen			
1.180.000	Morgan Stanley, 4,7191 %, fällig am 18.10.29	1,01 4,82	1.184.528 5.653.252	1.151.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,0500 %, fällig am 15.01.28	1,01	1.188.123
Konsumentenkredite				555.000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,6250 %, fällig am 15.11.28	0,48	557.276
871.000	Capital One Financial Corp., 3,7500 %, fällig am 28.07.26	0,74	869.289	285.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,2500 %, fällig am 15.01.30	0,26	300.215
377.000	Capital One Financial Corp., 7,1490 %, fällig am 29.10.27	0,33	386.075	1.000.000	Computershare US, Inc., 3,1470 %, fällig am 30.11.27	0,55	642.444
300.000	Capital One Financial Corp., 5,2470 %, fällig am 26.07.30	0,26	309.503	300.000	Corebridge Financial, Inc., 3,6500 %, fällig am 05.04.27	0,25	298.255
910.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,1250 %, fällig am 05.11.26	0,78	915.209	555.000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, fällig am 01.08.30	0,49	574.011
565.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,8000 %, fällig am 05.03.27	0,49	572.273	1.252.000	Rocket Mortgage LLC, 2,8750 %, fällig am 15.10.26	1,05 4,09	1.234.589 4.794.913
285.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,8500 %, fällig am 17.05.27	0,25	289.489	Bodentransport			
570.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 5,9180 %, fällig am 20.03.28	0,50	583.579	375.000	Penske Truck Leasing Co, LP, 5,3500 %, fällig am 12.01.27	0,32	379.390
125.000	General Motors Financial Co., Inc., 5,4000 %, fällig am 06.04.26	0,11	125.446	Medizinische Geräte & Bedarf			
132.000	General Motors Financial Co., Inc., 5,0000 %, fällig am 15.07.27	0,11	133.802	344.000	Solventum Corp., 5,4500 %, fällig am 25.02.27	0,30	349.086
287.000	OneMain Finance Corp., 7,1250 %, fällig am 15.03.26	0,25	289.997	789.000	Solventum Corp., 5,4000 %, fällig am 01.03.29	0,69 0,99	817.334 1.166.420
602.000	OneMain Finance Corp., 3,5000 %, fällig am 15.01.27	0,51	596.534	Gesundheitsanbieter & -dienste			
168.000	OneMain Finance Corp., 6,1250 %, fällig am 15.05.30	0,14	171.685	515.000	CVS Health Corp., 4,3000 %, fällig am 25.03.28	0,44	516.827
612.000	Stellantis Financial Services US Corp., 4,9500 %, fällig am 15.09.28	0,53 5,00	620.551 5.863.432	1.775.000	Universal Health Services, Inc., 1,6500 %, fällig am 01.09.26	1,49 1,93	1.745.446 2.262.273
Diversifizierte REITs				Langlebige Einrichtungsgegenstände			
350.000	GLP Capital LP, 5,3000 %, fällig am 15.01.29	0,30	356.330	277.000	KB Home, 6,8750 %, fällig am 15.06.27	0,24	282.932
1.135.000	VICI Properties LP, 4,5000 %, fällig am 01.09.26	0,97 1,27	1.136.333 1.492.663	261.000	LGI Homes, Inc., 8,7500 %, fällig am 15.12.28	0,23	272.404
Stromversorger				285.000	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.01.28	0,25 0,72	290.321 845.657
1.079.000	NRG Energy, Inc., 2,4500 %, fällig am 02.12.27	0,89	1.043.662	Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
210.000	Vistra Operations Co, LLC, 5,0500 %, fällig am 30.12.26	0,18	211.606	615.000	Calpine Corp., 4,5000 %, fällig am 15.02.28	0,52	615.696
600.000	Vistra Operations Co, LLC, 3,7000 %, fällig am 30.01.27	0,51	596.544	Versicherungen			
216.000	Vistra Operations Co. LLC, 4,3000 %, fällig am 15.10.28	0,19	216.766	1.500.000	Athene Global Funding, 4,7600 %, fällig am 21.04.27	0,85	995.990
327.000	Xcel Energy, Inc., 4,7500 %, fällig am 21.03.28	0,28 2,05	331.568 2.400.146	223.000	F&G Global Funding, 4,6500 %, fällig am 08.09.28	0,19 1,04	224.654 1.220.644
Elektrische Ausrüstung				IT-Dienstleistungen			
350.000	Molex Electronic Technologies LLC, 4,7500 %, fällig am 30.04.28	0,30	354.180	1.204.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 3,8750 %, fällig am 01.09.28	1,01	1.182.320
525.000	Regal Rexnord Corp., 6,0500 %, fällig am 15.02.26	0,45	526.039	560.000	Gartner, Inc., 4,5000 %, fällig am 01.07.28	0,47 1,48	558.326 1.740.646
300.000	Regal Rexnord Corp., 6,0500 %, fällig am 15.04.28	0,27	310.479	Freizeitprodukte			
230.000	Vertiv Group Corp., 4,1250 %, fällig am 15.11.28	0,19 1,21	227.309 1.418.007	290.000	Hasbro, Inc., 3,5500 %, fällig am 19.11.26	0,24	288.514
Unterhaltung				600.000	Mattel, Inc., 3,7500 %, fällig am 01.04.29	0,50	585.685
282.000	Live Nation Entertainment, Inc., 6,5000 %, fällig am 15.05.27	0,24	284.776	241.000	Mattel, Inc., 5,0000 %, fällig am 17.11.30	0,21 0,95	242.743 1.116.942
				Maschinen			
				185.000	Daimler Truck Finance North America LLC, 5,0000 %, fällig am 15.01.27	0,16	186.835

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
265.000	Daimler Truck Finance North America LLC, 5,1250 %, fällig am 25.09.27	0,23	269.420
570.000	Esab Corp., 6,2500 %, fällig am 15.04.29	0,50	586.796
541.000	Trinity Industries, Inc., 7,7500 %, fällig am 15.07.28	0,48	562.381
		1,37	1.605.432
Metalle & Bergbau			
352.000	Glencore Funding LLC, 4,9070 %, fällig am 01.04.28	0,30	357.980
Mortgage Real Estate Investment Trusts (REITs)			
368.000	Starwood Property Trust, Inc., 5,2500 %, fällig am 15.10.28	0,32	372.069
Öl, Gas & Treibstoffe			
839.000	Cheniere Energy, Inc., 4,6250 %, fällig am 15.10.28	0,71	837.872
318.000	Civitas Resources, Inc., 8,3750 %, fällig am 01.07.28	0,28	328.062
610.000	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 6,0500 %, fällig am 15.08.26	0,53	615.767
610.000	DT Midstream, Inc., 4,1250%, fällig am 15.06.29	0,51	602.246
726.000	Hess Midstream Operations LP, 5,8750 %, fällig am 01.03.28	0,63	742.247
665.000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, fällig am 15.06.28	0,57	668.106
590.000	ITT Holdings LLC, 6,5000 %, fällig am 01.08.29	0,48	566.557
221.000	Repsol E&P Capital Markets US LLC, 4,8000 %, fällig am 16.09.28	0,19	223.118
300.000	Sunoco LP, 5,6250 %, fällig am 15.03.31	0,26	302.354
446.000	Tallgrass Energy Partners LP, 7,3750 %, fällig am 15.02.29	0,39	462.637
226.000	Viper Energy Partners LLC, 4,9000 %, fällig am 01.08.30	0,20	228.738
		4,75	5.577.704
Passagierfluggesellschaften			
166.000	Delta Air Lines, Inc., 4,9500 %, fällig am 10.07.28	0,15	169.029
240.000	United Airlines, Inc., 4,6250 %, fällig am 15.04.29	0,20	239.128
		0,35	408.157
Software			
434.000	Crowdstrike Holdings, Inc., 3,0000 %, fällig am 15.02.29	0,35	416.842
415.000	Oracle Corp., 3,2500 %, fällig am 15.11.27	0,35	406.278
350.000	Oracle Corp., 4,8000 %, fällig am 03.08.28	0,30	351.808
		1,00	1.174.928
Spezialisierte REITs			
363.000	Millrose Properties, Inc., 6,3750 %, fällig am 01.08.30	0,32	371.664
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
123.000	Western Digital Corp., 4,7500 %, fällig am 15.02.26	0,11	123.506
Handelsgesellschaften & Händler			
375.000	Air Lease Corp., 1,8750%, fällig am 15.08.26	0,32	369.520
780.000	Air Lease Corp., 5,4000 %, fällig am 01.06.28	0,50	591.630
900.000	Aviation Capital Group LLC, 1,9500 %, fällig am 20.09.26	0,75	885.635
		1,57	1.846.785
Unternehmensanleihen insgesamt		78,65	92.293.106

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Staatsanleihen (2024: 0,00% USD 999)			
US-Schatzanweisungen/Anleihen			
1.000	0,0000 %, fällig am 22.01.26	0,00	998
Staatsanleihen insgesamt		0,00	998
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2024: 3,92% USD 4.638.758)			
Freddie Mac			
702.902	5,3742 %, fällig am 25.10.41	0,60	705.052
22.931	4,7242 %, fällig am 25.11.41	0,02	22.915
20.938	6,0242 %, fällig am 25.09.42	0,02	21.025
27.260	5,9600 %, fällig am 25.04.43	0,02	27.579
49.858	5,8742 %, fällig am 25.05.43	0,04	50.245
194.469	5,8742 %, fällig am 25.06.43	0,17	194.995
57.761	5,7242 %, fällig am 25.11.43	0,05	57.981
129.491	5,2242 %, fällig am 25.02.44	0,11	129.694
55.362	5,1242 %, fällig am 25.03.44	0,05	55.385
397.253	5,6742 %, fällig am 25.08.44	0,34	399.324
447.871	5,3242 %, fällig am 25.10.44	0,38	447.657
144.343	5,5242 %, fällig am 25.02.45	0,12	144.242
294.890	5,3742 %, fällig am 25.05.45	0,25	294.429
		2,17	2.550.523
Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt		2,17	2.550.523
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 114.808.354)		98,30	115.354.061

Devisentermingeschäfte (2024: 3,88% USD 4.584.095)			
Offen zum 31. Dezember 2025			

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Gewinn (USD)		
Citibank							
AUD	650.000	USD	429.375	433.811	16. Jan. 26	0,00	4.436
Goldman Sachs							
CAD	350.000	USD	251.419	255.132	16. Jan. 26	0,00	3.713
HSBC							
GBP	150.000	USD	197.543	202.190	16. Jan. 26	0,01	4.647
USD	57.996	NZD	100.000	57.602	16. Jan. 26	0,00	394
J.P. Morgan							
EUR²	30.388	USD	35.443	35.756	30. Jan. 26	0,00	313
GBP²	9.618	USD	12.934	12.964	30. Jan. 26	0,00	30
USD²	82.130	EUR	69.482	81.755	30. Jan. 26	0,00	375
Morgan Stanley							
AUD	800.000	USD	522.934	533.922	16. Jan. 26	0,01	10.988
Summe						0,02	24.896

Futures³ (2024: 0,13% USD 154.776)			

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
Goldman Sachs	32	3 Month CORRA Dezember, 2026	0,00	807
Goldman Sachs	(24)	3 Month SOFR März, 2028	0,01	8.784
Goldman Sachs	(25)	Canada 2 Year Bond März, 2026	0,01	5.139
Goldman Sachs	(11)	Euro-Schatz März, 2026	0,00	1.415
Goldman Sachs	(32)	US 5 Year Note März, 2026	0,00	4.069
Summe			0,02	20.214

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Zins-Swaps⁴ (2024: 0,10% USD 118.062)

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinbarte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Citigroup	Spread von 5,12 % auf den Nominalwert	Fest	4.050.000	22. Apr. 26	0,02	18.343
Citigroup	Spread von 3,56 % auf den Nominalwert	Fest	4.119.000	21. Okt. 26	0,02	18.691
Citigroup	Spread von 3,45 % auf den Nominalwert	Fest	5.300.000	17. Feb. 27	0,02	27.504
Citigroup	Spread von 3,62 % auf den Nominalwert	Fest	4.200.000	21. Okt. 27	0,01	12.525
Citigroup	Spread von 3,55 % auf den Nominalwert	Fest	2.400.000	06. Nov. 27	0,00	3.252
Citigroup	Spread von 3,50 % auf den Nominalwert	Fest	200.000	03. Dez. 27	0,00	37
Summe					0,07	80.352

Swaptions (2024: 0,00% USD –)

Kontrahent	Beschreibung	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	Kauf von Absicherung auf Markt CDX North American Investment Grade Index Series 44-V1 Zahlung USD 1,00%	23.200.000	21. Jan. 26	0,00	1.293
Summe				0,00	1.293

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 98,41 115.480.816

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

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

Devisentermingeschäfte (2024: (2,29)% USD (2.710.191)) Offen zum 31. Dezember 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Barclays						
USD	2.634.970 CAD	3.660.000	2.667.944	16. Jan. 26	(0,03)	(32.974)
BNP Paribas						
USD	14.818.883 AUD	22.480.000	15.003.206	16. Jan. 26	(0,16)	(184.323)
USD	2.065.086 EUR	1.770.000	2.081.206	16. Jan. 26	(0,01)	(16.120)
Goldman Sachs						
NZD	50.000 USD	28.961	28.801	16. Jan. 26	0,00	(160)
HSBC						
USD	14.825.998 AUD	22.470.000	14.996.532	16. Jan. 26	(0,15)	(170.534)
J.P. Morgan						
EUR ²	3.318.687 USD	3.922.716	3.904.888	30. Jan. 26	(0,01)	(17.828)
SGD ²	48.771.237 USD	38.191.114	38.008.169	30. Jan. 26	(0,16)	(182.945)
USD ²	188.648 EUR	161.360	189.862	30. Jan. 26	0,00	(1.214)
Morgan Stanley						
USD	1.660.271 GBP	1.240.000	1.671.438	16. Jan. 26	(0,01)	(11.167)
Summe					(0,53)	(617.265)

Futures³ (2024: (0,07)% USD (85.150))

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	24	3 Month SOFR Juni, 2026	0,00 (5.272)
Goldman Sachs	(116)	Australia 3 Year Bond März, 2026	(0,02) (19.057)
Summe			(0,02) (26.952)

Zins-Swaps⁴ (2024: (0,01)% USD (15.610))

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinbarte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Citigroup	Spread von 3,48 % auf den Nominalwert	Floating SOFR 1 Day	6.200.000	27. Aug. 27	(0,01)	(13.452)
Citigroup	Spread von 3,37 % auf den Nominalwert	Floating SOFR 1 Day	6.000.000	21. Nov. 27	(0,01)	(4.582)
Summe					(0,02)	(18.034)

Swaptions (2024: 0,00% USD –)

Kontrahent	Referenzvermögenswert	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	Kauf von Absicherung auf Markt CDX North American Investment Grade Index Series 44-V1 Erhalt USD 1,00%	(11.600.000)	21. Jan. 26	0,00	(395)
Summe				0,00	(395)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (0,57) (662.646)

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	15,95
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	75,17
Organismen für gemeinsame Anlagen	2,11
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,08
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	3,91
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,02
Sonstige Aktiva	2,76
Summe Aktiva	100,00

¹ Eine verbundene Partei des Fonds.
² Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.
³ Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.
⁴ Über CME (Clearinghaus einer zentralen Gegenpartei („CCP“)) abgerechnet.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

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

31. Dezember 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	13.352.583	–	13.352.583
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	2.508.157	–	2.508.157
Commercial Papers	–	4.648.694	–	4.648.694
Unternehmensanleihen	–	92.293.106	–	92.293.106
Devisentermingeschäfte	–	24.896	–	24.896
Terminkontrakte	20.214	–	–	20.214
Staatsanleihen	–	998	–	998
Zins-Swaps	–	80.352	–	80.352
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	2.550.523	–	2.550.523
Swaption	–	1.293	–	1.293
Summe	20.214	115.460.602	–	115.480.816
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(617.265)	–	(617.265)
Terminkontrakte	(26.952)	–	–	(26.952)
Zins-Swaps	–	(18.034)	–	(18.034)
Swaption	–	(395)	–	(395)
Summe	(26.952)	(635.694)	–	(662.646)

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

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen.

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	E2 USD	G2 HGBP	G2 HEUR	G2 USD	I2 HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	19.824	114.719	1.298	35.471	795	–	277.145	261
Ausgegebene Anteile	18.117	43.614	30.068	9.104	–	188.827	151.577	101.351
Zurückgegebene Anteile	(13.464)	(42.684)	(16.439)	(26.089)	–	–	(199.829)	(36.280)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	24.477	115.649	14.927	18.486	795	188.827	228.893	65.332

	I2 HSGD	I2 USD	S2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	4.277.641	75.553	6.162.069
Ausgegebene Anteile	476	7.131	79.400
Zurückgegebene Anteile	–	(63.934)	(908.843)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	4.278.117	18.750	5.332.626

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

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

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

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2025			31. Dezember 2024			31. Dezember 2023		
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)		Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)		Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	
A2 HEUR	296.797	10,32		205.703	10,02		263.492	9,60	
A2 USD	1.449.690	12,54		1.366.091	11,91		1.127.558	11,24	
E2 HEUR	173.476	9,89		12.952	9,63		23.734	9,26	
E2 USD	221.594	11,99		405.340	11,43		315.488	10,82	
G2 HGBP	13.056	12,19		11.448	11,51		10.958	10,82	
G2 HEUR	2.268.456	10,22		–	–		–	–	
G2 USD	3.007.938	13,14		3.437.634	12,40		2.824.500	11,65	
I2 HEUR	823.481	10,73		2.800	10,36		2.851	9,90	
I2 HSGD	38.224.831	11,49		34.787.496	11,11		30.402.402	10,63	
I2 USD	244.235	13,03		931.212	12,33		824.817	11,59	
S2 USD	70.630.825	13,25		77.033.539	12,50		75.828.911	11,73	

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (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 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 HEUR	0,95%	0,95%	0,95%
A2 USD	0,95%	0,95%	0,95%
E2 HEUR	1,30%	1,26%	1,30%
E2 USD	1,30%	1,30%	1,30%
G2 HGBP	0,30%	0,35%	0,45%
G2 HEUR ¹	0,30%	–	–
G2 USD	0,30%	0,42%	0,45%
I2 HEUR	0,55%	0,60%	0,60%
I2 HSGD	0,54%	0,60%	0,60%
I2 USD	0,55%	0,60%	0,60%
S2 USD	0,30%	0,36%	0,38%

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

(Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

	31/12/2024 31/12/2025	31/12/2023 31/12/2024	31/12/2022 31/12/2023	31/12/2021 31/12/2022	31/12/2020 31/12/2021
Diskrete Performance	%	%	%	%	%
G2 USD (netto)	5,97	6,44	5,81	(0,45)	(0,36)
ICE BofA 3-Month US Treasury Bill Index ¹	4,38	5,45	5,26	1,50	0,05
G2 USD (brutto)	6,29	6,92	6,29	–	0,09
ICE BofA 3-Month US Treasury Bill Index + 2,00 % ¹	6,46	7,56	7,36	3,52	2,05

Janus Henderson Capital Funds plc / 31. Dezember 2025 151

Janus Henderson Global Short Duration 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 jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
HCA, Inc., 0,0000 %, fällig am 31.10.25	3.550.000	3.549.589	CoreWeave, Inc., 9,0000 %, fällig am 01.02.31	1.218.000	1.205.981
HCA, Inc., 0,0000 %, fällig am 28.10.25	3.550.000	3.549.564	FHLMC STACR Trust, Series 2025-DNA1 'M2', 5,7355 %, fällig am 25.01.45	1.173.000	1.174.833
HCA, Inc., 0,0000 %, fällig am 15.10.25	3.550.000	3.549.551	Goldman Sachs Bank USA, 5,2830 %, fällig am 18.03.27	1.125.000	1.130.175
Jabil, Inc., 0,0000 %, fällig am 04.02.25	3.550.000	3.549.531	Korea Electric Power Corp., 4,8750 %, fällig am 31.01.27	1.100.000	1.101.023
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 25.07.25	3.550.000	3.549.519	Illumina, Inc., 5,8000 %, fällig am 12.12.25	1.075.000	1.080.730
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 14.07.25	3.550.000	3.548.556	Freddie Mac REMICS, 5,5010 %, fällig am 25.08.54	1.055.677	1.056.997
Jabil, Inc., 0,0000 %, fällig am 05.02.25	3.500.000	3.499.537	Mars, Inc., 4,4500 %, fällig am 01.03.27	935.000	936.019
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 18.09.25	3.500.000	3.499.535	Hyundai Capital America, 5,5000 %, fällig am 30.03.26	900.000	905.436
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 11.03.25	3.500.000	3.499.527	ING Groep NV, 7,0000 %, fällig am 16.11.74	900.000	904.500
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 24.07.25	3.500.000	3.499.526	Nordea Bank Abp, 6,7500 %, fällig am 10.11.74	900.000	903.375
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 22.07.25	3.500.000	3.499.526	Momentive Performance Materials, Inc., 4,1250 %, fällig am 22.10.28	894.000	891.729
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 23.07.25	3.500.000	3.499.526	Synopsys, Inc., 4,5500 %, fällig am 01.04.27	865.000	866.280
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 15.09.25	3.500.000	3.498.600	Rogers Communications, Inc., 7,0000 %, fällig am 15.04.55	786.000	787.572
Jabil, Inc., 0,0000 %, fällig am 19.02.25	3.450.000	3.449.546	Arthur J Gallagher & Co., 4,6000 %, fällig am 15.12.27	769.000	764.801
Jabil, Inc., 0,0000 %, fällig am 28.01.25	3.450.000	3.449.544	Mohegan Tribal Gaming Authority, 8,0000 %, fällig am 01.02.26	761.000	759.098
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 27.03.25	3.450.000	3.449.533	OneMain Finance Corp., 7,1250 %, fällig am 15.09.32	714.000	716.678
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 28.02.25	3.450.000	3.449.533	Wells Fargo & Co., 4,9700 %, fällig am 23.04.29	707.000	715.272
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 25.03.25	3.450.000	3.449.533	VMware LLC, 1,4000 %, fällig am 15.08.26	725.000	711.211
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 26.03.25	3.450.000	3.449.533	BAE Systems plc, 5,0000 %, fällig am 26.03.27	705.000	705.761
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 29.07.25	3.450.000	3.449.532	Broadcom, Inc., 4,8000 %, fällig am 15.04.28	675.000	671.058
			Amcort Flexibles North America, Inc., 4,8000 %, fällig am 17.03.28	658.000	661.211
			Athene Global Funding, 5,6840 %, fällig am 23.02.26	630.000	635.582
			MSD Investment Corp., 6,2500 %, fällig am 31.05.30	617.000	622.853
			JPMorgan Chase & Co., 1,0450 %, fällig am 19.11.26	630.000	615.674
			Marex Group plc, 5,8290 %, fällig am 08.05.28	599.000	601.831
			Nordea Bank Abp, 5,2713 %, fällig am 06.06.25	600.000	601.560
			Blackstone Holdings Finance Co. LLC, 5,9000 %, fällig am 03.11.27	575.000	588.731
			Civitas Resources, Inc., 8,3750 %, fällig am 07.01.28	574.000	574.873
			Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,9370 %, fällig am 23.04.28	570.000	574.765
			Crowdstrike Holdings, Inc., 3,0000 %, fällig am 15.02.29	618.000	574.688
			Commonwealth Bank of Australia, 4,2000 %, fällig am 18.08.25	900.000	556.075
			Citigroup, Inc., 6,8750 %, fällig am 15.11.74	500.000	502.750
			Foundry JV Holdco LLC, 5,5000 %, fällig am 25.01.31	475.000	476.943
			Oracle Corp., 4,4500 %, fällig am 26.09.30	460.000	460.386
			CoreWeave, Inc., 9,2500 %, fällig am 06.01.30	443.000	449.645
			Mars, Inc., 4,6000 %, fällig am 01.03.28	446.000	446.629
			Synopsys, Inc., 4,6500 %, fällig am 01.04.28	436.000	436.933
			Illumina, Inc., 5,7500 %, fällig am 13.12.27	420.000	430.458
			Eagle Funding Lux Sarl, 5,5000 %, fällig am 17.08.30	420.000	425.880
			Stonex Escrow Issuer LLC, 6,8750 %, fällig am 15.07.32	421.000	424.684
			Carvana Co., 0,0000 %, fällig am 01.06.31	365.000	422.031
			LPL Holdings, Inc., 4,6250 %, fällig am 15.11.27	420.000	419.958
			Talen Energy Supply LLC, 6,2500 %, fällig am 01.02.34	412.000	418.695
			Celanese US Holdings LLC, 6,4150 %, fällig am 15.07.27	398.000	404.965
			General Motors Financial Co. Inc., 5,3500 %, fällig am 15.07.27	400.000	403.240
			Bank of New York Mellon (The), 4,7290 %, fällig am 20.04.29	385.000	390.221

Janus Henderson Global Short Duration 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 ICE BofA 3-Month US Treasury Bill Index um mindestens 3 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

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

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

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

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

Überblick über den Fonds

Daniel Siluk, Addison Maier und Dylan Bourke,
Portfoliomanager

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 erzielte die Anteilsklasse A2 USD eine Rendite von 5,56 % (netto) und 6,66 % (brutto), verglichen mit 4,38 % für die Benchmark des Fonds, den ICE BofA 3-Month US Treasury Bill Index, und dem oben angegebenen Performanceziel von 7,51 %.

Globale Anleihen erzielten im Jahr 2025 starke Renditen. Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating entwickelten sich besser als US-Staatsanleihen, während die Zinsstrukturkurve einen steileren Verlauf annahm. Die US-Notenbank (Fed) beließ ihre Zinssätze über weite Strecken des Jahres unverändert, da sie sich über die möglichen inflationären Folgen der im April angekündigten US-Zölle sorgte. Im September nahm sie ihre Zinssenkungen jedoch wieder auf, da

sich die Arbeitsmarktdaten abschwächten und die Handelsspannungen nachließen. Während die Vorgaben der politischen Entscheidungsträger auf eine weitere Zinssenkung im Jahr 2026 hindeuten, werden an den Terminmärkten zwei bis drei Zinssenkungen eingepreist. Es wird zunehmend spekuliert, ob die erwartete Ernennung eines neuen Fed-Vorsitzenden eine Abkehr von der traditionellen Unabhängigkeit der Zentralbank signalisieren würde.

Der Fonds strebt einen stetigen Ertragsstrom bei Kapitalerhalt über verschiedene Marktzyklen hinweg an und möchte gleichzeitig eine beständige, moderate Outperformance der Benchmark bei geringer Volatilität erzielen. Die positiven Renditen konzentrierten sich im Jahresverlauf auf die Kernpositionen des Fonds in Unternehmensanleihen mit kurzer Duration. Dabei leisteten die Ertragsgenerierung (Carry) sowie die Verengung der Kreditspreads positive Beiträge. Die Positionierung, die darauf abzielte, die Auswirkungen steigender Zinsen abzumildern, führte in der zweiten Jahreshälfte zu positiven Renditen. Während die Zinsen in den USA sanken, stiegen die Renditen kurzlaufender Staatsanleihen in anderen Regionen leicht an.

Wir senkten die Gesamtduration des Fonds von 1,24 Jahren auf 0,76 Jahre. Die Volkswirtschaften weltweit – und damit auch die geldpolitischen Ansätze der Zentralbanken – driften immer weiter auseinander. Dies schafft zwar Möglichkeiten zur Diversifizierung, beispielsweise durch Erzielung von Kapitalzuwachs in Regionen, die für Zinssenkungen positioniert sind, oder durch Ausschöpfung der weiterhin attraktiven Renditen in Regionen, in denen die Zinspolitik wahrscheinlich unverändert bleiben wird. Angesichts der fehlenden Klarheit über die Entwicklungen in Wirtschaft und Markt hielten wir eine Nettoverkürzung der Duration jedoch für gerechtfertigt.

In Anbetracht der Tatsache, dass sich die politischen Entscheidungsträger allmählich damit abfinden, dass sich die Inflation über ihrem Zielwert einpendelt, können einige Zentralbanken das Wachstum erneut in den Vordergrund stellen. Ein Markt, der nach drei Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte gegen Ende des Jahres 2025 weitere Zinssenkungen der Fed um 50 Basispunkte (Bp) im Jahr 2026 erwartet, könnte jedoch auf dem falschen Fuß erwischt werden, wenn eine von Präsident Donald Trump beeinflusste Fed die Erwartungen an eine gemäßigte Geldpolitik nicht erfüllt.

Angesichts zunehmender wirtschaftlicher und politischer Divergenzen können Anleger in Erwägung ziehen, auf die USA bezogene Risiken zu vermeiden, indem sie in Regionen mit besseren Ertrags- und Durationsaussichten investieren. Auch wenn die anhaltende Inflation zu Recht für Nervosität sorgt, bedeutet ihre Beständigkeit – solange sie sich nicht beschleunigt – dass die Renditen am vorderen Ende der Kurve in den meisten Industrieländern einen positiven Carry

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

erzeugen. Sie bieten somit für eine nur geringfügig längere Duration höhere Renditen als an den Geldmärkten.

Auch eine expansive Fiskalpolitik verdient Beachtung, während die Finanzierung von Technologieinvestitionen in historisch hohem Umfang das Angebot an längerfristigen Unternehmensanleihen nur noch weiter erhöhen kann. Angesichts des verhaltenen Wachstums in den meisten Industrieländern und der Tatsache, dass die Fed durch schwache Beschäftigungszahlen beunruhigt ist, welche den ansonsten robusten US-Daten entgegenwirken, sind wir der Ansicht, dass die Risikobilanz eher für das vordere Ende der Kurve spricht. Abgesehen von der Eurozone und Japan ist eine Zinssenkung – selbst nach einer Pause – in den meisten Ländern der wahrscheinlichste nächste geldpolitische Schritt.

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

Januar 2026

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

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	111.212.789	34.555.118
Barmittel und Devisen	1.042.989	2.729.000
Bareinschüsse	92.275	18.146
Barsicherheiten	230.000	160.000
Forderungen:		
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	89	–
Verkaufte Fondsanteile	76.557	774.327
Zinsen	1.005.072	343.636
Forderungen an den Investment-Manager	10.964	10.998
Summe Aktiva.	113.670.735	38.591.225
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	369.018	444.821
Bareinschüsse	42	36.539
Gekaufte Wertpapieranlagen	2.092.619	–
Zurückgekaufte Fondsanteile	242.760	1.585
Anlageverwaltungsgebühren	37.483	17.400
Anlegerbetreuungsgebühren	5.287	2.387
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	11.338	10.245
Managementgebühren	2.191	697
Aufgelaufene Kosten	47.035	48.171
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	2.807.773	561.845
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	110.862.962	38.029.380

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	3.173.920	1.793.242
Sonstige Erträge	119.609	57.692
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	1.378.992	177.491
Anlageerträge insgesamt	4.672.521	2.028.425
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	365.808	186.359
Anlegerbetreuungsgebühren	44.820	21.642
Managementgebühren	15.605	8.164
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	63.329	58.623
Depotbankgebühren	28.877	27.925
Honorare der Abschlussprüfer	25.615	22.334
Veröffentlichungskosten	79	45
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	9.422	5.672
Sonstige Gebühren	28.027	44.288
Aufwendungen insgesamt	581.582	375.052
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(111.505)	(143.831)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	470.077	231.221
Nettobetriebsgewinn	4.202.444	1.797.204
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(49.191)	(40.116)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(74.073)	(64.239)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(14)	–
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	4.079.166	1.692.849

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	4.079.166	1.692.849
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	83.399.072	6.803.436
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(14.665.544)	(2.206.339)
Verwässerungsanpassung	20.888	–
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	68.754.416	4.597.097
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	72.833.582	6.289.946
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	38.029.380	31.739.434
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	110.862.962	38.029.380

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 oder 31. Dezember 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2024: 10,01% USD 3.805.901)					
130.354 Connecticut Avenue Securities, 5,5742 %, fällig am 25.01.45	0,12	129.612	44.213 Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, fällig am 25.08.51	0,04	41.070
795.000 Connecticut Avenue Securities, 5,3742 %, fällig am 25.01.45	0,72	795.211	140.000 Taurus CMBS, 5,7527 %, fällig am 20.07.35	0,17	190.363
500.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,9742 %, fällig am 25.10.41	0,46	508.435	121.978 UK Logistics DAC, 6,2946 %, fällig am 17.05.34	0,15	165.626
15.262 Connecticut Avenue Securities Trust, 4,8742 %, fällig am 25.12.41	0,01	15.265	1.080.800 Wendy's Funding LLC, 4,2360 %, fällig am 15.03.52	0,96	1.067.615
57.126 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,1742 %, fällig am 25.05.43	0,05	58.171	Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt		
34.640 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5742 %, fällig am 25.07.43	0,03	34.749	10,24	11.350.514	
12.441 Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9742 %, fällig am 25.02.44	0,01	12.456	Organismen für gemeinsame Anlagen (2024: 2,24% USD 853.303)		
195.175 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4242 %, fällig am 25.10.41	0,18	195.493	Vereinigtes Königreich		
600.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5242 %, fällig am 25.12.41	0,54	603.000	Kapitalmärkte		
128.071 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5242 %, fällig am 25.05.44	0,12	128.471	170.554 Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Klasse Z Acc USD Hedged¹	1,80	1.993.506
167.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4742 %, fällig am 25.09.44	0,15	167.112	Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt		
46.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4742 %, fällig am 25.02.45	0,04	45.994	1,80	1.993.506	
90.200 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3742 %, fällig am 25.05.45	0,08	89.981	Commercial Papers (2024: 2,50% USD 949.759)		
5.119 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,7742 %, fällig am 25.04.42	0,01	5.124	Kanada		
490.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8242 %, fällig am 25.03.44	0,44	491.572	Öl, Gas & Treibstoffe		
44.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,1242 %, fällig am 25.03.45	0,04	44.627	3.800.000 Enbridge, Inc., fällig am 06.1.26	2,49	2.767.324
277.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4742 %, fällig am 25.07.45	0,25	277.623	USA		
81.600 DB Master Finance LLC, 2,0400 %, fällig am 20.11.51	0,07	80.053	Stromversorger		
48.000 DB Master Finance LLC, 2,4930 %, fällig am 20.11.51	0,04	45.423	1.750.000 Union Electric Co., fällig am 02.1.26	1,58	1.749.637
880.113 Domino's Pizza Master Issuer LLC, 2,6620 %, fällig am 25.04.51	0,76	836.149	Elektronische Geräte und Komponenten		
200.000 FCT Noria, 3,0440 %, fällig am 25.07.43	0,21	233.260	1.100.000 Jabil, Inc., fällig am 02.1.26	0,99	1.099.733
78.600 Jersey Mike's Funding LLC, 4,4330 %, fällig am 15.02.50	0,07	78.589	Lebensmittelprodukte		
215.467 Liberty, 4,7475 %, fällig am 25.05.32	0,13	144.446	1.050.000 Conagra Brands, Inc., fällig am 07.1.26	0,95	1.049.190
298.704 Metro Finance Trust, 4,8075 %, fällig am 17.09.30	0,18	200.289	Gesundheitsanbieter & -dienste		
246.529 NOW Trust, 4,9475 %, fällig am 14.06.32	0,15	165.380	900.000 HCA, Inc., fällig am 05.1.26	0,81	899.505
1.568.379 NOW Trust, 4,6975 %, fällig am 14.02.34	0,95	1.048.267	Öl, Gas & Treibstoffe		
500.000 Panorama Auto Trust, 4,6975 %, fällig am 15.09.33	0,30	333.290	650.000 Energy Transfer LP, fällig am 02.1.26	0,59	649.863
317.622 Plenti Auto ABS, 4,6521 %, fällig am 12.08.33	0,19	212.670	Fachhandel		
151.400 Plenti PL-Green ABS Trust, 4,9600 %, fällig am 11.06.35	0,09	101.413	300.000 AutoNation, Inc., fällig am 02.1.26	0,27	299.933
825.332 RAF ABS, 4,4975 %, fällig am 09.12.31	0,50	551.220	Handelsgesellschaften & Händler		
233.935 Resimac Bastille Trust, 4,8975 %, fällig am 13.09.55	0,14	157.100	700.000 Air Lease Corp., fällig am 05.1.26	0,63	699.609
145.530 Subway Funding LLC, 5,2460 %, fällig am 30.07.54	0,13	144.021	450.000 Air Lease Corp., fällig am 08.1.26	0,40	449.597
425.700 Subway Funding LLC, 6,0280 %, fällig am 30.07.54	0,39	431.960	1.000.000 Aviation Capital Group LLC, fällig am 02.1.26	0,90	999.789
1.519.367 Taco Bell Funding LLC, 4,9400 %, fällig am 25.11.48	1,37	1.519.414	650.000 Aviation Capital Group LLC, fällig am 05.1.26	0,59	649.794
				2,52	2.798.789
			Summe Commercial Papers		
			10,20	11.313.974	
			Unternehmensanleihen (2024: 68,04% USD 25.874.154)		
			Australien		
			Automobilsektor		
			950.000 Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 5,3000 %, fällig am 09.02.27	0,57	635.377
			900.000 Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 5,5500 %, fällig am 14.06.28	0,55	604.015
			650.000 Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 5,1080 %, fällig am 13.06.29	0,39	429.032
				1,51	1.668.424
			Banken		
			900.000 Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 5,5061 %, fällig am 26.02.31	0,54	601.594
			1.000.000 Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 6,3335 %, fällig am 12.08.32	0,62	686.496
			600.000 Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 5,5400 %, fällig am 15.01.35	0,37	403.005

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
710.000 Bank Australia Ltd., 4,6978 %, fällig am 27.11.28	0,43	474.434	250.000 Suncorp Group Ltd., 5,9693 %, fällig am 01.06.37	0,15 0,65	169.648 723.115
700.000 Bendigo & Adelaide Bank Ltd., 5,0393 %, fällig am 14.10.31	0,42	468.869	Maschinen		
800.000 Commonwealth Bank of Australia, 4,9612 %, fällig am 20.08.31	0,49	536.112	500.000 CNH Industrial Capital Australia Pty. Ltd., 5,4000 %, fällig am 17.05.27	0,30	335.514
330.000 Commonwealth Bank of Australia, 5,4593 %, fällig am 14.04.32	0,20	223.306	1.350.000 CNH Industrial Capital Australia Pty. Ltd., 4,7000 %, fällig am 20.06.28	0,81 1,11	891.183 1.226.697
1.350.000 Commonwealth Bank of Australia, 6,3448 %, fällig am 09.11.32	0,84	930.356	Einzelhandels-REITs		
100.000 Heritage and People's Choice Ltd., 6,1132 %, fällig am 16.09.31	0,06	67.019	830.000 Vicinity Centres Trust, 4,0000 %, fällig am 26.04.27	0,50	549.702
1.100.000 National Australia Bank Ltd., 5,6739 %, fällig am 18.11.31	0,67	742.733	Kanada		
1.000.000 National Australia Bank Ltd., 5,8705 %, fällig am 09.03.33	0,62	684.481	Automobilsektor		
240.000 Teachers Mutual Bank Ltd., 5,0275 %, fällig am 21.06.27	0,15	161.593	530.000 Ford Credit Canada Co., 6,3820 %, fällig am 10.11.28	0,37	406.326
1.000.000 Teachers Mutual Bank Ltd., 4,5350 %, fällig am 03.10.28	0,60	667.924	Metalle & Bergbau		
500.000 Westpac Banking Corp., 5,1076 %, fällig am 29.01.31	0,30	333.862	800.000 Hudbay Minerals, Inc., 4,5000 %, fällig am 01.04.26	0,72	803.308
800.000 Westpac Banking Corp., 5,4650 %, fällig am 03.04.34	0,49	546.319	Multi-Versorger		
100.000 Westpac Banking Corp., 5,2566 %, fällig am 10.07.34	0,06	67.928	100.000 Algonquin Power & Utilities Corp., 5,3650 %, fällig am 15.06.26	0,09	100.493
200.000 Westpac Banking Corp., 5,9720 %, fällig am 10.07.34	0,12	136.422	Textilien, Bekleidung und Luxusgüter		
200.000 Westpac Banking Corp., 5,3510 %, fällig am 12.02.35	0,12 7,10	133.355 7.865.808	413.000 Gildan Activewear, Inc., 4,7000 %, fällig am 07.10.30	0,37	411.102
Kapitalmärkte			Kaimaninseln		
780.000 Macquarie Bank Ltd., 5,2775 %, fällig am 17.06.31	0,47	522.418	Konsumentenkredite		
420.000 Macquarie Bank Ltd., 5,6193 %, fällig am 01.03.34	0,26	286.610	524.000 GGAM Finance Ltd., 8,0000 %, fällig am 15.06.28	0,50	555.272
2.250.000 Macquarie Bank Ltd., 5,5125 %, fällig am 29.11.35	1,38 2,11	1.535.517 2.344.545	11.000 GGAM Finance Ltd., 5,8750 %, fällig am 15.03.30	0,01 0,51	11.190 566.462
Bau & Technik			Dänemark		
500.000 Downer Group Finance Pty. Ltd., 3,7000 %, fällig am 29.04.26	0,30	332.625	Banken		
Konsumentenkredite			300.000 Danske Bank A.S., 5,4270 %, fällig am 01.03.28	0,27	304.718
160.000 Judo Bank Pty. Ltd., 6,8494 %, fällig am 23.10.34	0,10	111.958	Deutschland		
300.000 Judo Bank Pty. Ltd., 5,7320 %, fällig am 08.10.35	0,18 0,28	201.128 313.086	Autoteile		
Finanzdienstleistungen			450.000 IHO Verwaltungs GmbH, 6,7500 %, fällig am 15.11.29	0,51	560.626
350.000 Liberty Financial Pty. Ltd., 6,2001 %, fällig am 25.05.26	0,21	234.993	500.000 Schaeffler AG, 4,2500 %, fällig am 01.04.28	0,54 1,05	601.456 1.162.082
840.000 Liberty Financial Pty. Ltd., 6,6888 %, fällig am 05.04.27	0,52	573.904	Guernsey		
40.000 Liberty Financial Pty. Ltd., 7,5132 %, fällig am 16.03.28	0,02	28.075	Finanzdienstleistungen		
360.000 Newcastle Greater Mutual Group Ltd., 4,7440 %, fällig am 21.01.30	0,22 0,97	242.353 1.079.325	1.000.000 Pershing Square Holdings Ltd., 3,2500 %, fällig am 15.11.30	0,84	930.876
Versicherungen			Irland		
350.000 Insurance Australia Group Ltd., 6,1620 %, fällig am 15.12.36	0,21	236.595	Banken		
460.000 Suncorp Group Ltd., 6,0800 %, fällig am 27.06.34	0,29	316.872	445.000 Permanent TSB Group Holdings plc, 6,6250 %, fällig am 30.06.29	0,51	567.786
			Konsumentenkredite		
			150.000 AerCap Ireland Capital DAC, 1,7500 %, fällig am 30.01.26	0,13	149.744
			200.000 AerCap Ireland Capital DAC, 2,4500 %, fällig am 29.10.26	0,18	197.337
			290.000 AerCap Ireland Capital DAC, 6,1000 %, fällig am 15.01.27	0,27 0,58	295.589 642.670

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Gesundheitsanbieter & -dienste				Schweiz			
200.000	Icon Investments Six DAC, 5,8090 %, fällig am 08.05.27	0,19	204.193	Kapitalmärkte			
				500.000	UBS Group AG, 4,6031 %, fällig am 23.12.29	0,45	499.703
Japan				Vereinigtes Königreich			
Finanzdienstleistungen				Banken			
200.000	NTT Finance Corp., 4,5670 %, fällig am 16.07.27	0,18	201.819	200.000	Lloyds Banking Group plc, 5,9850 %, fällig am 07.08.27	0,18	202.258
200.000	NTT Finance Corp., 4,6200 %, fällig am 16.07.28	0,18	202.692	80.000	Lloyds Banking Group plc, 5,3711 %, fällig am 06.03.30	0,05	54.210
		0,36	404.511	830.000	NatWest Markets plc, 4,6846 %, fällig am 12.06.29	0,50	554.471
Liberia				200.000	Santander UK Group Holdings plc, 4,3200 %, fällig am 22.09.29	0,18	200.216
Hotels, Restaurants & Freizeit						0,91	1.011.155
467.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,5000 %, fällig am 31.08.26	0,42	467.756	Konsumentenkredite			
795.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,5000 %, fällig am 01.04.28	0,73	809.663	278.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 5,2000 %, fällig am 27.03.28	0,25	282.273
		1,15	1.277.419	175.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 5,1500 %, fällig am 17.03.30	0,16	177.535
Niederlande						0,41	459.808
Banken				Finanzdienstleistungen			
300.000	ING Groep NV, 6,0830 %, fällig am 11.09.27	0,28	304.054	390.000	Nationwide Building Society, 4,6490 %, fällig am 14.07.29	0,36	394.113
Konsumentenkredite				USA			
200.000	Volkswagen Financial Services NV, 6,5000 %, fällig am 18.09.27	0,25	278.163	Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
Pharma				380.000	Boeing Co. (The), 2,1960 %, fällig am 04.02.26	0,34	379.292
130.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,1500 %, fällig am 01.10.26	0,12	128.790	550.000	Boeing Co. (The), 6,2590 %, fällig am 01.05.27	0,51	564.553
395.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,7500 %, fällig am 01.03.28	0,37	410.242			0,85	943.845
400.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 5,1250 %, fällig am 09.05.29	0,36	404.845	Autoteile			
		0,85	943.877	135.000	Allison Transmission, Inc., 4,7500 %, fällig am 01.10.27	0,12	134.899
Neuseeland				Automobilsektor			
Banken				202.000	General Motors Co., 5,3500 %, fällig am 15.04.28	0,19	206.965
250.000	Bank of New Zealand, 5,6980 %, fällig am 28.01.35	0,23	258.212	510.000	Hyundai Capital America, 5,5000 %, fällig am 30.03.26	0,46	511.698
Konsumentenkredite				65.000	Hyundai Capital America, 5,3000 %, fällig am 19.03.27	0,06	65.952
300.000	Avanti Finance Ltd., 8,5620 %, fällig am 14.09.28	0,19	204.053	393.000	Hyundai Capital America, 4,2500 %, fällig am 18.09.28	0,35	393.222
Panama				590.000	Hyundai Capital America, 4,8400 %, fällig am 18.09.28	0,54	594.641
Hotels, Restaurants & Freizeit				263.000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 4,4500 %, fällig am 11.09.27	0,24	263.931
1.739.000	Carnival Corp., 5,1250 %, fällig am 01.05.29	1,59	1.759.154			1,84	2.036.409
Südkorea				Banken			
Finanzdienstleistungen				125.000	JPMorgan Chase & Co., 5,0400 %, fällig am 23.01.28	0,11	126.329
200.000	Export-Import Bank of Korea, 4,1234 %, fällig am 22.09.28	0,18	200.214	410.000	Wells Fargo & Co., 4,6461 %, fällig am 15.09.29	0,37	410.480
Halbleiter & Halbleiterausüstung						0,48	536.809
350.000	SK hynix, Inc., 4,2500 %, fällig am 11.09.28	0,32	351.237	Baumaterial			
Supranational				107.000	Amrize Finance US LLC, 4,6000 %, fällig am 07.04.27	0,10	107.747
Passagierfluggesellschaften				90.000	Amrize Finance US LLC, 4,7000 %, fällig am 07.04.28	0,08	91.121
45.834	American Airlines, Inc., 5,5000 %, fällig am 20.04.26	0,04	45.923			0,18	198.868
450.000	American Airlines, Inc., 5,7500 %, fällig am 20.04.29	0,41	458.525	Kapitalmärkte			
507.000	Delta Air Lines, Inc., 4,7500 %, fällig am 20.10.28	0,46	510.163	309.000	Apollo Debt Solutions BDC, 5,2000 %, fällig am 08.12.28	0,28	309.042
		0,91	1.014.611				

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
199.000	Ares Capital Corp., 5,1000 %, fällig am 15.01.31	0,18	196.633	Stromversorger			
200.000	Ares Strategic Income Fund, 4,8500 %, fällig am 15.01.29	0,18	197.719	340.000	Liberty Utilities Co., 5,5770 %, fällig am 31.01.29	0,32	351.348
175.000	Blackstone Private Credit Fund, 3,2500 %, fällig am 15.03.27	0,15	172.081	1.530.000	NRG Energy, Inc., 2,4500 %, fällig am 02.12.27	1,34	1.479.891
296.000	Blue Owl Credit Income Corp., 6,5000 %, fällig am 23.10.27	0,18	197.966	578.000	Vistra Operations Co. LLC, 4,3000 %, fällig am 15.10.28	0,52 2,18	580.049 2.411.288
1.050.000	Citadel Securities Global Holdings LLC, 5,5000 %, fällig am 18.06.30	0,97	1.078.343	Elektrische Ausrüstung			
423.000	Goldman Sachs Private Credit Corp., 5,3750 %, fällig am 31.01.29	0,38	424.815	820.000	Regal Rexnord Corp., 6,0500 %, fällig am 15.02.26	0,74	821.623
702.000	Jane Street Group, 4,5000 %, fällig am 15.11.29	0,63	694.303	500.000	Vertiv Group Corp., 4,1250 %, fällig am 15.11.28	0,45 1,19	494.150 1.315.773
160.000	LPL Holdings, Inc., 5,7000 %, fällig am 20.05.27	0,15	163.167	Unterhaltung			
420.000	LPL Holdings, Inc., 4,6250 %, fällig am 15.11.27	0,38	420.063	144.000	Live Nation Entertainment, Inc., 6,5000 %, fällig am 15.05.27	0,13	145.418
135.000	LPL Holdings, Inc., 4,9000 %, fällig am 03.04.28	0,12	137.008	Finanzdienstleistungen			
325.000	MSCI, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.11.29	0,29	317.920	1.280.000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6,0500 %, fällig am 15.01.28	1,19	1.321.284
425.000	North Haven Private Income Fund LLC, 5,1250 %, fällig am 25.09.28	0,38	424.350	409.000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,6250 %, fällig am 15.11.28	0,37	410.677
617.000	Northern Trust Corp., 3,3750 %, fällig am 08.05.32	0,55 4,82	608.702 5.342.112	650.000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6,2500 %, fällig am 15.01.30	0,62	684.702
Konsumentenkredite				470.000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, fällig am 01.08.30	0,44	486.099
380.000	Capital One Financial Corp., 3,7500 %, fällig am 28.07.26	0,34	379.254	1.046.000	Rocket Mortgage LLC, 2,8750 %, fällig am 15.10.26	0,93 3,55	1.031.454 3.934.216
280.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 5,8000 %, fällig am 05.03.27	0,26	283.604	Bodentransport			
668.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 7,3500 %, fällig am 04.11.27	0,63	697.705	375.000	Ashtead Capital, Inc., 1,5000 %, fällig am 12.08.26	0,33	368.686
550.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 5,9180 %, fällig am 20.03.28	0,51	563.103	Medizinische Geräte & Bedarf			
250.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 5,7300 %, fällig am 05.09.30	0,23	253.945	100.000	Solventum Corp., 5,4500 %, fällig am 25.02.27	0,09	101.478
345.000	General Motors Financial Co., Inc., 5,4000 %, fällig am 06.04.26	0,31	346.230	1.114.000	Solventum Corp., 5,4000 %, fällig am 01.03.29	1,04 1,13	1.154.005 1.255.483
100.000	General Motors Financial Co., Inc., 5,1500 %, fällig am 15.08.26	0,12	135.448	Gesundheitsanbieter & -dienste			
48.000	General Motors Financial Co., Inc., 5,0000 %, fällig am 15.07.27	0,04	48.655	375.000	Universal Health Services, Inc., 1,6500 %, fällig am 01.09.26	0,33	368.756
1.100.000	General Motors Financial Co., Inc., 4,2000 %, fällig am 27.10.28	0,99	1.101.813	Langlebige Einrichtungsgegenstände			
113.000	OneMain Finance Corp., 7,1250 %, fällig am 15.03.26	0,10	114.180	95.000	KB Home, 6,8750 %, fällig am 15.06.27	0,09	97.034
375.000	OneMain Finance Corp., 3,5000 %, fällig am 15.01.27	0,34	371.595	89.000	LGI Homes, Inc., 8,7500 %, fällig am 15.12.28	0,08	92.889
750.000	OneMain Finance Corp., 7,8750 %, fällig am 15.03.30	0,72	793.483	98.000	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.01.28	0,09 0,26	99.830 289.753
171.000	OneMain Finance Corp., 6,1250 %, fällig am 15.05.30	0,16	174.750	Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
1.103.000	Stellantis Financial Services US Corp., 4,9500 %, fällig am 15.09.28	1,01 5,76	1.118.412 6.382.177	194.000	Calpine Corp., 4,5000 %, fällig am 15.02.28	0,18	194.220
Diversifizierte REITs				134.000	Calpine Corp., 5,1250 %, fällig am 15.03.28	0,12 0,30	134.213 328.433
450.000	GLP Capital LP, 5,3000 %, fällig am 15.01.29	0,41	458.139	Versicherungen			
185.000	VICI Properties LP, 4,5000 %, fällig am 01.09.26	0,17	185.217	500.000	Athene Global Funding, 4,7600 %, fällig am 21.04.27	0,30	331.997
215.000	VICI Properties LP, 4,7500 %, fällig am 01.04.28	0,20 0,78	217.315 860.671	1.071.000	Athene Global Funding, 2,5000 %, fällig am 24.03.28	0,93	1.029.263
				500.000	Athene Global Funding, 1,9850 %, fällig am 19.08.28	0,42	469.906
				300.000	Athene Global Funding, 5,5830 %, fällig am 09.01.29	0,28	308.306
				51.000	Brown & Brown, Inc., 4,7000 %, fällig am 23.06.28	0,04	51.629

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
954.000	F&G Global Funding, 4,6500 %, fällig am 08.09.28	0,87 2,84	961.075 3.152.176	390.000	Oracle Corp., 3,2500 %, fällig am 15.11.27	0,35	381.804
				350.000	Oracle Corp., 4,8000 %, fällig am 03.08.28	0,32 0,86	351.808 948.756
IT-Dienstleistungen				Spezialisierte REITs			
1.050.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 3,8750 %, fällig am 01.09.28	0,93	1.031.093	281.000	Millrose Properties, Inc., 6,3750 %, fällig am 01.08.30	0,26	287.707
170.000	Gartner, Inc., 4,5000 %, fällig am 01.07.28	0,15 1,08	169.492 1.200.585	Fachhandel			
Freizeitprodukte				1.050.000	AutoNation, Inc., 4,4500 %, fällig am 15.01.29	0,95	1.054.225
1.220.000	Mattel, Inc., 3,7500 %, fällig am 01.04.29	1,07	1.190.892	Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
352.000	Mattel, Inc., 5,0000 %, fällig am 17.11.30	0,32 1,39	354.546 1.545.438	410.000	Hewlett Packard Enterprise Co., 4,7261 %, fällig am 15.09.28	0,37	411.634
Maschinen				42.000	Western Digital Corp., 4,7500 %, fällig am 15.02.26	0,04 0,41	42.172 453.806
190.000	Esab Corp., 6,2500 %, fällig am 15.04.29	0,18	195.599	Handelsgesellschaften & Händler			
377.000	Trinity Industries, Inc., 7,7500 %, fällig am 15.07.28	0,35 0,53	391.899 587.498	200.000	Air Lease Corp., 1,8750 %, fällig am 15.08.26	0,18	197.077
Metalle & Bergbau				180.000	Air Lease Corp., 2,1000 %, fällig am 01.09.28	0,15	169.725
122.000	Glencore Funding LLC, 4,9070 %, fällig am 01.04.28	0,11	124.073	1.000.000	Air Lease Corp., 5,1000 %, fällig am 01.03.29	0,92	1.016.599
Mortgage Real Estate Investment Trusts (REITs)				150.000	Aviation Capital Group LLC, 1,9500 %, fällig am 20.09.26	0,13 1,38	147.606 1.531.007
812.000	Starwood Property Trust, Inc., 4,3750 %, fällig am 15.01.27	0,73	807.483	Unternehmensanleihen insgesamt			
483.000	Starwood Property Trust, Inc., 5,2500 %, fällig am 15.10.28	0,44 1,17	488.340 1.295.823	Börsengehandelte Fonds (2024: 0,00% USD –)			
Öl, Gas & Treibstoffe				203.901	Janus Henderson EUR AAA CLO Active Core UCITS ETF ¹	2,22	2.466.454
287.000	Cheniere Energy, Inc., 4,6250 %, fällig am 15.10.28	0,26	286.614	Börsengehandelte Fonds insgesamt			
1.200.000	Civitas Resources, Inc., 5,0000 %, fällig am 15.10.26	1,08	1.200.968	Staatsanleihen (2024: 0,00% USD –)			
296.000	Civitas Resources, Inc., 8,3750 %, fällig am 01.07.28	0,28	305.366	US-Schatzanweisungen/Anleihen			
70.000	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 6,0500 %, fällig am 15.08.26	0,06	70.662	1.000	0,0000 %, fällig am 22.01.26	0,00	998
470.000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, fällig am 15.06.29	0,42	464.025	Staatsanleihen insgesamt			
768.000	Hess Midstream Operations LP, 5,8750 %, fällig am 01.03.28	0,71	785.187	Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2024: 5,00% USD 1.904.068)			
393.000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, fällig am 15.06.28	0,36	394.836	Freddie Mac			
57.000	Hess Midstream Operations LP, 6,5000 %, fällig am 01.06.29	0,05	59.080	5.241	4,7242 %, fällig am 25.11.41	0,00	5.238
830.000	ITT Holdings LLC, 6,5000 %, fällig am 01.08.29	0,72	797.021	1.200.000	5,6742 %, fällig am 25.11.41	1,09	1.209.442
1.118.000	Repsol E&P Capital Markets US LLC, 4,8000 %, fällig am 16.09.28	1,02	1.128.713	10.469	6,0242 %, fällig am 25.09.42	0,01	10.512
313.000	Sunoco LP, 5,6250 %, fällig am 15.03.31	0,28	315.456	16.570	5,9600 %, fällig am 25.04.43	0,01	16.764
841.000	Tallgrass Energy Partners LP, 7,3750 %, fällig am 15.02.29	0,79	872.372	28.950	5,8742 %, fällig am 25.05.43	0,03	29.174
136.000	Viper Energy Partners LLC, 4,9000 %, fällig am 01.08.30	0,12 6,15	137.648 6.817.948	63.048	5,8742 %, fällig am 25.06.43	0,06	63.219
Passagierfluggesellschaften				44.652	5,7242 %, fällig am 25.11.43	0,04	44.822
370.000	Delta Air Lines, Inc., 4,9500 %, fällig am 10.07.28	0,34	376.751	41.919	5,2242 %, fällig am 25.02.44	0,04	41.984
930.000	United Airlines, Inc., 4,6250 %, fällig am 15.04.29	0,84 1,18	926.622 1.303.373	31.292	5,1242 %, fällig am 25.03.44	0,03	31.305
Software				790.000	5,8742 %, fällig am 25.03.44	0,72	793.255
224.000	CrowdStrike Holdings, Inc., 3,0000 %, fällig am 15.02.29	0,19	215.144	495.000	5,6742 %, fällig am 25.08.44	0,45	497.581
				260.646	5,3242 %, fällig am 25.10.44	0,23	260.522
				62.904	5,5242 %, fällig am 25.02.45	0,06	62.860
				470.146	5,3742 %, fällig am 25.05.45	0,42	469.411
				1.223.333	5,3742 %, fällig am 25.09.45	1,10 4,29	1.221.838 4.757.927
				Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt			
				Kredittranchen (2024: 0,00% USD –)			
				USA			
				IT-Dienstleistungen			
				550.000	Twitter, Inc., 10,4475 %, fällig am 26.10.29	0,49	541.555
				Kredittranchen insgesamt			
				Anlagen insgesamt (Kosten: USD 110.319.971)			
				100,25 111.144.566			

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Devisentermingeschäfte (2024: 2,88% USD 1.094.120)
Offen zum 31. Dezember 2025

				Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)		Nicht realisierter Gewinn (USD)
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung				Abwicklungstag		
Citibank							
AUD	400.000	USD	264.557	266.961	16. Jan. 26	0,00	2.404
HSBC							
GBP	100.000	USD	131.695	134.793	16. Jan. 26	0,00	3.098
USD	52.196	NZD	90.000	51.842	16. Jan. 26	0,00	354
J.P. Morgan							
EUR ²	299.998	USD	348.107	352.988	30. Jan. 26	0,01	4.881
GBP ²	6.359	USD	8.552	8.571	30. Jan. 26	0,00	19
USD ²	56.927	CHF	44.700	56.590	30. Jan. 26	0,00	337
USD ²	342.955	EUR	290.734	342.087	30. Jan. 26	0,00	868
Morgan Stanley							
AUD	500.000	USD	327.198	333.702	16. Jan. 26	0,01	6.504
Summe						0,02	18.465

Futures³ (2024: 0,10% USD 39.976)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	31	3 Month CORRA Dezember, 2026	0,00	782
Goldman Sachs	(19)	3 Month SOFR März, 2028	0,01	6.954
Goldman Sachs	(11)	Euro-Schatz März, 2026	0,00	1.415
Goldman Sachs	(28)	US 5 Year Note März, 2026	0,00	5.629
Summe			0,01	14.780

Zins-Swaps⁴ (2024: 0,09% USD 33.837)

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Prozent des Nettovermö- gens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Citigroup	Spread von 5,12 % auf den Nominal- wert	Fest	1.185.000	22. Apr. 26	0,00	5.367
Citigroup	Spread von 3,56 % auf den Nominal- wert	Fest	1.217.000	21. Okt. 26	0,01	5.522
Citigroup	Spread von 3,45 % auf den Nominal- wert	Fest	1.800.000	17. Feb. 27	0,01	9.341
Citigroup	Spread von 3,62 % auf den Nominal- wert	Fest	3.700.000	21. Okt. 27	0,01	11.035
Citigroup	Spread von 3,55 % auf den Nominal- wert	Fest	2.150.000	06. Nov. 27	0,00	2.913
Citigroup	Spread von 3,50 % auf den Nominal- wert	Fest	700.000	03. Dez. 27	0,00	131
Summe					0,03	34.309

Swaptions (2024: 0,00% USD –)

				Prozent des Nettovermö- gens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Kontrahent	Beschreibung	Nominal- wert	Fälligkeits- datum		
Goldman Sachs	Kauf von Absicherung auf Markt CDX North American Investment Grade Index Series 44-V1 Zahlung von USD 1,00 %	12.000.000	21. Jan. 26	0,00	669
Summe				0,00	669

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 100,31 111.212.789

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2024: (1,07)% USD (406.478))
Offen zum 31. Dezember 2025

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Barclays							
USD	467.959	CAD	650.000	473.815	16. Jan. 26	0,00	(5.856)
BNP Paribas							
USD	9.881.453	AUD	14.990.000	10.004.362	16. Jan. 26	(0,11)	(122.909)
USD	4.468.519	EUR	3.830.000	4.503.400	16. Jan. 26	(0,03)	(34.881)
Goldman Sachs							
NZD	40.000	USD	23.169	23.041	16. Jan. 26	0,00	(128)
USD	2.762.841	CAD	3.800.000	2.768.700	06. Jan. 26	(0,01)	(5.859)
HSBC							
USD	9.897.195	AUD	15.000.000	10.011.036	16. Jan. 26	(0,10)	(113.841)
J.P. Morgan							
CHF ²	44.700	USD	56.927	56.590	30. Jan. 26	0,00	(337)
EUR ²	4.286.974	USD	5.068.481	5.044.208	30. Jan. 26	(0,02)	(24.273)
SGD ²	14.467	USD	11.329	11.275	30. Jan. 26	0,00	(54)
USD ²	284.291	EUR	243.415	286.411	30. Jan. 26	0,00	(2.120)
Morgan Stanley							
USD	461.657	AUD	710.000	473.856	16. Jan. 26	(0,01)	(12.199)
USD	977.417	GBP	730.000	983.991	16. Jan. 26	(0,01)	(6.574)
UBS							
USD	546.095	AUD	830.000	553.944	16. Jan. 26	(0,01)	(7.849)
Summe						(0,30)	(336.880)

Futures³ (2024: (0,09)% USD (33.768))

			Prozent des Nettovermögens	Nicht realisierter Verlust
Kontrahent	Anzahl Kontrakte		(%)	(USD)
Goldman Sachs	19	3 Month SOFR Juni, 2026	0,00	(4.174)
Goldman Sachs	(61)	Australia 3 Year Bond März, 2026	(0,01)	(10.021)
Goldman Sachs	(97)	US 2 Year Note März, 2026	(0,01)	(4.567)
Summe			(0,02)	(18.762)

Zins-Swaps⁴ (2024: (0,01)% USD (4.575))

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Prozent des Nettovermö- gens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Citigroup	Spread von 3,48 % auf den Nominalwert	Floating SOFR 1 Day	4.100.000	27. Aug. 27	(0,01)	(8.895)
Citigroup	Spread von 3,37 % auf den Nominalwert	Floating SOFR 1 Day	5.600.000	21. Nov. 27	0,00	(4.277)
Summe					(0,01)	(13.172)

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Swaptions (2024: 0,00% USD –)

Kontrahent	Referenzvermögenswert	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	Kauf von Absicherung auf Markt CDX North American Investment Grade Index Series 44-VI Erhalt von USD 1,00 %	(6.000.000)	21. Jan. 26	0,00	(204)
Summe				0,00	(204)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (0,33) (369.018)

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	19,71
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	66,36
Organismen für gemeinsame Anlagen	1,75
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,04
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	9,95
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,02
Sonstige Aktiva	2,17
Summe Aktiva	100,00

¹ Eine verbundene Partei des Fonds.

² Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

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

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

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

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

31. Dezember 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	11.350.514	–	11.350.514
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	1.993.506	–	1.993.506
Commercial Papers	–	11.313.974	–	11.313.974
Unternehmensanleihen	–	78.719.638	–	78.719.638
Börsengehandelte Fonds	2.466.454	–	–	2.466.454
Devisentermingeschäfte	–	18.465	–	18.465
Terminkontrakte	14.780	–	–	14.780
Staatsanleihen	–	998	–	998
Zins-Swaps	–	34.309	–	34.309
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	4.757.927	–	4.757.927
Swaption	–	669	–	669
Kredittranchen	–	541.555	–	541.555
Summe	2.481.234	108.731.555	–	111.212.789
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(336.880)	–	(336.880)
Terminkontrakte	(18.762)	–	–	(18.762)
Zins-Swaps	–	(13.172)	–	(13.172)
Swaption	–	(204)	–	(204)
Summe	(18.762)	(350.256)	–	(369.018)

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

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen.

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 USD	A3m USD	A4m HEUR	A4m HSGD	A4m SGD	A4m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	2.500	67.867	448.085	–	38.585	1.711	1.660	127.680
Ausgegebene Anteile	–	128.968	1.609.789	310	9.845	418	834	86.540
Zurückgegebene Anteile	(2.500)	(62.274)	(573.484)	–	(2.243)	(366)	(1.706)	(74.477)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	–	134.561	1.484.390	310	46.187	1.763	788	139.743

	E2 HEUR	E2 USD	E4m HEUR	E4m USD	G2 HGBP	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	94.515	22.594	14.994	390	520	187.910	301.982	–
Ausgegebene Anteile	4.027	5.763	65	12	–	7.988	4.825.235	310
Zurückgegebene Anteile	(14.511)	(2.028)	(7.779)	–	–	(47.859)	(155.623)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	84.031	26.329	7.280	402	520	148.039	4.971.594	310

	S2 USD
	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	1.948.302
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgegebene Anteile	(291.800)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	1.656.502

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

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

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

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HCHF	–	–	24.380	8,85	25.919	8,72
A2 HEUR	1.558.377	9,85	670.388	9,54	429.561	9,15
A2 USD	18.055.517	12,16	5.164.688	11,53	3.413.278	10,90
A3m USD	3.131	10,11	–	–	–	–
A4m HEUR	386.826	7,13	283.895	7,10	307.424	7,02
A4m HSGD	11.263	8,21	10.263	8,19	10.217	8,12
A4m SGD	5.734	9,35	11.856	9,75	3.211	9,18
A4m USD	1.218.278	8,72	1.084.235	8,49	716.924	8,26
E2 HEUR	936.189	9,48	899.768	9,19	417.616	8,83
E2 USD	304.684	11,57	249.351	11,04	124.617	10,50
E4m HEUR	57.386	6,71	105.409	6,79	138.592	6,77
E4m USD	3.476	8,64	3.321	8,51	3.160	8,34
G1m USD	–	–	–	–	93.244	9,27
G2 HGBP	8.618	12,29	7.546	11,59	7.237	10,92
I2 HEUR	1.844.286	10,60	1.989.605	10,22	1.932.164	9,78
I2 USD	65.003.439	13,07	3.727.906	12,34	1.727.381	11,63
I3m USD	3.139	10,14	–	–	–	–
S2 USD	21.462.619	12,96	23.796.769	12,21	22.388.889	11,49

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (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 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 HEUR	1,05%	1,05%	1,05%
A2 USD	1,05%	1,05%	1,05%
A3m USD ¹	1,05%	–	–
A4m HEUR	1,05%	1,05%	1,05%
A4m HSGD	1,05%	1,05%	1,05%
A4m SGD	1,05%	1,05%	1,05%
A4m USD	1,05%	1,05%	1,05%
E2 HEUR	1,70%	1,70%	1,70%
E2 USD	1,70%	1,70%	1,70%
E4m HEUR	1,70%	1,70%	1,70%
E4m USD	1,70%	1,70%	1,70%
G2 HGBP	0,52%	0,55%	0,55%
I2 HEUR	0,69%	0,70%	0,70%
I2 USD	0,68%	0,70%	0,70%
I3m USD ¹	0,60%	–	–
S2 USD	0,53%	0,55%	0,55%

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

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

Anteilklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	Mrz. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25	Jul. 25	Aug. 25	Sep. 25	Okt. 25	Nov. 25	Dez. 25
A3m USD ¹	–	–	–	0,01703	0,04285	0,03742	0,04032	0,03933	0,03355	0,03650	0,03357	0,03489
A4m HEUR	0,01926	0,01755	0,01636	0,01861	0,01752	0,01695	0,01872	0,01817	0,01702	0,01877	0,01759	0,01700
A4m HSGD	0,02220	0,02024	0,01886	0,02146	0,02022	0,01956	0,02161	0,02098	0,01964	0,02166	0,02029	0,01959
A4m SGD	0,02647	0,02374	0,02203	0,02469	0,02306	0,02197	0,02436	0,02375	0,02121	0,02477	0,02329	0,02239
A4m USD	0,02308	0,02107	0,01966	0,02238	0,02112	0,02047	0,02283	0,02204	0,02068	0,02286	0,02184	0,02077
E4m HEUR	0,01841	0,01677	0,01562	0,01775	0,01671	0,01616	0,01783	0,01730	0,01619	0,01785	0,01689	0,01600
E4m USD	0,02302	0,02100	0,01958	0,02228	0,02101	0,02036	0,02252	0,02190	0,02054	0,02268	0,02128	0,02059
I3m USD ¹	–	–	–	0,01703	0,04288	0,03742	0,04032	0,03940	0,03355	0,03657	0,03357	0,03505

¹ Die Anteilsklassen wurden am 31. März 2025 aufgelegt.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Zum 31. Dezember 2025

	31/12/2024 31/12/2025	31/12/2023 31/12/2024	31/12/2022 31/12/2023	31/12/2021 31/12/2022	31/12/2020 31/12/2021
Diskrete Performance	%	%	%	%	%
A2 USD (Netto)	5,56	5,69	6,55	(1,47) ²	(0,10) ²
ICE BofA US 3-month Treasury Bill Index ¹	4,38	5,45	5,26	1,50	0,05
A2 USD (Brutto)	6,66	6,80	7,67	(0,93) ²	0,45 ²
ICE BofA 3-Month US Treasury Bill Index + 3,00 % ¹	7,51	8,62	8,41	4,54	3,05

Janus Henderson Capital Funds plc / 31. Dezember 2025 167

Janus Henderson Global Short Duration 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 jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Autonation, Inc., 0,0000 %, fällig am 08.10.25	3.650.000	3.649.544	North Haven Private Income Fund LLC, 5,1250 %, fällig am 25.09.28	1.475.000	1.470.441
HCA, Inc., 0,0000 %, fällig am 12.12.25	3.300.000	3.299.633	ING Groep NV, 7,0000 %, fällig am 16.11.74	1.225.000	1.231.125
HCA, Inc., 0,0000 %, fällig am 30.12.25	3.300.000	3.299.633	Nordea Bank Abp, 6,7500 %, fällig am 10.11.74	1.225.000	1.229.594
Jabil, Inc., 0,0000 %, fällig am 10.12.25	3.300.000	3.299.606	CoreWeave, Inc., 9,0000 %, fällig am 01.02.31	1.215.000	1.197.344
Aviation Capital Group LLC, 0,0000 %, fällig am 19.11.25	3.250.000	3.249.633	UBS Group AG, 6,3750 %, fällig am 29.03.74	1.250.000	828.622
HCA, Inc., 0,0000 %, fällig am 18.11.25	3.250.000	3.249.621	MSD Investment Corp., 6,2500 %, fällig am 31.05.30	820.000	825.625
HCA, Inc., 0,0000 %, fällig am 09.12.25	3.250.000	3.249.621	Talen Energy Supply LLC, 6,2500 %, fällig am 01.02.34	711.000	722.554
HCA, Inc., 0,0000 %, fällig am 08.12.25	3.250.000	3.248.862	Marex Group plc, 5,8290 %, fällig am 08.05.28	702.000	705.316
Phillips 66, 0,0000 %, fällig am 02.12.25	3.250.000	3.245.176	Asurion LLC, 8,0000 %, fällig am 31.12.32	593.000	603.744
Aviation Capital Group LLC, 0,0000 %, fällig am 31.10.25	3.200.000	3.199.639	Oracle Corp., 4,4500 %, fällig am 26.09.30	594.000	594.499
Targa Resources Corp., 0,0000 %, fällig am 06.11.25	3.200.000	3.199.638	FHLMC STACR Trust, Series 2025-DNA1 'M2', 5,7355 %, fällig am 25.01.45	574.000	574.897
Conagra Brands, Inc., 0,0000 %, fällig am 14.11.25	3.200.000	3.199.627	Rogers Communications, Inc., 7,0000 %, fällig am 15.04.55	455.000	455.910
HCA, Inc., 0,0000 %, fällig am 05.11.25	3.200.000	3.199.627	Eagle Funding Lux Sarl, 5,5000 %, fällig am 17.08.30	426.000	431.964
HCA, Inc., 0,0000 %, fällig am 06.11.25	3.200.000	3.199.627	Mexico Government Bond, 3,5000 %, fällig am 19.09.29	335.000	397.889
HCA, Inc., 0,0000 %, fällig am 07.11.25	3.200.000	3.199.627	Citigroup, Inc., 6,8750 %, fällig am 15.11.74	350.000	351.925
HCA, Inc., 0,0000 %, fällig am 13.11.25	3.200.000	3.199.627	Stonex Escrow Issuer LLC, 6,8750 %, fällig am 15.07.32	342.000	344.993
Autonation, Inc., 0,0000 %, fällig am 05.11.25	3.200.000	3.199.622	SBL Holdings, Inc., 5,9000 %, fällig am 26.09.28	333.000	334.705
Jabil, Inc., 0,0000 %, fällig am 13.11.25	3.200.000	3.199.621	Foundry JV Holdco LLC, 5,5000 %, fällig am 25.01.31	320.000	320.845
HCA, Inc., 0,0000 %, fällig am 12.11.25	3.200.000	3.199.253	Freddie Mac REMICS, 5,5010 %, fällig am 25.08.54	307.906	308.291
HCA, Inc., 0,0000 %, fällig am 10.11.25	3.200.000	3.198.880	LKQ Corp., 5,7500 %, fällig am 15.06.28	300.000	305.406
			Civitas Resources, Inc., 8,3750 %, fällig am 07.01.28	295.000	295.449
			CoreWeave, Inc., 9,2500 %, fällig am 06.01.30	263.000	266.945
			Mohegan Tribal Gaming Authority, 8,0000 %, fällig am 01.02.26	265.000	264.338
			OneMain Finance Corp., 7,1250 %, fällig am 15.09.32	252.000	252.945
			Connecticut Avenue Securities Trust, 6,1052 %, fällig am 25.01.44	250.000	252.109
			Bank of New York Mellon (The), 4,7290 %, fällig am 20.04.29	250.000	250.615
			Celanese US Holdings LLC, 6,4150 %, fällig am 15.07.27	214.000	217.745
			Carvana Co., 0,0000 %, fällig am 01.06.31	179.000	206.969
			Novelis Corp., 6,8750 %, fällig am 30.01.30	200.000	201.440
			Diageo Investment Corp., 5,1250 %, fällig am 15.08.30	200.000	201.320
			Crowdstrike Holdings, Inc., 3,0000 %, fällig am 15.02.29	215.000	199.933
			Stellantis Finance US, Inc., 5,3500 %, fällig am 17.03.28	200.000	199.770
			Ares Strategic Income Fund, 4,8500 %, fällig am 15.01.29	200.000	198.276
			Ares Capital Corp., 5,1000 %, fällig am 15.01.31	193.000	191.931

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 US Aggregate Bond Index um 1,35 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

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

Der Fonds kann auch andere Vermögenswerte halten, darunter andere Arten von Anleihen beliebiger Emittenten, Vorzugsaktien, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

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

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

Überblick über den Fonds

Greg Wilensky, Michael Keough und John Lloyd,
Portfoliomanager.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 7,39 % (netto) und 8,06 % (brutto), verglichen mit 7,30 % für die Benchmark des Fonds, den Bloomberg US Aggregate Bond Index, und dem oben angegebenen Performanceziel von 8,75 %.

Globale Anleihen erzielten im Jahr 2025 starke positive Renditen. Hochverzinsliche Unternehmensanleihen entwickelten sich besser als US-Staatsanleihen und Investment-Grade-Unternehmensanleihen. Gleichzeitig nahmen die Zinsstrukturkurven einen steileren Verlauf an. Die US-Notenbank (Fed) beließ ihre Zinsen über weite Strecken des Jahres unverändert, da sie nach der Anhebung der US-Importzölle im April mögliche Inflationsauswirkungen befürchtete. Im September nahm sie ihre Zinssenkungen jedoch wieder auf, da sich die Arbeitsmarktdaten abschwächten und die Handelsspannungen nachließen. Während die Vorgaben der politischen Entscheidungsträger auf eine weitere Zinssenkung im Jahr 2026 hindeuten, werden an den Terminkapitalmärkten zwei bis drei Zinssenkungen eingepreist. Zudem wird immer mehr darüber spekuliert, wer als neuer Fed-Vorsitzender ernannt wird und ob diese Entwicklung die traditionelle Unabhängigkeit der Zentralbank untergraben könnte.

Unsere übergewichtete Allokation auf Kreditspreadrisiken leistete den größten Beitrag zur relativen Performance, da sich die Spreads im Berichtszeitraum verengten. Positive Beiträge lieferten insbesondere übergewichtete Allokationen in hochverzinslichen Unternehmensanleihen und Darlehen sowie die Titelauswahl bei Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und Agency Mortgage Backed Securities (MBS). Unser Engagement in forderungsbesicherten Wertpapieren (ABS), Staatsanleihen außerhalb der USA und im Technologiesektor belastete die Wertentwicklung.

Die Positionierung entlang der Zinsstrukturkurve leistete insgesamt einen positiven Beitrag zum Fondsergebnis. Auch wenn die Leitzinsen und die Zinsen für Titel mit längeren Laufzeiten höher als erwartet bleiben könnten, bevorzugten wir eine Übergewichtung des kurzen Endes der Kurve als Absicherung gegen eine mögliche Konjunkturabschwächung, da die Fed die Leitzinsen immer noch aggressiv senken könnte. Dies ging mit einer Untergewichtung am langen Ende der Zinsstrukturkurve einher. Hintergrund waren mögliche Bedenken hinsichtlich der Unabhängigkeit der Fed und der anhaltenden Defizitfinanzierung der öffentlichen Haushalte, die zu einem Anstieg der Laufzeitprämien hätten führen können. Sollte die neue Führung der Fed trotz der Inflation auf Zinssenkungen drängen, könnte die Zinskurve dramatisch steiler werden.

Aufgrund der günstigen Konjunkturaussichten behielten wir unsere Übergewichtung bei hochverzinslichen Unternehmensanleihen bei. Gleiches galt für verbriefte Vermögenswerte, deren relative Bewertungen uns attraktiv erschienen. Wir erhöhten die Allokation auf Collateralised Loan Obligations. Auch einige thematische Schwerpunkte behielten wir bei, darunter unser Engagement im Bereich KI über ABS- und CMBS-Rechenzentrumstransaktionen.

Wir sind im Hinblick auf das Jahr 2026 optimistisch, wobei allerdings der Fokus eher auf der Erzielung von Carry als auf einer deutlichen Verengung der Spreads liegt. Auch wenn einige Sektoren spätzyklische Merkmale aufweisen, dürften robuste Konsumausgaben sowie eine durch die Einführung von künstlicher Intelligenz (KI) gestärkte Rentabilität der Unternehmen die wirtschaftliche Dynamik aufrechterhalten. Die Entscheidung der Fed, ihre Bilanz erneut auszuweiten, sollte darüber hinaus für mehr Liquidität sorgen.

Aus unserer Sicht schaffen die wirtschaftliche Widerstandsfähigkeit, KI-bedingte Investitionen, die Auswirkungen der jüngsten Zinssenkungen und die Möglichkeit weiterer Senkungen ein günstiges Umfeld für Rentenwerte. Aktive, diversifizierte Strategien mit Fokus auf Carry und risikobereinigte Renditen sind unseres Erachtens weiterhin von entscheidender Bedeutung.

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

Januar 2026

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

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	513.878.800	544.604.849
Barmittel und Devisen	275.851	12.412.270
Bareinschüsse	751.192	3.583.921
Barsicherheiten	3.060.000	3.900.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	2.205.487	4.193
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	–	230
Verkaufte Fondsanteile	492.344	3.882.954
Zinsen	3.614.241	3.155.239
Summe Aktiva.	524.277.915	571.543.656
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	1.383.729	4.832.994
Überziehungskredite und Devisen	–	11.393.994
Gekaufte Wertpapieranlagen	7.940.618	29.205.713
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	4	–
Zurückgekaufte Fondsanteile	822.232	866.267
Anlageverwaltungsgebühren	245.470	249.435
Anlegerbetreuungsgebühren	24.769	24.880
Vertriebsgebühren	3.493	628
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	40.385	44.481
Managementgebühren	9.487	9.642
Aufgelaufene Kosten	128.843	85.776
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist) .	10.599.030	46.713.810
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen.	513.678.885	524.829.846

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	25.513.942	24.920.109
Sonstige Erträge	32.001	32.195
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	17.276.498	(16.146.402)
Anlageerträge insgesamt	42.822.441	8.805.902
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	2.913.224	2.905.056
Anlegerbetreuungsgebühren	313.402	448.031
Vertriebsgebühren	26.455	8.006
Managementgebühren	124.561	121.058
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	237.411	225.518
Depotbankgebühren	75.825	78.329
Honorare der Abschlussprüfer	26.551	21.809
Veröffentlichungskosten	688	662
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	79.269	62.091
Sonstige Gebühren	148.240	85.994
Aufwendungen insgesamt	3.945.626	3.956.554
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(9)	(16.702)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	3.945.617	3.939.852
Nettobetriebsgewinn	38.876.824	4.866.050
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(18.772.901)	(16.958.149)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(53.083)	(6.500)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	1.971	(52.531)
Nettoanstieg/(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	20.052.811	(12.151.130)

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Anstieg/(Minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	20.052.811	(12.151.130)
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	90.387.987	137.700.547
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(121.591.759)	(131.350.660)
Verwässerungsanpassung	–	41.395
Netto (-minderung)/-anstieg aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(31.203.772)	6.391.282
Netto(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(11.150.961)	(5.759.848)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	524.829.846	530.589.694
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	513.678.885	524.829.846

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 oder 31. Dezember 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2024: 18,76% USD 98.428.575)					
2.068.116 280 Park Avenue Mortgage Trust, 4,9301 %, fällig am 15.09.34	0,40	2.053.513	62.770 Connecticut Avenue Securities Trust, 4,8742 %, fällig am 25.07.44	0,01	62.748
583.794 A&D Mortgage Trust, 7,0490 %, fällig am 25.11.68	0,12	590.530	809.501 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4742 %, fällig am 25.03.45	0,16	811.149
1.040.512 A&D Mortgage Trust, 5,4640 %, fällig am 25.08.69	0,20	1.045.445	651.463 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0742 %, fällig am 25.07.45	0,13	652.099
791.620 A&D Mortgage Trust, 5,6990 %, fällig am 25.11.69	0,16	797.817	1.236.531 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,8742 %, fällig am 25.01.42	0,25	1.259.504
1.571.125 A&D Mortgage Trust, 5,2200 %, fällig am 25.10.70	0,31	1.577.602	528.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,8742 %, fällig am 25.04.42	0,11	539.879
1.912.000 AGL CLO 6 Ltd., 5,1644 %, fällig am 20.04.38	0,37	1.918.692	1.196.160 DB Master Finance LLC, 2,7910 %, fällig am 20.11.51	0,21	1.059.756
3.214.000 American Tower Trust #1, 5,4900 %, fällig am 15.03.53	0,64	3.264.558	718.080 DB Master Finance LLC, 2,4930 %, fällig am 20.11.51	0,13	679.529
1.423.262 Angel Oak Mortgage Trust, 4,9500 %, fällig am 25.07.68	0,28	1.425.185	562.669 FIGRE Trust, 6,3800 %, fällig am 25.05.54	0,11	574.628
1.291.502 Angel Oak Mortgage Trust, 5,5150 %, fällig am 25.04.70	0,25	1.304.824	728.545 FIGRE Trust, 5,0560 %, fällig am 25.09.54	0,14	731.689
2.117.000 Apidos CLO L, 5,2244 %, fällig am 20.01.38	0,41	2.125.136	1.229.500 FIGRE Trust, 5,4400 %, fällig am 25.10.54	0,24	1.242.797
1.932.000 Bain Capital Credit CLO Ltd., 5,0416 %, fällig am 17.07.35	0,38	1.933.631	564.493 FIGRE Trust, 5,7750 %, fällig am 25.03.55	0,11	571.389
1.800.000 Bain Capital Credit CLO Ltd., 5,1700 %, fällig am 24.10.38	0,35	1.805.462	606.719 FIGRE Trust, 5,5600 %, fällig am 25.05.55	0,12	613.591
2.350.000 Ballyrock CLO 16 Ltd., 5,0344 %, fällig am 20.04.38	0,46	2.348.099	360.547 FIGRE Trust, 5,4080 %, fällig am 25.07.55	0,07	363.304
2.830.170 BANK, 4,2550 %, fällig am 15.05.61	0,55	2.832.537	647.733 FIGRE Trust, 5,2600 %, fällig am 25.07.55	0,13	648.129
1.090.000 BANK, 4,2170 %, fällig am 15.08.61	0,21	1.088.761	477.411 Finance of America Structured Securities Trust, 3,5000 %, fällig am 25.02.75	0,09	464.469
2.020.000 BBCMS Mortgage Trust, 4,3140 %, fällig am 15.12.51	0,39	2.018.064	1.360.000 GoldenTree Loan Management US CLO 17 Ltd., 5,1644 %, fällig am 20.01.39	0,27	1.364.179
1.820.000 BXP Trust, 3,3790 %, fällig am 13.06.39	0,35	1.788.294	1.350.154 GS Mortgage Backed Securities Trust, 5,1800 %, fällig am 25.09.55	0,26	1.355.428
2.252.000 Carlyle US CLO Ltd., 5,0880 %, fällig am 25.04.38	0,44	2.256.767	2.842.876 GS Mortgage Securities Trust, 3,9920 %, fällig am 10.03.51	0,55	2.826.229
2.383.000 COMM Mortgage Trust, 4,2280 %, fällig am 10.05.51	0,45	2.336.797	2.849.799 GS Mortgage Securities Trust, 4,1550 %, fällig am 10.07.51	0,55	2.816.848
220.965 Connecticut Avenue Securities, 4,9742 %, fällig am 25.01.45	0,04	221.127	789.695 GS Mortgage-Backed Securities Corp. Trust, 0,0502 %, fällig am 25.11.29	0,15	791.480
2.388.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 7,0242 %, fällig am 25.12.41	0,47	2.430.263	1.208.980 Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1545 %, fällig am 05.08.34	0,23	1.176.554
292.157 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5742 %, fällig am 25.07.43	0,06	293.080	701.505 Jersey Mike's Funding LLC, 4,4330 %, fällig am 15.02.50	0,14	701.402
240.187 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3742 %, fällig am 25.10.43	0,05	240.564	2.510.000 LHOME Mortgage Trust, 5,3230 %, fällig am 25.09.39	0,49	2.529.783
630.850 Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9242 %, fällig am 25.01.44	0,12	630.705	3.041.000 Morgan Stanley Capital I Trust, 2,7820 %, fällig am 15.08.49	0,59	3.010.170
224.581 Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9742 %, fällig am 25.05.44	0,04	224.568	825.000 Morgan Stanley Capital I Trust, 4,4070 %, fällig am 15.10.51	0,16	826.863
73.770 Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9242 %, fällig am 25.09.44	0,01	73.766	2.784.627 Morgan Stanley Capital I Trust, 4,3100 %, fällig am 15.12.51	0,54	2.775.236
261.534 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0242 %, fällig am 25.02.45	0,05	261.524	2.813.605 Morgan Stanley Capital I Trust, 4,1770 %, fällig am 15.07.51	0,55	2.810.628
756.579 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0742 %, fällig am 25.05.45	0,15	757.603	2.207.000 Neuberger Berman Loan Advisers CLO 24 Ltd., 5,2444 %, fällig am 19.10.38	0,43	2.216.049
811.054 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4242 %, fällig am 25.10.41	0,16	812.374	1.270.000 Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd., 5,2444 %, fällig am 18.10.38	0,25	1.275.183
1.172.150 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5242 %, fällig am 25.12.41	0,23	1.178.010	1.359.604 New Residential Mortgage Loan Trust, 6,6640 %, fällig am 25.03.39	0,27	1.369.956
38.569 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0742 %, fällig am 25.01.42	0,01	38.576	740.000 New Residential Mortgage Loan Trust, 5,4430 %, fällig am 25.09.39	0,15	750.044
94.987 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,7742 %, fällig am 25.04.42	0,02	95.077	224.698 New Residential Mortgage Loan Trust, 4,5000 %, fällig am 25.02.58	0,04	223.803
119.898 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8242 %, fällig am 25.09.43	0,02	120.401	891.777 New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1170 %, fällig am 25.09.64	0,17	895.723
226.815 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0242 %, fällig am 25.03.44	0,04	227.042	966.194 NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, fällig am 25.11.31	0,19	980.670
			319.044 NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, 3,1040 %, fällig am 25.07.26	0,06	315.846
			1.581.000 NYMT Loan Trust, 6,5090 %, fällig am 25.05.39	0,31	1.595.989

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
867.086 Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500%, fällig am 20.11.50	0,16	798.529	Organismen für gemeinsame Anlagen (2024: 1,98% USD 10.381.603)		
672.218 OBX Trust, 5,4750 %, fällig am 25.07.64	0,13	677.112	Vereinigtes Königreich		
1.074.517 OBX Trust, 4,9440 %, fällig am 25.09.64	0,21	1.075.890	Kapitalmärkte		
875.051 OBX Trust, 5,3160 %, fällig am 25.10.64	0,17	880.110	1.372.670 Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Klasse Z Acc USD Hedged¹	3,12	16.044.316
734.742 OBX Trust, 5,5300 %, fällig am 25.10.64	0,14	740.926	Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt		
1.713.058 OBX Trust, 5,6100 %, fällig am 25.11.64	0,34	1.729.785		3,12	16.044.316
116.896 OBX Trust, 6,3210 %, fällig am 25.01.64	0,02	117.742	Commercial Papers (2024: 6,97% USD 36.591.460)		
1.696.000 OCP CLO Ltd., 5,5755 %, fällig am 21.05.38	0,33	1.701.043	USA		
1.557.000 OCP CLO Ltd., 5,5622 %, fällig am 24.10.38	0,30	1.562.074	Finanzdienstleistungen		
358.003 PRPM LLC, 3,7500 %, fällig am 25.03.54	0,07	354.137	12.200.000 FHLMC, fällig am 02.01.26	2,38	12.197.628
548.360 PRPM LLC, 3,2500 %, fällig am 25.04.55	0,10	531.708	Summe Commercial Papers		
1.290.348 PRPM LLC, 3,0000 %, fällig am 25.05.55	0,24	1.222.605		2,38	12.197.628
655.728 PRPM LLC, 4,5000 %, fällig am 25.08.55	0,13	651.730	Unternehmensanleihen (2024: 28,26% USD 148.331.624)		
546.347 RCKT Mortgage Trust, 5,5030 %, fällig am 25.02.55			Australien		
650.375 RCKT Mortgage Trust, 5,3770 %, fällig am 25.07.55	0,11	551.464	Metalle & Bergbau		
392.974 RCKT Mortgage Trust, 4,7950 %, fällig am 25.09.55	0,13	657.080	1.849.000 FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 4,5000 %, fällig am 15.09.27	0,36	1.846.060
771.552 RCKT Mortgage Trust, 4,8940 %, fällig am 25.11.55	0,08	392.740	Bermuda		
581.879 Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,2500 %, fällig am 25.04.54	0,15	772.571	Hotels, Restaurants & Freizeit		
574.042 Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,3060 %, fällig am 25.03.54			1.922.000 NCL Corp. Ltd., 5,8750 %, fällig am 15.01.31	0,37	1.915.814
1.256.509 Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,5543 %, fällig am 25.10.55	0,11	586.605	Kanada		
112.726 Sequoia Mortgage Trust, 2,5000%, fällig am 25.05.43	0,25	1.259.296	Software		
927.701 Symphony CLO XIX Ltd., 5,1152 %, fällig am 16.04.31	0,02	101.049	968.000 Constellation Software, Inc., 5,4610 %, fällig am 16.02.34	0,19	977.373
285.750 Taco Bell Funding LLC, 4,9400%, fällig am 25.11.48	0,18	928.136	Irland		
1.465.890 Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, fällig am 25.08.51	0,06	285.759	Hotels, Restaurants & Freizeit		
404.000 TEXAS Commercial Mortgage Trust, 5,0433 %, fällig am 15.04.42	0,27	1.361.685	539.000 Flutter Treasury DAC, 5,8750 %, fällig am 04.06.31	0,10	546.786
570.000 Toorak Mortgage Trust, 5,5240 %, fällig am 25.02.40	0,08	403.881	Niederlande		
511.032 TYSN Mortgage Trust, 6,5797 %, fällig am 10.12.33	0,11	573.502	Pharma		
1.030.703 TYSN Mortgage Trust, 6,5797 %, fällig am 10.12.33	0,10	537.857	526.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,1500 %, fällig am 01.10.26	0,10	521.106
2.021.000 Voya CLO Ltd., 5,2000 %, fällig am 15.10.38	0,20	1.038.575	1.269.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,0000 %, fällig am 01.12.32	0,26	1.332.790
1.650.000 Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, 5,2926 %, fällig am 15.08.42	0,39	2.027.921	1.173.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV, 5,7500 %, fällig am 01.12.30	0,24	1.217.744
364.496 Wendy's Funding LLC, 2,3700%, fällig am 15.06.51	0,32	1.651.150		0,60	3.071.640
1.711.000 Wendy's Funding LLC, 5,4220 %, fällig am 15.12.55	0,07	339.829	Panama		
1.203.290 Wendy's Funding LLC, 2,7700 %, fällig am 15.06.51	0,33	1.709.317	Hotels, Restaurants & Freizeit		
102.266 Wendy's Funding LLC, 4,5350 %, fällig am 15.03.52	0,21	1.074.847	1.804.000 Carnival Corp., 5,7500 %, fällig am 01.08.32	0,36	1.853.666
	0,02	99.205	Vereinigtes Königreich		
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt	22,19	113.985.041	Konsumentenkredite		
			314.000 Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 6,4000 %, fällig am 26.03.29	0,06	329.512
			472.000 Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 6,5000 %, fällig am 26.03.31	0,10	505.779
				0,16	835.291
			Diversifizierte Telekommunikationsdienste		
			1.067.000 Virgin Media Secured Finance plc, 5,5000 %, fällig am 15.05.29	0,21	1.051.850
			USA		
			Banken		
			2.515.000 Bank of America Corp., 5,1620 %, fällig am 24.01.31	0,50	2.596.906

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
2.575.000	Bank of America Corp., 5,7440 %, fällig am 12.02.36	0,52	2.684.199	Konsumentenkredite			
669.000	Citigroup, Inc., 6,6250 %, fällig am 15.02.31	0,13	680.160	1.207.000	American Express Co., 4,9180 %, fällig am 20.07.33	0,24	1.228.773
1.225.000	Citigroup, Inc., 4,5030 %, fällig am 11.09.31	0,24	1.229.126	440.000	Capital One Financial Corp., 6,3120 %, fällig am 08.06.29	0,09	461.856
3.533.000	Citigroup, Inc., 5,5920 %, fällig am 19.11.34	0,71	3.624.728	295.000	Capital One Financial Corp., 5,7000 %, fällig am 01.02.30	0,06	306.998
844.000	Citigroup, Inc., 5,1740 %, fällig am 11.09.36	0,17	852.260	1.672.000	Capital One Financial Corp., 7,6240 %, fällig am 30.10.31	0,37	1.890.164
1.589.000	JPMorgan Chase & Co., 5,1400 %, fällig am 24.01.31	0,32	1.642.686	974.000	Capital One Financial Corp., 6,1830 %, fällig am 30.01.36	0,20	1.017.098
2.990.000	Morgan Stanley Private Bank NA, 4,7340 %, fällig am 18.07.31	0,59	3.031.570			0,96	4.904.889
1.274.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 6,8750 %, fällig am 20.10.34	0,28	1.442.458	Diversifizierte REITs			
1.036.000	US Bancorp, 5,3840 %, fällig am 23.01.30	0,21	1.073.192	135.000	GLP Capital LP, 5,3000 %, fällig am 15.01.29	0,03	137.442
701.000	US Bancorp, 5,0460 %, fällig am 12.02.31	0,14	720.284	802.000	GLP Capital LP, 6,7500 %, fällig am 01.12.33	0,17	875.346
870.000	US Bancorp, 5,4240 %, fällig am 12.02.36	0,18	904.542			0,20	1.012.788
3.049.000	Wells Fargo & Co., 5,2440 %, fällig am 24.01.31	0,61	3.158.950	Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
		4,60	23.641.061	934.209	Level 3 Financing, Inc., 7,0000 %, fällig am 31.03.34	0,19	963.517
Baumaterial				Stromversorger			
1.264.000	Quikrete Holdings, Inc., 6,3750 %, fällig am 01.03.32	0,25	1.316.500	1.439.000	Alpha Generation LLC, 6,2500 %, fällig am 15.01.34	0,28	1.454.602
785.000	Standard Building Solutions, Inc., 6,5000 %, fällig am 15.08.32	0,16	808.743	527.000	American Electric Power Co., Inc., 5,8000 %, fällig am 15.03.56	0,10	523.419
		0,41	2.125.243	422.000	American Electric Power Co., Inc., 6,0500 %, fällig am 15.03.56	0,08	414.832
Kapitalmärkte				486.000	NRG Energy, Inc., 6,0000 %, fällig am 01.02.33	0,10	496.587
469.000	Apollo Debt Solutions BDC, 5,2000 %, fällig am 08.12.28	0,09	469.064	585.000	NRG Energy, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.01.34	0,12	591.257
2.144.000	Ares Capital Corp., 5,1000 %, fällig am 15.01.31	0,41	2.118.496	745.000	NRG Energy, Inc., 5,4070 %, fällig am 15.10.35	0,14	744.613
765.000	Blackstone Private Credit Fund, 7,3000 %, fällig am 27.11.28	0,16	811.754	1.097.000	NRG Energy, Inc., 6,0000 %, fällig am 15.01.36	0,22	1.112.104
1.202.000	Blackstone Secured Lending Fund, 5,8750 %, fällig am 15.11.27	0,24	1.228.037	838.000	Xcel Energy, Inc., 5,6000 %, fällig am 15.04.35	0,17	868.559
133.000	Blue Owl Credit Income Corp., 4,7000 %, fällig am 08.02.27	0,03	132.547			1,21	6.205.973
503.000	Blue Owl Credit Income Corp., 7,9500 %, fällig am 13.06.28	0,10	532.366	Unterhaltung			
1.181.000	Jane Street Group, 7,1250 %, fällig am 30.04.31	0,24	1.241.646	3.524.000	ROBLOX Corp., 3,8750 %, fällig am 01.05.30	0,66	3.374.588
1.527.000	Jane Street Group, 6,1250 %, fällig am 01.11.32	0,30	1.554.837	Finanzdienstleistungen			
1.497.000	Jane Street Group, 6,7500 %, fällig am 01.05.33	0,31	1.563.551	1.102.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,0500 %, fällig am 15.01.28	0,22	1.137.543
1.454.000	LPL Holdings, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.03.29	0,28	1.430.434	827.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,2500 %, fällig am 15.01.30	0,17	871.151
726.000	LPL Holdings, Inc., 5,1500 %, fällig am 15.06.30	0,14	740.759	939.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 4,9500 %, fällig am 15.11.30	0,19	942.623
995.000	LPL Holdings, Inc., 6,0000 %, fällig am 20.05.34	0,20	1.049.291	652.000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, fällig am 01.08.30	0,13	674.334
1.527.000	LPL Holdings, Inc., 5,6500 %, fällig am 15.03.35	0,31	1.566.035			0,71	3.625.651
900.000	LPL Holdings, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.06.35	0,18	926.946	Lebensmittelprodukte			
928.000	Morgan Stanley, 2,9430 %, fällig am 21.01.33	0,17	847.281	729.000	Mars, Inc., 4,8000 %, fällig am 01.03.30	0,15	745.159
903.000	Morgan Stanley, 5,4240 %, fällig am 21.07.34	0,18	939.713	550.000	Mars, Inc., 5,0000 %, fällig am 01.03.32	0,11	567.112
		3,34	17.152.757			0,26	1.312.271
Chemie				Medizinische Geräte & Bedarf			
1.229.000	Solstice Advanced Materials, Inc., 5,6250 %, fällig am 30.09.33	0,24	1.240.570	1.579.000	Solventum Corp., 5,4500 %, fällig am 13.03.31	0,32	1.649.122
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe				1.981.000	Solventum Corp., 5,6000 %, fällig am 23.03.34	0,40	2.061.982
1.020.000	Veritiv Operating Co., 10,5000 %, fällig am 30.11.30	0,21	1.097.992			0,72	3.711.104
				Gesundheitsanbieter & -dienste			
				2.950.000	Centene Corp., 4,2500 %, fällig am 15.12.27	0,57	2.934.461
				419.000	CVS Health Corp., 5,0000 %, fällig am 15.09.32	0,08	427.822

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
151.000	CVS Health Corp., 5,2500 %, fällig am 21.02.33	0,03	155.513	736.000	DT Midstream, Inc., 4,3000 %, fällig am 15.04.32	0,14	711.951
773.000	CVS Health Corp., 5,7000 %, fällig am 01.06.34	0,16	810.314	1.279.000	Hess Midstream Operations LP, 5,8750 %, fällig am 01.03.28	0,26	1.307.623
746.000	CVS Health Corp., 5,4500 %, fällig am 15.09.35	0,15	763.894	518.000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, fällig am 15.06.28	0,10	520.420
1.917.000	CVS Health Corp., 4,7800 %, fällig am 25.03.38	0,35	1.810.299	1.508.000	Hess Midstream Operations LP, 6,5000 %, fällig am 01.06.29	0,30	1.563.019
1.458.000	HCA, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.03.32	0,27	1.378.864	1.876.000	Hess Midstream Operations LP, 4,2500 %, fällig am 15.02.30	0,36	1.841.324
837.000	HCA, Inc., 5,6000 %, fällig am 01.04.34	0,17	874.866	587.000	Occidental Petroleum Corp., 8,8750 %, fällig am 15.07.30	0,13	680.686
741.000	Health Care Service Corp, A Mutual Legal Reserve Co., 5,2000 %, fällig am 15.06.29	0,15	759.766	418.000	Occidental Petroleum Corp., 6,6250 %, fällig am 01.09.30	0,09	450.298
1.671.000	Health Care Service Corp, A Mutual Legal Reserve Co., 5,4500 %, fällig am 15.06.34	0,33	1.711.470	742.000	Occidental Petroleum Corp., 6,1250 %, fällig am 01.01.31	0,15	784.744
294.000	Heartland Dental LLC, 10,5000 %, fällig am 30.04.28	0,06	308.636	673.000	Sunoco LP, 5,6250 %, fällig am 15.03.31	0,13	678.281
1.903.000	Humana, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.03.34	0,39	1.996.605	954.000	Sunoco LP, 6,2500 %, fällig am 01.07.33	0,19	977.690
		2,71	13.932.510	979.000	Sunoco LP, 5,8750 %, fällig am 15.03.34	0,19	979.374
Langlebige Einrichtungsgegenstände				1.845.000	Tallgrass Energy Partners LP, 6,7500 %, fällig am 15.03.34	0,36	1.846.080
498.000	KB Home, 4,0000 %, fällig am 15.06.31	0,09	472.068	647.000	Viper Energy Partners LLC, 4,9000 %, fällig am 01.08.30	0,13	654.838
1.173.000	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,1250 %, fällig am 01.08.30	0,23	1.181.098	860.000	Viper Energy Partners LLC, 5,7000 %, fällig am 01.08.35	0,17	878.189
860.000	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.11.32	0,17	885.389			4,00	20.558.352
		0,49	2.538.555	Pharma			
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger				1.285.000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6,1500 %, fällig am 01.02.36	0,26	1.350.791
994.000	Talen Energy Supply LLC, 6,2500 %, fällig am 01.02.34	0,20	1.014.262	Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
1.632.000	Talen Energy Supply LLC, 6,5000 %, fällig am 01.02.36	0,33	1.688.654	2.499.000	Foundry JV Holdco LLC, 5,8750 %, fällig am 25.01.34	0,50	2.568.737
		0,53	2.702.916	Software			
Versicherungen				995.000	AppLovin Corp., 5,3750 %, fällig am 01.12.31	0,20	1.033.188
169.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,0000 %, fällig am 15.02.32	0,03	172.892	2.063.000	AppLovin Corp., 5,5000 %, fällig am 01.12.34	0,41	2.120.462
549.000	Arthur J Gallagher & Co., 6,5000 %, fällig am 15.02.34	0,12	606.160	361.000	Crowdstrike Holdings, Inc., 3,0000 %, fällig am 15.02.29	0,07	346.728
1.056.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,4500 %, fällig am 15.07.34	0,21	1.097.265	318.000	Oracle Corp., 5,5000 %, fällig am 03.08.35	0,06	311.772
422.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,1500 %, fällig am 15.02.35	0,08	426.689	984.000	Oracle Corp., 5,2000 %, fällig am 26.09.35	0,19	943.105
1.412.000	Asurion LLC and Asurion Co-Issuer, Inc., 8,0000 %, fällig am 31.12.32	0,29	1.465.834	821.000	Oracle Corp., 5,9500 %, fällig am 26.09.55	0,14	727.945
		0,73	3.768.840	1.099.000	Oracle Corp., 6,1000 %, fällig am 26.09.65	0,19	969.970
IT-Dienstleistungen						1,26	6.453.170
3.546.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.04.35	0,72	3.676.279	Spezialisierte REITs			
2.877.000	CoreWeave, Inc., 9,0000 %, fällig am 01.02.31	0,51	2.640.424	960.000	Millrose Properties, Inc., 6,2500 %, fällig am 15.09.32	0,19	969.368
		1,23	6.316.703	Fachhandel			
Öl, Gas & Treibstoffe				1.728.348	Carvana Co., 9,0000 %, fällig am 01.06.30	0,35	1.813.720
1.144.000	Cheniere Energy, Inc., 5,6500 %, fällig am 15.04.34	0,23	1.187.296	Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
280.000	Civitas Resources, Inc., 8,6250 %, fällig am 01.11.30	0,06	293.629	398.000	Western Digital Corp., 4,7500 %, fällig am 15.02.26	0,08	399.636
519.000	Civitas Resources, Inc., 8,7500 %, fällig am 01.07.31	0,11	539.060	Handelsgesellschaften & Händler			
1.006.000	Civitas Resources, Inc., 9,6250 %, fällig am 15.06.33	0,21	1.086.825	1.873.000	Ferguson Enterprises, Inc., 5,0000 %, fällig am 03.10.34	0,37	1.890.888
1.416.000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, fällig am 15.06.29	0,27	1.398.000	Mobilfunkdienste			
2.225.000	DT Midstream, Inc., 4,3750 %, fällig am 15.06.31	0,42	2.179.025	386.000	T-Mobile USA, Inc., 5,1250 %, fällig am 15.05.32	0,08	397.392
				835.000	T-Mobile USA, Inc., 5,3000 %, fällig am 15.05.35	0,16	856.482
						0,24	1.253.874
Unternehmensanleihen insgesamt						29,00	148.984.944

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Staatsanleihen (2024: 14,17% USD 74.364.576)					
US-Schatzanweisungen/Anleihen					
1.700.000 3,3750 %, fällig am 30.11.27	0,33	1.696.846	97.843 4,5000 %, fällig am 20.02.48	0,02	97.161
396.000 3,6250 %, fällig am 31.10.30	0,08	394.391	108.975 4,5000 %, fällig am 20.05.48	0,02	106.999
28.517.700 3,5000 %, fällig am 30.11.30	5,50	28.234.751	24.434 4,5000 %, fällig am 20.05.48	0,01	24.120
3.618.000 3,7500 %, fällig am 30.11.32	0,70	3.576.732	206.127 4,0000 %, fällig am 20.06.48	0,04	198.450
28.380.100 4,0000 %, fällig am 15.11.35	5,44	27.974.353	226.042 5,0000 %, fällig am 20.08.48	0,04	229.139
390.000 4,6250 %, fällig am 15.11.45	0,07	381.164	1.936.638 3,5000 %, fällig am 20.05.49	0,35	1.798.023
9.858.000 4,7500 %, fällig am 15.08.55	1,89	9.694.727	1.896.819 2,5000 %, fällig am 20.03.51	0,32	1.639.099
	14,01	71.952.964	574.030 3,0000 %, fällig am 20.04.51	0,10	517.256
Staatsanleihen insgesamt	14,01	71.952.964	1.064.613 3,0000 %, fällig am 20.07.51	0,19	959.070
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2024: 29,30% USD 153.778.056)			3.391.390 3,0000 %, fällig am 20.08.51	0,60	3.054.915
Fannie Mae			1.515.788 2,5000 %, fällig am 20.01.52	0,25	1.291.966
12.970 3,0000 %, fällig am 01.02.43	0,00	11.973	770.084 2,5000 %, fällig am 15.01.56	0,13	664.790
117.661 3,0000 %, fällig am 01.05.43	0,02	107.901	791.624 4,5000 %, fällig am 15.01.56	0,15	771.259
195.825 5,0000 %, fällig am 01.07.44	0,04	199.306	838.176 5,0000 %, fällig am 15.01.56	0,16	836.004
147.727 4,5000 %, fällig am 01.06.45	0,03	147.583		3,03	15.589.165
638.737 3,0000 %, fällig am 25.05.48	0,11	579.669	UMBS		
832.794 3,0000 %, fällig am 25.11.49	0,15	749.347	412.375 3,0000 %, fällig am 01.05.31	0,08	406.091
1.088.538 3,5000 %, fällig am 01.08.56	0,20	1.006.271	134.658 3,0000 %, fällig am 01.09.32	0,03	131.719
777.324 3,0000 %, fällig am 01.02.57	0,13	678.901	29.727 3,0000 %, fällig am 01.10.32	0,01	29.050
5.121 3,0000 %, fällig am 01.06.57	0,00	4.458	87.185 3,0000 %, fällig am 01.01.33	0,02	85.237
767.291 2,5000 %, fällig am 01.03.62	0,12	643.123	572.974 2,5000 %, fällig am 01.12.33	0,11	557.227
2.620.064 2,5000 %, fällig am 01.03.62	0,42	2.159.084	97.429 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,02	94.624
	1,22	6.287.616	66.681 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,01	64.840
Freddie Mac			215.970 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,04	209.930
513.861 5,9742 %, fällig am 25.09.41	0,10	518.284	25.655 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,00	24.583
1.889.638 6,2242 %, fällig am 25.12.41	0,37	1.914.945	26.526 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,00	25.430
50.139 5,1742 %, fällig am 25.02.42	0,01	50.172	36.048 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,01	34.571
120.784 7,6242 %, fällig am 25.02.42	0,03	124.532	12.233 3,0000 %, fällig am 01.11.34	0,00	11.906
97.127 5,9742 %, fällig am 25.03.42	0,02	97.339	15.855 3,0000 %, fällig am 01.12.34	0,00	15.397
381.005 8,2242 %, fällig am 25.04.42	0,08	396.922	1.232.872 2,5000 %, fällig am 01.12.36	0,23	1.175.657
1.281.619 9,1242 %, fällig am 25.05.42	0,26	1.353.162	38.304 6,0000 %, fällig am 01.02.37	0,01	40.612
698.524 10,6242 %, fällig am 25.06.42	0,15	755.494	1.072.651 2,5000 %, fällig am 01.06.37	0,20	1.015.370
1.300.530 9,6242 %, fällig am 25.09.42	0,27	1.400.877	55.131 6,0000 %, fällig am 01.04.40	0,01	58.664
453.509 5,9600 %, fällig am 25.03.43	0,09	458.610	79.087 4,5000 %, fällig am 01.11.42	0,02	79.694
203.651 5,9600 %, fällig am 25.04.43	0,04	206.032	18.570 3,0000 %, fällig am 01.01.43	0,00	17.194
524.316 5,8742 %, fällig am 25.05.43	0,10	528.377	172.455 4,5000 %, fällig am 01.10.44	0,03	173.261
243.874 5,8742 %, fällig am 25.06.43	0,05	244.534	287.427 4,5000 %, fällig am 01.03.45	0,06	288.771
1.300.192 5,7242 %, fällig am 25.11.43	0,26	1.305.154	30.534 4,0000 %, fällig am 01.05.45	0,01	29.636
118.022 4,5000 %, fällig am 01.05.44	0,02	117.906	150.974 3,5000 %, fällig am 01.07.46	0,03	142.873
409.709 5,0742 %, fällig am 25.05.44	0,08	410.102	29.873 4,0000 %, fällig am 01.03.47	0,01	29.009
736.803 5,0742 %, fällig am 25.08.44	0,14	737.383	84.367 3,5000 %, fällig am 01.01.48	0,02	79.618
4.285 4,8742 %, fällig am 25.10.44	0,00	4.286	671.467 4,0000 %, fällig am 01.01.48	0,13	653.105
283.800 4,9242 %, fällig am 25.01.45	0,06	283.821	81.174 3,5000 %, fällig am 01.02.48	0,01	76.447
578.138 5,0242 %, fällig am 25.02.45	0,11	577.986	303.624 3,0000 %, fällig am 01.02.48	0,05	278.602
291.854 5,0742 %, fällig am 25.05.45	0,06	291.901	936.522 3,5000 %, fällig am 01.03.48	0,17	878.507
308.427 4,9742 %, fällig am 25.09.45	0,06	308.723	202.342 4,0000 %, fällig am 01.03.48	0,04	196.690
178.322 4,0000 %, fällig am 01.02.46	0,03	173.167	171.501 4,0000 %, fällig am 01.04.48	0,03	165.277
72.788 4,0000 %, fällig am 01.09.48	0,01	70.241	208.107 4,0000 %, fällig am 01.04.48	0,04	202.046
263.914 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,05	237.522	356.676 4,0000 %, fällig am 01.05.48	0,07	343.732
	2,45	12.567.472	33.394 5,0000 %, fällig am 01.05.48	0,01	33.961
Ginnie Mae			93.434 4,5000 %, fällig am 01.07.48	0,02	92.797
824.974 4,0000 %, fällig am 15.01.45	0,15	781.588	9.006 5,0000 %, fällig am 01.09.48	0,00	9.118
1.017.057 4,5000 %, fällig am 15.08.46	0,20	1.012.333	20.388 4,0000 %, fällig am 01.11.48	0,00	19.648
1.486.661 3,0000 %, fällig am 20.11.46	0,26	1.356.010	228.014 4,0000 %, fällig am 01.11.48	0,04	219.739
31.401 4,0000 %, fällig am 15.08.47	0,01	30.219	264.904 4,0000 %, fällig am 01.12.48	0,05	255.290
21.422 4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,00	20.626	33.860 4,0000 %, fällig am 01.12.48	0,01	32.631
107.979 4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,02	103.971	109.086 4,0000 %, fällig am 01.03.49	0,02	105.127
8.162 4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,00	7.859	18.529 4,5000 %, fällig am 01.06.49	0,00	18.401
19.081 4,0000 %, fällig am 15.11.47	0,00	18.363	12.528 4,5000 %, fällig am 01.06.49	0,00	12.432
72.681 4,0000 %, fällig am 15.12.47	0,01	69.945	124.779 4,5000 %, fällig am 01.07.49	0,02	123.912
			24.026 4,5000 %, fällig am 01.07.49	0,00	23.843
			603.995 3,5000 %, fällig am 01.08.49	0,11	564.937
			59.665 3,0000 %, fällig am 01.08.49	0,01	52.917

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
126.242 4,5000 %, fällig am 01.08.49	0,02	125.365	40.852 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	40.132
19.690 4,5000 %, fällig am 01.08.49	0,00	19.541	53.167 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	52.229
472.545 3,0000 %, fällig am 01.09.49	0,08	424.295	21.162 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	20.786
49.163 3,0000 %, fällig am 01.09.49	0,01	44.710	699.917 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,13	652.375
60.107 3,0000 %, fällig am 01.12.49	0,01	53.970	16.894 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	16.594
57.865 3,0000 %, fällig am 01.12.49	0,01	51.956	17.847 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	17.530
27.213 4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,01	27.006	433.744 3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,08	388.849
20.625 4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,00	20.468	278.998 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,05	261.925
88.314 4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,02	87.701	37.857 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	35.563
2.657 3,5000 %, fällig am 01.03.50	0,00	2.472	851.271 3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,15	762.186
236.313 4,0000 %, fällig am 01.03.50	0,04	227.737	49.118 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	46.138
96.536 4,0000 %, fällig am 01.04.50	0,02	92.554	510.876 3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,09	459.454
1.230.304 3,0000 %, fällig am 01.07.50	0,21	1.101.453	76.492 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	71.851
120.220 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,02	104.487	139.652 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,03	131.012
57.038 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,01	49.591	579.126 2,5000 %, fällig am 01.05.52	0,10	498.512
25.614 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,00	22.262	462.421 2,5000 %, fällig am 01.05.52	0,08	393.467
85.458 4,0000 %, fällig am 01.08.50	0,02	81.934	3.452.242 2,5000 %, fällig am 01.05.52	0,58	2.971.549
111.452 2,5000 %, fällig am 01.09.50	0,02	96.833	1.177.387 3,5000 %, fällig am 01.05.52	0,21	1.098.932
726.576 4,5000 %, fällig am 01.09.50	0,14	721.620	82.926 4,5000 %, fällig am 01.05.52	0,02	81.451
485.943 4,5000 %, fällig am 01.10.50	0,09	482.628	390.013 4,0000 %, fällig am 01.05.52	0,07	375.859
650.381 4,5000 %, fällig am 01.12.50	0,13	645.945	202.232 3,5000 %, fällig am 01.05.52	0,04	189.704
19.188 4,0000 %, fällig am 01.03.51	0,00	18.491	1.241.945 3,5000 %, fällig am 01.06.52	0,23	1.165.659
1.981.570 2,5000 %, fällig am 01.05.51	0,33	1.700.247	181.878 3,5000 %, fällig am 01.06.52	0,03	170.979
2.786.739 2,0000 %, fällig am 01.07.51	0,44	2.273.610	2.174.711 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,38	1.945.953
2.456.931 2,5000 %, fällig am 01.08.51	0,41	2.106.599	698.414 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,12	623.907
1.999.979 2,5000 %, fällig am 01.09.51	0,34	1.722.121	249.281 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,04	223.089
1.943.467 2,5000 %, fällig am 01.10.51	0,33	1.671.733	497.065 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,09	444.836
3.677.457 2,5000 %, fällig am 01.11.51	0,62	3.174.125	701.564 3,5000 %, fällig am 01.06.52	0,13	659.345
783.415 2,5000 %, fällig am 01.01.52	0,13	674.976	178.454 3,5000 %, fällig am 01.07.52	0,03	167.492
291.849 3,5000 %, fällig am 01.01.52	0,05	274.383	343.052 4,5000 %, fällig am 01.07.52	0,07	338.390
249.264 2,5000 %, fällig am 01.01.52	0,04	215.102	1.075.651 3,0000 %, fällig am 01.07.52	0,19	962.629
155.512 2,5000 %, fällig am 01.01.52	0,03	134.150	584.429 3,0000 %, fällig am 01.07.52	0,10	523.089
1.245.703 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,21	1.065.569	60.494 3,5000 %, fällig am 01.07.52	0,01	56.848
3.757.144 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,63	3.234.757	119.574 3,5000 %, fällig am 01.08.52	0,02	112.220
193.159 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,03	165.332	301.303 5,5000 %, fällig am 01.09.52	0,06	309.189
797.662 3,5000 %, fällig am 01.02.52	0,15	749.862	17.048 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,00	17.227
380.182 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,06	327.322	275.715 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,05	279.141
2.552.368 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,43	2.198.663	123.189 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,02	124.484
1.816.584 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,32	1.627.000	512.121 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,10	515.798
162.257 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,03	145.500	19.852 5,5000 %, fällig am 01.10.52	0,00	20.637
244.067 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,04	218.479	35.869 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,01	36.304
111.745 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,02	100.523	61.825 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,01	62.263
113.090 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,02	97.366	176.853 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,03	179.008
48.792 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,01	42.021	31.336 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,01	31.659
138.435 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,02	118.994	72.452 5,0000 %, fällig am 01.02.53	0,01	73.325
116.754 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,02	100.394	123.175 5,0000 %, fällig am 01.03.53	0,02	124.387
280.510 3,5000 %, fällig am 01.03.52	0,05	263.344	37.373 5,0000 %, fällig am 01.03.53	0,01	37.741
1.597.116 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,27	1.373.317	128.778 5,0000 %, fällig am 01.03.53	0,03	130.054
1.073.794 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,18	923.324	129.492 5,5000 %, fällig am 01.03.53	0,03	133.709
65.777 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,01	56.560	82.667 5,0000 %, fällig am 01.04.53	0,02	83.480
1.398.046 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,23	1.200.839	143.146 5,0000 %, fällig am 01.04.53	0,03	143.636
583.226 3,0000 %, fällig am 01.03.52	0,10	522.924	74.071 5,5000 %, fällig am 01.04.53	0,01	76.612
596.400 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,10	513.947	233.800 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,05	239.036
140.939 3,5000 %, fällig am 01.03.52	0,03	132.490	206.425 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,04	211.646
1.640.247 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,27	1.412.190	25.143 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,00	25.387
194.261 3,0000 %, fällig am 01.03.52	0,03	174.730	295.954 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,06	297.651
14.167 4,5000 %, fällig am 01.03.52	0,00	13.917	182.009 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,04	183.053
406.126 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,07	380.998	45.054 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,01	45.494
220.982 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,04	207.576	69.696 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,01	71.639
77.326 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	72.641	135.678 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,03	139.462
140.115 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,03	131.446	26.021 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,01	26.958
149.748 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,03	140.483	69.132 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,01	70.159
315.757 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,06	296.836	683.718 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,14	702.784
30.063 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	29.528	97.718 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,02	97.633

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)			Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Anteile bzw. Kapitalbetrag				Anteile bzw. Kapitalbetrag			
				Bodentransport			
121.839	5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,02	121.665	363.792	First Student Bidco, Inc., 6,1719 %, fällig am 15.08.30	0,07	365.230
49.622	5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	50.104	1.988.203	First Student Bidco, Inc., 6,1719 %, fällig am 15.08.30	0,39	1.997.399
65.523	5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	66.261	3.197.480	Genesee & Wyoming, Inc., 5,4219 %, fällig am 10.04.31	0,62 1,08	3.200.950 5.563.579
35.724	5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	35.711	Medizinische Geräte & Bedarf			
539.099	5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,11	542.191	2.525.948	Medline Borrower LP, 5,4661 %, fällig am 23.10.30	0,50	2.538.186
114.146	5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,02	113.982	Hotels, Restaurants & Freizeit			
35.293	5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,01	36.553	2.413.790	Life Time, Inc., 5,7837 %, fällig am 05.11.31	0,47	2.426.113
69.048	5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,01	70.959	IT-Dienstleistungen			
313.177	4,5000 %, fällig am 01.07.53	0,06	310.190	1.756.648	Twitter, Inc., 10,4475 %, fällig am 26.10.29	0,34	1.729.674
169.830	5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,03	174.532	Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
289.892	5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,06	297.918	407.000	Qnity Electronics, Inc., 5,6975 %, fällig am 29.10.32	0,08	409.352
215.275	4,5000 %, fällig am 01.08.53	0,04	213.211	Software			
53.242	5,0000 %, fällig am 01.08.53	0,01	53.858	1.558.183	SS&C Technologies, Inc., 5,9157 %, fällig am 09.05.31	0,31	1.569.106
444.535	5,5000 %, fällig am 01.09.53	0,09	459.367	Transport			
1.212.449	5,5000 %, fällig am 01.09.53	0,24	1.253.322	1.074.000	Stonepeak Nile Parent LLC, 6,1615 %, fällig am 09.04.32	0,21	1.075.342
1.131.085	6,0000 %, fällig am 01.09.53	0,23	1.183.876	Kredittranchen insgesamt			
3.916.503	6,0000 %, fällig am 01.09.53	0,79	4.074.692	4,81 24.693.715			
1.924.513	6,0000 %, fällig am 01.10.53	0,39	1.991.908	Anlagen insgesamt (Kosten: USD 513.946.354)			
715.275	6,5000 %, fällig am 01.11.53	0,15	754.465	99,89 513.104.247			
619.643	5,5000 %, fällig am 01.11.53	0,13	642.206	Devisentermingeschäfte (2024: 0,00% USD 19.675)			
641.278	6,0000 %, fällig am 01.01.54	0,13	671.730	Offen zum 31. Dezember 2025			
1.144.789	5,5000 %, fällig am 01.03.54	0,23	1.183.336				
550.009	6,0000 %, fällig am 01.03.54	0,11	573.809				
1.372.641	6,0000 %, fällig am 01.04.54	0,28	1.436.953				
1.903.163	6,0000 %, fällig am 01.04.54	0,39	1.984.468				
291.424	5,5000 %, fällig am 01.04.54	0,06	301.743				
2.613.469	6,0000 %, fällig am 01.05.54	0,53	2.725.119				
2.138.880	5,5000 %, fällig am 01.12.54	0,43	2.184.720				
398.315	5,5000 %, fällig am 01.05.55	0,08	410.097				
111.428	5,5000 %, fällig am 01.06.55	0,02	114.969				
207.000	3,0000 %, fällig am 25.01.56	0,04	183.139				
504.704	3,5000 %, fällig am 25.02.56	0,09	465.182				
		17,68	90.801.386				
Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt		24,38	125.245.639				
Kredittranchen (2024: 4,18% USD 21.932.664)							
Luxemburg							
Hotels, Restaurants & Freizeit							
2.221.544	Delta 2 (Lux) Sarl, 5,7515 %, fällig am 30.09.31	0,44	2.232.096				
Niederlande							
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel							
1.091.277	Lavender Dutch BorrowerCo BV, 7,0090 %, fällig am 02.12.32	0,21	1.101.507				
USA							
Baumaterial							
2.521.397	Emrld Borrower LP, 6,1219 %, fällig am 04.08.31	0,49	2.529.503				
657.435	Quikrete Holdings, Inc., 5,9661 %, fällig am 10.02.32	0,13 0,62	660.206 3.189.709				
Stromversorger							
730.750	Alpha Generation LLC, 5,7161 %, fällig am 30.09.31	0,14	733.984				
Energieanlagen & Dienstleistungen							
577.851	Deep Blue Operating I LLC, 6,5929 %, fällig am 01.10.32	0,11	580.619				
Unterhaltung							
1.535.702	TKO Worldwide Holdings LLC, 5,8685 %, fällig am 21.11.31	0,30	1.544.448				

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)		
J.P. Morgan						
AUD ²	969.072 USD	625.059	646.807	30. Jan. 26	0,01	21.748
EUR ²	16.977.106 USD	19.697.427	19.975.880	30. Jan. 26	0,05	278.453
USD ²	665.102 EUR	564.912	664.696	30. Jan. 26	0,00	406
Summe					0,06	300.607
Futures³ (2024: 0,15% USD 776.616)						
Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)			
Goldman Sachs	(308)	US 10 Year Note März, 2026	0,05	270.729		
Goldman Sachs	(258)	US 10 Year Ultra Bond März, 2026	0,04	203.217		
Summe				0,09	473.946	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt						
				100,04	513.878.800	

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2024: (0,05)% USD (278.569))
Offen zum 31. Dezember 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan					
EUR ²	45.642 USD	53.846	53.704	30. Jan. 26	0,00 (142)
USD ²	6.601 AUD	9.946	6.638	30. Jan. 26	0,00 (37)
USD ²	159.016 EUR	136.186	160.242	30. Jan. 26	0,00 (1.226)
Summe				0,00	(1.405)

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

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	414 US 2 Year Note März, 2026	(0,01)	(45.596)
Goldman Sachs	990 US 5 Year Note März, 2026	(0,09)	(449.519)
Goldman Sachs	336 US Long Bond März, 2026	(0,12)	(600.511)
Goldman Sachs	132 US Ultra Bond März, 2026	(0,05)	(286.698)
Summe			(1.382.324)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (0,27) (1.383.729)

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	18,56
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	73,92
Organismen für gemeinsame Anlagen	3,06
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,09
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	2,33
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,06
Sonstige Aktiva	1,98
Summe Aktiva	100,00

¹ Eine verbundene Partei des Fonds.
² Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.
³ Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

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

31. Dezember 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	113.985.041	–	113.985.041
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	16.044.316	–	16.044.316
Commercial Papers	–	12.197.628	–	12.197.628
Unternehmensanleihen	–	148.984.944	–	148.984.944
Devisentermingeschäfte	–	300.607	–	300.607
Terminkontrakte	473.946	–	–	473.946
Staatsanleihen	–	71.952.964	–	71.952.964
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	125.245.639	–	125.245.639
Kredittranchen	–	24.693.715	–	24.693.715
Summe	473.946	513.404.854	–	513.878.800
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(1.405)	–	(1.405)
Terminkontrakte	(1.382.324)	–	–	(1.382.324)
Summe	(1.382.324)	(1.405)	–	(1.383.729)

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	98.428.575	–	98.428.575
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	10.381.603	–	10.381.603
Commercial Papers	–	36.591.460	–	36.591.460
Unternehmensanleihen	–	148.331.624	–	148.331.624
Devisentermingeschäfte	–	19.675	–	19.675
Terminkontrakte	776.616	–	–	776.616
Staatsanleihen	–	74.364.576	–	74.364.576
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	153.778.056	–	153.778.056
Kredittranchen	–	21.932.664	–	21.932.664
Summe	776.616	543.828.233	–	544.604.849
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(278.569)	–	(278.569)
Terminkontrakte	(4.554.425)	–	–	(4.554.425)
Summe	(4.554.425)	(278.569)	–	(4.832.994)

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen zwischen Stufen.

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	A2 HEUR	A2 USD	A3 m HAUD	A3 m HKD	A3 m USD	A5m USD	A6m USD	B1 m HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	323.075	1.596.566	223.270	594.761	1.959.711	334	313	3.949
Ausgegebene Anteile	51.100	118.330	18.616	72.504	185.038	15	12.597	–
Zurückgegebene Anteile	(88.707)	(522.893)	(93.091)	(83.235)	(735.071)	–	(3.656)	(517)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	285.468	1.192.003	148.795	584.030	1.409.678	349	9.254	3.432

	B1 m USD	B2 USD	E2 USD	E2 HEUR	E3 m HEUR	E3 m USD	G2 HEUR	G2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	57.844	4.735	81.230	20.611	155.081	1.221	279	300
Ausgegebene Anteile	542	–	374.133	–	24.809	1.564	–	–
Zurückgegebene Anteile	(3.816)	(580)	(27.789)	(3.631)	(40.937)	(2.363)	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	54.570	4.155	427.574	16.980	138.953	422	279	300

	H2 HEUR	H2 USD	I1 m USD	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	T2 USD	T6m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	340	300	38.682.312	377.084	3.155.400	346	300	311
Ausgegebene Anteile	39	62.230	5.978.348	180.569	395.570	17	136.293	699.139
Zurückgegebene Anteile	(48)	–	(7.021.315)	(139.113)	(1.526.746)	–	(97.019)	(328.937)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	331	62.530	37.639.345	418.540	2.024.224	363	39.574	370.513

	Z2 USD
	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	29
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgegebene Anteile	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	29

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A2 HEUR	A2 USD	A3 m HAUD	A3 m HKD	A3 m USD	A5m USD	A6m USD	B1 m HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	413.321	2.007.818	189.723	829.301	1.983.710	319	–	3.949
Ausgegebene Anteile	12.544	209.457	149.980	77.885	340.114	15	6.300	–
Zurückgegebene Anteile	(102.790)	(620.709)	(116.433)	(312.425)	(364.113)	–	(5.987)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	323.075	1.596.566	223.270	594.761	1.959.711	334	313	3.949

	B1 m USD	B2 USD	E2 USD	E2 HEUR	E3 m HEUR	E3 m USD	G2 HEUR	G2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	65.245	4.735	61.987	34.723	128.583	26.501	279	300
Ausgegebene Anteile	564	–	32.848	–	45.398	37	–	–
Zurückgegebene Anteile	(7.965)	–	(13.605)	(14.112)	(18.900)	(25.317)	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	57.844	4.735	81.230	20.611	155.081	1.221	279	300

	H2 HEUR	H2 USD	I1 m USD	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	T2 USD	T6m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	466	300	32.056.715	161.361	3.170.226	85.908	300	–
Ausgegebene Anteile	45	–	9.908.640	310.602	1.053.530	15	–	311
Zurückgegebene Anteile	(171)	–	(3.283.043)	(94.879)	(1.068.356)	(85.577)	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	340	300	38.682.312	377.084	3.155.400	346	300	311

	V3 m HAUD	V3 m USD	Z2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	157.114	262.874	467.683
Ausgegebene Anteile	2	5	–
Zurückgegebene Anteile	(157.116)	(262.879)	(467.654)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	–	–	29

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	6.619.153	19,73	6.301.386	18,83	8.703.003	19,07
A2 USD	26.045.407	21,85	32.666.231	20,46	40.830.054	20,34
A3 m HAUD	642.193	6,47	877.618	6,36	867.441	6,71
A3 m HKD	523.454	6,98	522.557	6,82	758.462	7,14
A3 m USD	12.312.534	8,73	16.809.695	8,58	17.695.382	8,92
A5m USD	3.159	9,04	2.958	8,86	2.938	9,20
A6m USD	91.271	9,86	3.063	9,80	–	–
B1 m HEUR	32.789	8,13	32.965	8,06	36.709	8,42
B1 m USD	597.862	10,96	615.381	10,64	712.303	10,92
B2 USD	69.962	16,84	75.425	15,93	75.714	15,99
E2 USD	4.380.452	10,24	783.273	9,64	596.012	9,62
E2 HEUR	181.550	9,10	186.291	8,73	340.164	8,87
E3 m HEUR	927.143	5,68	919.261	5,72	863.537	6,08
E3 m USD	3.076	7,29	6.262	5,13	196.458	7,41
G2 HEUR	3.645	11,10	3.047	10,52	3.244	10,51
G2 USD	3.483	11,61	3.233	10,78	3.173	10,58
H2 HEUR	4.038	10,38	3.464	9,85	5.075	9,87
H2 USD	799.744	12,79	3.571	11,90	3.513	11,71
I1 m USD	417.917.197	11,10	417.156.781	10,78	354.802.860	11,07
I2 HEUR	11.412.734	23,20	8.601.166	22,02	3.918.287	22,00
I2 USD	27.054.387	13,37	39.243.741	12,44	38.764.184	12,23
I3m USD	2.985	8,22	2.775	8,02	708.867	8,25
T2 USD	402.282	10,17	2.884	9,61	2.895	9,65
T6m USD	3.644.331	9,84	3.071	9,87	–	–
V3 m HAUD	–	–	–	–	739.991	6,91
V3 m USD	–	–	–	–	1.842.304	7,01
Z2 USD	4.054	137,68	3.747	127,26	58.117.124	124,27

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (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 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 HEUR	1,34%	1,72%	1,89%
A2 USD	1,35%	1,72%	1,89%
A3 m HAUD	1,35%	1,73%	1,87%
A3 m HKD	1,34%	1,72%	1,88%
A3 m USD	1,35%	1,72%	1,87%
A5m USD	1,29%	1,60%	1,89%
A6m USD	1,35%	1,59%	–
B1 m HEUR	2,33%	2,70%	2,90%
B1 m USD	2,35%	2,72%	2,89%
B2 USD	2,34%	2,73%	2,89%
E2 USD	1,84%	2,05%	2,14%
E2 HEUR	1,84%	2,06%	2,14%
E3 m HEUR	1,85%	2,03%	2,14%
E3 m USD	1,74%	2,15%	2,14%
G2 HEUR	0,43%	0,30%	0,29%
G2 USD	0,45%	0,30%	0,28%
H2 HEUR	0,72%	0,59%	0,61%
H2 USD	0,77%	0,60%	0,63%
I1 m USD	0,67%	0,63%	0,62%
I2 HEUR	0,67%	0,64%	0,62%
I2 USD	0,68%	0,63%	0,63%
I3m USD	0,58%	0,63%	0,62%
T2 USD	2,33%	2,65%	2,91%
T6m USD	2,33%	2,45%	–

Aufgrund der geringen Größe der Anteilklassen A5m USD, E3m USD, G2 HEUR, H2 HEUR und I3m USD können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene Gesamtkostenquote (TER) kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilklassen an Größe gewinnen. Angaben zu den Gebühren der Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Im September 2024 wurde die Anlageverwaltungsgebühr für die Anteilklassen A2 HEUR, A2 USD, A3 m HAUD, A3 m HKD, A3 m USD, A5m USD, A6m USD, B1 m HEUR, B1 m USD, B2 USD, E2 USD, E2 HEUR, E3 m HEUR, E3 m USD, T2 USD und T6m USD von 1,00 % auf 0,65 % gesenkt. Darüber hinaus wurde die Anlegerbetriebsgebühr für die Anteilklassen A2 HEUR, A2 USD, A3 m HAUD, A3 m HKD, A3 m USD, A5m USD, A6m USD, B1 m HEUR, B1 m USD, B2 USD, T2 USD und T6m USD von 0,75 % auf 0,50 % gesenkt.

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

Anteilklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	Mrz. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25	Jul. 25	Aug. 25	Sep. 25	Okt. 25	Nov. 25	Dez. 25
A3 m HAUD	0,02657	0,02427	0,02527	0,02670	0,02562	0,02389	0,02698	0,02622	0,02359	0,02763	0,02450	0,02403
A3 m HKD	0,02833	0,02638	0,02701	0,02896	0,02770	0,02615	0,02934	0,02831	0,02588	0,02925	0,02642	0,02633
A3 m USD	0,03545	0,03302	0,03386	0,03639	0,03458	0,03247	0,03643	0,03522	0,03242	0,03667	0,03313	0,03296
A5m USD	0,03561	0,03291	0,03102	0,03495	0,03268	0,03197	0,03520	0,03440	0,03260	0,03601	0,03355	0,03231
A6m USD	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,05800	0,05800	0,05800
B1 m HEUR	0,01891	0,01715	0,01741	0,01701	0,01850	0,01623	0,01870	0,01921	0,01635	0,01897	0,01614	0,01625
B1 m USD	0,02475	0,02294	0,02365	0,02333	0,02413	0,02198	0,02498	0,02568	0,02198	0,02522	0,02179	0,02215
E3 m HEUR	0,02384	0,02181	0,02194	0,02326	0,02325	0,02102	0,02399	0,02315	0,02118	0,02424	0,02157	0,02124
E3 m USD	0,02971	0,02763	0,02833	0,03051	0,02909	0,02716	0,03058	0,02944	0,02713	0,03074	0,02767	0,02759
I1 m USD	0,04161	0,03792	0,03772	0,04030	0,03932	0,03660	0,04135	0,04038	0,03691	0,04177	0,03729	0,03722
I3m USD	0,03298	0,03086	0,03167	0,03408	0,03246	0,03048	0,03421	0,03319	0,03040	0,03441	0,03124	0,03099
T6m USD	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,05800	0,05800	0,05800

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2025

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2024 31/12/2025 %	Drei Jahre 31/12/2022 31/12/2025 %	Fünf Jahre 31/12/2020 31/12/2025 %	Seit Auflegung bis 31.12.2025 %
H2 USD (Netto)	7,39	4,71	(0,52)	4,02
Bloomberg US Aggregate Bond Index	7,30	4,66	(0,36)	4,06
	Fünf Jahre 31.12.2020 31.12.2025 %			
H2 USD (Brutto)	0,09			
Bloomberg US Aggregate Bond Index + 1,35 %	0,91			

Diskrete Performance	31/12/2024 31/12/2025 %	31/12/2023 31/12/2024 %	31/12/2022 31/12/2023 %	31/12/2021 31/12/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %
H2 USD (Netto)	7,39	1,71	5,12	(14,18)	(1,19) ⁱ
Bloomberg US Aggregate Bond Index	7,30	1,25	5,53	(13,01)	(1,54)
H2 USD (Brutto)	8,06	2,35	5,77	(13,62)	(0,55) ⁱ
Bloomberg US Aggregate Bond Index + 1,35 %	8,75	2,56	6,85	(11,93)	(0,31)

ⁱDie Angaben zur früheren Wertentwicklung beruhen auf der Anteilsklasse H1m USD.

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 1. Januar 2000 berechnet. Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom 31. Oktober 2013 von der Anteilsklasse A3m USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

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

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.01.25	35.700.000	35.695.716	US Treasury, 4,6250 %, fällig am 15.02.35	29.168.000	29.689.804
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.01.25	35.400.000	35.395.752	US Treasury, 3,6250 %, fällig am 31.08.30	25.829.000	25.748.695
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.01.25	33.100.000	33.096.028	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 15.08.35	24.149.000	24.396.191
US Treasury, 3,5000 %, fällig am 30.11.30	31.058.700	30.878.975	US Treasury, 3,6250 %, fällig am 31.10.30	23.879.000	23.881.292
US Treasury, 4,6250 %, fällig am 15.02.35	29.168.000	30.041.535	US Treasury, 3,6250 %, fällig am 30.09.30	22.014.000	21.927.238
US Treasury, 4,0000 %, fällig am 15.11.35	30.082.500	29.775.530	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 15.05.35	20.945.000	20.858.887
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.02.25	29.500.000	29.489.380	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 15.11.34	20.565.200	20.100.099
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.01.25	29.000.000	28.986.080	US Treasury, 4,3750 %, fällig am 31.12.29	17.532.000	17.523.673
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.01.25	28.500.000	28.496.580	US Treasury, 4,6250 %, fällig am 30.06.26	15.039.000	15.143.506
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.02.25	27.600.000	27.596.688	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 31.05.30	13.673.400	13.757.035
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.01.25	26.500.000	26.490.460	US Treasury, 4,1250 %, fällig am 30.11.29	13.603.100	13.449.230
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.01.25	26.500.000	26.490.460	US Treasury, 3,8750 %, fällig am 30.06.30	12.741.000	12.702.664
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.02.25	26.100.000	26.096.868	US Treasury, 3,8750 %, fällig am 30.04.30	11.686.000	11.582.909
US Treasury, 3,6250 %, fällig am 31.08.30	25.829.000	25.780.975	US Treasury, 3,8750 %, fällig am 31.07.30	11.323.000	11.401.083
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 09.09.25	25.100.000	25.096.988	US Treasury, 4,7500 %, fällig am 15.05.55	11.138.000	11.200.009
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.02.25	25.000.000	24.997.000	US Treasury, 4,5000 %, fällig am 15.11.54	11.776.000	11.143.757
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 17.04.25	25.000.000	24.997.000	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 31.12.26	11.043.000	11.086.566
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.02.25	24.700.000	24.697.036	US Treasury, 4,6250 %, fällig am 15.02.55	10.145.000	9.748.279
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.01.25	24.600.000	24.597.048	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 15.08.54	9.846.500	9.087.385
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.09.25	24.500.000	24.497.060	US Treasury, 3,7500 %, fällig am 15.05.28	8.198.000	8.158.151
			US Treasury, 3,8750 %, fällig am 15.06.28	7.619.000	7.621.163

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 Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index um 1,25 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein globales Portfolio aus Investment-Grade-Anleihen (entspricht einem Rating von BBB- oder höher) von Emittenten mit beliebigem Standort weltweit, wobei das Engagement in US-Emittenten maximal 70 % betragen darf. Bis zu 20 % können in Entwicklungsmärkte investiert werden.

Der Fonds kann auch andere Vermögenswerte halten, einschließlich anderer Arten von Anleihen (einschließlich Wandelanleihen), Vorzugsaktien, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

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

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Anleihen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Die Unteranlageberater können nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds auswählen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Bisweilen kann der Fonds jedoch Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Überblick über den Fonds

James Briggs, Michael Keough, Brad Smith und Tim Winstone, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 6,86 % (netto) und 7,42 % (brutto), verglichen mit 7,08 % für die Benchmark des Fonds, den Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index, und dem oben angegebenen Performanceziel von 8,41 %.

Sowohl das Kredit-Beta-Engagement des Fonds im Vergleich zur Benchmark als auch die Sektorallokation wirkten sich negativ auf die Wertentwicklung aus. Die Allokation in Banken und die übergewichtete Position im Technologiesektor belasteten die Wertentwicklung am stärksten, während das untergewichtete Engagement im Elektrosektor einen positiven Beitrag leistete. Die

übergewichtete Position im Zinsrisiko (Durationposition) sowie die Titelauswahl verstärkten die Wertentwicklung.

Auf Einzeltitelebene belastete das Engagement im auf künstliche Intelligenz spezialisierten Cloud-Computing-Unternehmen CoreWeave die Performance, da Sorgen über dessen aggressive Investitionspläne aufkamen. Die Position in Warner Bros. Discovery (WBD) belastete die Rendite ebenfalls. Nach der Herabstufung unter die Investment-Grade-Schwelle im Juni führte die Komplexität der neuen Unternehmensstruktur zu Unsicherheit und damit zu einer Verzögerung bei der Aufnahme von WBD-Anleihen in High-Yield-Indizes. Dies bedeutete, dass verschiedene Sub-Investment-Grade-Anleihefonds, die diese Indizes abbilden, keine WBD-Anleihen kaufen konnten. Dennoch wurden im Vormonat viele Investment-Grade-Fonds zu Verkäufen gezwungen, als WBD die Investment-Grade-Indizes verließ. Infolgedessen kam es aufgrund des Ungleichgewichts zwischen Verkäufern und Käufern der Anleihe zu einer Blockade, die den Kurs belastete. Das taktische Engagement in den langfristigen Anleihen von Electronic Arts leistete hingegen einen positiven Beitrag zur Performance. Die Märkte gingen davon aus, dass diese Emission möglicherweise zu einem deutlich über dem Einstiegsniveau des Fonds liegenden Preis zurückgenommen werden würde.

Die Aktivitäten des Fonds umfassten eine umsichtige Verwaltung des Kreditrisikos unter Berücksichtigung der Markteinschätzungen. Gegenüber der Benchmark war der Fonds zum Jahresende im Kredit-Beta leicht untergewichtet. Unterdessen blieben wir auf dem Primärmarkt aktiv. Unser Fokus lag dort auf der Aufnahme qualitativ hochwertiger Titel zu attraktiven Preisen.

Zu Beginn des Jahres 2026 bleiben viele der Themen, die die zweite Hälfte des Jahres 2025 geprägt haben, unverändert bestehen. Die Bewertungen an den globalen Märkten für Investment-Grade-Anleihen befinden sich nahe ihrer engsten jemals verzeichneten Stände, sodass kaum Spielraum für eine weitere weitläufige Verengung der Spreads besteht. Dieses Umfeld spiegelt zwar die robuste Nachfrage und das Vertrauen in die Fundamentaldaten der Unternehmen wider, bedeutet jedoch auch, dass nur wenig Spielraum vorhanden ist, um negative makroökonomische Überraschungen oder unternehmensbezogene Kreditereignisse zu absorbieren.

Zwar fielen die jüngsten Wirtschaftsdaten aus den USA eher gemischt aus und wurden teilweise durch den früheren Regierungsstillstand getrübt, doch das Jahr endete mit ermutigenden Signalen hinsichtlich der Konsumausgaben. Der Arbeitsmarkt zeigt weiterhin Anzeichen einer allmählichen Abkühlung statt einer plötzlichen Schwäche. Dies verstärkt die Erwartungen an weitere Zinssenkungen.

Demgegenüber verzeichnet Europa weiterhin ein zwar geringes, aber positives Wachstum. Die mit Spannung erwarteten deutschen Konjunkturlösungen sollten nach

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

einem zögerlichen Start bei den erhöhten Ausgaben für Verteidigung und Infrastruktur allmählich Wirkung zeigen. Die jüngsten Inflationsdaten aus dem Vereinigten Königreich sind ermutigend und wir erwarten für die erste Jahreshälfte 2026 einen weiteren Rückgang.

Insgesamt bleiben die Fundamentaldaten der Unternehmen weitgehend robust. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts gehen wir davon aus, dass der Kreditzyklus seinen günstigsten Punkt überschritten hat. Wir sehen jedoch weder eine kurzfristige Rezessionsgefahr noch eine deutliche Verschlechterung der Bilanzen.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund.

Januar 2026

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

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	104.042.004	86.602.708
Barmittel und Devisen	66.410	92.863
Bareinschüsse	464.916	324.949
Barsicherheiten	500.000	430.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	–	695
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	–	108
Verkaufte Fondsanteile	3.502.323	87.953
Zinsen	1.292.363	1.132.149
Forderungen an den Investment-Manager	20.866	1.598
Sonstige Forderungen	2.341	1.649
Summe Aktiva.	109.891.223	88.674.672
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	785.171	963.076
Überziehungskredite und Devisen	210	–
Bareinschüsse	–	147.113
Gekaufte Wertpapieranlagen	4.478.189	278.695
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	2.240	–
Zurückgekaufte Fondsanteile	8.356	37.283
Anlageverwaltungsgebühren	28.586	35.706
Anlegerbetreuungsgebühren	8.684	10.646
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	12.723	12.362
Managementgebühren	1.913	1.657
Aufgelaufene Kosten	59.483	58.157
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	5.385.555	1.544.695
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	104.505.668	87.129.977

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	4.748.731	7.140.626
Sonstige Erträge	47.524	48.449
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	3.881.174	(32.554.018)
Anlageertrag/(-verlust) insgesamt	8.677.429	(25.364.943)
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	333.952	303.869
Anlegerbetreuungsgebühren	113.706	126.529
Managementgebühren	22.926	19.457
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	78.030	89.219
Depotbankgebühren	29.226	34.359
Honorare der Abschlussprüfer	23.061	19.660
Veröffentlichungskosten	114	126
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	12.935	20.412
Sonstige Gebühren	52.276	52.230
Aufwendungen insgesamt	666.226	665.861
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(110.453)	(132.735)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	555.773	533.126
Nettobetriebsgewinn/(-verlust)	8.121.656	(25.898.069)
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(2.066.265)	(1.605.079)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(176.847)	(164.557)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(3.769)	–
Nettoanstieg/(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	5.874.775	(27.667.705)

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Anstieg/(Minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	5.874.775	(27.667.705)
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	42.242.520	33.452.785
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(30.772.238)	(289.647.508)
Verwässerungsanpassung	30.634	553.025
Nettoerhöhung/(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	11.500.916	(255.641.698)
Nettoanstieg/(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	17.375.691	(283.309.403)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	87.129.977	370.439.380
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	104.505.668	87.129.977

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 oder 31. Dezember 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw.Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2024: 0,48% USD 420.075)			
Commercial Papers (2024: 0,23% USD 199.953)			
USA			
Finanzdienstleistungen			
2.500.000	FHLMC, fällig am 02.01.26	2,39	2.499.514
Summe Commercial Papers		2,39	2.499.514
Unternehmensanleihen (2024: 95,03% USD 82.810.349)			
Belgien			
Getränke			
890.000	Anheuser-Busch InBev SA, 3,8750 %, fällig am 19.05.38	0,99	1.033.972
Kanada			
Banken			
630.000	Royal Bank of Canada, 4,8750 %, fällig am 01.11.30	0,82	860.876
Öl, Gas & Treibstoffe			
889.000	Enbridge, Inc., 5,5500 %, fällig am 20.06.35	0,88	920.179
Kaimaninseln			
Kapitalmärkte			
855.000	Gaci First Investment Co., 3,3750 %, fällig am 14.10.32	0,95	993.448
Tschechische Republik			
Gasversorger			
510.000	EP Infrastructure A/S, 4,1250 %, fällig am 27.02.33	0,57	592.705
Dänemark			
Finanzdienstleistungen			
900.000	Nykredit Realkredit A/S, 0,2500 %, fällig am 13.01.26	1,01	1.057.371
Frankreich			
Lebensmittelprodukte			
600.000	Danone SA, 3,4380 %, fällig am 07.04.33	0,68	708.032
Körperpflege			
500.000	L'Oreal SA, 2,7500 %, fällig am 19.11.30	0,56	584.903
Deutschland			
Banken			
200.000	Commerzbank AG, 5,0000 %, fällig am 15.10.31	0,26	271.415
Kapitalmärkte			
454.000	Deutsche Bank AG, 3,0350 %, fällig am 28.05.32	0,40	417.004
Konsumentenkredite			
850.000	Volkswagen Leasing GmbH, 0,2500 %, fällig am 12.01.26	0,95	998.520
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
500.000	LEG Immobilien SE, 0,3750 %, fällig am 17.01.26	0,56	587.324
Irland			
Bodentransport			
712.000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 5,5500 %, fällig am 03.04.34	0,70	735.676
Hotels, Restaurants & Freizeit			
780.000	Flutter Treasury DAC, 6,1250 %, fällig am 04.06.31	1,02	1.060.977

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Pharma			
490.000	BMS Ireland Capital Funding DAC, 2,9730 %, fällig am 10.11.30	0,55	573.570
Japan			
Finanzdienstleistungen			
130.000	NTT Finance Corp., 2,9060 %, fällig am 16.03.29	0,15	153.039
390.000	NTT Finance Corp., 4,8760 %, fällig am 16.07.30	0,38	397.260
		0,53	550.299
Jersey			
Banken			
400.000	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, 5,8440 %, fällig am 05.11.31	0,54	566.217
Liberia			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
240.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,3750 %, fällig am 15.01.36	0,23	241.096
Luxemburg			
Diversifizierte REITs			
800.000	Stoneweg Ereit Lux Finco Sarl, 4,1250 %, fällig am 22.02.33	0,88	920.566
Lebensmittelprodukte			
944.000	JBS USA Holding Lux Sarl, 3,6250 %, fällig am 15.01.32	0,85	884.492
550.000	Nestle Finance International Ltd., 3,2500 %, fällig am 23.01.37	0,60	625.665
		1,45	1.510.157
Öl, Gas & Treibstoffe			
293.000	Breakwater Energy Holdings Sarl, 9,2500 %, fällig am 15.11.30	0,29	307.088
Niederlande			
Banken			
900.000	ABN AMRO Bank NV, 4,6250 %, fällig am 08.11.30	1,16	1.208.034
450.000	Coöperatieve Rabobank UA, 5,5640 %, fällig am 28.02.29	0,44	463.416
560.000	Coöperatieve Rabobank UA, 5,7100 %, fällig am 21.01.33	0,57	590.034
		2,17	2.261.484
Finanzdienstleistungen			
200.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, 4,0000 %, fällig am 27.05.45	0,22	231.671
Körperpflege			
200.000	Unilever Finance Netherlands BV, 3,5000 %, fällig am 23.02.35	0,23	235.642
Pharma			
280.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, 3,1250 %, fällig am 21.01.29	0,32	333.894
430.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, 3,3750 %, fällig am 21.05.34	0,48	502.516
100.000	Roche Finance Europe BV, 3,5860 %, fällig am 04.12.36	0,11	117.879
		0,91	954.289
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
329.000	VIA Outlets BV, 3,5000 %, fällig am 29.10.32	0,36	377.537

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Mobilfunkdienste							
200.000	America Movil BV, 3,0000 %, fällig am 30.09.30	0,22	233.771	200.000	Sovereign Network Group, 6,1250 %, fällig am 16.09.40	0,26 0,85	277.028 889.655
Supranational				Transportinfrastruktur			
Mortgage Real Estate Investment Trusts (REITs)				220.000	ABP Finance plc, 5,6250 %, fällig am 14.04.35	0,29	302.499
221.000	EF Holdco, 7,3750 %, fällig am 30.09.30	0,21	223.004	Wasserversorger			
Vereinigtes Königreich				300.000	Anglian Water Osprey Financing plc, 6,7500 %, fällig am 27.08.31	0,39	411.136
Banken				740.000	Anglian Water Services Financing plc, 5,3750 %, fällig am 10.11.33	0,94	984.905
275.000	Barclays plc, 6,6920 %, fällig am 13.09.34	0,29	304.577	420.000	Northumbrian Water Finance plc, 5,3750 %, fällig am 22.07.32	0,55	569.122
200.000	Close Brothers Group plc, 11,1250 %, fällig am 29.11.28	0,28	293.613	460.000	SW Finance I plc, 5,7500 %, fällig am 19.11.30	0,59	618.449
800.000	Santander UK Group Holdings plc, 3,6250 %, fällig am 14.01.26	1,03 1,60	1.078.265 1.676.455	240.000	Yorkshire Water Finance plc, 6,0000 %, fällig am 22.07.33	0,32 2,79	329.690 2.913.302
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe				USA			
450.000	Church Commissioners for England, 5,1250 %, fällig am 25.11.35	0,59	611.269	Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
Konsumentenkredite				973.000	Boeing Co. (The), 6,2590 %, fällig am 01.05.27	0,96	998.746
368.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 5,1500 %, fällig am 17.03.30	0,36	373.331	Automobilsektor			
Diversifizierte REITs				200.000	Stellantis Finance US, Inc., 5,7500 %, fällig am 18.03.30	0,20	206.418
490.000	Land Securities Capital Markets plc, 4,6250 %, fällig am 23.09.34	0,61	640.173	Banken			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste				509.000	Bank of America Corp., 5,5110 %, fällig am 24.01.36	0,51	531.000
754.000	Virgin Media Secured Finance plc, 5,5000 %, fällig am 15.05.29	0,71	743.294	1.000.000	Citigroup, Inc., 3,6680 %, fällig am 24.07.28	0,95	993.928
Stromversorger				230.000	Citigroup, Inc., 2,9280 %, fällig am 22.10.30	0,26	268.447
200.000	Northern Powergrid Northeast plc, 5,3750 %, fällig am 04.11.37	0,25	267.072	366.000	Citigroup, Inc., 2,5610 %, fällig am 01.05.32	0,32	332.278
180.000	Northern Powergrid Yorkshire plc, 5,8750 %, fällig am 04.11.55	0,23 0,48	238.847 505.919	350.000	Citigroup, Inc., 3,0570 %, fällig am 25.01.33	0,31	320.710
Finanzdienstleistungen				410.000	Citigroup, Inc., 3,4930 %, fällig am 22.10.34	0,45	473.065
680.000	LSEG Finance plc, 4,8750 %, fällig am 19.09.32	0,88	920.408	181.000	Citigroup, Inc., 6,0200 %, fällig am 24.01.36	0,18	189.653
360.000	Nationwide Building Society, 5,5000 %, fällig am 14.07.36	0,47	492.193	475.000	Citigroup, Inc., 3,8780 %, fällig am 24.01.39	0,40	421.040
180.000	Transport for London, 5,7500 %, fällig am 01.10.41	0,24 1,59	247.328 1.659.929	350.000	JPMorgan Chase & Co., 5,3500 %, fällig am 01.06.34	0,35	363.770
Bodentransport				646.000	JPMorgan Chase & Co., 4,8100 %, fällig am 22.10.36	0,61	641.703
400.000	Motability Operations Group plc, 0,3750 %, fällig am 03.01.26	0,45	470.080	128.000	Truist Financial Corp., 5,7110 %, fällig am 24.01.35	0,13	134.710
500.000	Motability Operations Group plc, 5,6250 %, fällig am 29.11.30	0,68 1,13	706.574 1.176.654	331.000	US Bancorp, 4,5480 %, fällig am 22.07.28	0,32	333.825
Hotels, Restaurants & Freizeit				178.000	US Bancorp, 5,6780 %, fällig am 23.01.35	0,18 4,97	188.053 5.192.182
510.000	Compass Group plc, 3,1250 %, fällig am 24.06.32	0,57	593.168	Baumaterial			
IT-Dienstleistungen				561.000	Carlisle Cos., Inc., 5,2500 %, fällig am 15.09.35	0,55	572.867
460.000	Wise Financing plc, 5,1000 %, fällig am 25.11.30	0,59	620.685	177.000	Carlisle Cos., Inc., 5,5500 %, fällig am 15.09.40	0,17	179.513
Pharma				657.000	JH North America Holdings, Inc., 5,8750 %, fällig am 31.01.31	0,64 1,36	671.503 1.423.883
417.000	Royalty Pharma plc, 5,4000 %, fällig am 02.09.34	0,41	427.489	Kapitalmärkte			
Immobilienverwaltung & -entwicklung				655.000	Ares Capital Corp., 5,1000 %, fällig am 15.01.31	0,62	647.208
450.000	Places For People Treasury plc, 5,3750 %, fällig am 05.03.32	0,59	612.627	183.000	Blackstone Private Credit Fund, 7,3000 %, fällig am 27.11.28	0,18	194.184
				302.000	Blue Owl Capital Corp, III, 3,1250 %, fällig am 13.04.27	0,28	295.070
				558.000	Blue Owl Finance LLC, 6,2500 %, fällig am 18.04.34	0,55	575.667
				373.000	Charles Schwab Corp. (The), 6,1360 %, fällig am 24.08.34	0,39	406.752

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
1.450.000	Charles Schwab Corp. (The), 4,9140 %, fällig am 14.11.36	1,38	1.440.921	101.000	FirstEnergy Transmission LLC, 4,5500 %, fällig am 15.01.30	0,10	101.843
400.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,2500 %, fällig am 29.01.26	0,52	539.191	486.000	NRG Energy, Inc., 6,0000 %, fällig am 15.01.36	0,47	492.692
532.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,0160 %, fällig am 23.10.35	0,51	535.037	574.000	PPL Capital Funding, Inc., 5,2500 %, fällig am 01.09.34	0,56 2,00	588.714 2.092.401
723.000	Jane Street Group, 7,1250 %, fällig am 30.04.31	0,73	760.127	Elektronische Geräte und Komponenten			
441.000	LPL Holdings, Inc., 5,6500 %, fällig am 15.03.35	0,43	452.273	312.000	Amphenol Corp., 5,3000 %, fällig am 15.11.55	0,29	298.275
100.000	Morgan Stanley, 5,1230 %, fällig am 01.02.29	0,10	102.093	Unterhaltung			
158.000	Morgan Stanley, 5,4490 %, fällig am 20.07.29	0,16	163.076	1.058.000	Electronic Arts, Inc., 2,9500 %, fällig am 15.02.51	0,93	977.884
553.000	Morgan Stanley, 5,2970 %, fällig am 20.04.37	0,54	562.871	666.000	ROBLOX Corp., 3,8750 %, fällig am 01.05.30	0,61	637.763
170.000	MSCI, Inc., 5,2500 %, fällig am 01.09.35	0,16	171.185	43.000	Warnermedia Holdings, Inc., 4,0540 %, fällig am 15.03.29	0,04 1,58	39.994 1.655.641
140.000	Nasdaq, Inc., 5,5500 %, fällig am 15.02.34	0,14 6,69	147.072 6.992.727	Finanzdienstleistungen			
Chemie				455.000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,9500 %, fällig am 15.11.30	0,44	456.756
162.000	Chevron Phillips Chemical Co. LLC, 4,7500 %, fällig am 15.05.30	0,16	164.188	204.000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, fällig am 01.08.30	0,20 0,64	210.988 667.744
496.000	Dow Chemical Co. (The), 5,6500 %, fällig am 15.03.36	0,47	494.150	Lebensmittelprodukte			
95.000	LYB International Finance III LLC, 5,1250 %, fällig am 15.01.31	0,09	95.405	118.000	Mars, Inc., 5,0000 %, fällig am 01.03.32	0,12	121.672
503.000	Syensqo Finance America LLC, 5,6500 %, fällig am 04.06.29	0,50 1,22	521.427 1.275.170	649.000	Mars, Inc., 5,2000 %, fällig am 01.03.35	0,64	667.298
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe				83.000	Mars, Inc., 5,7000 %, fällig am 01.05.55	0,08	82.738
486.000	Rollins, Inc., 5,2500 %, fällig am 24.02.35	0,47	496.096	594.000	Pilgrim's Pride Corp., 3,5000 %, fällig am 01.03.32	0,52 1,36	549.236 1.420.944
Baustoffe				Medizinische Geräte & Bedarf			
291.000	Martin Marietta Materials, Inc., 5,5000 %, fällig am 01.12.54	0,27	281.434	596.000	180 Medical, Inc., 5,3000 %, fällig am 08.10.35	0,57	595.415
Konsumentenkredite				278.000	Solventum Corp., 5,6000 %, fällig am 23.03.34	0,28 0,85	289.364 884.779
150.000	American Express Co., 6,4890 %, fällig am 30.10.31	0,16	163.897	Gesundheitsanbieter & -dienste			
193.000	American Express Co., 5,0430 %, fällig am 01.05.34	0,19	198.135	546.000	Aetna, Inc., 6,6250 %, fällig am 15.06.36	0,58	601.302
329.000	Capital One Financial Corp., 7,6240 %, fällig am 30.10.31	0,35	371.928	168.000	CVS Health Corp., 5,4500 %, fällig am 15.09.35	0,16	172.030
180.000	Capital One Financial Corp., 6,1830 %, fällig am 30.01.36	0,18	187.965	285.000	CVS Health Corp., 5,0500 %, fällig am 25.03.48	0,24 0,34	251.400 353.711
305.000	General Motors Financial Co., Inc., 6,1000 %, fällig am 07.01.34	0,31 1,19	323.452 1.245.377	342.000	Humana, Inc., 5,3750 %, fällig am 15.04.31	0,27	279.084
Diversifizierte REITs				266.000	Humana, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.03.34	0,27	279.084
669.000	Equinix Europe 2 Financing Corp, LLC, 5,5000 %, fällig am 15.06.34	0,66	692.882	408.000	Universal Health Services, Inc., 1,6500 %, fällig am 01.09.26	0,38	401.207
272.000	GLP Capital LP, 4,0000 %, fällig am 15.01.31	0,25	261.452	392.000	Universal Health Services, Inc., 2,6500 %, fällig am 15.01.32	0,33	346.284
415.000	GLP Capital LP, 5,6250 %, fällig am 15.09.34	0,40	421.382	278.000	Universal Health Services, Inc., 5,0500 %, fällig am 15.10.34	0,26 2,56	272.924 2.677.942
529.000	VICI Properties LP, 3,8750 %, fällig am 15.02.29	0,50 1,81	519.433 1.895.149	Gesundheits-REITs			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste				432.000	Ventas Realty LP, 5,0000 %, fällig am 15.01.35	0,42	433.801
487.000	Cipher Compute LLC, 7,1250 %, fällig am 15.11.30	0,48	496.610	Versicherungen			
397.000	Frontier Communications Holdings LLC, 8,6250 %, fällig am 15.03.31	0,40 0,88	419.039 915.649	382.000	Aon North America, Inc., 5,4500 %, fällig am 01.03.34	0,38	397.108
Stromversorger				442.000	Athene Global Funding, 2,6460 %, fällig am 04.10.31	0,37	391.187
549.000	Alpha Generation LLC, 6,2500 %, fällig am 15.01.34	0,53	554.952	520.000	Athene Global Funding, 5,8580 %, fällig am 19.09.35	0,68	705.641
357.000	Duke Energy Corp., 4,9500 %, fällig am 15.09.35	0,34	354.200	326.000	F&G Global Funding, 4,6500 %, fällig am 08.09.28	0,31	328.418

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
320.000	Willis North America, Inc., 5,3500 %, fällig am 15.05.33	0,32	330.142	499.000	EMD Finance LLC, 5,0000 %, fällig am 15.10.35	0,48	501.806
195.000	Willis North America, Inc., 3,8750 %, fällig am 15.09.49	0,14	145.363	440.000	Johnson & Johnson, 3,2000 %, fällig am 01.06.32	0,50	523.385
		2,20	2.297.859	698.000	Roche Holdings, Inc., 4,6660 %, fällig am 02.12.35	0,67	694.972
Interaktive Medien und Dienstleistungen				636.000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6,1500 %, fällig am 01.02.36	0,64	668.562
630.000	Alphabet, Inc., 2,8750 %, fällig am 06.11.31	0,70	733.624			2,72	2.839.071
IT-Dienstleistungen				Professionelle Dienstleistungen			
283.000	Beignet Investor LLC, 6,5810 %, fällig am 30.05.49	0,29	299.247	530.000	ManpowerGroup, Inc., 3,7500 %, fällig am 13.12.30	0,59	619.275
608.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.04.35	0,60	630.338	Immobilienverwaltung & -entwicklung			
1.032.000	CoreWeave, Inc., 9,0000 %, fällig am 01.02.31	0,91	947.138	401.000	CBRE Services, Inc., 4,9000 %, fällig am 15.01.33	0,39	403.073
220.000	Gartner, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.06.29	0,20	212.327	498.000	CBRE Services, Inc., 5,5000 %, fällig am 15.06.35	0,49	514.422
		2,00	2.089.050	470.000	IWG US Finance LLC, 5,1250 %, fällig am 14.05.32	0,54	561.626
Freizeitprodukte						1,42	1.479.121
256.000	Hasbro, Inc., 6,0500 %, fällig am 14.05.34	0,26	271.668	Wohnbau-REITs			
439.000	Mattel, Inc., 3,7500 %, fällig am 01.04.29	0,41	428.526	900.000	Invitation Homes Operating Partnership LP, 4,9500 %, fällig am 15.01.33	0,87	913.459
842.000	Mattel, Inc., 5,0000 %, fällig am 17.11.30	0,81	848.089	Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
		1,48	1.548.283	423.000	Foundry JV Holdco LLC, 6,2000 %, fällig am 25.01.37	0,42	445.016
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen				178.000	Intel Corp., 4,7500 %, fällig am 25.03.50	0,14	145.369
700.000	Illumina, Inc., 4,7500 %, fällig am 12.12.30	0,68	706.893	424.000	Micron Technology, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.01.35	0,43	447.055
Medien						0,99	1.037.440
402.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 7,5000 %, fällig am 15.03.33	0,41	424.963	Software			
Multi-Versorger				488.000	AppLovin Corp., 5,5000 %, fällig am 01.12.34	0,48	501.593
558.000	Ameren Corp., 5,3750 %, fällig am 15.03.35	0,55	573.719	1.119.000	Microsoft Corp., 1,3500 %, fällig am 15.09.30	0,96	1.003.256
217.000	NiSource, Inc., 6,3750 %, fällig am 31.03.55	0,21	224.862	800.000	Microsoft Corp., 2,6250 %, fällig am 02.05.33	0,88	921.503
		0,76	798.581	132.000	Oracle Corp., 4,4500 %, fällig am 26.09.30	0,12	129.170
Büro-REITs				301.000	Oracle Corp., 4,8000 %, fällig am 26.09.32	0,28	290.674
703.000	Piedmont Operating Partnership LP, 5,6250 %, fällig am 15.01.33	0,68	710.575	449.000	Oracle Corp., 5,9500 %, fällig am 26.09.55	0,38	398.109
Öl, Gas & Treibstoffe						3,10	3.244.305
495.000	Antero Midstream Partners LP, 5,7500 %, fällig am 01.07.34	0,48	498.983	Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
280.000	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 5,0970 %, fällig am 01.10.31	0,27	285.349	362.000	Western Digital Corp., 2,8500 %, fällig am 01.02.29	0,33	347.791
502.000	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 4,9990 %, fällig am 17.11.32	0,48	502.159	Mobilfunkdienste			
339.000	Energy Transfer LP, 5,9500 %, fällig am 15.05.54	0,31	321.933	530.000	T-Mobile USA, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.01.34	0,54	562.454
479.000	Hess Midstream Operations LP, 5,8750 %, fällig am 01.03.28	0,47	489.719	431.000	T-Mobile USA, Inc., 4,9500 %, fällig am 15.11.35	0,41	428.666
272.000	Hess Midstream Operations LP, 4,2500 %, fällig am 15.02.30	0,26	266.972	258.000	T-Mobile USA, Inc., 5,7000 %, fällig am 15.01.56	0,24	251.890
195.000	NGPL PipeCo LLC, 7,7680 %, fällig am 15.12.37	0,22	227.048			1,19	1.243.010
232.000	Occidental Petroleum Corp., 6,1250 %, fällig am 01.01.31	0,23	245.365	Unternehmensanleihen insgesamt			
388.000	Occidental Petroleum Corp., 5,3750 %, fällig am 01.01.32	0,38	397.550			85,63	89.491.243
237.000	Ovintiv, Inc., 7,1000 %, fällig am 15.07.53	0,24	253.218	Staatsanleihen (2024: 0,56% USD 482.889)			
488.000	Tallgrass Energy Partners LP, 6,7500 %, fällig am 15.03.34	0,47	488.286	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe			
268.000	Western Midstream Operating LP, 6,1500 %, fällig am 01.04.33	0,27	284.388	1.300.000	1,7000 %, fällig am 15.08.32	1,38	1.446.005
		4,08	4.260.970	800.000	2,6000 %, fällig am 15.08.35	0,88	920.272
Pharma				1.100.000	4,0000 %, fällig am 04.01.37	1,36	1.417.441
449.000	EMD Finance LLC, 4,6250 %, fällig am 15.10.32	0,43	450.346	200.000	4,2500 %, fällig am 04.07.39	0,25	264.155
						3,87	4.047.873
				Staatsanleihen Kolumbien			
				230.000	5,0000 %, fällig am 19.09.32	0,25	259.273

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

				Futures¹ (2024: 0,56% USD 489.387)			
				Prozent des Nettovermögens (%)		Nicht realisierter Gewinn (USD)	
Anteile bzw. Kapitalbetrag							
200.000 5,6250 %, fällig am 19.02.36				0,21		220.593	
				0,46		479.866	
Britische Schatzpapiere							
760.000 4,1250 %, fällig am 07.03.33				0,97		1.015.363	
860.000 4,3750 %, fällig am 31.01.40				1,05		1.099.695	
700.000 3,5000 %, fällig am 22.01.45				0,73		759.804	
180.000 4,2500 %, fällig am 07.12.46				0,21		215.323	
				2,96		3.090.185	
US-Schatzanweisungen/Anleihen							
1.600.000 3,3750 %, fällig am 30.11.27				1,53		1.597.031	
750.000 3,5000 %, fällig am 30.11.30				0,71		742.559	
1.017.000 4,0000 %, fällig am 15.11.35				0,96		1.002.460	
				3,20		3.342.050	
Staatsanleihen insgesamt				10,49		10.959.974	
Kredittranchen (2024: 0,90% USD 785.256)							
USA							
Bodentransport							
451.288 Genesee & Wyoming, Inc., 5,4219 %, fällig am 10.04.31				0,43		451.777	
Software							
240.000 Clearwater Analytics LLC, 6,2105 %, fällig am 21.04.32				0,23		240.451	
Kredittranchen insgesamt				0,66		692.228	
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 101.810.924)				99,17		103.642.959	
Credit Default Swaps¹,² (2024: 0,16% USD 138.178)							
Kontrahent	Referenzvermögenswert	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)		
Citigroup	Verkauf von Absicherung auf iTraxx Europe Crossover44-V1	270.000	20. Dez. 30	0,01	9.102		
	Zahlung von EUR fix 1,00 %						
Citigroup	Verkauf von Absicherung auf iTraxx Europe Crossover44-V1	200.000	20. Dez. 30	0,01	6.742		
	Zahlung von EUR fix 1,00 %						
Citigroup	Verkauf von Absicherung auf iTraxx Europe Crossover44-V1	130.000	20. Dez. 30	0,00	4.383		
	Zahlung von EUR fix 1,00 %						
Summe				0,02	20.227		
Devisentermingeschäfte (2024: 1,45% USD 1.262.088)							
Offen zum 31. Dezember 2025							
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)		
BNP Paribas							
EUR	313.950 USD	367.107	369.948	04. Mrz. 26	0,00	2.841	
GBP	412.600 USD	553.360	556.093	04. Mrz. 26	0,00	2.733	
USD	3.132.958 EUR	2.654.360	3.127.810	04. Mrz. 26	0,01	5.148	
J.P. Morgan							
EUR³	16.861.002 USD	19.613.194	19.839.268	30. Jan. 26	0,22	226.074	
USD³	63.697 EUR	54.104	63.661	30. Jan. 26	0,00	36	
Summe				0,23	236.832		
Futures¹ (2024: 0,63% USD (551.869))							
Kontrahent	Anzahl Kontrakte			Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)		
Goldman Sachs	12	Canada 10 Year Bond März, 2026		(0,02)	(16.024)		
Goldman Sachs	11	Canada 2 Year Bond März, 2026		0,00	(2.307)		
Goldman Sachs	19	Canada 5 Year Bond März, 2026		(0,01)	(13.883)		
Goldman Sachs	16	Euro-Bobl März, 2026		(0,01)	(10.134)		
Goldman Sachs	10	Euro-Bund März, 2026		(0,01)	(10.634)		
Goldman Sachs	(8)	Long Gilt März, 2026		(0,01)	(7.126)		
Goldman Sachs	104	US 5 Year Note März, 2026		0,00	(176)		
Goldman Sachs	63	US Long Bond März, 2026		(0,10)	(106.466)		
Goldman Sachs	44	US Ultra Bond März, 2026		(0,08)	(82.162)		
Summe				(0,24)	(248.912)		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt				(0,75)	(785.171)		

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	53,80
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	38,24
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,15
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	2,27
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,22
Sonstige Aktiva	5,32
Summe Aktiva	100,00

¹ Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.

² Über ICE (Clearinghaus einer zentralen Gegenpartei („CCP“)) abgerechnet.

³ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

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

31. Dezember 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	–	2.499.514	–	2.499.514
Unternehmensanleihen	–	89.491.243	–	89.491.243
Credit Default Swaps	–	20.227	–	20.227
Devisentermingeschäfte	–	236.832	–	236.832
Terminkontrakte	141.986	–	–	141.986
Staatsanleihen	–	10.959.974	–	10.959.974
Kredittranchen	–	692.228	–	692.228
Summe	141.986	103.900.018	–	104.042.004
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Credit Default Swaps	–	(260.157)	–	(260.157)
Devisentermingeschäfte	–	(276.102)	–	(276.102)
Terminkontrakte	(248.912)	–	–	(248.912)
Summe	(248.912)	(536.259)	–	(785.171)
31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	420.075	–	420.075
Commercial Papers	–	199.953	–	199.953
Unternehmensanleihen	–	82.810.349	–	82.810.349
Credit Default Swaps	–	138.178	–	138.178
Devisentermingeschäfte	–	1.262.088	–	1.262.088
Terminkontrakte	489.387	–	–	489.387
Staatsanleihen	–	482.889	–	482.889
Zins-Swaps	–	14.533	–	14.533
Kredittranchen	–	785.256	–	785.256
Summe	489.387	86.113.321	–	86.602.708
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(411.207)	–	(411.207)
Terminkontrakte	(551.869)	–	–	(551.869)
Summe	(551.869)	(411.207)	–	(963.076)

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen.

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	A2 HEUR	A2 USD	A3m HEUR	A3m USD	E2 HEUR	E3m HEUR	G2 HEUR	G2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	145.554	1.917.854	66.159	571.479	8.582	9.863	279	300
Ausgegebene Anteile	9.628	196.757	322	105.068	–	16	–	–
Zurückgegebene Anteile	(26.645)	(661.208)	(14.395)	(222.130)	(1.099)	(1.116)	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	128.537	1.453.403	52.086	454.417	7.483	8.763	279	300

	H2 USD	I1m HEUR	I1m USD	I2 HEUR	I2 USD	S2 HEUR	S2 USD	Z1 HJPY
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	300	149.721	466.482	832.675	1.375.183	282	300	38
Ausgegebene Anteile	–	59.991	282.897	458.810	76.094	–	–	2
Zurückgegebene Anteile	–	(4.791)	(178.831)	(165.511)	(248.001)	–	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	300	204.921	570.548	1.125.974	1.203.276	282	300	40

	Z1 USD
	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	197.039
Ausgegebene Anteile	274.849
Zurückgegebene Anteile	(117.460)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	354.428

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A2 HEUR	A2 USD	A3m HEUR	A3m USD	E2 HEUR	E3m HEUR	G2 HEUR	G2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	157.081	2.058.712	74.083	392.707	11.861	11.166	279	300
Ausgegebene Anteile	34.595	717.868	9.538	228.949	3.694	171	–	–
Zurückgegebene Anteile	(46.122)	(858.726)	(17.462)	(50.177)	(6.973)	(1.474)	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	145.554	1.917.854	66.159	571.479	8.582	9.863	279	300

	H2 USD	I1m HEUR	I1m USD	I2 HEUR	I2 USD	S2 HEUR	S2 USD	Z1 HJPY
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	300	82.622	498.443	262.794	589.407	282	300	4.996.430
Ausgegebene Anteile	–	69.445	85.142	642.956	882.066	–	–	2
Zurückgegebene Anteile	–	(2.346)	(117.103)	(73.075)	(96.290)	–	–	(4.996.394)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	300	149.721	466.482	832.675	1.375.183	282	300	38

	Z1 USD
	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	294.410
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgegebene Anteile	(97.371)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	197.039

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	1.644.428	10,89	1.590.519	10,55	1.798.583	10,37
A2 USD	19.939.953	13,72	24.711.811	12,89	25.679.119	12,47
A3m HEUR	405.923	6,63	457.159	6,67	562.711	6,88
A3m USD	3.801.111	8,36	4.702.774	8,23	3.276.396	8,34
E2 HEUR	88.058	10,01	85.520	9,62	124.296	9,49
E3m HEUR	64.686	6,28	64.501	6,31	80.467	6,53
G2 HEUR	3.756	11,43	3.156	10,90	3.289	10,66
G2 USD	3.590	11,97	3.349	11,16	3.217	10,72
H2 USD	3.691	12,30	3.452	11,51	3.321	11,07
I1m HEUR	1.970.631	8,18	1.264.299	8,15	761.046	8,34
I1m USD	5.906.791	10,35	4.709.750	10,10	5.059.761	10,15
I2 HEUR	15.547.598	11,75	9.671.541	11,21	3.183.312	10,97
I2 USD	19.052.870	15,83	20.332.504	14,79	8.379.524	14,22
S2 HEUR	3.750	11,30	3.146	10,75	3.272	10,49
S2 USD	3.517	11,72	3.274	10,91	3.138	10,46
Z1 HJPY	1.951	7.568,00	1.880	7.698,00	292.199.994	8.246,00
Z1 USD	36.063.364	101,75	19.521.342	99,07	29.317.934	99,58

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 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 HEUR	1,20%	1,20%	1,13%
A2 USD	1,20%	1,20%	1,13%
A3m HEUR	1,20%	1,20%	1,14%
A3m USD	1,20%	1,20%	1,13%
E2 HEUR	1,40%	1,40%	1,33%
E3m HEUR	1,40%	1,40%	1,33%
G2 HEUR	0,49%	0,37%	0,31%
G2 USD	0,50%	0,36%	0,30%
H2 USD	0,70%	0,70%	0,59%
I1m HEUR	0,60%	0,60%	0,60%
I1m USD	0,60%	0,60%	0,60%
I2 HEUR	0,60%	0,60%	0,60%
I2 USD	0,60%	0,60%	0,60%
S2 HEUR	0,33%	0,18%	0,13%
S2 USD	0,27%	0,18%	0,12%

Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklassen G2 HEUR, H2 USD, S2 HEUR und S2 USD können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene Gesamtkostenquote (TER) kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklassen an Größe gewinnen. Angaben zu den Gebühren der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

Anteilsklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	Mrz. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25	Jul. 25	Aug. 25	Sep. 25	Okt. 25	Nov. 25	Dez. 25
A3m HEUR	0,03158	0,02562	0,02615	0,02677	0,02418	0,02201	0,02698	0,02467	0,02326	0,02731	0,02472	0,02467
A3m USD	0,03867	0,03195	0,03318	0,03448	0,02957	0,02795	0,03367	0,03083	0,02924	0,03393	0,03116	0,03141
E3m HEUR	0,02996	0,02430	0,02480	0,02539	0,02292	0,02087	0,02558	0,02338	0,02205	0,02588	0,02342	0,02337
I1m HEUR	0,03531	0,02930	0,03017	0,03023	0,02872	0,02506	0,03050	0,02788	0,02632	0,03115	0,02810	0,02807
I1m USD	0,04338	0,03665	0,03839	0,03905	0,03524	0,03192	0,03818	0,03495	0,03317	0,03881	0,03553	0,03584
Z1 HJPY	–	–	–	–	–	–	–	–	–	386,71138	–	–
Z1 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	4,95072	–	–

Die Anteilsklassen Z1 HJPY und Z1 USD nehmen jährliche Ausschüttungen vor.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2025

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2024 31/12/2025 %	Drei Jahre 31/12/2022 31/12/2025 %	Fünf Jahre 31/12/2020 31/12/2025 %	Seit Auflegung bis 31.12.2025 %
H2 USD (Netto)	6,86	6,16	0,10	3,04
Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index	7,08	6,60	0,64	2,92
	Fünf Jahre 31.12.2020 31.12.2025 %			
H2 USD (Brutto)	0,68			
Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index + 1,25 %	1,89			

Diskrete Performance	31/12/2024 31/12/2025 %	31/12/2023 31/12/2024 %	31/12/2022 31/12/2023 %	31/12/2021 31/12/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %
H2 USD (Netto)	6,86	3,97	7,68	(14,83)	(1,39)
Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index	7,08	3,69	9,10	(14,11)	0,79
H2 USD (Brutto)	7,42	4,59	8,28	(14,26)	(0,73)
Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index + 1,25 %	8,41	4,99	10,46	(13,04)	0,45

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 30. Oktober 2010 berechnet. Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom 15. Dezember 2017 von der Anteilsklasse I1m USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index um 1,25 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 02.05.25	10.200.000	10.198.776	UK Treasury, 4,6250 %, fällig am 31.01.34	1.560.000	2.137.593
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.05.25	10.200.000	10.196.328	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2,6000 %, fällig am 15.08.35	1.530.000	1.760.603
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.05.25	9.900.000	9.898.812	HSBC Holdings plc, 5,8130 %, fällig am 22.05.33	1.140.000	1.574.075
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.05.25	9.800.000	9.798.824	Lloyds Banking Group plc, 5,2500 %, fällig am 16.10.31	1.130.000	1.543.132
FHLMC, 0,0000 %, fällig am 01.05.25	9.600.000	9.598.885	Bundesobligation, 2,4000 %, fällig am 18.04.30	1.220.000	1.377.329
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 09.05.25	9.400.000	9.398.872	Jane Street Group, 6,1250 %, fällig am 11.01.32	1.271.000	1.258.457
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.05.25	9.300.000	9.296.652	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, fällig am 15.06.29	1.280.000	1.249.197
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 18.12.25	9.200.000	9.199.083	Credit Agricole SA, 6,0000 %, fällig am 22.10.35	900.000	1.240.335
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.05.25	9.200.000	9.198.896	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 5,7500 %, fällig am 15.09.33	1.237.000	1.238.546
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 15.05.25	8.900.000	8.898.932	Cheniere Energy Partners LP, 5,5500 %, fällig am 30.10.35	1.234.000	1.236.551
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.05.25	8.800.000	8.798.944	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.04.35	1.100.000	1.130.955
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.04.25	8.700.000	8.698.956	McDonald's Corp., 3,5000 %, fällig am 21.05.32	940.000	1.104.955
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 08.05.25	8.700.000	8.698.956	Societe Generale SA, 3,6250 %, fällig am 13.11.30	1.000.000	1.076.909
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 19.12.25	8.300.000	8.299.168	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2,5000 %, fällig am 15.02.35	930.000	1.076.570
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.04.25	7.900.000	7.899.052	Corebridge Global Funding, 5,1250 %, fällig am 09.12.29	800.000	1.073.124
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.05.25	7.800.000	7.799.064	Verisk Analytics, Inc., 5,2500 %, fällig am 15.03.35	1.025.000	1.054.308
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.05.25	7.800.000	7.799.064	Mars, Inc., 4,4500 %, fällig am 01.03.27	1.031.000	1.037.591
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.11.25	7.700.000	7.699.181	Bank of America Corp., FRN, 5,8720 %, fällig am 15.09.34	966.000	1.033.799
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.04.25	7.700.000	7.697.228	PepsiCo. Inc., 4,4000 %, fällig am 07.02.27	1.023.000	1.026.846
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.04.25	7.600.000	7.597.264	Rogers Communications, Inc., 7,0000 %, fällig am 15.04.55	1.002.000	1.005.206

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 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 oder Vorzugsaktien aus den USA ohne Rating bzw. mit einem Rating unterhalb von Investment Grade (dies entspricht einem Rating von BB+ oder niedriger), die von Unternehmen, Regierungen, Behörden und internationalen Organisationen oder anderen Emittenten begeben werden. Mindestens 51 % des Fondsvermögens werden in Anleihen investiert.

Der Fonds kann auch andere Vermögenswerte halten, darunter andere Arten von Anleihen beliebiger Emittenten, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

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

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

Überblick über den Fonds

Tom Ross, Brent Olson und Brad Smith, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 9,13 % (netto) und 9,93 % (brutto), verglichen mit 8,62 % für die Benchmark des Fonds, den Bloomberg US Corporate High Yield Bond Index, und dem oben angegebenen Performanceziel von 9,98 %.

Hochverzinsliche Unternehmensanleihen erzielten im Jahr 2025 starke positive Renditen und übertrafen damit US-Staatsanleihen sowie Investment-Grade-Unternehmensanleihen. Die Kreditspreads im Hochzinssegment verengten sich um 21 Basispunkte (Bp) auf 266 Bp, unterstützt durch eine starke Nachfrage der Anleger, hohe Gesamtrenditen und niedrige Ausfallquoten. Nachdem die US-Notenbank die Zinsen aus Sorge vor möglichen Inflationsfolgen nach der Anhebung der US-Importzölle im April über weite Strecken des Jahres unverändert belassen hatte, nahm sie ihre Zinssenkungen im September wieder auf, als die Arbeitsmarktdaten schwächer wurden und die Handelsspannungen nachließen.

Den größten positiven Beitrag zur relativen Performance leistete die Titelauswahl bei unseren Positionen in hochverzinslichen Unternehmensanleihen, unterstützt durch Engagements in den Bereichen Technologie, Metalle und Bergbau sowie Baustoffe. Unsere Allokation in Darlehen verstärkte die Wertentwicklung ebenfalls, während unser Engagement in anderen Finanz- und Pharmawerten das Fondsergebnis belastete. Im Laufe

des Jahres stockten wir unsere Allokation auf Darlehen auf, erhöhten das Engagement im Technologiesektor und reduzierten die Beteiligungen in den Sektoren Baustoffe sowie Kabel- und Satellitenkommunikation.

Nach einem Jahr mit zahlreichen Neuemissionen eröffnete sich ein breiteres Chancenspektrum, nicht zuletzt aufgrund der raschen Entwicklung des Ökosystems von KI-Rechenzentren in der KI-Branche. Angesichts des enormen Energiebedarfs eröffneten sich attraktive Chancen unter anderem bei unabhängigen Stromerzeugern, Kryptowährungs-Minern mit hohen Energielasten, die auf Hochleistungsrechnen umstiegen, sowie bei spezialisierten Rechenzentrumsbetreibern. Darüber hinaus konzentrierten wir uns weiterhin auf den Gaming-Sektor. Dort sahen wir tragfähige Chancen in geografischen Regionen außerhalb der großen Gaming-Hubs.

Zu den Titeln mit positiven Beiträgen zur Performance zählten Foundation Building Materials (FBM) und Lumen Technologies. FBM wurde von Lowe's übernommen, um dessen Plattform und Kapazitäten für professionelle Bauunternehmer auszubauen. Lumen Technologies hat seinen Umsatz durch den Übergang zu einem Telekommunikations- und KI-Infrastrukturunternehmen gesteigert. Gleichzeitig hat das Unternehmen daran gearbeitet, die Bilanz durch den Verkauf von Vermögenswerten und Refinanzierungen zu sanieren.

Zu den Einzeltiteln, die die Performance belasteten, zählte Nielsen. Grund dafür war die Ankündigung von Disney, sein Hulu + Live-Geschäft mit Fubo zu fusionieren, wodurch ein neuer Zyklus der Streaming-Konsolidierung eingeleitet wurde. Wir verkauften die Position nach dieser Meldung, da sich dadurch unsere AnlageThese verändert hatte. AMC Networks belastete die Performance, nachdem das Unternehmen einen Umsatzrückgang gemeldet hatte. Grund hierfür waren die weiterhin unter Druck stehenden Trends bei den Werbeeinnahmen und den Affiliate-Gebühren.

Nach einem für Rentenwerte außergewöhnlichen Jahr sind wir im Hinblick auf das Jahr 2026 optimistisch, wobei allerdings der Fokus eher auf der Erzielung von Carry als auf einer deutlichen Verengung der Spreads liegt. Unserer Meinung nach bieten die aktuellen Renditen aufgrund des günstigen wirtschaftlichen und politischen Umfelds weiterhin einen attraktiven Einstiegspunkt für Hochzinsanleihestrategien. Auch wenn einige Sektoren spätzyklische Merkmale aufweisen, dürften robuste Konsumausgaben sowie eine durch die Einführung von künstlicher Intelligenz (KI) und die damit verbundenen Investitionen gestärkte Rentabilität der Unternehmen die wirtschaftliche Dynamik aufrechterhalten.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson High Yield Fund.

Januar 2026

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

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	326.019.830	341.106.190
Barmittel und Devisen	145.350	93.645
Bareinschüsse	217.427	–
Barsicherheiten	570.000	540.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	3.781.676	715.635
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	–	296
Verkaufte Fondsanteile	35.871	1.638.243
Zinsen	5.845.374	5.869.043
Forderungen an den Investment-Manager	9.732	9.733
Sonstige Forderungen	1.358	–
Summe Aktiva.	336.626.618	349.972.785
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	97.063	549.022
Überziehungskredite und Devisen	943.299	–
Bareinschüsse	271.066	142.950
Gekaufte Wertpapieranlagen	2.449.805	4.590.722
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	2.954	–
Zurückgekaufte Fondsanteile	532.789	575.726
Anlageverwaltungsgebühren	207.650	210.683
Anlegerbetreuungsgebühren	49.326	48.123
Vertriebsgebühren	15.608	12.180
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	32.925	32.979
Managementgebühren	6.415	6.531
Aufgelaufene Kosten	91.122	74.423
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	4.700.022	6.243.339
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	331.926.596	343.729.446

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	24.944.166	24.641.357
Dividendenerträge	66.850	64.040
Sonstige Erträge	49.334	59.927
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	9.413.416	2.131.963
Anlageerträge insgesamt	34.473.766	26.897.287
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	2.363.218	2.454.563
Anlegerbetreuungsgebühren	520.877	632.554
Vertriebsgebühren	163.408	149.500
Managementgebühren	81.139	80.798
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	191.433	189.126
Depotbankgebühren	63.769	46.848
Honorare der Abschlussprüfer	28.045	23.628
Veröffentlichungskosten	443	443
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	59.943	51.147
Sonstige Gebühren	86.868	61.624
Aufwendungen insgesamt	3.559.143	3.690.231
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(5)	(7)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	3.559.138	3.690.224
Nettobetriebsgewinn	30.914.628	23.207.063
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(18.483.658)	(17.498.695)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(148.990)	(110.667)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(20.428)	(26.571)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	12.261.552	5.571.130

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	12.261.552	5.571.130
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	52.680.645	81.256.452
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(76.745.047)	(72.170.145)
Netto (-minderung)/-anstieg aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(24.064.402)	9.086.307
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(11.802.850)	14.657.437
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	343.729.446	329.072.009
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	331.926.596	343.729.446

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 oder 31. Dezember 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw.Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Commercial Papers (2024: 3,00% USD 10.297.596)			
USA			
Finanzdienstleistungen			
3.700.000	FHLMC, fällig am 02.01.26	1,11	3.699.281
Summe Commercial Papers		1,11	3.699.281
Stammaktien (2024: 1,50% USD 5.154.409)			
Japan			
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
11.100	Kioxia Holdings Corp.	0,22	743.154
USA			
Baumaterial			
6.414	Builders FirstSource, Inc.	0,20	659.936
Unterhaltung			
4.996	ROBLOX Corp., A	0,12	404.826
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
8.446	Lennar Corp., A	0,26	868.249
IT-Dienstleistungen			
22.660	Applied Digital Corp.	0,17	555.623
Medien			
6.645	Nexstar Media Group, Inc., A	0,41	1.349.267
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
3.136	Broadcom, Inc.	0,33	1.085.370
Software			
48.292	Cipher Mining, Inc.	0,22	712.790
99.147	Terawulf, Inc.	0,34	1.139.199
		0,56	1.851.989
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
5.220	Authentic Brands Group LLC, Privatplatzierung¹	0,24	812.826
Stammaktien insgesamt		2,51	8.331.240
Wandelanleihen (2024: 0,41% USD 1.410.062)			
Australien			
Software			
1.056.000	IREN Ltd., fällig am 01.7.31	0,24	784.608
USA			
Kapitalmärkte			
774.000	Coinbase Global, Inc., fällig am 01.10.29	0,21	720.052
385.000	Galaxy Digital Holdings LP, 0,5000 %, fällig am 01.05.31	0,09	292.793
		0,30	1.012.845
Pharma			
1.665.000	Zoetis, Inc., 0,2500 %, fällig am 15.06.29	0,52	1.719.112
Wandelanleihen insgesamt		1,06	3.516.565
Unternehmensanleihen (2024: 90,32% USD 310.467.112)			
Bermuda			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
1.067.000	NCL Corp. Ltd., 6,2500 %, fällig am 15.09.33	0,32	1.067.052
Kanada			
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
3.898.000	Garda World Security Corp., 6,0000 %, fällig am 01.06.29	1,15	3.826.226
1.423.000	Garda World Security Corp., 6,5000 %, fällig am 15.01.31	0,44	1.456.969
		1,59	5.283.195
Metalle & Bergbau			
3.461.000	Capstone Copper Corp., 6,7500 %, fällig am 31.03.33	1,08	3.594.616
4.123.000	First Quantum Minerals Ltd., 8,0000 %, fällig am 01.03.33	1,33	4.408.299
1.502.000	First Quantum Minerals Ltd., 7,2500 %, fällig am 15.02.34	0,48	1.580.269
3.120.000	Taseko Mines Ltd., 8,2500 %, fällig am 01.05.30	1,00	3.318.070
		3,89	12.901.254
Multi-Versorger			
1.248.000	Algonquin Power & Utilities Corp., 4,7500 %, fällig am 18.01.82	0,37	1.235.979
Pharma			
1.658.000	1261229 BC Ltd., 10,0000 %, fällig am 15.04.32	0,52	1.725.592
Kaimaninseln			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
2.320.000	Wynn Macau Ltd., 6,7500 %, fällig am 15.02.34	0,71	2.351.945
Chile			
Passagierfluggesellschaften			
3.938.000	Latam Airlines Group SA, 7,8750 %, fällig am 15.04.30	1,25	4.146.793
Kolumbien			
Öl, Gas & Treibstoffe			
1.169.000	Ecopetrol SA, 8,3750 %, fällig am 19.01.36	0,36	1.203.825
Japan			
Allgemeiner Einzelhandel			
685.000	Rakuten Group, Inc., 5,1250 %, fällig am 22.04.26	0,20	682.265
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
6.276.000	Kioxia Holdings Corp., 6,6250 %, fällig am 24.07.33	1,97	6.531.908
Luxemburg			
Chemie			
3.289.000	Maxam Prill Sarl, 7,7500 %, fällig am 15.07.30	1,03	3.417.162
Öl, Gas & Treibstoffe			
1.026.000	Breakwater Energy Holdings Sarl, 9,2500 %, fällig am 15.11.30	0,32	1.075.330
Singapur			
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
1.151.000	Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 3,1250 %, fällig am 15.07.29	0,31	1.019.214
Supranational			
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
2.481.000	Allied Universal Holdco LLC, 4,6250 %, fällig am 01.06.28	0,73	2.442.858
Behälter & Verpackungen			
2.348.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 4,0000 %, fällig am 01.09.29	0,67	2.212.393
Mortgage Real Estate Investment Trusts (REITs)			
1.570.000	EF Holdco, 7,3750 %, fällig am 30.09.30	0,48	1.584.238
Vereinigtes Königreich			
Kapitalmärkte			
231.000	Marex Group plc, 6,4040 %, fällig am 04.11.29	0,07	239.671

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			
1.927.000	Brightstar Lottery plc, 5,7500 %, fällig am 15.01.33	0,58	1.914.099
Mobilfunkdienste			
1.362.000	Vmed O2 UK Financing I plc, 6,7500 %, fällig am 15.01.33	0,41	1.351.492
USA			
Luftfracht & Logistik			
3.363.000	Rand Parent LLC, 8,5000 %, fällig am 15.02.30	1,06	3.506.123
2.576.000	Stonepeak Nile Parent LLC, 7,2500 %, fällig am 15.03.32	0,82	2.729.236
		1,88	6.235.359
Autoteile			
603.000	JB Poindexter & Co., Inc., 8,7500 %, fällig am 15.12.31	0,19	632.382
Allgemeiner Einzelhandel			
1.629.000	Wayfair LLC, 6,7500 %, fällig am 15.11.32	0,51	1.676.648
Baumaterial			
1.157.000	CP Atlas Buyer, Inc., 9,7500 %, fällig am 15.07.30	0,36	1.199.478
2.818.000	Standard Building Solutions, Inc., 5,8750 %, fällig am 15.03.34	0,85	2.827.999
1.286.000	Wilsonart LLC, 11,0000 %, fällig am 15.08.32	0,35	1.150.433
		1,56	5.177.910
Kapitalmärkte			
1.369.000	Aretex Group, Inc., 10,0000 %, fällig am 15.08.30	0,45	1.479.058
4.775.000	Jane Street Group, 6,1250 %, fällig am 01.11.32	1,46	4.862.048
2.175.000	StoneX Escrow Issuer LLC, 6,8750 %, fällig am 15.07.32	0,68	2.257.469
3.222.000	StoneX Group, Inc., 7,8750 %, fällig am 01.03.31	1,04	3.435.619
		3,63	12.034.194
Chemie			
1.314.000	Olympus Water US Holding Corp., 7,2500 %, fällig am 15.06.31	0,41	1.349.889
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
4.371.000	Veritiv Operating Co., 10,5000 %, fällig am 30.11.30	1,42	4.705.220
Bau & Technik			
2.372.000	Weekley Homes LLC, 4,8750 %, fällig am 15.09.28	0,71	2.341.128
Konsumentenkredite			
1.959.000	Bread Financial Holdings, Inc., 6,7500 %, fällig am 15.05.31	0,61	2.030.631
891.000	OneMain Finance Corp., 4,0000 %, fällig am 15.09.30	0,25	838.498
3.334.000	OneMain Finance Corp., 6,5000 %, fällig am 15.03.33	1,02	3.374.428
		1,88	6.243.557
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
4.349.000	APLD ComputeCo LLC, 9,2500 %, fällig am 15.12.30	1,29	4.269.306
3.704.000	Cipher Compute LLC, 7,1250 %, fällig am 15.11.30	1,14	3.777.091
3.260.000	Flash Compute LLC, 7,2500 %, fällig am 31.12.30	0,97	3.233.962
Hotels, Restaurants & Freizeit			
1.229.000	Level 3 Financing, Inc., 3,7500 %, fällig am 15.07.29	0,34	1.123.625
692.000	Level 3 Financing, Inc., 3,8750 %, fällig am 15.11.29	0,18	606.912
2.665.875	Level 3 Financing, Inc., 7,0000 %, fällig am 31.03.34	0,83	2.749.509
1.986.000	Level 3 Financing, Inc., 8,5000 %, fällig am 15.01.36	0,61	2.036.321
2.297.000	WULF Compute LLC, 7,7500 %, fällig am 15.10.30	0,71	2.368.226
		6,07	20.164.952
Stromversorger			
624.000	Alpha Generation LLC, 6,7500 %, fällig am 15.10.32	0,19	646.298
3.277.000	Alpha Generation LLC, 6,2500 %, fällig am 15.01.34	1,00	3.312.529
2.667.000	Long Ridge Energy LLC, 8,7500 %, fällig am 15.02.32	0,86	2.841.091
999.000	VoltaGrid LLC, 7,3750 %, fällig am 01.11.30	0,30	990.240
		2,35	7.790.158
Energieanlagen & Dienstleistungen			
2.799.000	USA Compression Partners LP, 6,2500 %, fällig am 01.10.33	0,85	2.833.904
951.000	WBI Operating LLC, 6,2500 %, fällig am 15.10.30	0,29	957.381
		1,14	3.791.285
Unterhaltung			
3.157.000	Starz Capital Holdings 1, Inc., 6,0000 %, fällig am 15.04.30	0,91	3.026.774
Finanzdienstleistungen			
1.850.000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,8750 %, fällig am 15.04.30	0,55	1.811.302
967.000	Burford Capital Global Finance LLC, 7,5000 %, fällig am 15.07.33	0,28	923.979
1.080.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 6,8750 %, fällig am 01.05.31	0,33	1.081.232
1.621.000	ION Platform Finance US, Inc., 7,8750 %, fällig am 30.09.32	0,46	1.540.124
865.000	PennyMac Financial Services, Inc., 6,8750 %, fällig am 15.02.33	0,27	903.625
2.953.000	PennyMac Financial Services, Inc., 6,7500 %, fällig am 15.02.34	0,92	3.054.545
		2,81	9.314.807
Bodentransport			
1.471.000	Synergy Infrastructure Holdings LLC, 7,8750 %, fällig am 01.12.30	0,46	1.528.697
2.136.000	Watco Cos. LLC, 7,1250 %, fällig am 01.08.32	0,67	2.238.244
		1,13	3.766.941
Gesundheitsanbieter & -dienste			
1.646.000	LifePoint Health, Inc., 5,3750 %, fällig am 15.01.29	0,49	1.622.030
4.495.000	LifePoint Health, Inc., 10,0000 %, fällig am 01.06.32	1,44	4.779.686
4.546.000	Star Parent, Inc., 9,0000 %, fällig am 01.10.30	1,46	4.857.211
1.234.000	Surgery Center Holdings, Inc., 7,2500 %, fällig am 15.04.32	0,38	1.249.694
		3,77	12.508.621
Hotels, Restaurants & Freizeit			
5.070.000	Caesars Entertainment, Inc., 6,0000 %, fällig am 15.10.32	1,49	4.934.169
1.609.000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 4,8750 %, fällig am 01.07.31	0,45	1.503.362

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
4.226.000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 8,2500 %, fällig am 15.04.30	1,33	4.416.390	Öl, Gas & Treibstoffe			
1.235.000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 11,8750 %, fällig am 15.04.31	0,39	1.305.856	1.358.000	Antero Midstream Partners LP, 5,7500 %, fällig am 01.07.34	0,41	1.368.926
3.123.000	Penn Entertainment, Inc., 4,1250 %, fällig am 01.07.29	0,88	2.907.443	909.000	Civitas Resources, Inc., 8,3750 %, fällig am 01.07.28	0,28	937.764
2.276.000	Rivers Enterprise Lender LLC, 6,2500 %, fällig am 15.10.30	0,70	2.324.249	3.209.000	Civitas Resources, Inc., 8,7500 %, fällig am 01.07.31	1,01	3.333.032
2.636.000	Six Flags Entertainment Corp., 7,2500 %, fällig am 15.05.31	0,76	2.531.317	847.000	Civitas Resources, Inc., 9,6250 %, fällig am 15.06.33	0,28	915.051
3.379.000	Station Casinos LLC, 4,6250 %, fällig am 01.12.31	0,97	3.206.268	1.801.000	Granite Ridge Resources, Inc., 8,8750 %, fällig am 04.11.29	0,52	1.736.839
3.139.000	Voyager Parent LLC, 9,2500 %, fällig am 01.07.32	1,00	3.332.774	4.576.000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 6,6250 %, fällig am 15.01.34	1,42	4.703.233
		7,97	26.461.828	2.812.000	ITT Holdings LLC, 6,5000 %, fällig am 01.08.29	0,81	2.700.269
Langlebige Einrichtungsgegenstände				1.693.000	SM Energy Co., 7,0000 %, fällig am 01.08.32	0,50	1.665.402
2.407.000	Beazer Homes USA, Inc., 7,5000 %, fällig am 15.03.31	0,74	2.443.533	3.423.000	Sunoco LP, 5,8750 %, fällig am 15.03.34	1,03	3.424.306
1.327.000	Century Communities, Inc., 6,6250 %, fällig am 15.09.33	0,40	1.342.790	7.809.000	Tallgrass Energy Partners LP, 6,7500 %, fällig am 15.03.34	2,35	7.813.573
1.090.000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 8,0000 %, fällig am 01.04.31	0,34	1.113.296	2.309.000	TerraForm Power Operating LLC, 4,7500 %, fällig am 15.01.30	0,68	2.252.039
588.000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 8,3750 %, fällig am 01.10.33	0,18	598.031	936.000	Venture Global LNG, Inc., 8,3750 %, fällig am 01.06.31	0,28	931.326
3.541.000	LGI Homes, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.07.29	0,97	3.230.142			9,57	31.781.760
1.263.000	LGI Homes, Inc., 7,0000 %, fällig am 15.11.32	0,36	1.208.422	Pharma			
1.667.000	New Home Co., Inc. (The), 9,2500 %, fällig am 01.10.29	0,53	1.741.874	3.827.000	HLF Financing Sarl LLC, 12,2500 %, fällig am 15.04.29	1,25	4.137.125
2.931.000	New Home Co., Inc. (The), 8,5000 %, fällig am 01.11.30	0,91	3.022.163	Professionelle Dienstleistungen			
		4,43	14.700.251	1.305.000	AMN Healthcare, Inc., 6,5000 %, fällig am 15.01.31	0,39	1.306.158
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger				Software			
984.000	Talen Energy Supply LLC, 6,5000 %, fällig am 01.02.36	0,31	1.018.159	1.748.000	Cloud Software Group, Inc., 9,0000 %, fällig am 30.09.29	0,55	1.821.766
IT-Dienstleistungen				4.072.000	Cloud Software Group, Inc., 8,2500 %, fällig am 30.06.32	1,28	4.257.643
2.264.000	CoreWeave, Inc., 9,2500 %, fällig am 01.06.30	0,63	2.107.349	744.000	Cloud Software Group, Inc., 6,6250 %, fällig am 15.08.33	0,22	737.808
2.168.000	CoreWeave, Inc., 9,0000 %, fällig am 01.02.31	0,60	1.989.725	2.814.000	McAfee Corp., 7,3750 %, fällig am 15.02.30	0,74	2.457.023
		1,23	4.097.074	1.612.000	Rocket Software, Inc., 9,0000 %, fällig am 28.11.28	0,50	1.663.531
Maschinen				3.398.000	Rocket Software, Inc., 6,5000 %, fällig am 15.02.29	1,01	3.345.867
2.169.000	New Flyer Holdings, Inc., 9,2500 %, fällig am 01.07.30	0,71	2.342.286	769.000	X.AI LLC, 12,5000 %, fällig am 30.06.30	0,25	820.490
Medien						4,55	15.104.128
2.973.000	AMC Networks, Inc., 10,5000 %, fällig am 15.07.32	0,99	3.287.114	Spezialisierte REITs			
773.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 7,5000 %, fällig am 15.03.33	0,24	817.155	2.336.000	Millrose Properties, Inc., 6,3750 %, fällig am 01.08.30	0,72	2.391.758
1.179.000	Gray Media, Inc., 7,2500 %, fällig am 15.08.33	0,36	1.205.444	853.000	Millrose Properties, Inc., 6,2500 %, fällig am 15.09.32	0,26	861.324
1.582.000	Midcontinent Communications, 8,0000 %, fällig am 15.08.32	0,49	1.621.352			0,98	3.253.082
2.342.000	Univision Communications, Inc., 8,5000 %, fällig am 31.07.31	0,74	2.448.453	Fachhandel			
1.756.000	Univision Communications, Inc., 9,3750 %, fällig am 01.08.32	0,57	1.888.627	1.792.000	Bath & Body Works, Inc., 6,9500 %, fällig am 01.03.33	0,54	1.781.302
		3,39	11.268.145	50.000	Carvana Co., 5,8750 %, fällig am 01.10.28	0,01	48.224
Metalle & Bergbau				1.942.000	Carvana Co., 4,8750 %, fällig am 01.09.29	0,54	1.792.718
3.116.000	Compass Minerals International, Inc., 8,0000 %, fällig am 01.07.30	0,98	3.263.175	470.000	Carvana Co., 10,2500 %, fällig am 01.05.30	0,15	504.082
Mortgage Real Estate Investment Trusts (REITs)				2.236.774	Carvana Co., 9,0000 %, fällig am 01.06.30	0,71	2.347.259
2.703.000	Rithm Capital Corp., 8,0000 %, fällig am 01.04.29	0,84	2.777.132	3.284.000	Victra Holdings LLC, 8,7500 %, fällig am 15.09.29	1,05	3.480.968
						3,00	9.954.553
				Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
				1.869.000	Crocs, Inc., 4,1250 %, fällig am 15.08.31	0,52	1.735.877

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)
Handelsgesellschaften & Händler			
1.930.000	United Rentals North America, Inc., 5,3750 %, fällig am 15.11.33	0,58	1.929.801
Usbekistan			
Banken			
643.000	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, 9,4500 %, fällig am 23.10.30	0,19	647.437
Unternehmensanleihen insgesamt		87,04	288.924.061
Staatsanleihen (2024: 0,00% USD –)			
Staatsanleihen Elfenbeinküste			
950.000	8,0700 %, fällig am 01.04.36	0,31	1.028.414
Staatsanleihen insgesamt		0,31	1.028.414
Kredittranchen (2024: 3,91% USD 13.447.743)			
Kanada			
Versicherungen			
1.637.000	Jones DesLauriers Insurance Management, Inc., 6,5415 %, fällig am 09.12.32	0,50	1.641.092
USA			
Chemie			
493.000	Olympus Water US Holding Corp., 6,9219 %, fällig am 03.11.32	0,15	490.730
Stromversorger			
1.385.530	Long Ridge Energy LLC, 8,1719 %, fällig am 19.02.32	0,41	1.374.273
Unterhaltung			
1.107.514	OVG Business Services LLC, 6,7161 %, fällig am 25.06.31	0,34	1.110.975
Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen			
1.518.000	Gloves Buyer, Inc., 7,7161 %, fällig am 21.05.32	0,46	1.513.256
Gesundheitsanbieter & -dienste			
1.306.283	Dermatology Intermediate Holdings III, Inc., 8,0904 %, fällig am 26.03.29	0,38	1.264.103
Hotels, Restaurants & Freizeit			
2.500.000	River Rock Entertainment, 10,0000 %, fällig am 25.06.31	0,73	2.437.500
IT-Dienstleistungen			
3.442.219	Twitter, Inc., 10,4475 %, fällig am 26.10.29	1,02	3.389.364
Software			
1.341.000	Dawn Bidco LLC, 7,2590 %, fällig am 20.08.32	0,40	1.338.613
588.864	Mermaid Bidco, Inc., 7,1506 %, fällig am 03.07.31	0,18	591.808
2.939.491	Modena Buyer LLC, 8,0904 %, fällig am 01.07.31	0,88	2.930.070
582	Project Alpha Intermediate Holding, Inc., 7,2515 %, fällig am 28.10.30	0,00	582
		1,46	4.861.073
Telekommunikation			
1.049.000	Windstream Services LLC, 7,7161 %, fällig am 06.10.32	0,32	1.054.245

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
906.820	Zayo Group Holdings, Inc., 6,8306 %, fällig am 11.03.30	0,26	863.129
		0,58	1.917.374
Kredittranchen insgesamt		6,03	19.999.740
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 321.674.212)		98,06	325.499.301

Devisentermingeschäfte (2024: 0,00% USD 3.532)
Offen zum 31. Dezember 2025

				Aktueller	Prozent des		Nicht
Gekaufte				Marktwert	Abwick-	Nettovermö-	realisierter
Währung	Verkaufte Währung			(USD)	lungstag	gens	Gewinn
						(%)	(USD)
BNP Paribas							
EUR	660.267	USD	771.749	778.037	04. Mrz. 26	0,00	6.288
USD	1.176.048	EUR	995.500	1.173.065	04. Mrz. 26	0,00	2.983
J.P. Morgan							
AUD ²	3.306.263	USD	2.133.120	2.206.763	30. Jan. 26	0,02	73.643
CNH ²	35.639	USD	5.054	5.117	30. Jan. 26	0,00	63
EUR ²	17.930.036	USD	20.805.675	21.097.132	30. Jan. 26	0,09	291.457
GBP ²	15.320	USD	20.187	20.650	30. Jan. 26	0,00	463
USD ²	1.678	AUD	2.501	1.670	30. Jan. 26	0,00	8
USD ²	13	EUR	11	13	30. Jan. 26	0,00	0
Summe						0,11	374.905

Futures³ (2024: 0,10% USD 325.736)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	(66)	US 10 Year Ultra Bond März, 2026	0,02	51.986
Goldman Sachs	(204)	US 5 Year Note März, 2026	0,03	91.477
Goldman Sachs	(1)	US Ultra Bond März, 2026	0,00	2.161
Summe			0,05	145.624

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt **98,22** **326.019.830**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2024: (0,11)% USD (387.870))
Offen zum 31. Dezember 2025

				Aktueller	Prozent des		Nicht
Gekaufte				Marktwert	Abwick-	Nettovermö-	realisierter
Währung	Verkaufte Währung			(USD)	lungstag	gens	Verlust
						(%)	(USD)
BNP Paribas							
EUR	1.211.714	USD	1.430.896	1.427.843	04. Mrz. 26	0,00	(3.053)
USD	3.328.263	EUR	2.838.240	3.344.489	04. Mrz. 26	(0,01)	(16.226)
USD	667.072	JPY	104.382.405	669.730	04. Mrz. 26	0,00	(2.658)
J.P. Morgan							
AUD ²	400	USD	266	266	30. Jan. 26	0,00	0
EUR ²	85.890	USD	101.120	101.061	30. Jan. 26	0,00	(59)
USD ²	69.636	AUD	105.262	70.257	30. Jan. 26	0,00	(621)
USD ²	170.087	EUR	145.342	171.014	30. Jan. 26	0,00	(927)
Summe						(0,01)	(23.544)

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Futures ³ (2024: (0,05)% USD (161.152))				
Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	16	US 10 Year Note März, 2026	0,00	(14.047)
Goldman Sachs	137	US 2 Year Note März, 2026	(0,01)	(18.366)
Goldman Sachs	23	US Long Bond März, 2026	(0,01)	(41.106)
Summe			(0,02)	(73.519)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (0,03) (97.063)

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	5,64
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	89,95
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,04
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	1,10
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,11
Sonstige Aktiva	3,16
Summe Aktiva	100,00

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

² Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

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

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

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

31. Dezember 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	–	3.699.281	–	3.699.281
Stammaktien	7.518.414	–	812.826	8.331.240
Wandelanleihen	–	3.516.565	–	3.516.565
Unternehmensanleihen	–	288.924.061	–	288.924.061
Devisentermingeschäfte	–	374.905	–	374.905
Terminkontrakte	145.624	–	–	145.624
Staatsanleihen	–	1.028.414	–	1.028.414
Kredittranchen	–	19.999.740	–	19.999.740
Summe	7.664.038	317.542.966	812.826	326.019.830
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(23.544)	–	(23.544)
Terminkontrakte	(73.519)	–	–	(73.519)
Summe	(73.519)	(23.544)	–	(97.063)

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Commercial Papers	–	10.297.596	–	10.297.596
Stammaktien	4.214.697	–	939.712	5.154.409
Wandelanleihen	–	1.410.062	–	1.410.062
Unternehmensanleihen	–	310.467.112	–	310.467.112
Devisentermingeschäfte	–	3.532	–	3.532
Terminkontrakte	325.736	–	–	325.736
Kredittranchen	–	13.447.743	–	13.447.743
Summe	4.540.433	335.626.045	939.712	341.106.190
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(387.870)	–	(387.870)
Terminkontrakte	(161.152)	–	–	(161.152)
Summe	(161.152)	(387.870)	–	(549.022)

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen zwischen Stufen.

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

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

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2025 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens	Bewertungsmethode
Authentic Brands Group LLC, Privatplatzierung	812.826	0,24%	Zu den letzten Transaktionskosten bewertet
Summe	812.826		

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2024 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens	Bewertungsmethode
Quiksilver Americas, Inc.	939.712	0,27%	Diskontierter Liquidationswert
Summe	939.712		

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	A2 HEUR Anteile	A2 HKD Anteile	A2 USD Anteile	A3m HAUD Anteile	A3m HCNH Anteile	A3m HEUR Anteile	A3m HKD Anteile	A3m USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	383.645	36.457	451.624	598.367	4.148	264.414	50.221	5.099.566
Ausgegebene Anteile	25.011	–	78.410	9.310	293	15.458	124.150	552.433
Zurückgegebene Anteile	(75.312)	–	(135.244)	(148.435)	–	(18.674)	(89.210)	(974.194)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	333.344	36.457	394.790	459.242	4.441	261.198	85.161	4.677.805

	A5m USD Anteile	A6m USD Anteile	B1m HEUR Anteile	B1m USD Anteile	B2 USD Anteile	E2 HEUR Anteile	E2 USD Anteile	E3m HEUR Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	354	382	248.532	1.484.743	23.202	66.845	68.668	494.738
Ausgegebene Anteile	26	113.960	2	348	–	34.829	14.894	173.231
Zurückgegebene Anteile	–	(77.507)	(14.282)	(82.292)	(417)	(49.369)	(11.871)	(104.556)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	380	36.835	234.252	1.402.799	22.785	52.305	71.691	563.413

	G2 HEUR Anteile	G2 USD Anteile	H1m HEUR Anteile	H2 HEUR Anteile	H2 HGBP Anteile	H2 USD Anteile	I1m HEUR Anteile	I1m USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	279	300	9.754	283	948	3.238	688	28.549.731
Ausgegebene Anteile	–	–	25	–	–	56.091	48	4.437.402
Zurückgegebene Anteile	–	–	–	–	–	(2.938)	–	(5.582.800)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	279	300	9.779	283	948	56.391	736	27.404.333

	I2 HEUR Anteile	I2 USD Anteile	I3m USD Anteile	T2 USD Anteile	T6m USD Anteile	Z2 USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	14.336	1.360.261	202.825	300	319	32
Ausgegebene Anteile	2.547	22.158	21.077	73.985	477.544	–
Zurückgegebene Anteile	(3.166)	(489.343)	(149.525)	(47.493)	(102.781)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	13.717	893.076	74.377	26.792	375.082	32

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A2 HEUR	A2 HKD	A2 USD	A3m HAUD	A3m HCNH	A3m HEUR	A3m HKD	A3m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	432.875	109.159	550.348	111.627	30.382	272.529	46.921	4.559.816
Ausgegebene Anteile	178.228	–	40.284	572.720	259	18.373	22.869	1.541.926
Zurückgegebene Anteile	(227.458)	(72.702)	(139.008)	(85.980)	(26.493)	(26.488)	(19.569)	(1.002.176)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	383.645	36.457	451.624	598.367	4.148	264.414	50.221	5.099.566

	A5m USD	A6m USD	B1m HEUR	B1m USD	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	E3m HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	330	–	280.666	1.644.214	24.988	52.591	61.796	453.609
Ausgegebene Anteile	24	42.107	–	1.009	–	26.240	7.766	103.203
Zurückgegebene Anteile	–	(41.725)	(32.134)	(160.480)	(1.786)	(11.986)	(894)	(62.074)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	354	382	248.532	1.484.743	23.202	66.845	68.668	494.738

	G2 HEUR	G2 USD	H1m HEUR	H2 HEUR	H2 HGBP	H2 USD	I1m HEUR	I1m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	279	300	7.790	283	948	3.238	2.018	27.407.302
Ausgegebene Anteile	–	–	1.964	–	1	–	44	5.280.410
Zurückgegebene Anteile	–	–	–	–	(1)	–	(1.374)	(4.137.981)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	279	300	9.754	283	948	3.238	688	28.549.731

	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	T2 USD	T6m USD	V3m HAUD	V3m USD	Z2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	23.112	788.243	258.083	300	–	622.728	1.280.879	32
Ausgegebene Anteile	183.589	595.933	24	–	319	267	9.195	18
Zurückgegebene Anteile	(192.365)	(23.915)	(55.282)	–	–	(622.995)	(1.290.074)	(18)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	14.336	1.360.261	202.825	300	319	–	–	32

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	12.255.276	31,28	11.743.514	29,55	13.420.749	28,08
A2 HKD	82.968	17,71	76.777	16,36	214.787	15,36
A2 USD	13.802.050	34,96	14.607.052	32,34	16.635.349	30,23
A3m HAUD	2.148.661	7,01	2.586.400	6,99	536.444	7,05
A3m HCNH	5.137	8,07	4.641	8,21	35.801	8,40
A3m HEUR	1.761.110	5,74	1.588.476	5,80	1.769.046	5,88
A3m HKD	80.441	7,35	46.989	7,27	43.747	7,28
A3m USD	30.479.191	6,52	32.922.057	6,45	29.330.617	6,43
A5m USD	3.642	9,59	3.368	9,51	3.149	9,53
A6m USD	359.017	9,75	3.780	9,88	–	–
B1m HEUR	1.847.624	6,71	1.728.449	6,71	2.088.156	6,74
B1m USD	11.417.929	8,14	11.848.990	7,98	12.947.874	7,87
B2 USD	615.229	27,00	585.319	25,23	595.097	23,82
E2 HEUR	826.748	13,45	883.101	12,75	705.844	12,16
E2 USD	970.007	13,53	862.766	12,56	727.852	11,78
E3m HEUR	3.758.509	5,68	2.951.640	5,76	2.932.988	5,86
G2 HEUR	3.934	11,98	3.242	11,20	3.243	10,51
G2 USD	3.753	12,51	3.436	11,45	3.172	10,57
H1m HEUR	87.119	7,58	76.610	7,58	65.462	7,61
H2 HEUR	4.146	12,48	3.421	11,68	3.426	10,98
H2 HGBP	20.770	16,26	17.707	14,92	16.709	13,83
H2 USD	855.954	15,18	45.040	13,91	41.625	12,85
I1m HEUR	6.515	7,53	5.373	7,54	16.861	7,57
I1m USD	223.235.544	8,15	227.868.345	7,98	215.846.688	7,88
I2 HEUR	483.480	29,99	417.036	28,08	674.029	26,42
I2 USD	22.203.362	24,86	31.008.246	22,80	16.617.656	21,08
I3m USD	681.855	9,17	1.825.360	9,00	2.289.629	8,87
T2 USD	314.358	11,73	3.287	10,96	3.103	10,34
T6m USD	3.605.795	9,61	3.139	9,85	–	–
V3m HAUD	–	–	–	–	2.808.078	6,62
V3m USD	–	–	–	–	8.689.428	6,78
Z2 USD	6.472	202,89	5.885	184,50	5.400	169,29

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson 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 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 HEUR	1,66%	1,84%	1,92%
A2 HKD	1,65%	1,85%	1,93%
A2 USD	1,65%	1,83%	1,92%
A3m HAUD	1,66%	1,81%	1,92%
A3m HCNH	1,60%	1,88%	1,93%
A3m HEUR	1,65%	1,83%	1,94%
A3m HKD	1,65%	1,82%	1,93%
A3m USD	1,66%	1,82%	1,92%
A5m USD	1,62%	1,75%	1,92%
A6m USD	1,65%	1,71%	–
B1m HEUR	2,65%	2,83%	2,92%
B1m USD	2,66%	2,83%	2,92%
B2 USD	2,65%	2,83%	2,92%
E2 HEUR	2,04%	2,14%	2,17%
E2 USD	2,05%	2,13%	2,17%
E3m HEUR	2,05%	2,14%	2,17%
G2 HEUR	0,61%	0,49%	0,50%
G2 USD	0,63%	0,50%	0,50%
H1m HEUR	0,73%	0,71%	0,71%
H2 HEUR	0,64%	0,60%	0,71%
H2 HGBP	0,73%	0,65%	0,66%
H2 USD	0,74%	0,74%	0,69%
I1m HEUR	0,72%	0,67%	0,75%
I1m USD	0,78%	0,75%	0,75%
I2 HEUR	0,78%	0,76%	0,76%
I2 USD	0,78%	0,76%	0,74%
I3m USD	0,79%	0,75%	0,75%
T2 USD	2,65%	2,71%	2,75%
T6m USD	2,64%	2,58%	–

Aufgrund der geringen Größe der Anteilklassen A3m HCNH, A5m USD, G2 HEUR, G2 USD, H2 HEUR und I1m HEUR können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene Gesamtkostenquote (TER) kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilklassen an Größe gewinnen. Angaben zu den Gebühren der Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Im September 2024 wurde die Anlageverwaltungsgebühr für die Anteilklassen A2 HEUR, A2 HKD, A2 USD, A3m HAUD, A3m HCNH, A3m HEUR, A3m HKD, A3m USD, A5m USD, A6m USD, B1m HEUR, B1m USD, B2 USD, E2 HEUR, E2 USD, E3m HEUR, T2 USD und T6m USD von 1,00 % auf 0,85 % gesenkt. Darüber hinaus wurde die Anlegerbetreuungsgebühr für die Anteilklassen A2 HEUR, A2 HKD, A2 USD, A3m HAUD, A3m HCNH, A3m HEUR, A3m HKD, A3m USD, A5m USD, A6m USD, B1m HEUR, B1m USD, B2 USD, T2 USD und T6m USD von 0,75 % auf 0,60 % gesenkt.

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

Anteilklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	März. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25	Jul. 25	Aug. 25	Sep. 25	Okt. 25	Nov. 25	Dez. 25
A3m HAUD	0,04292	0,03558	0,04063	0,03897	0,04064	0,03679	0,04255	0,03813	0,03813	0,04401	0,03731	0,03975
A3m HCNH	0,05010	0,04192	0,04728	0,04634	0,04726	0,04322	0,04958	0,04411	0,04485	0,05018	0,04306	0,04643
A3m HEUR	0,03560	0,02957	0,03265	0,03144	0,03425	0,03008	0,03517	0,03131	0,03188	0,03593	0,03058	0,03273
A3m HKD	0,04438	0,03752	0,04209	0,04101	0,04273	0,03916	0,04498	0,04001	0,04068	0,04528	0,03910	0,04235
A3m USD	0,03931	0,03323	0,03736	0,03648	0,03775	0,03441	0,03952	0,03523	0,03607	0,04019	0,03471	0,03753
A5m USD	0,05989	0,05491	0,05039	0,05591	0,05417	0,05271	0,05866	0,05702	0,05377	0,05887	0,05502	0,05337
A6m USD	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500
B1m HEUR	0,02954	0,02363	0,02827	0,02562	0,02973	0,02479	0,02909	0,02574	0,02566	0,02879	0,02277	0,02541
B1m USD	0,03484	0,02836	0,03458	0,03170	0,03499	0,03028	0,03491	0,03090	0,03098	0,03437	0,02759	0,03111
E3m HEUR	0,03536	0,02936	0,03240	0,03120	0,03398	0,02983	0,03487	0,03102	0,03158	0,03558	0,03028	0,03239
H1m HEUR	0,04681	0,03846	0,04263	0,04129	0,04534	0,03917	0,04558	0,04061	0,04052	0,04542	0,03760	0,04013
I1m HEUR	0,04662	0,03820	0,04220	0,04097	0,04520	0,03889	0,04537	0,04051	0,04044	0,04532	0,03757	0,04004
I1m USD	0,04855	0,04057	0,04586	0,04496	0,04692	0,04205	0,04811	0,04296	0,04305	0,04771	0,04003	0,04321
I3m USD	0,05482	0,04638	0,05217	0,05098	0,05279	0,04816	0,05536	0,04938	0,05059	0,05641	0,04875	0,05275
T6m USD	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2025

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2024 31/12/2025 %	Drei Jahre 31/12/2022 31/12/2025 %	Fünf Jahre 31/12/2020 31/12/2025 %	Seit Auflegung bis 31.12.2025 %
H2 USD (Netto) Bloomberg US Corporate High Yield Bond Index	9,13 8,62	9,66 10,06	3,41 4,51	5,74 6,63
	Fünf Jahre 31.12.2020 31.12.2025 %			
H2 USD (Brutto) Bloomberg US Corporate High Yield Bond Index + 1,25 %	4,11 5,81			

Diskrete Performance	31/12/2024 31/12/2025 %	31/12/2023 31/12/2024 %	31/12/2022 31/12/2023 %	31/12/2021 31/12/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %
H2 USD (Netto) Bloomberg US Corporate High Yield Bond Index	9,13 8,62	8,25 8,19	11,64 13,44	(15,12) (11,19)	5,61 5,28
H2 USD (Brutto) Bloomberg US Corporate High Yield Bond Index + 1,25 %	9,93 9,98	9,00 9,55	12,32 14,86	(14,58) (10,08)	6,28 6,59

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 1. Januar 2000 berechnet. Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom 24. November 2016 von der Anteilsklasse A3m USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg US Corporate High Yield Bond Index um 1,25 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.07.25	23.100.000	23.091.684	Standard Industries, Inc., 3,3750 %, fällig am 15.01.31	5.980.000	5.381.515
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 18.07.25	23.000.000	22.997.240	Tallgrass Energy Partners LP, 6,0000 %, fällig am 01.09.31	5.399.000	5.268.591
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.07.25	23.000.000	22.997.240	Cloud Software Group, Inc., 6,5000 %, fällig am 31.03.29	4.522.000	4.555.209
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 08.09.25	23.000.000	22.991.720	Fortescue Treasury Pty Ltd., 4,3750 %, fällig am 01.04.31	4.656.000	4.403.615
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 17.07.25	22.200.000	22.197.336	Twitter, Inc., FRN, 10,4475 %, fällig am 26.10.29	4.500.000	4.386.875
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.02.25	22.000.000	21.997.360	American Airlines, Inc., 8,5000 %, fällig am 15.05.29	4.138.000	4.321.948
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.02.25	21.900.000	21.897.372	Broadstreet Partners Group LLC, 5,8750 %, fällig am 15.04.29	4.315.000	4.251.360
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 17.09.25	21.800.000	21.797.384	Venture Global LNG, Inc., 8,1250 %, fällig am 01.06.28	4.057.000	4.238.713
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.08.25	21.700.000	21.697.396	XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 7,2500 %, fällig am 15.01.29	4.073.000	4.010.895
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 02.07.25	21.600.000	21.597.408	Medline Borrower LP, 5,2500 %, fällig am 01.10.29	4.125.000	3.974.459
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.10.25	21.500.000	21.497.569	Ford Motor Credit Co. LLC, 6,5000 %, fällig am 07.02.35	3.908.000	3.920.690
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.08.25	21.500.000	21.497.420	Caesars Entertainment, Inc., 6,0000 %, fällig am 15.10.32	3.817.000	3.709.253
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.02.25	21.400.000	21.397.432	Foundation Building Materials, Inc., 0,0000 %, fällig am 29.01.31	3.737.715	3.684.149
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.09.25	21.000.000	20.997.480	Wynn Macau, Ltd., 5,6250 %, fällig am 26.08.28	3.683.000	3.658.400
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.10.25	20.800.000	20.797.648	Talen Energy Supply LLC, 6,5000 %, fällig am 01.02.36	3.496.000	3.611.973
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.10.25	20.700.000	20.692.979	Kioxia Holdings Corp., 6,2500 %, fällig am 24.07.30	3.471.000	3.544.034
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.04.25	20.600.000	20.597.528	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 7,8750 %, fällig am 01.04.30	3.392.000	3.474.605
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 18.02.25	20.600.000	20.590.112	Mineral Resources Ltd., 9,2500 %, fällig am 01.10.28	3.377.000	3.446.554
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.02.25	20.500.000	20.492.620	Level 3 Financing, Inc., 6,8750 %, fällig am 30.06.33	3.393.464	3.441.051
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.06.25	20.300.000	20.297.564	CSC Holdings LLC, 11,7500 %, fällig am 31.01.29	3.638.000	3.402.945

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 US Aggregate Bond Index um 1,25 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in ein Multi-Sektor-Portfolio mit US-Anleihen jeglicher Qualität einschließlich von Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade) und forderungs- sowie hypotheckenbesicherten Wertpapieren von staatlichen, privaten oder sonstigen Emittenten.

Der Fonds kann auch andere Vermögenswerte halten, darunter andere Arten von Anleihen beliebiger Emittenten, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

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

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

Überblick über den Fonds

Seth Meyer¹, John Lloyd, John Kerschner, Tom Ross², Tim Elliot² und Colin Fleury³, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 9,03 % (netto) und 9,83 % (brutto), verglichen mit 7,30 % für die Benchmark des Fonds, den Bloomberg US Aggregate Bond Index, und dem oben angegebenen Performanceziel von 8,64 %.

Globale Anleihen erzielten im Jahr 2025 starke positive Renditen, wobei hochverzinsliche Unternehmensanleihen US-Staatsanleihen sowie Investment-Grade-Unternehmensanleihen übertrafen. Nachdem die US-Notenbank (Fed) die Zinsen aus Sorge vor möglichen Inflationsfolgen nach der Anhebung der US-Importzölle im April über weite Strecken des Jahres unverändert belassen hatte, nahm sie ihre Zinssenkungen im September wieder auf, als die Arbeitsmarktdaten schwächer wurden und die Handelsspannungen nachließen. Während die Vorgaben der politischen Entscheidungsträger auf eine weitere

Zinssenkung im Jahr 2026 hindeuten, werden an den Terminmärkten zwei bis drei Zinssenkungen eingepreist. Zudem wird immer mehr darüber spekuliert, wer als neuer Fed-Vorsitzender ernannt wird und ob diese Entwicklung die traditionelle Unabhängigkeit der Zentralbank untergraben könnte.

Den größten Beitrag zur relativen Performance leistete unsere übergewichtete Allokation auf Kreditspreadrisiken. Dies war Ausdruck der soliden Fundamentaldaten von Unternehmen und Verbrauchern sowie der attraktiven Bewertungen in bestimmten Sektoren. Positive Beiträge lieferten insbesondere übergewichtete Allokationen auf hochverzinsliche Unternehmensanleihen, Non-Agency-Mortgages und Darlehen. Unsere Übergewichtung von Agency Mortgage Backed Securities (MBS) belastete die Wertentwicklung. Auf Branchenebene wirkte sich das Engagement im Chemie- und Pharmasektor ungünstig auf die Wertentwicklung aus.

Aufgrund der günstigen wirtschaftlichen Aussichten und attraktiven Angebotsdynamik erhöhten wir unsere Übergewichtung von hochverzinslichen Unternehmensanleihen sowie von MBS und CMBS (MBS für Gewerbeimmobilien), deren Bewertungen uns auf relativer Basis weiterhin attraktiv erschienen. Wir reduzierten unsere Allokation auf Investment-Grade-Unternehmensanleihen. Wir gingen davon aus, dass das technische Umfeld im Jahr 2026 schwächer sein würde, da das Angebot aufgrund des Ausbaus der Infrastruktur im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) sowie durch Fusionen und Übernahmen voraussichtlich um 10 % oder mehr wachsen dürfte. Außerdem reduzierten wir unser Engagement in Collateralized Loan Obligations, während wir unsere thematischen Schwerpunkte in den Bereichen Technologie, Gaming, Midstream und KI über ABS- und CMBS-Rechenzentrumstransaktionen beibehielten.

Die Positionierung entlang der Zinsstrukturkurve belastete die Wertentwicklung, da wir die Duration aufgrund sinkender Treasury-Renditen untergewichtet hatten. Zur Absicherung gegen eine potenzielle Konjunkturschwäche oder einen Anstieg der Laufzeitprämien aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Unabhängigkeit der Fed, der umfangreichen Defizitfinanzierung der öffentlichen Haushalte und der Zolleffekte bevorzugten wir weiterhin eine Übergewichtung des kurzen Endes der Zinsstrukturkurve. Wir waren der Ansicht, dass diese Einschätzung durch die Kombination aus bevorstehenden Zinssenkungen, Steuersenkungen, anhaltender Inflation und Aufwärtskorrekturen des Wachstums gestützt wurde.

Zu den wichtigsten Themen innerhalb des Fonds zählte unsere optimistische Haltung in Bezug auf Kreditspread-Carry, die auf den robusten Fundamentaldaten der Unternehmen sowie den erwarteten Zinssenkungen der Fed basierte. Darüber hinaus stützten die nach wie vor hohen Realrenditen von über 1 %, die attraktiven Bewertungen

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

und die im Vergleich zu Unternehmensanleihen hohe Kreditqualität bei verbrieften Vermögenswerten unsere übergewichtete Position in diesem Sektor.

Eine robuste Wirtschaft, Investitionen in KI und die erwartete geldpolitische Lockerung durch die Fed schaffen unserer Meinung nach ein günstiges Umfeld für Rentenwerte im Jahr 2026. Aktive, diversifizierte Strategien mit Fokus auf Carry und risikobereinigte Renditen sind unseres Erachtens weiterhin von entscheidender Bedeutung.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Multi-Sector Income Fund.

¹Seit dem 30. Juni 2025 ist Seth Meyer nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

²Seit dem 30. Juni 2025 sind Tom Ross und Tim Elliot ebenfalls an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

³Seit dem 31. Dezember 2025 ist Colin Fleury nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

Januar 2026

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

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	807.104.018	587.313.357
Barmittel und Devisen	1.957.301	9.425.572
Bareinschüsse	508.297	118.980
Barsicherheiten	849.000	1.529.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	37.894.827	2.112.734
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	–	276
Verkaufte Fondsanteile	772.973	846.414
Zinsen	7.278.702	5.433.839
Forderungen an den Investment-Manager	58.066	3.983
Sonstige Forderungen	44.702	–
Summe Aktiva.	856.467.886	606.784.155
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	4.267.724	1.449.250
Überziehungskredite und Devisen.	–	8.701.256
Bareinschüsse.	441.125	–
Gekaufte Wertpapieranlagen	184.449.736	87.183.009
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	53	–
Zurückgekaufte Fondsanteile	113.414	727.935
Anlageverwaltungsgebühren	364.919	287.231
Anlegerbetreuungsgebühren	172.235	132.950
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	61.641	43.142
Managementgebühren	14.011	10.923
Aufgelaufene Kosten	161.013	79.838
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	190.045.871	98.615.534
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen.	666.422.015	508.168.621

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	34.965.096	26.795.384
Dividendenerträge	2.891	18.274
Sonstige Erträge	43.694	1.194
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	18.177.939	1.226.359
Anlageerträge insgesamt	53.189.620	28.041.211
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	3.673.230	2.691.029
Anlegerbetreuungsgebühren	1.740.955	1.176.812
Managementgebühren	134.382	97.403
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	348.970	264.961
Depotbankgebühren	123.251	68.135
Honorare der Abschlussprüfer	32.089	27.013
Veröffentlichungskosten	744	513
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	123.861	75.789
Sonstige Gebühren	210.928	84.654
Aufwendungen insgesamt	6.388.410	4.486.309
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(174.831)	(69.992)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	6.213.579	4.416.317
Nettobetriebsgewinn	46.976.041	23.624.894
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(2.129.709)	(2.581.492)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(48.306)	(22.403)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(46.853)	(119.886)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	44.751.173	20.901.113

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	44.751.173	20.901.113
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	215.407.113	291.534.778
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(101.904.892)	(69.632.334)
Verwässerungsanpassung	–	132.930
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	113.502.221	222.035.374
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	158.253.394	242.936.487
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	508.168.621	265.232.134
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	666.422.015	508.168.621

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 oder 31. Dezember 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

		Prozent des Beizulegender Nettovermögens (%)		Zeitwert (USD)			Prozent des Beizulegender Nettovermögens (%)		Zeitwert (USD)		
Anteile bzw.Kapitalbetrag					Anteile bzw. Kapitalbetrag						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					1.060.000 Capital Four CLO I DAC, 3,7590 %, fällig am 15.04.38					0,19	1.251.649
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2024: 37,01% USD 188.067.418)					750.000 Capital Four CLO VIII DAC, 3,3550 %, fällig am 25.10.37					0,13	888.543
800.000	280 Park Avenue Mortgage Trust, 5,1301 %, fällig am 15.09.34		0,12	794.907	720.000	Capital Four CLO VIII DAC, 3,9150 %, fällig am 25.10.37		0,13	850.737		
900.000	Adagio XI Eur CLO DAC, 3,3700 %, fällig am 25.10.37		0,16	1.063.452	1.360.000	Capital Four CLO XI DAC, 5,2240 %, fällig am 25.01.39		0,24	1.615.817		
1.186.333	Allied Credit ABS Trust, 4,8075 %, fällig am 17.09.32		0,12	796.094	1.500.000	CIFC Funding Ltd., 9,9961 %, fällig am 18.01.31		0,23	1.500.076		
500.000	Angle Asset Finance Radian Trust, 4,9475 %, fällig am 14.05.33		0,05	334.590	1.614.975	Coinstar Funding LLC, 5,2160%, fällig am 25.04.47		0,22	1.489.646		
1.360.000	Arini European CLO II DAC, 5,1240 %, fällig am 15.10.38		0,24	1.607.903	1.760.000	COLT Mortgage Loan Trust, 5,0530 %, fällig am 25.11.70		0,27	1.766.483		
2.240.000	Arini European CLO VI DAC, 4,0770 %, fällig am 15.07.39		0,40	2.649.651	2.880.000	COMM Mortgage Trust, 3,1400 %, fällig am 10.10.36		0,38	2.556.347		
1.900.000	Armada Euro CLO III DAC, 3,3590 %, fällig am 15.10.37		0,34	2.243.788	445.629	Connecticut Avenue Securities Trust, 8,0887 %, fällig am 25.07.39		0,07	452.552		
4.900.000	Armada Euro CLO IX DAC, 3,3940 %, fällig am 30.10.39		0,87	5.775.834	3.868.179	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,9742 %, fällig am 25.10.41		0,59	3.933.431		
1.800.000	Armada Euro CLO VI DAC, 4,6090 %, fällig am 15.07.37		0,32	2.115.513	1.076.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,0242 %, fällig am 25.12.41		0,16	1.095.043		
1.000.000	Armada Euro CLO VI DAC, 5,7590 %, fällig am 15.07.37		0,18	1.175.248	1.290.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,6242 %, fällig am 25.12.41		0,20	1.307.977		
1.290.000	Avoca CLO XXXII DAC, 3,6590 %, fällig am 15.04.39		0,23	1.510.277	1.630.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,5742 %, fällig am 25.01.44		0,25	1.666.710		
1.891.000	Bain Capital Euro CLO DAC, 3,4190 %, fällig am 15.01.37		0,33	2.230.753	850.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,0742 %, fällig am 25.05.44		0,13	854.763		
2.000.000	Bain Capital Euro CLO DAC, 4,5090 %, fällig am 15.01.37		0,36	2.372.089	1.485.693	Connecticut Avenue Securities Trust, 9,8742 %, fällig am 25.12.41		0,23	1.538.944		
2.050.000	Bain Capital Euro CLO DAC, 5,2160 %, fällig am 24.10.39		0,36	2.424.335	714.682	Connecticut Avenue Securities Trust, 15,8742 %, fällig am 25.06.42		0,12	820.905		
33.210.000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, 0,7583 %, fällig am 14.08.34		0,02	152.839	1.429.333	Connecticut Avenue Securities Trust, 9,7742 %, fällig am 25.07.43		0,23	1.562.196		
16.870.000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, 0,2545 %, fällig am 14.08.34		0,00	27.315	762.916	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5242 %, fällig am 25.12.41		0,12	766.730		
2.000.000	Bayfront labs VII Pte. Ltd., 4,9542 %, fällig am 11.04.48		0,30	2.001.154	1.651.760	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3742 %, fällig am 25.05.45		0,25	1.647.751		
43.620.806	BBCMS Trust, 0,1325 %, fällig am 12.03.36		0,00	8.979	300.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 8,3742 %, fällig am 25.01.42		0,05	310.859		
3.000.000	Beckett Park CLO DAC, 3,3620 %, fällig am 15.10.38		0,53	3.533.909	708.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,6742 %, fällig am 25.03.44		0,11	728.789		
3.000.000	Beckett Park CLO DAC, 3,9620 %, fällig am 15.10.38		0,53	3.544.440	1.112.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8242 %, fällig am 25.03.44		0,17	1.115.568		
2.835.000	Benefit Street Partners CLO 43 Ltd., 5,1875 %, fällig am 20.10.38		0,43	2.842.508	555.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,1242 %, fällig am 25.03.45		0,08	562.910		
625.000	Benefit Street Partners CLO XXXIII Ltd., 5,8080 %, fällig am 25.01.36		0,09	628.095	650.000	Contego CLO XIII DAC, 3,3260 %, fällig am 15.10.37		0,12	767.447		
4.400.000	Blackrock European CLO XII DAC, 4,0650 %, fällig am 25.01.38		0,78	5.205.933	390.000	Contego CLO XIII DAC, 4,0260 %, fällig am 15.10.37		0,07	461.918		
2.025.000	Blackrock European CLO XIII DAC, 4,0100 %, fällig am 21.07.38		0,36	2.394.649	500.000	Cumulus Static CLO DAC, 5,7640 %, fällig am 15.11.33		0,09	588.857		
3.800.000	BLP Commercial Mortgage Trust, 5,2501 %, fällig am 15.12.42		0,57	3.805.725	1.400.000	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, 3,4090 %, fällig am 15.07.34		0,25	1.635.871		
3.000.000	BLP Commercial Mortgage Trust, 7,5001 %, fällig am 15.12.42		0,45	3.022.212	2.030.000	DBMS DAC, 5,0035 %, fällig am 18.02.36		0,41	2.743.755		
1.700.000	BNPP AM Euro CLO DAC, 4,2500 %, fällig am 15.12.33		0,30	2.004.894	1.780.000	DBMS DAC, 5,2235 %, fällig am 18.02.36		0,36	2.407.442		
951.360	Braccan Mortgage Funding plc, 4,5810 %, fällig am 15.02.67		0,19	1.285.743	845.000	EFMT, 5,5700 %, fällig am 25.11.40		0,13	849.765		
2.320.000	BX Commercial Mortgage Trust, 7,7127 %, fällig am 13.08.41		0,34	2.275.407	971.756	FIGRE Trust, 5,0440 %, fällig am 25.09.55		0,15	969.463		
2.000.000	BXP Trust, 3,4248 %, fällig am 13.06.39		0,29	1.941.203	2.781.664	FIGRE Trust, 5,1500 %, fällig am 25.11.55		0,42	2.782.674		
2.500.000	Cairn CLO, 4,0090 %, fällig am 15.04.39		0,44	2.957.853	665.852	FIGRE Trust, 6,7200 %, fällig am 25.05.54		0,10	681.497		
2.000.000	Cairn CLO XX DAC, 3,3810 %, fällig am 25.01.38		0,35	2.365.368	1.141.440	FIGRE Trust, 5,9100 %, fällig am 25.05.55		0,17	1.151.448		
2.240.000	Cairn CLO XX DAC, 4,0310 %, fällig am 25.01.38		0,40	2.656.751	1.281.476	Finance of America Structured Securities Trust, 3,5000 %, fällig am 25.04.74		0,19	1.258.264		
					1.946.933	First Mobility Sarl - Compartment Swiss Lease, 2,6150 %, fällig am 14.10.32		0,34	2.292.946		

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Prozent des Beizulegender Nettovermögens (%) Zeitwert (USD)			Prozent des Beizulegender Nettovermögens (%) Zeitwert (USD)		
Anteile bzw. Kapitalbetrag			Anteile bzw. Kapitalbetrag		
220.507	FREMF Mortgage Trust, 6,0731 %, fällig am 25.02.26	0,03 228.183	1.200.000	Palmer Square European Loan Funding DAC, 4,8640 %, fällig am 15.08.33	0,21 1.416.788
927.031	FREMF Mortgage Trust, 6,5731 %, fällig am 25.10.28	0,14 927.666	1.418.777	Panorama Auto Trust, 4,7475 %, fällig am 15.09.32	0,14 951.324
1.419.448	FREMF Mortgage Trust, 9,1231 %, fällig am 25.10.28	0,20 1.320.904	1.180.000	PCL Funding IX plc, 5,0295 %, fällig am 16.07.29	0,24 1.596.112
100.000	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Consumer Totta 3, 3,2380 %, fällig am 25.10.35	0,02 117.927	1.790.000	Penta CLO DAC, 3,4240 %, fällig am 15.08.38	0,32 2.108.106
400.000	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Consumer Totta 3, 3,5380 %, fällig am 25.10.35	0,07 468.657	2.000.000	Penta CLO DAC, 3,3474 %, fällig am 15.10.39	0,35 2.358.907
360.000	Golden Bar Securitisation Srl, 2,9350 %, fällig am 22.12.44	0,06 423.736	2.000.000	Penta CLO DAC, 3,9474 %, fällig am 15.10.39	0,35 2.361.776
570.000	Golden Bar Securitisation Srl, 3,2300 %, fällig am 22.12.44	0,10 669.250	870.000	Penta CLO DAC, 5,3140 %, fällig am 15.08.38	0,16 1.034.198
68.853.444	GS Mortgage Securities Corp, Trust, 0,3800 %, fällig am 05.11.34	0,03 191.747	540.000	Penta CLO DAC, 5,0416 %, fällig am 15.10.38	0,10 639.669
900.000	Henley CLO XII DAC, 3,2890 %, fällig am 15.01.38	0,16 1.064.428	1.600.008	Plenti PL-Green ABS Trust, 4,7400 %, fällig am 11.04.36	0,16 1.069.986
900.000	Henley CLO XII DAC, 4,0090 %, fällig am 15.01.38	0,16 1.064.930	1.320.000	Providus CLO V DAC, 4,9840 %, fällig am 15.11.39	0,23 1.553.379
650.000	Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1545 %, fällig am 05.08.34	0,09 632.566	1.520.000	PRPM Fundido DAC, 3,0380 %, fällig am 29.01.75	0,27 1.769.745
1.073.077	Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,9056 %, fällig am 05.08.34	0,16 1.045.670	4.139.498	RCKT Mortgage Trust, 4,9660 %, fällig am 25.11.55	0,62 4.145.676
826.581	Hudsons Bay Simon JV Trust, 5,4470 %, fällig am 05.08.34	0,12 776.764	615.445	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,8510 %, fällig am 25.04.54	0,09 615.931
107.068	Hudsons Bay Simon JV Trust, 5,1590 %, fällig am 05.08.34	0,02 106.233	1.547.000	Saluds Grade Alternative Mortgage Trust, 5,6570 %, fällig am 25.10.40	0,23 1.552.238
1.820.000	Indigo Credit Managemnt IV DAC, 5,2199 %, fällig am 20.04.38	0,32 2.158.022	1.700.000	SC Germany SA Compartment Consumer, 3,4350 %, fällig am 15.12.38	0,30 2.002.153
2.678.288	Jersey Mike's Funding, 5,6100 %, fällig am 16.08.55	0,41 2.731.916	61.080	SC Germany SA Compartment Consumer, 5,8350 %, fällig am 14.11.34	0,01 72.162
550.000	Latitude Australia Personal Loans, 4,7575 %, fällig am 17.06.34	0,06 367.321	2.496.743	SEB Funding LLC, 4,9690 %, fällig am 30.01.52	0,37 2.470.172
1.130.000	Latitude Australia Personal Loans, 4,9075 %, fällig am 17.06.34	0,11 754.911	1.170.000	Sound Point Euro CLO IV Funding DAC, 3,7090 %, fällig am 15.04.39	0,21 1.372.187
1.000.000	LHOME Mortgage Trust, 5,7510 %, fällig am 25.09.39	0,15 1.009.667	2.651.220	Subway Funding LLC, 5,2460 %, fällig am 30.07.54	0,39 2.623.727
2.554.128	Liberty, 4,7975 %, fällig am 25.08.56	0,26 1.712.410	440.000	Taurus CMBS, 5,7527 %, fällig am 20.07.35	0,09 598.285
1.672.743	Metro Finance Trust, 4,8075 %, fällig am 17.09.30	0,17 1.121.620	630.000	Taurus CMBS, 6,5527 %, fällig am 20.07.35	0,13 858.706
5.000.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd., 5,2444 %, fällig am 18.10.38	0,75 5.020.405	1.010.000	Taurus UK DAC, 5,6904 %, fällig am 18.08.35	0,21 1.373.665
3.339.671	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1090 %, fällig am 25.08.65	0,50 3.355.804	1.440.000	Taurus UK DAC, 6,7404 %, fällig am 18.08.35	0,29 1.959.762
670.000	Newday Funding Master Issuer plc, 5,6295 %, fällig am 15.07.32	0,14 906.792	1.979.000	TEXAS Commercial Mortgage Trust, 6,8407 %, fällig am 15.04.42	0,30 1.988.502
900.000	North Westerly IX ESG CLO DAC, 3,3260 %, fällig am 15.01.38	0,16 1.062.634	1.700.000	Tikehau CLO XII DAC, 4,3040 %, fällig am 20.10.38	0,30 2.008.629
900.000	North Westerly IX ESG CLO DAC, 4,0260 %, fällig am 15.01.38	0,16 1.068.253	1.101.522	Together Asset-Backed Securitisation plc, 4,6921 %, fällig am 12.10.65	0,22 1.491.500
1.840.000	North Westerly X ESG CLO DAC, 5,0000 %, fällig am 25.04.38	0,33 2.182.808	567.875	Tower Bridge Funding plc, 4,5167 %, fällig am 20.12.66	0,12 766.013
3.898.941	NRM FHT1 Excess Owner LLC, 6,5400 %, fällig am 25.03.32	0,60 3.981.276	1.700.000	Trinitas Euro CLO IV DAC, 4,0640 %, fällig am 15.11.38	0,30 2.010.613
1.408.606	NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, fällig am 25.11.31	0,21 1.429.711	1.200.000	Trinitas Euro CLO VII DAC, 5,8150 %, fällig am 25.07.37	0,22 1.435.178
2.750.000	NYMT Loan Trust, 6,8110 %, fällig am 25.05.39	0,42 2.772.461	3.800.000	Trinitas Euro CLO X DAC, 3,4380 %, fällig am 15.11.38	0,67 4.483.835
1.784.250	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 3,2600 %, fällig am 20.01.51	0,24 1.588.284	1.980.000	TSC SPV Funding LLC, 6,2910 %, fällig am 20.08.54	0,30 2.010.623
501.000	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 5,1100 %, fällig am 20.11.50	0,04 299.506	1.284.235	TYSN Mortgage Trust, 6,5797 %, fällig am 10.12.33	0,20 1.351.647
973.403	OBX Trust, 4,8690 %, fällig am 25.10.65	0,15 975.188	2.070.000	UK Logistics DAC, 5,0710 %, fällig am 17.08.35	0,42 2.802.868
			1.335.664	UK Logistics DAC, 6,2946 %, fällig am 17.05.34	0,27 1.813.604
			800.000	Voya Euro CLO I DAC, 3,9090 %, fällig am 15.10.37	0,14 946.009

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Beizulegender Nettovermögens (%)	Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Beizulegender Nettovermögens (%)	Zeitwert (USD)
2.222.000 Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, 5,5755 %, fällig am 15.09.40	0,34	2.249.886	Kaimaninseln		
5.000.000 Wendy's Funding LLC, 5,4220 %, fällig am 15.12.55	0,75	4.995.082	Kapitalmärkte		
340.992 Worldwide Plaza Trust, 3,5955 %, fällig am 10.11.36	0,00	13.772	700.000 Gaci First Investment Co., 5,1250 %, fällig am 14.02.53	0,09	624.307
1.834.737 Z Capital Credit Partners CLO Ltd., 6,6052 %, fällig am 16.01.31	0,28	1.842.993	Öl, Gas & Treibstoffe		
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt	34,64	230.878.242	450.000 EDO Sukuk Ltd., 5,6620 %, fällig am 03.07.31	0,07	471.487
Commercial Papers (2024: 3,29% USD 16.696.103)			Chile		
USA			Passagierfluggesellschaften		
9.800.000 FHLMC, fällig am 02.01.26	1,47	9.798.095	2.063.000 Latam Airlines Group SA, 7,6250 %, fällig am 07.01.31	0,33	2.171.168
Summe Commercial Papers	1,47	9.798.095	Kolumbien		
Stammaktien (2024: 0,12% USD 627.902)			Öl, Gas & Treibstoffe		
USA			1.530.000 Ecopetrol SA, 8,3750 %, fällig am 19.01.36	0,24	1.575.580
Halbleiter & Halbleiterausüstung			Costa Rica		
1.673 Broadcom, Inc.	0,09	579.025	Stromversorger		
Stammaktien insgesamt	0,09	579.025	1.700.000 Instituto Costarricense de Electricidad, 6,3750 %, fällig am 15.05.43	0,25	1.690.234
Wandelanleihen (2024: 0,39% USD 1.971.571)			Finnland		
USA			Gesundheitsanbieter & -dienste		
Software			420.000 Mehiläinen Yhtiot Oy, 5,3930 %, fällig am 30.06.32	0,07	499.205
721.000 Cipher Mining, Inc., fällig am 01.10.31	0,13	857.990	Frankreich		
Wandelanleihen insgesamt	0,13	857.990	Banken		
Unternehmensanleihen (2024: 33,35% USD 169.485.732)			338.000 BNP Paribas SA, 9,2500 %, fällig am 17.11.27	0,05	361.942
Argentinien			Stromversorger		
Öl, Gas & Treibstoffe			800.000 Electricite de France SA, 3,3750 %, fällig am 15.06.30	0,14	899.478
2.055.000 YPF SA, 8,7500 %, fällig am 11.09.31	0,32	2.129.603	Deutschland		
Bermuda			Finanzdienstleistungen		
Hotels, Restaurants & Freizeit			1.703.000 ProGroup AG, 5,3750 %, fällig am 15.04.31	0,31	2.052.154
2.535.000 NCL Corp. Ltd., 5,8750 %, fällig am 15.01.31	0,38	2.526.841	Pharma		
Brasilien			1.210.000 Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 7,1250 %, fällig am 15.06.31	0,22	1.458.198
Banken			750.000 Nidda Healthcare Holding GmbH, 5,2760 %, fällig am 15.10.32	0,13 0,35	890.784 2.348.982
1.106.000 Caixa Economica Federal, 5,6250 %, fällig am 13.05.30	0,17	1.125.161	Irland		
Bulgarien			Hotels, Restaurants & Freizeit		
Stromversorger			1.400.000 Flutter Treasury DAC, 6,1250 %, fällig am 04.06.31	0,28	1.904.318
857.000 Bulgarian Energy Holding EAD, 4,2500 %, fällig am 19.06.30	0,15	1.008.186	Medien		
Kanada			385.000 Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, 7,8750 %, fällig am 15.03.32	0,08	522.996
Banken			Italien		
1.126.000 Toronto-Dominion Bank (The), 6,3500 %, fällig am 31.10.85	0,17	1.146.078	Behälter & Verpackungen		
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			1.059.000 Reno de Medici SpA, 7,1000 %, fällig am 15.04.29	0,08	496.952
905.000 Garda World Security Corp., 6,5000 %, fällig am 15.01.31	0,14	926.604	Gesundheitsanbieter & -dienste		
Metalle & Bergbau			1.600.000 Gruppo San Donato SpA, 6,5000 %, fällig am 31.10.31	0,29	1.918.077
1.752.000 First Quantum Minerals Ltd., 7,2500 %, fällig am 15.02.34	0,28	1.843.296	IT-Dienstleistungen		
1.268.000 Taseko Mines Ltd., 8,2500 %, fällig am 01.05.30	0,20 0,48	1.348.498 3.191.794	1.530.000 Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, 5,0000 %, fällig am 30.10.30	0,27	1.816.756
Multi-Versorger			600.000 Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, 11,1250 %, fällig am 15.05.28	0,11	748.157
1.198.000 Algonquin Power & Utilities Corp., 4,7500 %, fällig am 18.01.82	0,18	1.186.460			

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Beizulegender Nettovermögens (%)	Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Beizulegender Nettovermögens (%)	Zeitwert (USD)
510.000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, 8,6250 %, fällig am 15.02.30	0,10	644.947	1.215.000	Petrobras Global Finance BV, 6,2500 %, fällig am 10.01.36	0,18	1.193.656
		0,48	3.209.860			0,40	2.665.426
Software				Pharma			
1.250.000	TeamSystem SpA, 5,5260 %, fällig am 31.07.31	0,22	1.483.465	1.883.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4,3750 %, fällig am 09.05.30	0,34	2.279.507
Japan				Professionelle Dienstleistungen			
Allgemeiner Einzelhandel				1.325.000	House of HR Group BV, 9,0000 %, fällig am 03.11.29	0,24	1.567.219
1.334.000	Rakuten Group, Inc., 5,1250 %, fällig am 22.04.26	0,20	1.328.674	Software			
Halbleiter & Halbleiterausüstung				1.070.000	IPD 3 BV, 5,4750 %, fällig am 15.06.31	0,19	1.268.385
1.779.000	Kioxia Holdings Corp., 6,6250 %, fällig am 24.07.33	0,28	1.851.540	Oman			
Jersey				Stromversorger			
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe				771.000	Mazoon Assets Co, SAOC, 5,2500 %, fällig am 09.10.31	0,12	785.831
950.000	Biffa Group Holdings Ltd., 5,2500 %, fällig am 15.06.31	0,17	1.116.004	Panama			
690.000	Biffa Group Holdings Ltd., 7,3750 %, fällig am 15.06.31	0,14	940.426	Hotels, Restaurants & Freizeit			
		0,31	2.056.430	2.095.000	Carnival Corp., 5,7500 %, fällig am 01.08.32	0,32	2.152.677
Liberia				Spanien			
Hotels, Restaurants & Freizeit				Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			
2.153.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,3750 %, fällig am 15.01.36	0,32	2.162.831	710.000	Eroski S Coop, 5,7500 %, fällig am 15.05.31	0,13	866.379
Luxemburg				Supranational			
Chemie				Behälter & Verpackungen			
2.429.000	Maxam Prill Sarl, 7,7500 %, fällig am 15.07.30	0,38	2.523.651	2.047.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 3,0000 %, fällig am 01.09.29	0,34	2.291.321
Finanzdienstleistungen				Finanzdienstleistungen			
921.000	Eagle Funding Luxco Sarl, 5,5000 %, fällig am 17.08.30	0,14	939.273	990.000	Banque Ouest Africaine de Developpement, 6,2500 %, fällig am 14.10.40	0,17	1.140.353
2.150.000	ION Platform Finance SARL, 6,8750 %, fällig am 30.09.32	0,36	2.420.586	Mortgage Real Estate Investment Trusts (REITs)			
		0,50	3.359.859	1.745.000	EF Holdco, 7,3750 %, fällig am 30.09.30	0,27	1.760.826
Hotels, Restaurants & Freizeit				Schweden			
1.710.000	Cirsa Finance International Sarl, 4,8750 %, fällig am 15.10.31	0,31	2.065.749	Bau & Technik			
Medien				1.073.000	Assemblin Caverion Group AB, 5,5000 %, fällig am 01.07.31	0,19	1.277.035
1.810.000	Summer BC Holdco B SARL, 6,3140 %, fällig am 15.02.30	0,30	2.003.687	Türkei			
Mongolei				Banken			
Banken				800.000	TC Ziraat Bankasi A/S, 8,0000 %, fällig am 16.01.29	0,12	851.072
2.000.000	Development Bank of Mongolia LLC, 8,5000 %, fällig am 03.07.28	0,31	2.062.440	1.529.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO, 7,2500 %, fällig am 31.07.30	0,24	1.585.401
Niederlande						0,36	2.436.473
Stromversorger				Kapitalmärkte			
524.000	Eastern European Electric Co. BV, 6,5000 %, fällig am 15.05.30	0,10	649.304	420.000	Türkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, 7,7500 %, fällig am 10.09.35	0,07	442.350
IT-Dienstleistungen				Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
1.600.000	United Group BV, 6,7500 %, fällig am 15.02.31	0,29	1.940.188	1.473.000	Türk Telekomunikasyon A/S, 6,9500 %, fällig am 07.10.32	0,23	1.506.643
Medien				Vereinigtes Königreich			
1.661.000	VZ Secured Financing BV, 7,5000 %, fällig am 15.01.33	0,25	1.684.350	Kapitalmärkte			
Öl, Gas & Treibstoffe				306.000	Marex Group plc, 6,4040 %, fällig am 04.11.29	0,05	317.486
1.500.000	Petrobras Global Finance BV, 5,1250 %, fällig am 10.09.30	0,22	1.471.770	Chemie			
				1.190.000	INEOS Finance plc, 7,2500 %, fällig am 31.03.31	0,18	1.210.359

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Beizulegender Nettovermögens (%)	Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Beizulegender Nettovermögens (%)	Zeitwert (USD)
Energieanlagen & Dienstleistungen				868.000	Olympus Water US Holding Corp., 7,2500 %, fällig am 15.02.33	0,13 0,33	873.079 2.179.400
1.140.000	OEG Finance plc, 7,2500 %, fällig am 27.09.29	0,21	1.404.436	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
Bodentransport				1.385.000	Raven Acquisition Holdings LLC, 6,8750 %, fällig am 15.11.31	0,21	1.428.463
650.000	Edge Finco plc, 8,1250 %, fällig am 15.08.31	0,14	934.388	2.575.000	Veritiv Operating Co., 10,5000 %, fällig am 30.11.30	0,42 0,63	2.771.892 4.200.355
Hotels, Restaurants & Freizeit				Konsumentenkredite			
1.705.000	Brightstar Lottery plc, 5,7500 %, fällig am 15.01.33	0,25	1.693.585	1.670.000	Capital One Financial Corp., 3,9500 %, fällig am 01.09.26	0,25	1.651.170
1.330.000	Deuce Finco plc, 7,0000 %, fällig am 20.11.31	0,27	1.813.766	263.000	Capital One Financial Corp., 7,9640 %, fällig am 02.11.34	0,05	310.172
650.000	Deuce Finco plc, 5,5510 %, fällig am 20.11.32	0,12 0,64	776.288 4.283.639	1.757.000	Capital One Financial Corp., 6,1830 %, fällig am 30.01.36	0,27	1.834.745
Medien				2.511.000	General Motors Financial Co., Inc., A, 5,7500 %, fällig am 30.09.27	0,37	2.481.692
620.000	Arqiva Broadcast Finance plc, 8,6250 %, fällig am 01.07.30	0,13	864.539	2.206.000	Navient Corp., 5,5000 %, fällig am 15.03.29	0,33 1,27	2.191.520 8.469.299
Handelsgesellschaften & Händler				Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
720.000	SIG plc, 9,7500 %, fällig am 31.10.29	0,12	797.948	2.721.000	APLD ComputeCo LLC, 9,2500 %, fällig am 15.12.30	0,40	2.671.139
Wasserversorger				1.835.000	Cipher Compute LLC, 7,1250 %, fällig am 15.11.30	0,28	1.871.210
1.400.000	Anglian Water Osprey Financing plc, 6,7500 %, fällig am 27.08.31	0,29	1.920.781	1.928.000	Flash Compute LLC, 7,2500 %, fällig am 31.12.30	0,29	1.912.601
Mobilfunkdienste				700.000	Level 3 Financing, Inc., 3,7500 %, fällig am 15.07.29	0,10	639.982
1.716.000	Vmed Q2 UK Financing I plc, 6,7500 %, fällig am 15.01.33	0,26	1.702.762	436.823	Level 3 Financing, Inc., 6,8750 %, fällig am 30.06.33	0,07	447.349
USA				422.164	Level 3 Financing, Inc., 7,0000 %, fällig am 31.03.34	0,06	435.408
Luftfracht & Logistik				1.702.000	Level 3 Financing, Inc., 8,5000 %, fällig am 15.01.36	0,26	1.745.125
2.356.000	Rand Parent LLC, 8,5000 %, fällig am 15.02.30	0,37	2.456.267	580.000	Lumen Technologies, Inc., 4,1250 %, fällig am 15.04.29	0,09	577.100
Automobilsektor				500.000	Lumen Technologies, Inc., 10,0000 %, fällig am 15.10.32	0,07	503.125
1.539.000	Stellantis Finance US, Inc., 6,4500 %, fällig am 18.03.35	0,24	1.600.604	2.474.000	WULF Compute LLC, 7,7500 %, fällig am 15.10.30	0,38 2,00	2.550.715 13.353.754
Banken				Stromversorger			
806.000	Citigroup, Inc., 3,8750 %, fällig am 18.02.26	0,12	806.183	3.316.000	Alpha Generation LLC, 6,2500 %, fällig am 15.01.34	0,50	3.351.952
1.772.000	Citigroup, Inc., 5,5920 %, fällig am 19.11.34	0,27	1.818.007	1.487.000	American Electric Power Co., Inc., 3,8750 %, fällig am 15.02.62	0,22	1.463.113
1.658.000	JPMorgan Chase & Co., 3,6500 %, fällig am 01.06.26	0,25	1.649.685	2.781.000	Long Ridge Energy LLC, 8,7500 %, fällig am 15.02.32	0,44	2.962.533
1.018.000	M&T Bank Corp., 3,5000 %, fällig am 01.09.26	0,15	991.844	1.443.000	NRG Energy, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.01.34	0,22	1.458.433
1.683.000	US Bancorp, 3,7000 %, fällig am 15.01.27	0,25 1,04	1.643.443 6.909.162	622.000	NRG Energy, Inc., 6,0000 %, fällig am 15.01.36	0,10	630.564
Baumaterial				1.713.000	Vistra Operations Co. LLC, 6,0000 %, fällig am 15.04.34	0,27	1.806.543
1.298.000	JH North America Holdings, Inc., 5,8750 %, fällig am 31.01.31	0,20	1.326.653	1.990.000	VoltaGrid LLC, 7,3750 %, fällig am 01.11.30	0,30 2,05	1.972.549 13.645.687
1.927.000	Wilsonart LLC, 11,0000 %, fällig am 15.08.32	0,26 0,46	1.723.860 3.050.513	Energieanlagen & Dienstleistungen			
Kapitalmärkte				2.161.000	USA Compression Partners LP, 6,2500 %, fällig am 01.10.33	0,33	2.187.948
359.000	Apollo Debt Solutions BDC, 5,2000 %, fällig am 08.12.28	0,05	359.049	Unterhaltung			
549.000	Aretex Group, Inc., 10,0000 %, fällig am 15.08.30	0,09	593.136	1.696.000	Electronic Arts, Inc., 2,9500 %, fällig am 15.02.51	0,23	1.567.572
2.906.000	Jane Street Group, 6,7500 %, fällig am 01.05.33	0,46	3.035.190				
902.000	StoneX Group, Inc., 7,8750 %, fällig am 01.03.31	0,14 0,74	961.802 4.949.177				
Chemie							
1.190.000	Olympus Water US Holding Corp., 5,3750 %, fällig am 01.10.29	0,20	1.306.321				

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Beizulegender Nettovermögens (%)	Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Beizulegender Nettovermögens (%)	Zeitwert (USD)
2.250.000	ROBLOX Corp., 3,8750 %, fällig am 01.05.30	0,32	2.154.603	628.000	New Home Co., Inc. (The), 9,2500 %, fällig am 01.10.29	0,10	656.207
2.547.000	Starz Capital Holdings 1, Inc., 6,0000 %, fällig am 15.04.30	0,37	2.441.936	1.843.000	New Home Co., Inc. (The), 8,5000 %, fällig am 01.11.30	0,29	1.900.323
856.000	Warnermedia Holdings, Inc., 4,0540 %, fällig am 15.03.29	0,12	796.166			1,07	7.104.983
		1,04	6.960.277	Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
Finanzdienstleistungen				1.395.000	Talen Energy Supply LLC, 6,2500 %, fällig am 01.02.34	0,21	1.423.436
1.181.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,2500 %, fällig am 15.01.30	0,19	1.244.050	2.021.000	Talen Energy Supply LLC, 6,5000 %, fällig am 01.02.36	0,32	2.091.158
961.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 4,9500 %, fällig am 15.11.30	0,14	964.709			0,53	3.514.594
200.000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,2500 %, fällig am 15.04.28	0,03	199.068	Versicherungen			
1.577.000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,8750 %, fällig am 15.04.30	0,23	1.544.013	1.349.000	Asurion LLC and Asurion Co-Issuer, Inc., 8,0000 %, fällig am 31.12.32	0,21	1.400.432
620.000	Burford Capital Global Finance LLC, 7,5000 %, fällig am 15.07.33	0,09	592.417	IT-Dienstleistungen			
1.066.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 6,8750 %, fällig am 01.05.31	0,16	1.067.216	1.725.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.04.35	0,27	1.788.376
		0,84	5.611.473	683.000	CoreWeave, Inc., 9,2500 %, fällig am 01.06.30	0,09	635.742
Lebensmittelprodukte				1.655.000	CoreWeave, Inc., 9,0000 %, fällig am 01.02.31	0,23	1.518.909
2.001.000	Pilgrim's Pride Corp., 6,2500 %, fällig am 01.07.33	0,32	2.141.591			0,59	3.943.027
Bodentransport				Maschinen			
1.121.000	Watco Cos. LLC, 7,1250 %, fällig am 01.08.32	0,18	1.174.659	1.350.000	King US Bidco, Inc., 5,3110 %, fällig am 01.12.32	0,24	1.602.726
Gesundheitsanbieter & -dienste				Medien			
1.192.000	CVS Health Corp., 6,7500 %, fällig am 10.12.54	0,19	1.245.545	1.762.000	AMC Networks, Inc., 10,5000 %, fällig am 15.07.32	0,29	1.948.165
699.000	CVS Health Corp., 7,0000 %, fällig am 10.03.55	0,11	733.739	1.546.000	Gray Media, Inc., 7,2500 %, fällig am 15.08.33	0,24	1.580.675
2.050.000	Humana, Inc., 5,5000 %, fällig am 15.03.53	0,28	1.867.638	2.091.000	Midcontinent Communications, 8,0000 %, fällig am 15.08.32	0,32	2.143.014
618.000	LifePoint Health, Inc., 10,0000 %, fällig am 01.06.32	0,10	657.141	1.422.000	Univision Communications, Inc., 8,5000 %, fällig am 31.07.31	0,23	1.486.636
2.777.000	Star Parent, Inc., 9,0000 %, fällig am 01.10.30	0,44	2.967.108	942.000	Univision Communications, Inc., 9,3750 %, fällig am 01.08.32	0,15	1.013.147
1.071.000	Surgery Center Holdings, Inc., 7,2500 %, fällig am 15.04.32	0,16	1.084.621			1,23	8.171.637
1.475.000	UnitedHealth Group, Inc., 5,3000 %, fällig am 15.06.35	0,23	1.527.729	Mortgage Real Estate Investment Trusts (REITs)			
		1,51	10.083.521	994.000	Rithm Capital Corp., 8,0000 %, fällig am 01.04.29	0,16	1.021.261
Hotels, Restaurants & Freizeit				1.445.000	Rithm Capital Corp., 8,0000 %, fällig am 15.07.30	0,22	1.479.078
3.281.000	Caesars Entertainment, Inc., 6,0000 %, fällig am 15.10.32	0,48	3.193.099			0,38	2.500.339
2.628.000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 4,8750 %, fällig am 01.07.31	0,37	2.455.460	Multi-Versorger			
2.734.000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 8,2500 %, fällig am 15.04.30	0,43	2.857.172	1.757.000	CenterPoint Energy, Inc., 5,9500 %, fällig am 01.04.56	0,27	1.775.644
2.171.000	Penn Entertainment, Inc., 4,1250 %, fällig am 01.07.29	0,30	2.021.153	1.585.000	CMS Energy Corp., 6,5000 %, fällig am 01.06.55	0,24	1.630.711
1.539.000	Rivers Enterprise Lender LLC, 6,2500 %, fällig am 15.10.30	0,23	1.571.625			0,51	3.406.355
1.998.000	Six Flags Entertainment Corp., 7,2500 %, fällig am 15.05.31	0,29	1.918.654	Öl, Gas & Treibstoffe			
2.312.000	Voyager Parent LLC, 9,2500 %, fällig am 01.07.32	0,37	2.454.722	1.164.000	Antero Midstream Partners LP, 5,7500 %, fällig am 01.07.34	0,18	1.173.365
		2,47	16.471.885	1.257.000	Civitas Resources, Inc., 8,7500 %, fällig am 01.07.31	0,20	1.305.585
Langlebige Einrichtungsgegenstände				1.665.000	Civitas Resources, Inc., 9,6250 %, fällig am 15.06.33	0,27	1.798.771
1.512.000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 8,0000 %, fällig am 01.04.31	0,23	1.544.315	830.000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, fällig am 15.06.29	0,12	819.449
841.000	LGI Homes, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.07.29	0,11	767.170	987.000	DT Midstream, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.12.34	0,15	1.024.852
2.338.000	LGI Homes, Inc., 7,0000 %, fällig am 15.11.32	0,34	2.236.968	3.338.000	Granite Ridge Resources, Inc., 8,8750 %, fällig am 04.11.29	0,48	3.219.084

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Beizulegender Nettovermögens (%)	Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Beizulegender Nettovermögens (%)	Zeitwert (USD)
2.833.000	Hess Midstream Operations LP, 4,2500 %, fällig am 15.02.30	0,42	2.780.634	Öl, Gas & Treibstoffe			
1.511.000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 6,6250 %, fällig am 15.01.34	0,23	1.553.013	1.412.000	Uzbekneftegaz JSC, 8,7500 %, fällig am 07.05.30	0,23	1.517.925
2.953.000	ITT Holdings LLC, 6,5000 %, fällig am 01.08.29	0,43	2.835.667	Unternehmensanleihen insgesamt			
1.793.000	Occidental Petroleum Corp., 5,5500 %, fällig am 01.10.34	0,27	1.830.003	Staatsanleihen (2024: 4,78% USD 24.314.888)			
3.131.000	Tallgrass Energy Partners LP, 6,7500 %, fällig am 15.03.34	0,47	3.132.833	Staatsanleihe Albanien			
2.106.000	Viper Energy Partners LLC, 5,7000 %, fällig am 01.08.35	0,32	2.150.542	435.000	4,7500 %, fällig am 14.02.35	0,08	518.438
		3,54	23.623.798	Staatsanleihe Argentinien			
Pharma				560.000	0,7500 %, fällig am 09.07.30	0,07	477.400
450.000	HLF Financing Sarl LLC, 12,2500 %, fällig am 15.04.29	0,07	486.466	Autonomous City of Buenos Aires			
1.190.000	HLF Financing Sarl LLC, 4,8750 %, fällig am 01.06.29	0,17	1.119.217	794.000	7,8000 %, fällig am 26.11.33	0,12	806.704
933.000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6,1500%, fällig am 01.02.36	0,15	980.769	Staatsanleihe Bahamas			
		0,39	2.586.452	500.000	8,9500 %, fällig am 15.10.32	0,09	562.500
Immobilienverwaltung & -entwicklung				977.000	8,2500 %, fällig am 24.06.36	0,16	1.092.599
1.500.000	IWG US Finance LLC, 5,1250 %, fällig am 14.05.32	0,27	1.792.422			0,25	1.655.099
Software				Staatsanleihe Barbados			
583.000	Capstone Borrower, Inc., 8,0000 %, fällig am 15.06.30	0,09	600.999	348.000	8,0000 %, fällig am 26.06.35	0,06	367.053
1.291.000	Cloud Software Group, Inc., 9,0000 %, fällig am 30.09.29	0,20	1.345.481	Bulgaria Government Bond			
1.315.000	Cloud Software Group, Inc., 6,6250 %, fällig am 15.08.33	0,19	1.304.056	900.000	4,1250 %, fällig am 18.07.45	0,15	1.020.497
1.985.000	McAfee Corp., 7,3750 %, fällig am 15.02.30	0,26	1.733.188	Staatsanleihen Kamerun			
2.211.000	Rocket Software, Inc., 6,5000%, fällig am 15.02.29	0,33	2.177.078	768.000	5,9500 %, fällig am 07.07.32	0,11	764.963
		1,07	7.160.802	Staatsanleihen Kolumbien			
Spezialisierte REITs				865.000	5,0000 %, fällig am 19.09.32	0,15	975.092
1.236.000	Millrose Properties, Inc., 6,3750 %, fällig am 01.08.30	0,19	1.265.502	Commonwealth of the Bahamas			
1.235.000	Millrose Properties, Inc., 6,2500 %, fällig am 15.09.32	0,19	1.247.052	40.000	6,0000 %, fällig am 21.11.28	0,01	39.940
		0,38	2.512.554	Staatsanleihen Dominikanische Republik			
Fachhandel				919.000	5,8750 %, fällig am 28.10.35	0,14	921.711
1.154.000	Carvana Co., 9,0000 %, fällig am 01.06.30	0,18	1.211.002	800.000	6,9500 %, fällig am 15.03.37	0,13	859.680
1.781.000	Victra Holdings LLC, 8,7500 %, fällig am 15.09.29	0,28	1.887.821			0,27	1.781.391
		0,46	3.098.823	Finanzministerium der Regierung von Sharjah			
Usbekistan				1.309.000	4,6250 %, fällig am 13.02.32	0,23	1.556.838
Automobilsektor				Staatsanleihe Ghana			
1.270.000	Uzauto Motors AJ, 7,3750 %, fällig am 19.11.30	0,19	1.274.021	1.000.000	5,0000 %, fällig am 03.07.29	0,15	984.419
Banken				Istanbul Metropolitan Municipality			
1.230.000	Ipoteka-Bank ATIB, 6,4500 %, fällig am 09.10.30	0,19	1.232.240	450.000	10,5000 %, fällig am 06.12.28	0,07	494.647
1.135.000	National Bank of Uzbekistan, 7,2000 %, fällig am 17.07.30	0,18	1.175.231	Staatsanleihen Elfenbeinküste			
619.000	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, 9,4500 %, fällig am 23.10.30	0,09	623.271	184.000	4,8750 %, fällig am 30.01.32	0,03	210.198
		0,46	3.030.742	615.000	7,6250 %, fällig am 30.01.33	0,10	666.322
Metalle & Bergbau				1.768.000	8,0700 %, fällig am 01.04.36	0,29	1.913.932
1.464.000	Navoiyuran State Enterprise, 6,7000 %, fällig am 02.07.30	0,22	1.476.318			0,42	2.790.452
				Staatsanleihen Mongolei			
				410.000	3,5000 %, fällig am 07.07.27	0,06	398.923
				Staatsanleihen Montenegro			
				298.000	2,8750 %, fällig am 16.12.27	0,05	344.772
				246.000	7,2500 %, fällig am 12.03.31	0,04	262.396
				1.059.000	4,8750 %, fällig am 01.04.32	0,19	1.260.146
						0,28	1.867.314
				Nigeria Government Bond			
				760.000	8,6308 %, fällig am 13.01.36	0,12	817.162
				Staatsanleihen Nordmazedonien			
				1.325.000	1,6250 %, fällig am 10.03.28	0,22	1.485.673
				Provinz Santa Fe			
				837.000	8,1000 %, fällig am 11.12.34	0,12	823.482

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag			Prozent des Beizulegender Nettovermögens (%)	Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag			Prozent des Beizulegender Nettovermögens (%)	Zeitwert (USD)
Staatsanleihen Rumänien					1.404 4,5000%, fällig am 20.05.48				
905.000 5,3750 %, fällig am 07.06.33			0,16	1.077.320	2.325.034 3,0000 %, fällig am 15.01.56			0,31	2.091.890
238.000 6,3750 %, fällig am 30.01.34			0,04	248.098	3.806.197 4,0000 %, fällig am 15.01.56			0,54	3.593.219
700.000 6,6250 %, fällig am 16.05.36			0,11	730.877	9.437.700 3,5000 %, fällig am 15.01.56			1,29	8.589.406
915.000 6,7500 %, fällig am 11.07.39			0,17	1.119.418	4.688.000 4,5000 %, fällig am 15.01.56			0,69	4.567.399
			0,48	3.175.713	3.190.000 5,0000 %, fällig am 15.01.56			0,48	3.181.733
Staatsanleihe Südafrika								3,31	22.054.590
524.000 7,2500 %, fällig am 11.12.55			0,08	520.328	UMBS				
Suriname Government International Bond					1.631 3,0000 %, fällig am 01.01.33			0,00	1.595
200.000 7,7000 %, fällig am 06.11.30			0,03	206.750	449 6,0000 %, fällig am 01.02.37			0,00	476
200.000 8,5000 %, fällig am 06.11.35			0,03	216.750	8.693 6,0000 %, fällig am 01.04.40			0,00	9.250
			0,06	423.500	2.442 4,5000 %, fällig am 01.10.44			0,00	2.453
Staatsanleihen Tadschikistan					4.070 4,5000 %, fällig am 01.03.45			0,00	4.089
784.000 7,1250 %, fällig am 14.09.27			0,12	787.932	5.690 4,5000 %, fällig am 01.02.46			0,00	5.703
Staatsanleihen Trinidad & Tobago					1.881 3,5000 %, fällig am 01.07.46			0,00	1.780
1.036.000 6,4000 %, fällig am 26.06.34			0,16	1.048.950	847 4,0000%, fällig am 01.03.47			0,00	823
Tunesische Republik					25.030 4,0000%, fällig am 01.05.47			0,00	24.345
750.000 6,3750 %, fällig am 15.07.26			0,13	879.508	10.478 3,5000 %, fällig am 01.12.47			0,00	9.886
Staatsanleihen insgesamt			3,97	26.461.418	2.083 3,5000 %, fällig am 01.01.48			0,00	1.966
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2024: 27,41% USD 139.271.951)					8.210 4,0000%, fällig am 01.01.48			0,00	7.986
Fannie Mae					1.975 3,5000%, fällig am 01.02.48			0,00	1.860
23.689 9,4696 %, fällig am 25.10.40			0,01	33.073	2.496 4,0000%, fällig am 01.03.48			0,00	2.427
558 3,0000 %, fällig am 01.02.43			0,00	515	1.122 4,0000%, fällig am 01.04.48			0,00	1.089
1.478 3,0000 %, fällig am 01.05.43			0,00	1.355	24.040 4,5000%, fällig am 01.04.49			0,00	23.857
3.854 5,0000 %, fällig am 01.07.44			0,00	3.922	43.299 3,0000 %, fällig am 01.09.49			0,01	39.378
11.132 3,0000%, fällig am 25.05.48			0,00	10.103	21.216 3,0000 %, fällig am 01.12.49			0,00	19.049
1.046.608 2,0000 %, fällig am 25.01.51			0,02	136.991	51.188 3,0000 %, fällig am 01.12.49			0,01	45.961
3.197.285 4,9742 %, fällig am 25.03.55			0,48	3.208.649	2.519.217 4,0000 %, fällig am 01.10.51			0,36	2.421.493
579 3,0000%, fällig am 01.06.57			0,00	503	4.568.281 3,5000 %, fällig am 01.08.52			0,64	4.277.736
			0,51	3.395.111	8.346 5,5000 %, fällig am 01.10.52			0,00	8.676
Freddie Mac					4.773.564 4,0000 %, fällig am 01.11.52			0,69	4.564.614
992.000 9,8742 %, fällig am 25.08.33			0,18	1.225.335	654.237 5,5000 %, fällig am 01.06.53			0,10	677.541
664.000 10,1242 %, fällig am 25.10.33			0,13	833.627	10.939 5,5000 %, fällig am 01.06.53			0,00	11.332
401.000 7,2242 %, fällig am 25.09.41			0,06	407.721	121.868 5,5000 %, fällig am 01.07.53			0,02	125.242
3.515.000 5,9742 %, fällig am 25.09.41			0,53	3.545.257	71.395 5,5000 %, fällig am 01.07.53			0,01	73.372
1.110.000 7,2742 %, fällig am 25.10.41			0,17	1.128.683	29.027 5,5000 %, fällig am 01.07.53			0,01	29.831
925.000 11,3742 %, fällig am 25.10.41			0,15	966.184	14.837 5,5000 %, fällig am 01.07.53			0,00	15.366
4.733.792 7,5242 %, fällig am 25.11.41			0,73	4.847.978	1.037.267 5,5000 %, fällig am 01.09.53			0,16	1.072.234
3.570.000 11,6742 %, fällig am 25.11.41			0,57	3.769.279	1.110.351 6,0000 %, fällig am 01.09.53			0,17	1.155.199
4.659.000 10,8742 %, fällig am 25.12.41			0,73	4.877.499	4.084.360 5,0000 %, fällig am 01.01.54			0,62	4.109.507
2.114.896 12,3742 %, fällig am 25.02.42			0,34	2.274.207	502.550 5,5000 %, fällig am 01.03.54			0,08	516.778
127.084 8,2242 %, fällig am 25.04.42			0,02	132.393	534.624 5,5000 %, fällig am 01.10.54			0,08	549.884
616.420 9,1242 %, fällig am 25.05.42			0,10	650.830	2.366.285 5,5000 %, fällig am 01.12.54			0,36	2.416.999
335.969 10,6242 %, fällig am 25.06.42			0,05	363.370	3.573.985 5,0000 %, fällig am 01.06.55			0,54	3.614.046
548.125 9,6242 %, fällig am 25.09.42			0,09	590.417	1.985.542 5,0000 %, fällig am 01.07.55			0,30	2.007.797
1.801 4,5000 %, fällig am 01.05.44			0,00	1.800	4.900.000 2,5000 %, fällig am 25.01.56			0,62	4.146.983
3.286.845 5,6742 %, fällig am 25.08.44			0,50	3.303.982	23.565.642 3,0000 %, fällig am 25.01.56			3,13	20.849.230
1.417.768 5,3242 %, fällig am 25.10.44			0,21	1.417.091	15.412.117 4,5000 %, fällig am 25.01.56			2,26	15.046.141
1.744.526 5,3742 %, fällig am 25.05.45			0,26	1.741.800	4.734.000 4,0000 %, fällig am 25.01.56			0,68	4.491.494
3.988.000 8,6242 %, fällig am 25.01.51			0,66	4.431.387	4.645.000 5,0000 %, fällig am 25.01.56			0,70	4.633.747
			5,48	36.508.840	36.200.406 5,5000 %, fällig am 25.01.56			5,51	36.711.013
Ginnie Mae					1.141.000 6,5000 %, fällig am 25.01.56			0,18	1.186.064
8.248 4,5000 %, fällig am 15.08.46			0,00	8.209	16.888.000 6,0000 %, fällig am 25.01.56			2,60	17.339.332
2.624 4,0000 %, fällig am 15.07.47			0,00	2.526	21.181.274 3,5000 %, fällig am 25.02.56			2,93	19.522.643
324 4,0000 %, fällig am 15.08.47			0,00	312				22,77	151.778.267
375 4,0000 %, fällig am 15.11.47			0,00	361	Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt				
1.428 4,0000 %, fällig am 15.12.47			0,00	1.375				32,07	213.736.808
16.375 4,5000 %, fällig am 20.02.48			0,00	16.261	Kredittranchen (2024: 7,78% USD 39.534.516)				
527 4,5000%, fällig am 20.05.48			0,00	520	Kanada				
					Rentenfonds				
					800.000 IVC Acquisition Ltd., 6,0350 %, fällig am 12.12.28			0,14	949.797

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Beizulegender Nettovermögens (%)	Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Beizulegender Nettovermögens (%)	Zeitwert (USD)
Versicherungen				Gesundheitsanbieter & -dienste			
1.598.000	Jones DesLauriers Insurance Management, Inc., 6,5415 %, fällig am 09.12.32	0,24	1.601.995	1.500.000	Inizio Group Ltd., 8,0219 %, fällig am 21.08.28	0,22	1.464.375
Finnland				Hotels, Restaurants & Freizeit			
Industrie-REITs				1.270.000	Allwyn International AG, 4,9010 %, fällig am 22.03.32	0,22	1.497.481
389.221	Spa Holdings 3 Oy, 7,9336 %, fällig am 04.02.28	0,06	391.977	Versicherungen			
Frankreich				600.000	HIG Finance 2 Ltd., 5,4375 %, fällig am 15.02.31	0,11	713.384
Hotels, Restaurants & Freizeit				Öl, Gas & Treibstoffe			
1.500.000	Casper Bidco SASU, 5,8730 %, fällig am 21.03.31	0,27	1.779.643	1.560.000	CD&R Firefly Bidco plc, 4,7500 %, fällig am 30.04.29	0,32	2.123.830
Versicherungen				USA			
860.000	KI Knight France BidCo SAS, 5,8600 %, fällig am 27.10.32	0,15	1.022.674	Baumaterial			
Deutschland				1.257.848	CP Atlas Buyer, Inc., 8,9661 %, fällig am 08.07.30	0,18	1.220.112
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte				Chemie			
840.000	Dedalus Finance GmbH, 5,7830 %, fällig am 06.05.30	0,15	999.715	1.162.129	Ineos US Petrochem LLC, 8,0661 %, fällig am 02.04.29	0,12	825.111
Jersey				447.618	Ineos US Petrochem LLC, 7,9661 %, fällig am 07.10.31	0,05	301.862
Finanzdienstleistungen						0,17	1.126.973
520.000	Gold Rush Bidco Ltd., 5,3530 %, fällig am 16.05.31	0,09	618.318	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
Luxemburg				639.000	Parexel International, Inc., 6,4661 %, fällig am 12.12.31	0,10	641.930
Baumaterial				Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen			
1.300.000	LSF10 XL Investments Sarl, 6,7680 %, fällig am 30.04.31	0,23	1.551.257	1.196.000	Gloves Buyer, Inc., 7,7161 %, fällig am 21.05.32	0,18	1.192.263
Chemie				Hotels, Restaurants & Freizeit			
1.500.000	Archroma Finance Sarl, 7,5990 %, fällig am 30.06.27	0,24	1.620.524	1.044.000	River Rock Entertainment, 10,0000 %, fällig am 25.06.31	0,15	1.017.900
Baustoffe				Versicherungen			
1.000.000	Winterfell Financing Sarl, 7,1270 %, fällig am 04.05.28	0,17	1.087.424	1.330.813	Asurion LLC, 7,9661 %, fällig am 19.09.30	0,20	1.331.957
Pharma				IT-Dienstleistungen			
1.850.000	Althea Acquisition Bidco Sarl, 5,3650 %, fällig am 07.10.32	0,33	2.191.448	3.703.187	Twitter, Inc., 10,4475 %, fällig am 26.10.29	0,55	3.646.325
Niederlande				Software			
Lebensmittelprodukte				1.359.270	Modena Buyer LLC, 8,0904 %, fällig am 01.07.31	0,20	1.354.914
500.000	Artisan Newco BV, 5,5000 %, fällig am 05.04.32	0,09	593.423	1.322.508	Project Alpha Intermediate Holding, Inc., 7,2515 %, fällig am 28.10.30	0,20	1.321.940
Industrie				1.015.000	Project Alpha Intermediate Holding, Inc., 9,0015 %, fällig am 09.05.33	0,15	975.988
1.200.000	Ammega Group BV, 7,0190 %, fällig am 30.12.28	0,18	1.238.275			0,55	3.652.842
Medien				Telekommunikation			
1.400.000	Ziggo BV, 4,9350 %, fällig am 31.01.29	0,25	1.640.394	1.879.000	Windstream Services LLC, 7,7161 %, fällig am 06.10.32	0,28	1.888.395
Spanien				Transportinfrastruktur			
Finanzdienstleistungen				1.150.000	Gategroup Finance LUX SA, 5,5730 %, fällig am 10.06.32	0,21	1.364.150
498.400	Pirolin Bidco SAU, 5,8590 %, fällig am 17.09.29	0,09	592.004	Kreditinstituten insgesamt			
Vereinigtes Königreich						6,53	43.502.492
Finanzdienstleistungen				Anlagen insgesamt (Kosten: USD 793.659.454)			
1.350.000	Market Bidco Ltd., 6,5480 %, fällig am 04.11.30	0,24	1.577.866			120,95	806.013.990
Bodentransport							
980.000	Edge Finco plc, 5,5470 %, fällig am 22.08.31	0,17	1.163.841				

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Devisentermingeschäfte (2024: 1,34% USD 6.802.734)
Offen zum 31. Dezember 2025

				Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung						
BNP Paribas							
AUD	274.070	USD	181.662	182.926	04. Mrz. 26	0,00	1.264
EUR	2.330.498	USD	2.728.926	2.746.183	04. Mrz. 26	0,00	17.257
GBP	90.039	USD	120.425	121.351	04. Mrz. 26	0,00	926
USD	1.129.380	EUR	956.017	1.126.539	04. Mrz. 26	0,00	2.841
J.P. Morgan							
EUR¹	28.773.076	USD	33.395.764	33.855.448	30. Jan. 26	0,07	459.684
SGD¹	13.965	USD	10.778	10.883	30. Jan. 26	0,00	105
USD¹	4.866	EUR	4.132	4.862	30. Jan. 26	0,00	4
Summe						0,07	482.081

Futures² (2024: 0,11% USD 540.542)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	(260)	US 10 Year Ultra Bond März, 2026	0,03 189.720
Goldman Sachs	(130)	US Long Bond März, 2026	0,03 198.990
Goldman Sachs	(117)	US Ultra Bond März, 2026	0,03 219.237
Summe			0,09 607.947

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 121,11 807.104.018

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

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

Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2024: 0,00% USD –)
UMBS

(2.364.000)	4,0000 %, fällig am 25.01.56	(0,34)	(2.242.901)
Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt		(0,34)	(2.242.901)
Anlagen insgesamt (Kosten: USD (2.238.782))		(0,34)	(2.242.901)

Devisentermingeschäfte (2024: (0,14)% USD (715.853))
Offen zum 31. Dezember 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens	Nicht realisierter Verlust
					(%)	(USD)
BNP Paribas						
EUR	3.369.243	USD	3.973.975	3.970.205	04. Mrz. 26	0,00 (3.770)
GBP	43.375	USD	58.581	58.460	04. Mrz. 26	0,00 (121)
USD	6.839.107	AUD	10.343.619	6.903.782	04. Mrz. 26	(0,01) (64.675)
USD	182.770.485	EUR	155.868.666	183.670.513	04. Mrz. 26	(0,13) (900.028)
USD	31.590.008	GBP	23.671.651	31.904.140	04. Mrz. 26	(0,05) (314.132)
J.P. Morgan						
EUR¹	661.273	USD	778.594	778.078	30. Jan. 26	0,00 (516)
SGD¹	82	USD	64	64	30. Jan. 26	0,00 0
USD¹	142.400	EUR	121.273	142.694	30. Jan. 26	0,00 (294)
Summe						(0,19) (1.283.536)

Futures² (2024: (0,14)% USD (733.397))

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	456	US 10 Year Note März, 2026	(0,06) (400.335)
Goldman Sachs	169	US 2 Year Note März, 2026	0,00 (22.656)
Goldman Sachs	701	US 5 Year Note März, 2026	(0,05) (318.296)
Summe			(0,11) (741.287)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (0,64) (4.267.724)

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:		% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere		12,02
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere		80,95
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden		0,07
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs		1,14
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente		0,06
Sonstige Aktiva		5,76
Summe Aktiva		100,00

¹ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.
² Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

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

31. Dezember 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	230.878.242	–	230.878.242
Commercial Papers	–	9.798.095	–	9.798.095
Stammaktien	579.025	–	–	579.025
Wandelanleihen	–	857.990	–	857.990
Unternehmensanleihen	–	280.199.920	–	280.199.920
Devisentermingeschäfte	–	482.081	–	482.081
Terminkontrakte	607.947	–	–	607.947
Staatsanleihen	–	26.461.418	–	26.461.418
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	213.736.808	–	213.736.808
Kredittranchen	–	43.502.492	–	43.502.492
Summe	1.186.972	805.917.046	–	807.104.018
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(1.283.536)	–	(1.283.536)
Terminkontrakte	(741.287)	–	–	(741.287)
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	(2.242.901)	–	(2.242.901)
Summe	(741.287)	(3.526.437)	–	(4.267.724)

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	188.067.418	–	188.067.418
Commercial Papers	–	16.696.103	–	16.696.103
Stammaktien	627.902	–	–	627.902
Wandelanleihen	–	1.971.571	–	1.971.571
Unternehmensanleihen	–	169.485.732	–	169.485.732
Devisentermingeschäfte	–	6.802.734	–	6.802.734
Terminkontrakte	540.542	–	–	540.542
Staatsanleihen	–	24.314.888	–	24.314.888
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	139.271.951	–	139.271.951
Kredittranchen	–	39.534.516	–	39.534.516
Summe	1.168.444	586.144.913	–	587.313.357
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(715.853)	–	(715.853)
Terminkontrakte	(733.397)	–	–	(733.397)
Summe	(733.397)	(715.853)	–	(1.449.250)

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen zwischen Stufen.

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	A3M HEUR	A3m USD	A4m HSGD	A4m SGD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	81.979	847	1.853	18.001.891	–	906.897	526	1.129
Ausgegebene Anteile	81.108	1.736	9.628	8.361.028	12.373	804.116	27	27
Zurückgegebene Anteile	(26.590)	(1.608)	(1.736)	(3.741.974)	–	(127.028)	–	(603)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	136.497	975	9.745	22.620.945	12.373	1.583.985	553	553

	A4m USD	E2 USD	E3M HEUR	E4m USD	G2 HEUR	G2 USD	H2 HEUR	H2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	180.729	5.170.802	–	192.081	279	3.190.622	1.661.734	152.088
Ausgegebene Anteile	210.829	721.170	257	101.244	816.428	1.560.140	773.605	95.723
Zurückgegebene Anteile	(150.437)	(334.141)	–	(10.799)	–	–	(863.924)	(4.751)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	241.121	5.557.831	257	282.526	816.707	4.750.762	1.571.415	243.060

	H5m USD	I2 USD	I3m USD	I4m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	–	13.765.560	314	4.801.168
Ausgegebene Anteile	503	5.326.188	20.623	63.653
Zurückgegebene Anteile	–	(1.996.510)	(20.604)	(2.471.074)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	503	17.095.238	333	2.393.747

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	A3m USD	A4m HSGD	A4m SGD	A4m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	102.531	408	408	6.793.931	167.382	500	500	103.274
Ausgegebene Anteile	355.475	439	1.455	13.009.571	755.127	26	3.233	123.616
Zurückgegebene Anteile	(376.027)	–	(10)	(1.801.611)	(15.612)	–	(2.604)	(46.161)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	81.979	847	1.853	18.001.891	906.897	526	1.129	180.729

	E2 USD	E4m USD	G2 HEUR	G2 USD	H2 HEUR	H2 USD	I2 USD	I4m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	3.467.881	93.607	279	300	267	11.507	11.183.078	4.997.073
Ausgegebene Anteile	2.074.663	152.834	–	3.190.322	1.672.974	146.948	5.714.714	681.162
Zurückgegebene Anteile	(371.742)	(54.360)	–	–	(11.507)	(6.367)	(3.132.232)	(877.067)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	5.170.802	192.081	279	3.190.622	1.661.734	152.088	13.765.560	4.801.168

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	1.918.272	11,96	958.073	11,28	1.225.556	10,83
A2 HSGD	8.277	10,91	6.394	10,31	3.062	9,90
A2 SGD	83.175	10,97	14.599	10,76	3.032	9,80
A2 USD	262.940.191	11,62	193.169.293	10,73	68.713.994	10,11
A3M HEUR	144.422	9,93	–	–	–	–
A3m USD	13.942.475	8,80	7.820.736	8,62	1.443.046	8,62
A4m HSGD	3.462	8,05	3.080	8,00	3.061	8,07
A4m SGD	3.484	8,10	6.905	8,35	3.032	8,00
A4m USD	2.070.805	8,59	1.506.121	8,33	852.618	8,26
E2 USD	62.687.542	11,28	54.108.839	10,46	34.377.264	9,91
E3M HEUR	2.998	9,92	–	–	–	–
E4m USD	2.355.197	8,34	1.561.796	8,13	757.914	8,10
G2 HEUR	11.292.220	11,77	3.183	10,99	3.223	10,45
G2 USD	58.441.074	12,30	35.902.099	11,25	3.153	10,51
H2 HEUR	21.314.719	11,54	18.633.946	10,83	3.042	10,32
H2 USD	2.933.063	12,07	1.684.087	11,07	119.339	10,37
H5m USD	5.083	10,11	–	–	–	–
I2 USD	205.041.720	11,99	151.664.986	11,02	115.534.352	10,33
I3m USD	3.459	10,38	3.178	10,12	–	–
I4m USD	21.230.377	8,87	41.121.306	8,57	42.186.446	8,44

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector 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 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 HEUR	1,35%	1,35%	1,34%
A2 HSGD	1,35%	1,35%	1,35%
A2 SGD	1,35%	1,35%	1,35%
A2 USD	1,35%	1,35%	1,35%
A3M HEUR ¹	1,35%	–	–
A3m USD	1,35%	1,35%	1,35%
A4m HSGD	1,35%	1,35%	1,35%
A4m SGD	1,35%	1,35%	1,35%
A4m USD	1,35%	1,35%	1,35%
E2 USD	1,85%	1,85%	1,85%
E3M HEUR ¹	1,78%	–	–
E4m USD	1,85%	1,85%	1,85%
G2 HEUR	0,43%	0,31%	0,29%
G2 USD	0,42%	0,42%	0,28%
H2 HEUR	0,75%	0,75%	0,72%
H2 USD	0,74%	0,71%	0,72%
H5m USD ¹	0,65%	–	–
I2 USD	0,84%	0,80%	0,83%
I3m USD	0,82%	0,73%	–
I4m USD	0,84%	0,80%	0,83%

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

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

Anteilsklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	März. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25	Jul. 25	Aug. 25	Sep. 25	Okt. 25	Nov. 25	Dez. 25
A3M HEUR ¹	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,04340	0,04677	0,04671
A3m USD	0,04600	0,04151	0,04249	0,04624	0,04296	0,04011	0,04584	0,04320	0,03962	0,04471	0,04140	0,04185
A4m HSGD	0,03592	0,03299	0,03081	0,03450	0,03268	0,03186	0,03523	0,03431	0,03231	0,03545	0,03309	0,03197
A4m SGD	0,03758	0,03396	0,03158	0,03487	0,03274	0,03142	0,03491	0,03415	0,03219	0,03583	0,03360	0,03230
A4m USD	0,03745	0,03444	0,03220	0,03612	0,03426	0,03347	0,03709	0,03622	0,03359	0,03759	0,03518	0,03407
E3M HEUR ¹	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,04340	0,04674	0,04662
E4m USD	0,03653	0,03358	0,03139	0,03519	0,03337	0,03258	0,03609	0,03523	0,03324	0,03653	0,03417	0,03308
H5m USD ²	–	–	–	–	–	–	–	0,01812	0,04836	0,05315	0,04973	0,04814
I3m USD	0,05398	0,04879	0,04989	0,05437	0,05053	0,04718	0,05392	0,05084	0,04665	0,05267	0,04879	0,04934
I4m USD	0,03850	0,03542	0,03473	0,03716	0,03543	0,03446	0,03821	0,03734	0,03526	0,03878	0,03631	0,03517

¹Die Anteilsklasse wurde am 17. September 2025 aufgelegt.

²Die Anteilsklasse wurde am 4. August 2025 aufgelegt.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2025

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2024 31/12/2025 %	Drei Jahre 31/12/2022 31/12/2025 %	Fünf Jahre 31/12/2020 31/12/2025 %	Seit Auflegung bis 31.12.2025 %

H2 USD (Netto)
Bloomberg US Aggregate Bond Index

9,03
7,30

8,23
4,66

2,71
(0,36)

3,15
0,89

Fünf Jahre
31.12.2020
31.12.2025
%

H2 USD (Brutto)
Bloomberg US Aggregate Bond Index + 1,25 %

3,46
0,88

Diskrete Performance	31/12/2024 31/12/2025 %	31/12/2023 31/12/2024 %	31/12/2022 31/12/2023 %	31/12/2021 31/12/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %

H2 USD (Netto)
Bloomberg US Aggregate Bond Index

9,03
7,30

6,75
1,25

8,93
5,53

(12,01)
(13,01)

2,46
(1,54)

H2 USD (Brutto)
Bloomberg US Aggregate Bond Index + 1,25 %

9,83
8,64

7,52
2,52

9,74
6,85

(11,36)
(11,93)

3,23
(0,31)

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 5. Dezember 2019 berechnet.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg US Aggregate Bond Index um 1,25 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson 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 jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.12.55	65.700.812	66.415.565	UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.12.55	65.700.812	66.468.819
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 08.09.25	57.000.000	56.979.480	UMBS, 4,5000 %, fällig am 25.12.55	41.496.234	40.481.927
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.09.25	54.400.000	54.393.472	UMBS, 3,5000 %, fällig am 25.12.55	42.362.548	39.016.155
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 09.09.25	54.100.000	54.093.508	UMBS, 3,5000 %, fällig am 25.08.55	42.362.548	38.322.385
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.09.25	53.300.000	53.293.604	UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.09.55	32.850.406	33.237.938
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.08.25	53.100.000	53.093.628	UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.11.55	32.850.406	33.200.725
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.09.25	51.800.000	51.793.784	UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.10.55	32.850.406	33.167.361
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.08.25	51.300.000	51.293.844	UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.08.55	32.850.406	32.923.549
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 03.09.25	49.000.000	48.994.120	UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.03.56	32.850.406	32.768.280
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 02.09.25	48.000.000	47.977.067	UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.05.56	32.850.406	32.688.720
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.10.25	43.200.000	43.195.116	UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.04.56	32.850.406	32.629.692
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.10.25	43.100.000	43.095.127	UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.07.55	32.850.406	32.624.559
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.09.25	42.100.000	42.095.240	UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.06.56	32.850.406	32.550.133
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.09.25	42.000.000	41.985.755	UMBS, 4,5000 %, fällig am 25.11.55	20.748.117	20.239.140
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.09.25	41.400.000	41.395.319	UMBS, 3,5000 %, fällig am 25.11.55	21.181.274	19.699.412
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.08.25	41.300.000	41.295.044	UMBS, 3,5000 %, fällig am 25.01.56	21.181.274	19.475.189
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.09.25	40.800.000	40.795.104	UMBS, 3,5000 %, fällig am 25.10.55	21.181.274	19.422.235
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 03.10.25	40.700.000	40.695.399	UMBS, 3,5000 %, fällig am 25.09.55	21.181.274	19.395.759
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.09.25	40.500.000	40.495.421	UMBS, 3,5000 %, fällig am 25.05.56	21.181.274	18.991.991
UMBS, 4,5000 %, fällig am 25.12.55	41.496.234	40.476.253	UMBS, 3,5000 %, fällig am 25.04.56	21.181.274	18.968.824
			UMBS, 3,5000 %, fällig am 25.07.55	21.181.274	18.841.405
			UMBS, 5,0000 %, fällig am 25.12.55	17.884.000	17.812.918

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, langfristig höchstmögliche Erträge zu erwirtschaften, die mit dem Ziel der Einschränkung von Kapitalverlusten vereinbar sind (wobei dies jedoch nicht garantiert ist).

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg 1-3 Year US Government/Credit Index um 1,40 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in kurz- und mittelfristige US-Anleihen. Der Fonds wird mindestens 70 % seines Nettoinventarwerts in Schuldverschreibungen mit Investment-Grade-Rating investieren.

Der Fonds kann auch andere Vermögenswerte halten, darunter andere Arten von Anleihen beliebiger Emittenten, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

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

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den Bloomberg 1-3 Year US Government/Credit Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Anleihen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Die Unteranlageberater können nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds auswählen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Bisweilen kann der Fonds jedoch Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Überblick über den Fonds

Greg Wilensky und Michael Keough, Portfoliomanager

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 6,00 % (netto) und 6,58 % (brutto), verglichen mit 5,35 % für die Benchmark des Fonds, den Bloomberg 1-3 Year US Government/Credit Index, und dem oben angegebenen Performanceziel von 6,82 %.

Unser Ziel ist es, moderate Erträge aus Kreditspread-Sektoren zu erzielen und gleichzeitig mögliche Kursrückgänge zu begrenzen. Um dies zu erreichen, stellen wir den Fonds so zusammen, dass er über den Zyklus hinweg sowohl Kreditrisiken als auch einen geringeren Betrag an Zinsrisiken enthält.

Globale Anleihen erzielten im Jahr 2025 starke positive Renditen. Hochverzinsliche Unternehmensanleihen entwickelten sich besser als US-Staatsanleihen und Investment-Grade-Unternehmensanleihen. Gleichzeitig nahm die Zinsstrukturkurve einen steileren Verlauf an. Die US-Notenbank (Fed) beließ ihre Zinsen über weite Strecken des Jahres unverändert, da sie nach der im April angekündigten Anhebung der Importzölle mögliche Auswirkungen auf die Inflation befürchtete. Im September nahm sie ihre Zinssenkungen jedoch wieder auf, da sich die Arbeitsmarktdaten abschwächten und die Handelsspannungen nachließen. Während die Vorgaben der politischen Entscheidungsträger auf eine weitere Zinssenkung im Jahr 2026 hindeuten, werden an den Terminmärkten zwei

bis drei Zinssenkungen eingepreist. Zudem wird immer mehr darüber spekuliert, wer als neuer Fed-Vorsitzender ernannt wird und ob diese Entwicklung eine Abkehr von der traditionellen Unabhängigkeit der Zentralbank signalisieren könnte.

Unsere übergewichtete Allokation auf Spread-Risiken leistete den größten Beitrag zur relativen Performance. Das Engagement in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Status sowie das nicht in der Benchmark enthaltene Engagement in Agency- und Non-Agency-MBS, Darlehen und Collateralized Loan Obligations verstärkten die Wertentwicklung des Fonds. Die untergewichteten Allokationen auf Nicht-US-Staatsanleihen belasteten die Wertentwicklung ebenso wie unser untergewichtetes Engagement in den Sektoren Lebensversicherungen und Festnetztelekommunikation.

Auch die Positionierung entlang der Zinsstrukturkurve wirkte sich im Jahresverlauf positiv auf das Fondsergebnis aus, auch wenn wir unsere übergewichtete Durationsposition im zweiten Halbjahr verringerten, um näher an die Benchmark heranzukommen. Angesichts unserer positiven Wachstumsprognose waren wir in Bezug auf das Zinsrisiko etwas pessimistisch, da die Leitzinsen sowie die Zinsen für Titel mit längerer Laufzeit höher als erwartet bleiben könnten. Wir waren jedoch der Meinung, dass das vordere Ende der Zinsstrukturkurve als Absicherung für Spread-Risiken dienen würde, sollte die Wirtschaft ins Stocken geraten, da die Fed über erheblichen Spielraum für Zinssenkungen verfügt.

Wir schätzen den Ausblick für 2026 positiv ein, wobei allerdings der Fokus eher auf der Erzielung von Carry als auf einer deutlichen Verengung der Spreads liegt. Auch wenn einige Sektoren spätzyklische Merkmale aufweisen, dürften robuste Konsumausgaben sowie eine durch die Einführung von künstlicher Intelligenz (KI) gestärkte Rentabilität der Unternehmen die wirtschaftliche Dynamik aufrechterhalten. Die Entscheidung der Fed, ihre Bilanz erneut auszuweiten, sollte darüber hinaus für mehr Liquidität sorgen.

Wir gehen davon aus, dass die US-Inflation bis Ende 2026 wahrscheinlich über dem 2%-Ziel der Fed bleiben wird, auch wenn die inflationäre Wirkung der Zölle auf die Inflationsstatistik im Jahresvergleich im zweiten Halbjahr wahrscheinlich nachlassen wird. Dennoch liegen die realen Renditen nach wie vor bei über 1 %.

Aus unserer Sicht schaffen die wirtschaftliche Widerstandsfähigkeit, KI-bedingte Investitionen, die Auswirkungen der jüngsten Zinssenkungen und die Möglichkeit weiterer Senkungen ein günstiges Umfeld für Rentenwerte. Aktive, diversifizierte Strategien mit Fokus auf Carry und risikobereinigte Renditen sind unseres Erachtens weiterhin von entscheidender Bedeutung.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson US Short Duration Bond Fund.

Januar 2026

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

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	135.585.146	148.088.834
Barmittel und Devisen	116.345	2.870.156
Barsicherheiten	420.000	550.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	1.126	371
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	–	41
Verkaufte Fondsanteile	2.391.906	286.081
Zinsen	1.091.307	1.146.983
Forderungen an den Investment-Manager	2.354	55
Sonstige Forderungen	1.487	–
Summe Aktiva.	139.609.671	152.942.521
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	38.980	266.815
Überziehungskredite und Devisen	–	2.784.029
Bareinschüsse.	49.040	205.054
Gekaufte Wertpapieranlagen	980.407	387.216
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	4	–
Zurückgekaufte Fondsanteile	313.625	214.704
Anlageverwaltungsgebühren	54.307	60.644
Anlegerbetreuungsgebühren	19.660	20.445
Vertriebsgebühren	271	168
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	22.136	19.887
Managementgebühren	2.958	3.225
Aufgelaufene Kosten	64.801	67.818
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	1.546.189	4.030.005
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen.	138.063.482	148.912.516

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	6.605.804	8.888.382
Sonstige Erträge	9.415	2.223
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	3.985.149	(389.181)
Anlageerträge insgesamt	10.600.368	8.501.424
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	654.352	804.358
Anlegerbetreuungsgebühren	227.246	263.674
Vertriebsgebühren	2.207	1.957
Managementgebühren	33.809	42.414
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	130.441	149.035
Depotbankgebühren	32.060	28.577
Honorare der Abschlussprüfer	27.690	23.754
Veröffentlichungskosten	177	316
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	41.022	45.253
Sonstige Gebühren	61.291	67.430
Aufwendungen insgesamt	1.210.295	1.426.768
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(11.800)	(2.956)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	1.198.495	1.423.812
Nettobetriebsgewinn	9.401.873	7.077.612
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(1.590.401)	(1.908.205)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(17.442)	-
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	7.794.030	5.169.407

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	7.794.030	5.169.407
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	40.948.534	39.191.537
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(59.604.659)	(81.571.902)
Verwässerungsanpassung	13.061	20.085
Netto(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(18.643.064)	(42.360.280)
Netto(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(10.849.034)	(37.190.873)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	148.912.516	186.103.389
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	138.063.482	148.912.516

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 oder 31. Dezember 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2024: 20,41% USD 30.399.951)					
2.261.000 280 Park Avenue Mortgage Trust, 4,9301 %, fällig am 15.09.34	1,63	2.245.035	278.400 DB Master Finance LLC, 2,4930 %, fällig am 20.11.51	0,19	263.454
222.513 A&D Mortgage Trust, 7,0490 %, fällig am 25.11.68	0,16	225.080	319.953 Domino's Pizza Master Issuer LLC, 2,6620 %, fällig am 25.04.51	0,22	303.970
377.810 A&D Mortgage Trust, 5,4640 %, fällig am 25.08.69	0,27	379.601	105.194 Dryden 37 Senior Loan Fund, 5,2661 %, fällig am 15.01.31	0,08	105.250
242.316 A&D Mortgage Trust, 5,6990 %, fällig am 25.11.69	0,18	244.213	203.532 FIGRE Trust, 6,3800 %, fällig am 25.05.54	0,15	207.858
412.420 A&D Mortgage Trust, 5,2200 %, fällig am 25.10.70	0,30	414.121	267.719 FIGRE Trust, 5,0560 %, fällig am 25.09.54	0,19	268.874
500.000 AGL CLO 6 Ltd., 5,1644 %, fällig am 20.04.38	0,36	501.750	427.166 FIGRE Trust, 5,4400 %, fällig am 25.10.54	0,31	431.785
1.603.000 American Tower Trust #1, 5,4900 %, fällig am 15.03.53	1,18	1.628.216	146.719 FIGRE Trust, 5,7750 %, fällig am 25.03.55	0,11	148.511
512.397 Angel Oak Mortgage Trust, 4,9500 %, fällig am 25.07.68	0,37	513.089	164.192 FIGRE Trust, 5,5600 %, fällig am 25.05.55	0,12	166.051
350.238 Angel Oak Mortgage Trust, 5,5150 %, fällig am 25.04.70	0,26	353.850	164.116 FIGRE Trust, 5,2600 %, fällig am 25.07.55	0,12	164.216
600.000 Apidos CLO L, 5,2244 %, fällig am 20.01.38	0,44	602.306	140.691 Finance of America Structured Securities Trust, 3,5000 %, fällig am 25.02.75	0,10	136.877
520.000 Bain Capital Credit CLO Ltd., 5,0416 %, fällig am 17.07.35	0,38	520.439	360.000 GoldenTree Loan Management US CLO 17 Ltd., 5,1644 %, fällig am 20.01.39	0,26	361.106
500.000 Bain Capital Credit CLO Ltd., 5,1700 %, fällig am 24.10.38	0,36	501.517	360.537 GS Mortgage Backed Securities Trust, 5,1800 %, fällig am 25.09.55	0,26	361.945
670.000 Ballyrock CLO 16 Ltd., 5,0344 %, fällig am 20.04.38	0,48	669.458	208.924 GS Mortgage-Backed Securities Corp. Trust, 0,0502 %, fällig am 25.11.29	0,15	209.397
600.000 Carlyle US CLO Ltd., 5,0880 %, fällig am 25.04.38	0,43	601.270	446.000 Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1545 %, fällig am 05.08.34	0,31	434.038
62.261 Connecticut Avenue Securities, 4,9742 %, fällig am 25.01.45	0,04	62.306	225.975 Jersey Mike's Funding LLC, 4,4330 %, fällig am 15.02.50	0,16	225.942
149.469 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2742 %, fällig am 25.12.42	0,11	152.633	869.000 LHOME Mortgage Trust, 5,3230 %, fällig am 25.09.39	0,63	875.849
109.419 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5742 %, fällig am 25.07.43	0,08	109.765	287.000 Morgan Stanley Capital I Trust, 4,4070 %, fällig am 15.10.51	0,21	287.648
91.542 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3742 %, fällig am 25.10.43	0,07	91.686	600.000 Neuberger Berman Loan Advisers CLO 24 Ltd., 5,2444 %, fällig am 19.10.38	0,44	602.460
140.599 Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9242 %, fällig am 25.01.44	0,10	140.567	450.000 Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd., 5,2444 %, fällig am 18.10.38	0,33	451.836
81.080 Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9742 %, fällig am 25.05.44	0,06	81.076	630.774 New Residential Mortgage Loan Trust, 6,6640 %, fällig am 25.03.39	0,46	635.577
25.112 Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9242 %, fällig am 25.09.44	0,02	25.110	258.000 New Residential Mortgage Loan Trust, 5,4430 %, fällig am 25.09.39	0,19	261.502
74.242 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0242 %, fällig am 25.02.45	0,05	74.239	315.317 New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1170 %, fällig am 25.09.64	0,23	316.712
204.032 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0742 %, fällig am 25.05.45	0,15	204.309	340.155 NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, fällig am 25.11.31	0,25	345.252
257.454 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4242 %, fällig am 25.10.41	0,19	257.873	237.329 NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, 3,1040 %, fällig am 25.07.26	0,17	234.949
440.746 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5242 %, fällig am 25.12.41	0,32	442.949	599.000 NYMT Loan Trust, 6,5090 %, fällig am 25.05.39	0,44	604.679
97.561 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,7742 %, fällig am 25.04.42	0,07	97.653	533.231 Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500 %, fällig am 20.11.50	0,36	491.070
48.820 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8242 %, fällig am 25.09.43	0,04	49.025	242.241 OBX Trust, 5,4750 %, fällig am 25.07.64	0,18	244.004
78.884 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0242 %, fällig am 25.03.44	0,06	78.962	372.218 OBX Trust, 4,9440 %, fällig am 25.09.64	0,27	372.694
23.010 Connecticut Avenue Securities Trust, 4,8742 %, fällig am 25.07.44	0,02	23.002	304.744 OBX Trust, 5,3160 %, fällig am 25.10.64	0,22	306.506
223.180 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4742 %, fällig am 25.03.45	0,16	223.634	256.193 OBX Trust, 5,5300 %, fällig am 25.10.64	0,19	258.349
178.357 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0742 %, fällig am 25.07.45	0,13	178.531	543.025 OBX Trust, 5,6100 %, fällig am 25.11.64	0,40	548.327
430.080 DB Master Finance LLC, 2,7910 %, fällig am 20.11.51	0,28	381.036	74.542 OBX Trust, 6,3210 %, fällig am 25.01.64	0,05	75.082
1.124.528 DB Master Finance LLC, 4,0300 %, fällig am 20.11.47	0,81	1.115.815	444.000 OCP CLO Ltd., 5,5755 %, fällig am 21.05.38	0,32	445.320
			420.000 OCP CLO Ltd., 5,5622 %, fällig am 24.10.38	0,30	421.369
			126.840 PRPM LLC, 3,7500 %, fällig am 25.03.54	0,09	125.470
			444.740 PRPM LLC, 3,2500 %, fällig am 25.04.55	0,31	431.235
			346.647 PRPM LLC, 3,0000 %, fällig am 25.05.55	0,24	328.448
			181.200 PRPM LLC, 4,5000 %, fällig am 25.08.55	0,13	180.095
			189.289 RCKT Mortgage Trust, 5,5030 %, fällig am 25.02.55	0,14	191.062
			190.107 RCKT Mortgage Trust, 4,7950 %, fällig am 25.09.55	0,14	189.994
			201.700 RCKT Mortgage Trust, 4,8940 %, fällig am 25.11.55	0,15	201.966
			206.934 Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,2500 %, fällig am 25.04.54	0,15	209.845

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
205.061 Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,3060 %, fällig am 25.03.54	0,15	209.549	424.000 GGAM Finance Ltd., 5,8750 %, fällig am 15.03.30	0,31 0,56	431.331 768.251
333.603 Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,5543 %, fällig am 25.10.55	0,24	334.343	Irland		
357.911 Symphony CLO XIX Ltd., 5,1152 %, fällig am 16.04.31	0,26	358.079	Hotels, Restaurants & Freizeit		
127.725 Taco Bell Funding LLC, 1,9460 %, fällig am 25.08.51	0,09	124.277	200.000 Flutter Treasury DAC, 5,8750 %, fällig am 04.06.31	0,15	202.889
697.575 Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, fällig am 25.08.51	0,47	647.987	Niederlande		
114.000 TEXAS Commercial Mortgage Trust, 5,0433 %, fällig am 15.04.42	0,08	113.967	Pharma		
160.000 Toorak Mortgage Trust, 5,5240 %, fällig am 25.02.40	0,12	160.983	385.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,1500 %, fällig am 01.10.26	0,27	381.418
190.183 TYSN Mortgage Trust, 6,5797 %, fällig am 10.12.33	0,14	200.166	1.223.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV, 5,7500 %, fällig am 01.12.30	0,92 1,19	1.269.651 1.651.069
383.581 TYSN Mortgage Trust, 6,5797 %, fällig am 10.12.33	0,28	386.511	Panama		
540.000 Voya CLO Ltd., 5,2000 %, fällig am 15.10.38	0,39	541.849	Hotels, Restaurants & Freizeit		
450.000 Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, 5,2926 %, fällig am 15.08.42	0,33	450.314	927.000 Carnival Corp., 5,1250 %, fällig am 01.05.29	0,68	937.743
126.906 Wendy's Funding LLC, 2,3700 %, fällig am 15.06.51	0,09	118.318	Vereinigtes Königreich		
443.900 Wendy's Funding LLC, 4,2360 %, fällig am 15.03.52	0,32	438.485	Konsumentenkredite		
313.626 Wendy's Funding LLC, 3,8840 %, fällig am 15.03.48	0,22	308.781	210.000 Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 6,4000 %, fällig am 26.03.29	0,16	220.374
304.643 Wendy's Funding LLC, 2,7700 %, fällig am 15.06.51	0,20	272.124	USA		
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt	22,66	31.282.423	Luft-/Raumfahrt & Verteidigung		
Organismen für gemeinsame Anlagen (2024: 9,70% USD 14.451.027)			850.000 Boeing Co. (The), 2,1960 %, fällig am 04.02.26	0,61	848.417
Vereinigtes Königreich			Automobilsektor		
Kapitalmärkte			200.000 Stellantis Finance US, Inc., 5,3500 %, fällig am 17.03.28	0,15	203.969
330.590 Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Klasse Z Acc USD Hedged¹	2,80	3.864.071	225.000 Stellantis Finance US, Inc., 5,7500 %, fällig am 18.03.30	0,17 0,32	232.220 436.189
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt	2,80	3.864.071	Banken		
Commercial Papers (2024: 3,22% USD 4.798.880)			713.000 Bank of America Corp., 6,2040 %, fällig am 10.11.28	0,54	741.088
USA			434.000 Bank of America Corp., 5,1620 %, fällig am 24.01.31	0,32	448.134
Finanzdienstleistungen			497.000 Citigroup, Inc., 4,5030 %, fällig am 11.09.31	0,36	498.674
500.000 FHLMC, fällig am 02.126¹	0,36	499.903	297.000 Fifth Third Bancorp, 6,3390 %, fällig am 27.07.29	0,23	312.848
Summe Commercial Papers	0,36	499.903	516.000 JPMorgan Chase & Co., 5,0400 %, fällig am 23.01.28	0,38	521.487
Unternehmensanleihen (2024: 36,15% USD 53.829.459)			718.000 JPMorgan Chase & Co., 5,2990 %, fällig am 24.07.29	0,54	740.167
Australien			143.000 JPMorgan Chase & Co., 5,1400 %, fällig am 24.01.31	0,11	147.831
Metalle & Bergbau			250.000 Morgan Stanley Bank NA, 5,0160 %, fällig am 12.01.29	0,18	254.648
525.000 FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 4,5000 %, fällig am 15.09.27	0,38	524.165	816.000 Morgan Stanley Private Bank NA, 4,7340 %, fällig am 18.07.31	0,60	827.345
Bermuda			376.000 Truist Financial Corp., 5,4300 %, fällig am 24.01.30	0,28	389.340
Hotels, Restaurants & Freizeit			557.000 US Bancorp, 5,3840 %, fällig am 23.01.30	0,42	576.996
628.000 NCL Corp. Ltd., 5,8750 %, fällig am 15.01.31	0,45	625.979	292.000 US Bancorp, 5,0460 %, fällig am 12.02.31	0,22	300.033
Kanada			412.000 Wells Fargo & Co., 4,9000 %, fällig am 24.01.28	0,30	415.556
Banken			695.000 Wells Fargo & Co., 3,5260 %, fällig am 24.03.28	0,50	690.610
231.000 Toronto-Dominion Bank (The), 6,3500 %, fällig am 31.10.85	0,17	235.119	544.000 Wells Fargo & Co., 5,1980 %, fällig am 23.01.30	0,40 5,38	560.346 7.425.103
Kaimaninseln					
Konsumentenkredite					
338.000 Avolon Holdings Funding Ltd., 2,1250 %, fällig am 21.02.26	0,25	336.920			

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Kapitalmärkte				IT-Dienstleistungen			
190.000	Apollo Debt Solutions BDC, 5,2000 %, fällig am 08.12.28	0,14	190.026	724.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 3,8750%, fällig am 01.09.28	0,52	710.963
371.000	Ares Capital Corp., 5,1000 %, fällig am 15.01.31	0,27	366.587	442.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 4,0000 %, fällig am 01.07.29	0,31	432.052
641.000	Blackstone Private Credit Fund, 6,2500 %, fällig am 25.01.31	0,48	662.851			0,83	1.143.015
1.218.000	Blue Owl Capital Corp, III, 3,1250 %, fällig am 13.04.27	0,86	1.190.050	Medien			
383.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,2070 %, fällig am 28.01.31	0,29	395.813	1.387.000	Charter Communications Operating LLC, 5,0500 %, fällig am 30.03.29	1,02	1.403.476
1.189.000	LPL Holdings, Inc., 5,7000 %, fällig am 20.05.27	0,88	1.212.533	Öl, Gas & Treibstoffe			
705.000	LPL Holdings, Inc., 4,9000 %, fällig am 03.04.28	0,52	715.487	657.000	Civitas Resources, Inc., 8,3750 %, fällig am 01.07.28	0,49	677.789
303.000	LPL Holdings, Inc., 5,1500 %, fällig am 15.06.30	0,22	309.160	358.000	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 6,0500 %, fällig am 15.08.26	0,26	361.384
516.000	Morgan Stanley, 5,1640 %, fällig am 20.04.29	0,38	527.800	1.762.000	DT Midstream, Inc., 4,1250%, fällig am 15.06.29	1,26	1.739.601
515.000	Morgan Stanley, 5,4490 %, fällig am 20.07.29	0,38	531.544	361.000	Hess Midstream Operations LP, 5,8750 %, fällig am 01.03.28	0,27	369.079
794.000	Sixth Street Lending Partners, 6,5000 %, fällig am 11.03.29	0,60	823.759	531.000	Hess Midstream Operations LP, 6,5000 %, fällig am 01.06.29	0,40	550.374
		5,02	6.925.610	853.000	Hess Midstream Operations LP, 4,2500 %, fällig am 15.02.30	0,61	837.233
Konsumentenkredite				752.000	Occidental Petroleum Corp., 5,2000 %, fällig am 01.08.29	0,56	771.188
465.000	American Express Co., 5,0980 %, fällig am 16.02.28	0,34	470.536	209.000	Occidental Petroleum Corp., 8,8750 %, fällig am 15.07.30	0,17	242.357
848.000	Capital One Financial Corp., 5,7000 %, fällig am 01.02.30	0,64	882.488	396.000	Occidental Petroleum Corp., 6,6250 %, fällig am 01.09.30	0,31	426.599
1.138.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,8000 %, fällig am 08.03.29	0,84	1.163.139	273.000	Sunoco LP, 5,6250 %, fällig am 15.03.31	0,20	275.142
		1,82	2.516.163	580.000	Tallgrass Energy Partners LP, 5,5000 %, fällig am 15.01.28	0,42	582.612
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel				263.000	Viper Energy Partners LLC, 4,9000 %, fällig am 01.08.30	0,19	266.186
578.000	Albertsons Cos., Inc., 6,5000 %, fällig am 15.02.28	0,43	592.505			5,14	7.099.544
Stromversorger				Software			
626.000	NRG Energy, Inc., 4,7340 %, fällig am 15.10.30	0,45	627.200	494.000	Crowdstrike Holdings, Inc., 3,0000 %, fällig am 15.02.29	0,35	474.470
Elektrische Ausrüstung				1.021.000	Oracle Corp., 4,4500 %, fällig am 26.09.30	0,72	999.111
557.000	Regal Rexnord Corp., 6,0500 %, fällig am 15.02.26	0,40	558.102			1,07	1.473.581
Unterhaltung				Fachhandel			
925.000	ROBLOX Corp., 3,8750 %, fällig am 01.05.30	0,64	885.782	488.741	Carvana Co., 9,0000 %, fällig am 01.06.30	0,37	512.882
Finanzdienstleistungen				Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
250.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,0500 %, fällig am 15.01.28	0,19	258.063	111.000	Western Digital Corp., 4,7500 %, fällig am 15.02.26	0,08	111.456
805.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 4,6250 %, fällig am 15.11.28	0,59	808.301	Unternehmensanleihen insgesamt			
250.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,2500 %, fällig am 15.01.30	0,19	263.347			30,61	42.258.501
1.047.000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, fällig am 01.08.30	0,78	1.082.864	Staatsanleihen (2024: 16,10% USD 23.971.395)			
		1,75	2.412.575	US-Schatzanweisungen/Anleihen			
Medizinische Geräte & Bedarf				1.136.000	3,5000 %, fällig am 30.09.26	0,82	1.135.251
382.000	Solventum Corp., 5,4000 %, fällig am 01.03.29	0,29	395.718	679.000	4,2500 %, fällig am 31.12.26	0,49	683.803
Gesundheitsanbieter & -dienste				8.749.000	3,7500 %, fällig am 30.04.27	6,36	8.777.708
416.000	Centene Corp., 4,2500 %, fällig am 15.12.27	0,30	413.809	187.000	3,8750 %, fällig am 31.05.27	0,14	187.972
685.000	CVS Health Corp., 4,3000%, fällig am 25.03.28	0,50	687.429	7.882.400	3,7500 %, fällig am 30.06.27	5,73	7.913.806
515.000	CVS Health Corp., 3,2500%, fällig am 15.08.29	0,36	497.332	3.466.000	3,8750 %, fällig am 31.07.27	2,52	3.486.579
121.000	Heartland Dental LLC, 10,5000 %, fällig am 30.04.28	0,09	127.024	8.152.000	3,6250 %, fällig am 31.08.27	5,92	8.170.788
		1,25	1.725.594	2.389.000	3,3750 %, fällig am 30.11.27	1,73	2.384.567
				3.203.000	3,5000 %, fällig am 15.12.28	2,32	3.199.372
				420.000	3,6250 %, fällig am 31.10.30	0,30	418.294
				4.652.700	3,5000 %, fällig am 30.11.30	3,34	4.606.536
						29,67	40.964.676
				Staatsanleihen insgesamt			
						29,67	40.964.676

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2024: 8,25% USD 12.283.279)							
Fannie Mae							
574.640	2,5000 %, fällig am 01.03.62	0,35	481.648	116.544	4,5000 %, fällig am 01.07.53	0,08	115.432
				79.399	4,5000 %, fällig am 01.08.53	0,06	78.638
				176.502	5,5000 %, fällig am 01.05.55	0,13	181.723
						3,12	4.305.702
Freddie Mac				Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt 5,17 7.135.600			
181.896	5,9742 %, fällig am 25.09.41	0,13	183.462	Kredittranchen (2024: 5,42% USD 8.066.796)			
74.023	5,9742 %, fällig am 25.03.42	0,05	74.184	Luxemburg			
165.100	8,2242 %, fällig am 25.04.42	0,12	171.997	Hotels, Restaurants & Freizeit			
150.000	9,1242 %, fällig am 25.05.42	0,11	158.373	742.823	Delta 2 (Lux) Sarl, 5,7515 %, fällig am 30.09.31	0,54	746.352
197.812	5,9600 %, fällig am 25.03.43	0,15	200.037	Niederlande			
221.146	5,8742 %, fällig am 25.05.43	0,16	222.859	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			
91.723	5,8742 %, fällig am 25.06.43	0,07	91.972	293.270	Lavender Dutch BorrowerCo BV, 7,0090 %, fällig am 02.12.32	0,21	296.019
270.762	5,7242 %, fällig am 25.11.43	0,20	271.796	USA			
148.276	5,0742 %, fällig am 25.05.44	0,11	148.418	Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
259.612	5,0742 %, fällig am 25.08.44	0,19	259.816	446.880	TransDigm, Inc., 6,2161 %, fällig am 19.08.32	0,33	449.246
1.498	4,8742 %, fällig am 25.10.44	0,00	1.498	Baumaterial			
81.118	4,9242 %, fällig am 25.01.45	0,06	81.124	810.094	Emrld Borrower LP, 6,1219 %, fällig am 04.08.31	0,59	812.699
195.055	5,0242 %, fällig am 25.02.45	0,14	195.004	Stromversorger			
79.714	5,0742 %, fällig am 25.05.45	0,06	79.726	237.988	Alpha Generation LLC, 5,7161 %, fällig am 30.09.31	0,17	239.041
83.238	4,9742 %, fällig am 25.09.45	0,06	83.318	1.126.759	Talen Energy Supply LLC, 5,6719 %, fällig am 25.11.32	0,82	1.128.347
138.518	3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,09	124.666			0,99	1.367.388
		1,70	2.348.250	Energieanlagen & Dienstleistungen			
UMBS				155.524	Deep Blue Operating I LLC, 6,5929 %, fällig am 01.10.32	0,11	156.269
113.821	4,0000 %, fällig am 01.11.48	0,08	109.690	Unterhaltung			
10.177	4,0000 %, fällig am 01.11.48	0,01	9.808	412.930	TKO Worldwide Holdings LLC, 5,8685 %, fällig am 21.11.31	0,30	415.282
16.902	4,0000 %, fällig am 01.12.48	0,01	16.289	Bodentransport			
6.050	4,5000 %, fällig am 01.06.49	0,00	6.004	100.455	First Student Bidco, Inc., 6,1719 %, fällig am 15.08.30	0,07	100.852
8.949	4,5000 %, fällig am 01.06.49	0,01	8.887	549.008	First Student Bidco, Inc., 6,1719 %, fällig am 15.08.30	0,40	551.547
11.603	4,5000 %, fällig am 01.07.49	0,01	11.515	1.112.377	Genesee & Wyoming, Inc., 5,4219 %, fällig am 10.04.31	0,81	1.113.584
60.262	4,5000 %, fällig am 01.07.49	0,04	59.844			1,28	1.765.983
9.509	4,5000 %, fällig am 01.08.49	0,01	9.437	Medizinische Geräte & Bedarf			
60.969	4,5000 %, fällig am 01.08.49	0,04	60.545	1.189.232	Medline Borrower LP, 5,4661 %, fällig am 23.10.30	0,87	1.194.993
77.745	3,0000 %, fällig am 01.09.49	0,05	69.807	Gesundheitsanbieter & -dienste			
13.142	4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,01	13.043	302.946	Concentra Health Services, Inc., 5,7161 %, fällig am 28.07.31	0,22	305.503
42.651	4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,03	42.355	Hotels, Restaurants & Freizeit			
9.961	4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,01	9.885	791.032	Life Time, Inc., 5,7837 %, fällig am 05.11.31	0,58	795.071
118.626	4,0000 %, fällig am 01.03.50	0,08	114.321	Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
353.172	4,5000 %, fällig am 01.09.50	0,25	350.763	113.000	Qnity Electronics, Inc., 5,6975 %, fällig am 29.10.32	0,08	113.653
227.451	4,5000 %, fällig am 01.12.50	0,16	225.899	Software			
9.289	4,0000 %, fällig am 01.03.51	0,01	8.952	552.143	SS&C Technologies, Inc., 5,9157 %, fällig am 09.05.31	0,40	556.013
344.271	3,5000 %, fällig am 01.02.52	0,23	323.641				
446.256	3,0000 %, fällig am 01.03.52	0,29	400.116				
6.953	4,5000 %, fällig am 01.03.52	0,01	6.830				
34.006	3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,02	31.943				
299.416	3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,20	280.891				
169.728	3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,12	159.431				
24.213	3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,02	22.746				
8.291	4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	8.143				
10.385	4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	10.200				
326.441	3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,21	292.652				
140.055	3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,09	125.398				
56.792	3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,04	53.351				
394.454	3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,26	354.751				
63.301	3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,04	59.460				
111.158	3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,08	104.280				
8.759	4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	8.603				
14.753	4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	14.491				
26.091	4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,02	25.631				
20.048	4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	19.695				
40.696	4,5000 %, fällig am 01.05.52	0,03	39.972				
135.595	5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,10	137.280				
8.384	5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,01	8.472				
251.859	5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,18	253.667				
60.584	5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,04	61.221				

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Transport		
303.000 Stonepeak Nile Parent LLC, 6,1615 %, fällig am 09.04.32	0,22	303.379
Kredittranchen insgesamt	6,72	9.277.850
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 133.917.182)	97,99	135.283.024
Devisentermingeschäfte (2024: 0,00% USD 9.580)		
Offen zum 31. Dezember 2025		

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Gewinn (USD)
BNP Paribas							
USD	1.302.753	EUR	1.102.645	1.299.321	04. Mrz. 26	0,00	3.432
J.P. Morgan							
CHF ²	399.182	USD	497.738	505.360	30. Jan. 26	0,01	7.622
EUR ²	13.078.204	USD	15.175.797	15.388.289	30. Jan. 26	0,15	212.492
USD ²	11.950	EUR	10.124	11.912	30. Jan. 26	0,00	38
Summe						0,16	223.584

Futures³ (2024: 0,19% USD 278.467)

		Prozent des Nettovermögens	Nicht realisierter Gewinn
Kontrahent	Anzahl Kontrakte	(%)	(USD)
Goldman Sachs	(41)	US 10 Year Note März, 2026	0,03
Goldman Sachs	(36)	US 5 Year Note März, 2026	0,01
Goldman Sachs	(15)	US Long Bond März, 2026	0,02
Summe		0,06	78.538

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 98,21 135.585.146

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2024: (0,14)% USD (212.574))
Offen zum 31. Dezember 2025

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Verlust (USD)
BNP Paribas							
EUR	1.102.645	USD	1.302.753	1.299.321	04. Mrz. 26	0,00	(3.432)
J.P. Morgan							
EUR ²	298.265	USD	351.100	350.949	30. Jan. 26	0,00	(151)
USD ²	738.925	EUR	636.252	748.637	30. Jan. 26	(0,01)	(9.712)
Summe						(0,01)	(13.295)

Futures³ (2024: (0,04)% USD (54.241))

			Prozent des Nettovermögens	Nicht realisierter Verlust
Kontrahent	Anzahl Kontrakte		(%)	(USD)
Goldman Sachs	4	US 10 Year Ultra Bond März, 2026	0,00	(4.067)
Goldman Sachs	158	US 2 Year Note März, 2026	(0,02)	(21.618)
Summe			(0,02)	(25.685)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (0,03) (38.980)

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	34,31
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	59,46
Organismen für gemeinsame Anlagen	2,77
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,06
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	0,36
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,16
Sonstige Aktiva	2,88
Summe Aktiva	100,00

- ¹ Eine verbundene Partei des Fonds.
² Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.
³ Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

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

31. Dezember 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	31.282.423	–	31.282.423
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	3.864.071	–	3.864.071
Commercial Papers	–	499.903	–	499.903
Unternehmensanleihen	–	42.258.501	–	42.258.501
Devisentermingeschäfte	–	223.584	–	223.584
Terminkontrakte	78.538	–	–	78.538
Staatsanleihen	–	40.964.676	–	40.964.676
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	7.135.600	–	7.135.600
Kredittranchen	–	9.277.850	–	9.277.850
Summe	78.538	135.506.608	–	135.585.146
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(13.295)	–	(13.295)
Terminkontrakte	(25.685)	–	–	(25.685)
Summe	(25.685)	(13.295)	–	(38.980)

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere	–	30.399.951	–	30.399.951
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	14.451.027	–	14.451.027
Commercial Papers	–	4.798.880	–	4.798.880
Unternehmensanleihen	–	53.829.459	–	53.829.459
Devisentermingeschäfte	–	9.580	–	9.580
Terminkontrakte	278.467	–	–	278.467
Staatsanleihen	–	23.971.395	–	23.971.395
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	12.283.279	–	12.283.279
Kredittranchen	–	8.066.796	–	8.066.796
Summe	278.467	147.810.367	–	148.088.834
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(212.574)	–	(212.574)
Terminkontrakte	(54.241)	–	–	(54.241)
Summe	(54.241)	(212.574)	–	(266.815)

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen.

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	A1m HCHF	A1m USD	A2 HEUR	A2 USD	B1m USD	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	56.762	3.589.742	189.704	3.475.764	10.117	9.453	13.582	550.921
Ausgegebene Anteile	13	512.262	202.059	940.768	61	–	545	129.824
Zurückgegebene Anteile	–	(431.245)	(112.319)	(1.529.278)	–	–	(10.637)	(109.744)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	56.775	3.670.759	279.444	2.887.254	10.178	9.453	3.490	571.001

	E3m HEUR	G2 HEUR	G2 USD	H1m USD	H2 HEUR	H2 USD	I1m USD	I2 HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	2.283	279	300	6.957	101.495	17.713	398.219	761.904
Ausgegebene Anteile	15.758	–	–	381	14.822	45.112	14.274	57.216
Zurückgegebene Anteile	(1.880)	–	–	–	–	(2.988)	(267.837)	(310.941)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	16.161	279	300	7.338	116.317	59.837	144.656	508.179

	I2 USD	T2 USD
	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	1.613.448	–
Ausgegebene Anteile	775.113	12.917
Zurückgegebene Anteile	(1.155.782)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	1.232.779	12.917

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A1m HCHF	A1m USD	A2 HEUR	A2 USD	B1m USD	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	58.760	3.626.251	172.835	4.250.059	10.049	9.453	12.105	940.049
Ausgegebene Anteile	14	415.721	88.041	583.632	68	–	2.737	64.350
Zurückgegebene Anteile	(2.012)	(452.230)	(71.172)	(1.357.927)	–	–	(1.260)	(453.478)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	56.762	3.589.742	189.704	3.475.764	10.117	9.453	13.582	550.921

	E3m HEUR	G2 HEUR	G2 USD	H1m USD	H2 HEUR	H2 USD	I1m USD	I2 HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	2.269	279	300	6.941	40.529	18.682	874.507	911.444
Ausgegebene Anteile	14	–	–	16	162.713	–	135.565	19.436
Zurückgegebene Anteile	–	–	–	–	(101.747)	(969)	(611.853)	(168.976)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	2.283	279	300	6.957	101.495	17.713	398.219	761.904

	I2 USD
	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	3.060.128
Ausgegebene Anteile	1.543.984
Zurückgegebene Anteile	(2.990.664)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	1.613.448

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A1m HCHF	499.665	6,97	448.023	7,16	519.974	7,44
A1m USD	39.942.470	10,88	38.426.589	10,70	38.620.938	10,65
A2 HEUR	5.919.934	18,03	3.429.612	17,45	3.233.074	16,94
A2 USD	57.387.016	19,88	65.445.623	18,83	76.403.903	17,98
B1m USD	109.144	10,72	106.718	10,55	105.487	10,50
B2 USD	146.827	15,53	140.701	14,88	135.927	14,38
E2 HEUR	38.543	9,40	128.245	9,12	118.478	8,87
E2 USD	6.572.816	11,51	6.016.697	10,92	9.819.014	10,45
E3m HEUR	120.068	6,32	15.141	6,40	16.353	6,53
G2 HEUR	3.649	11,11	3.094	10,69	3.183	10,32
G2 USD	3.483	11,61	3.279	10,93	3.113	10,38
H1m USD	70.942	9,67	66.163	9,51	65.674	9,46
H2 HEUR	1.406.435	10,29	1.042.813	9,92	429.301	9,60
H2 USD	750.887	12,55	209.736	11,84	210.381	11,26
I1m USD	1.577.663	10,91	4.272.316	10,73	9.334.207	10,67
I2 HEUR	7.553.333	12,65	9.622.524	12,19	11.860.108	11,79
I2 USD	15.826.592	12,84	19.535.242	12,11	35.224.274	11,51
T2 USD	134.015	10,38	–	–	–	–

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration 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 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A1m HCHF	0,95%	0,92%	0,90%
A1m USD	0,95%	0,92%	0,90%
A2 HEUR	0,95%	0,90%	0,88%
A2 USD	0,95%	0,91%	0,90%
B1m USD	2,10%	2,10%	2,10%
B2 USD	2,10%	2,10%	2,10%
E2 HEUR	1,10%	1,10%	1,08%
E2 USD	1,10%	1,10%	1,08%
E3m HEUR	1,10%	1,10%	1,09%
G2 HEUR	0,33%	0,24%	0,25%
G2 USD	0,33%	0,24%	0,25%
H1m USD	0,55%	0,54%	0,50%
H2 HEUR	0,55%	0,54%	0,49%
H2 USD	0,55%	0,52%	0,51%
I1m USD	0,50%	0,49%	0,46%
I2 HEUR	0,50%	0,48%	0,46%
I2 USD	0,50%	0,48%	0,47%
T2 USD ¹	1,95%	–	–

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

Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklassen G2 HEUR und G2 USD können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene Gesamtkostenquote (TER) kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklassen an Größe gewinnen. Angaben zu den Gebühren der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

Anteilsklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	März. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25	Jul. 25	Aug. 25	Sep. 25	Okt. 25	Nov. 25	Dez. 25
A1m HCHF	0,02525	0,02189	0,02099	0,02155	0,02292	0,02074	0,02326	0,02389	0,02054	0,02387	0,02059	0,02018
A1m USD	0,03731	0,03305	0,03198	0,03466	0,03395	0,03209	0,03574	0,03634	0,03180	0,03660	0,03216	0,03162
B1m USD	0,02540	0,02250	0,02219	0,02362	0,02344	0,02194	0,02452	0,02377	0,02157	0,02533	0,02155	0,02146
E3m HEUR	0,02661	0,02316	0,02203	0,02342	0,02324	0,02232	0,02468	0,02422	0,02187	0,02586	0,02247	0,02197
H1m USD	0,03620	0,03239	0,03136	0,03426	0,03327	0,03154	0,03512	0,03408	0,03132	0,03595	0,03171	0,03123
I1m USD	0,04205	0,03699	0,03579	0,03912	0,03801	0,03601	0,04008	0,03889	0,03576	0,04103	0,03623	0,03566

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2025

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2024 31/12/2025 %	Drei Jahre 31/12/2022 31/12/2025 %	Fünf Jahre 31/12/2020 31/12/2025 %	Seit Auflegung bis 31.12.2025 %
H2 USD (Netto) Bloomberg 1-3 Year US Government/Credit Index	6,00 5,35	5,39 4,77	2,03 1,97	3,02 2,96
	Fünf Jahre 31.12.2020 31.12.2025 %			
H2 USD (Brutto) Bloomberg 1-3 Year US Government/Credit Index + 1,40 %	2,56 2,92			

Diskrete Performance	31/12/2024 31/12/2025 %	31/12/2023 31/12/2024 %	31/12/2022 31/12/2023 %	31/12/2021 31/12/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %
H2 USD (Netto) Bloomberg 1-3 Year US Government/Credit Index	6,00 5,35	5,15 4,36	5,04 4,61	(5,47) (3,69)	(0,09) (0,47)
H2 USD (Brutto) Bloomberg 1-3 Year US Government/Credit Index + 1,40 %	6,58 6,82	5,69 5,42	5,55 5,40	(4,96) (2,97)	0,45 0,27

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 1. Januar 2000 berechnet. Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom 31. Oktober 2013 von der Anteilsklasse A1m USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg 1-3 Year US Government/Credit Index um 1,40 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 09.09.25	12.000.000	11.998.560	Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, „Klasse Z Acc USD Hedged“	978.024	11.074.935
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 08.09.25	11.900.000	11.895.716	US Treasury, 3,7500 %, fällig am 31.08.26	9.677.000	9.653.125
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.09.25	11.400.000	11.398.632	US Treasury, 4,1250 %, fällig am 30.11.29	8.434.500	8.339.094
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.04.25	10.800.000	10.798.704	US Treasury, 4,3750 %, fällig am 31.12.29	8.259.000	8.268.656
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.03.25	10.600.000	10.598.728	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 28.02.30	7.542.000	7.556.874
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.03.25	10.500.000	10.496.220	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 31.05.30	7.402.000	7.439.875
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.04.25	10.400.000	10.398.752	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 31.01.30	7.009.500	7.038.020
US Treasury, 3,7500 %, fällig am 30.04.27	9.406.000	9.392.262	US Treasury, 3,8750 %, fällig am 30.06.30	5.544.000	5.518.472
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 02.05.25	9.100.000	9.098.908	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 31.03.30	5.190.000	5.236.213
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.04.25	9.100.000	9.098.908	US Treasury, 3,8750 %, fällig am 30.04.30	4.734.000	4.707.830
FHLMC, 0,0000 %, fällig am 01.05.25	9.000.000	8.998.955	US Treasury, 3,8750 %, fällig am 15.06.28	4.579.000	4.579.910
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.04.25	8.900.000	8.898.932	US Treasury, 3,7500 %, fällig am 15.05.28	4.501.000	4.480.077
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.04.25	8.900.000	8.895.728	US Treasury, 3,8750 %, fällig am 15.07.28	4.264.000	4.279.828
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.01.25	8.800.000	8.798.944	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 15.12.27	4.005.000	3.959.258
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 17.04.25	8.800.000	8.798.944	US Treasury, 0,0000 %, fällig am 10.07.25	3.900.000	3.871.770
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.04.25	8.800.000	8.798.944	US Treasury, 3,5000 %, fällig am 15.10.28	3.660.000	3.652.130
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.05.25	8.800.000	8.798.944	US Treasury, 3,7500 %, fällig am 15.04.28	3.667.000	3.643.243
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.05.25	8.800.000	8.796.832	US Treasury, 3,6250 %, fällig am 15.08.28	3.573.000	3.584.724
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.01.25	8.700.000	8.698.956	US Treasury, 3,3750 %, fällig am 15.09.28	3.489.000	3.475.780
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.04.25	8.700.000	8.698.956	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 15.02.28	3.240.000	3.264.985
			US Treasury, 4,2500 %, fällig am 15.01.28	2.694.000	2.691.466
			US Treasury, 3,6250 %, fällig am 31.10.30	2.684.000	2.681.272
			US Treasury, 3,8750 %, fällig am 15.03.28	2.625.000	2.619.092
			US Treasury, 3,5000 %, fällig am 15.11.28	2.502.000	2.500.091
			Centene Corp., 4,2500 %, fällig am 15.12.27	2.519.000	2.446.327
			US Treasury, 4,2500 %, fällig am 31.12.26	2.355.000	2.368.756

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, regelmäßige Erträge zu erzielen und gleichzeitig das ursprünglich investierte Kapital während der Laufzeit zu erhalten.

Der Fonds ist darauf ausgelegt, bis zum Ende der Laufzeit gehalten zu werden, und die Anleger sollten bereit sein, bis zu diesem Zeitpunkt investiert zu bleiben. Die Höhe der Erträge oder des Kapitalwerts ist nicht garantiert. Der Wert der Anteile kann am Ende der Laufzeit aufgrund der Ausschüttungspolitik des Fonds oder aufgrund von Marktbewegungen geringer sein als der Wert zum Zeitpunkt der Anlage.

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Nettoinventarwerts in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating (deren Bonität einem Rating von mindestens BBB entspricht) aus aller Welt.

Der Fonds kann bis zu 5 % in Wertpapiere anderer zulässiger Organismen für gemeinsame Anlagen, bis zu 25 % in hochverzinsliche (nicht mit Investment Grade bewertete) Anleihen oder Vorzugsaktien (davon bis zu 5 % Anleihen oder Vorzugsaktien aus Entwicklungsländern) und bis zu 5 % in Anleihen ohne Rating mit vergleichbarer Qualität investieren.

Der Fonds kann auch in Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade), Staatsanleihen, Kommunalanleihen, Commercial Paper, Einlagenzertifikate und Barmittel investieren. Der Fonds kann bis zu 10 % seines Nettoinventarwerts in Agency-MBS anlegen (darin sind CMOs nicht enthalten). Der Fonds investiert nicht in CoCo-Bonds. Die Untieranlageberater können Derivate (komplexe Finanzinstrumente) zur Risikominderung, zur effizienteren Verwaltung des Fonds oder zur Erzielung von zusätzlichem Kapital oder Ertrag für den Fonds sowie zu Anlagezwecken einsetzen. Der Fonds wird ohne Bezugnahme auf einen Referenzwert nach dem Buy-and-Maintain-Prinzip (bei dem Wertpapiere gekauft und dauerhaft gehalten werden) verwaltet. Die Untieranlageberater besitzen bei der Auswahl der Anlagen für den Fonds ein hohes Maß an Flexibilität, sind jedoch bestrebt, die Aktivitäten im Portfolio auf einem niedrigen Niveau zu halten. Während des Zeichnungszeitraums kann der Fonds bis zu 100 % seines Nettovermögens in Barmitteln oder Barmitteläquivalenten wie Geldmarktinstrumenten halten.

Überblick über den Fonds

Brad Smith, James Briggs, Michael Keough, Tim Winstone und Carl Jones, Portfoliomanager

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 erzielte die Anteilsklasse I2 USD eine Rendite von 5,34 % (netto) und 6,02 % (brutto).

Die Renditen von Kredititeln leisteten den größten positiven Beitrag zur absoluten Performance, was sowohl auf den „Carry“ (Ertrag) als auch die Spreadverengung zurückzuführen war. Zinseffekte (Duration) verstärkten die Wertentwicklung des Fonds ebenfalls.

Auf Sektorebene kamen die größten positiven Beiträge von den Sektoren Banken, zyklische Konsumgüter und nichtzyklische Konsumgüter. Hinsichtlich der Bonität waren Emissionen mit einem Rating von BBB am stärksten, gefolgt von Emissionen mit einem Rating von BB und schließlich Anleihen mit einem Rating von A.

Auf Emittentenebene gehörten Broadcom, Novelis und Entain zu den Titeln mit dem höchsten Performancebeitrag. Zu den übrigen Titeln mit einer besonders starken Wertentwicklung zählten Pinnacle Bidco, Burford Capital und Crown Holdings. Dagegen belasteten Nationwide Building Society, Ineos Styrolution und Building Material Corporation of America das Fondsergebnis.

Zu Beginn des Jahres 2026 bleiben viele der Themen, die die zweite Hälfte des Jahres 2025 geprägt haben, unverändert bestehen. Die Bewertungen an den globalen Märkten für Investment-Grade-Anleihen befinden sich nahe ihrer engsten jemals verzeichneten Stände, sodass kaum Spielraum für eine weitere weitläufige Verengung der Spreads besteht. Dieses Umfeld spiegelt zwar die robuste Nachfrage und das Vertrauen in die Fundamentaldaten der Unternehmen wider, bedeutet jedoch auch, dass nur wenig Spielraum vorhanden ist, um negative makroökonomische Überraschungen oder unternehmensbezogene Kreditereignisse zu absorbieren. Dennoch hat uns die nachlassende Volatilität an den Zinsmärkten ermutigt, wenngleich sich allmählich Anzeichen für eine größere regionale Divergenz abzeichnen.

Zwar fielen die jüngsten Wirtschaftsdaten aus den USA eher gemischt aus und wurden teilweise durch den früheren Regierungsstillstand getrübt, doch das Jahr endete mit ermutigenden Signalen hinsichtlich der Konsumausgaben. Der Arbeitsmarkt zeigt weiterhin Anzeichen einer allmählichen Abkühlung statt einer plötzlichen Schwäche. Dies verstärkt die Erwartungen an weitere Zinssenkungen. Wir nehmen auch den Einfluss von Präsident Donald Trump auf die Ernennung des neuen Vorsitzenden der US-Notenbank zur Nachfolge von Jerome Powell zur Kenntnis, dessen Amtszeit im Mai 2026 ausläuft.

Demgegenüber verzeichnet Europa weiterhin ein zwar geringes, aber positives Wachstum. Die mit Spannung erwarteten deutschen Konjunkturlösungen sollten nach einem zögerlichen Start bei den erhöhten Ausgaben für Verteidigung und Infrastruktur allmählich Wirkung zeigen. Allerdings gehen wir davon aus, dass die Auswirkungen geringer ausfallen werden als ursprünglich erwartet. Die jüngsten Inflationsdaten aus dem Vereinigten Königreich sind überraschend positiv und wir erwarten für die erste Jahreshälfte 2026 einen weiteren Rückgang. Das Ergebnis

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

der Haushaltsverhandlungen im November fiel relativ günstig aus. Wir gehen davon aus, dass diese beiden Entwicklungen einen konstruktiveren Ausblick sowohl für das Pfund Sterling als auch für die Duration schaffen werden.

Japan hingegen befindet sich auf einem anderen Weg. Ein stärkeres Wachstum und höhere Inflationsdaten haben die Bank of Japan dazu veranlasst, die Zinsen auf den höchsten Stand seit 30 Jahren anzuheben.

Insgesamt bleiben die Fundamentaldaten der Unternehmen weitgehend robust. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts gehen wir davon aus, dass der Kreditzyklus seinen günstigsten Punkt überschritten hat. Wir sehen jedoch weder eine kurzfristige Rezessionsgefahr noch eine deutliche Verschlechterung der Bilanzen.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027.

Januar 2026

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

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD)

2027 (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2025 (USD)	Zum 31. Dezember 2024 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	59.093.284	59.790.699
Barmittel und Devisen	475.268	683.391
Bareinschüsse	198.980	565.614
Barsicherheiten	12.551	12.551
Forderungen:		
Zinsen	665.290	540.239
Forderungen an den Investment-Manager	4.891	5.808
Summe Aktiva	60.450.264	61.598.302
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	259.877	264.726
Bareinschüsse	56.470	–
Anlageverwaltungsgebühren	27.403	25.917
Anlegerbetreuungsgebühren	16.342	17.345
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	12.890	11.648
Managementgebühren	1.272	1.296
Aufgelaufene Kosten	34.752	49.076
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist) .	409.006	370.008
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	60.041.258	61.228.294

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD)

2027 (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	3.182.280	3.343.836
Sonstige Erträge	110.002	152.340
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	490.383	113.418
Anlageerträge insgesamt	3.782.665	3.609.594
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	302.876	310.138
Anlegerbetreuungsgebühren	197.992	205.535
Managementgebühren	15.144	15.507
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	64.823	66.201
Depotbankgebühren	23.787	24.531
Honorare der Abschlussprüfer	21.675	19.503
Veröffentlichungskosten	79	98
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	15.170	46.495
Sonstige Gebühren	194	27.917
Aufwendungen insgesamt	641.740	715.925
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(50.004)	(107.422)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	591.736	608.503
Nettobetriebsgewinn	3.190.929	3.001.091
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(478.017)	(500.022)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(263.314)	(300.950)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	–	(3.007)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.449.598	2.197.112

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.449.598	2.197.112
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	668.221	180.258
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(4.330.652)	(3.340.176)
Verwässerungsanpassung	25.797	23.951
Netto(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(3.636.634)	(3.135.967)
Netto(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(1.187.036)	(938.855)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	61.228.294	62.167.149
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	60.041.258	61.228.294

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 oder 31. Dezember 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Nach dem Ende des Erstaussgabeperioden wird der Fonds nicht mehr für Zeichnungen und/oder Übertragungen in den Fonds verfügbar sein.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD)

2027 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw.Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Unternehmensanleihen (2024: 97,03% USD 59.411.107)			
Belgien			
Banken			
600.000	Argenta Spaarbank NV, 1,0000 %, fällig am 29.01.27	1,16	695.437
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
300.000	VGP NV, 1,6250 %, fällig am 17.01.27	0,58	348.815
Kanada			
Banken			
820.000	Toronto-Dominion Bank (The), 1,9500 %, fällig am 12.01.27	1,34	804.973
Dänemark			
Banken			
670.000	Danske Bank A/S, 4,0000 %, fällig am 12.01.27	1,31	787.991
Finanzdienstleistungen			
610.000	Nykredit Realkredit A/S, 0,7500 %, fällig am 20.01.27	1,18	704.722
Finnland			
Finanzdienstleistungen			
670.000	OP Corporate Bank plc, 1,3750 %, fällig am 04.09.26	1,48	887.772
Frankreich			
Automobilsektor			
290.000	RCI Banque SA, 1,1250 %, fällig am 15.01.27	0,56	335.677
Banken			
560.000	BNP Paribas SA, 2,2500 %, fällig am 11.01.27	1,10	656.687
740.000	BPCE SA, 5,9700 %, fällig am 18.01.27	1,23	740.458
780.000	Credit Agricole SA, 4,1250 %, fällig am 10.01.27	1,30	780.742
660.000	Societe Generale SA, 2,7970 %, fällig am 19.01.28	1,08	650.215
		4,71	2.828.102
Bau & Technik			
600.000	Bouygues SA, 5,5000 %, fällig am 06.10.26	1,36	818.095
Stromversorger			
500.000	Electricite de France SA, 3,8750 %, fällig am 12.01.27	0,99	595.907
Lebensmittelprodukte			
500.000	Danone SA, 2,9470 %, fällig am 02.11.26	0,83	495.994
Deutschland			
Banken			
600.000	Commerzbank AG, 0,8750 %, fällig am 22.01.27	1,16	693.874
Kapitalmärkte			
600.000	Deutsche Bank AG, 1,6250 %, fällig am 20.01.27	1,16	699.072
Chemie			
270.000	INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, 2,2500 %, fällig am 16.01.27	0,50	299.274
Irland			
Konsumentenkredite			
660.000	AerCap Ireland Capital DAC, 2,4500 %, fällig am 29.10.26	1,08	651.211
490.000	CA Auto Bank SpA, 6,0000 %, fällig am 06.12.26	1,12	670.721
		2,20	1.321.932

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Hotels, Restaurants & Freizeit			
550.000	Flutter Treasury DAC, 6,3750 %, fällig am 29.04.29	0,95	569.489
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
250.000	Dell Bank International DAC, 0,5000 %, fällig am 27.10.26	0,48	289.644
Isle of Man			
Hotels, Restaurants & Freizeit			
390.000	Entain plc, 4,8750 %, fällig am 30.11.31	0,77	462.525
Italien			
Banken			
590.000	Intesa Sanpaolo SpA, 1,0000 %, fällig am 19.11.26	1,14	685.859
260.000	UniCredit SpA, 2,1250 %, fällig am 24.10.26	0,51	305.381
		1,65	991.240
Luxemburg			
Lebensmittelprodukte			
600.000	JBS USA Holding Lux Sarl, 2,5000 %, fällig am 15.01.27	0,98	586.672
Maschinen			
300.000	Traton Finance Luxembourg SA, 4,5000 %, fällig am 23.11.26	0,60	358.264
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
550.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, 1,0000 %, fällig am 20.10.26	1,06	639.327
Niederlande			
Getränke			
500.000	Heineken NV, 1,3750 %, fällig am 29.01.27	0,97	582.552
Allgemeiner Einzelhandel			
600.000	Prosus NV, 3,2570 %, fällig am 19.01.27	0,98	591.618
Kapitalmärkte			
600.000	ELM BV for Julius Baer Group Ltd., 3,8750 %, fällig am 13.09.29	1,20	718.761
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
102.000	Koninklijke KPN NV, 5,0000 %, fällig am 18.11.26	0,23	138.724
Pharma			
199.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,1500 %, fällig am 01.10.26	0,33	197.148
Spanien			
Bau & Technik			
400.000	Cellnex Finance Co, SA, 0,7500 %, fällig am 15.11.26	0,77	463.491
Medizinische Geräte & Bedarf			
600.000	Werfen SA, 0,5000 %, fällig am 28.10.26	1,16	694.592
Vereinigtes Königreich			
Banken			
780.000	Lloyds Banking Group plc, 3,7500 %, fällig am 11.01.27	1,30	779.008
840.000	NatWest Markets plc, 1,6000 %, fällig am 29.09.26	1,38	826.614
440.000	Santander UK Group Holdings plc, 7,0980 %, fällig am 16.11.27	1,01	607.942
600.000	Standard Chartered plc, 2,6080 %, fällig am 12.01.28	0,98	590.806
		4,67	2.804.370

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD)

2027 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
700.000	Wellcome Trust Ltd. (The), 1,1250 %, fällig am 21.01.27	1,35	811.907
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			
230.000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd., 7,5000 %, fällig am 08.07.26	0,52	314.620
Stromversorger			
490.000	National Grid Electricity Distribution plc, 3,5000 %, fällig am 16.10.26	1,10	658.229
Unterhaltung			
440.000	Pinewood Finco plc, 3,6250 %, fällig am 15.11.27	0,97	580.021
Finanzdienstleistungen			
400.000	Burford Capital plc, 5,0000 %, fällig am 01.12.26	0,90	538.467
840.000	Nationwide Building Society, 1,5000 %, fällig am 13.10.26	1,37	824.647
500.000	Nationwide Building Society, 4,0000 %, fällig am 03.09.27	1,12 3,39	674.626 2.037.740
Hotels, Restaurants & Freizeit			
520.000	InterContinental Hotels Group plc, 2,1250 %, fällig am 24.08.26	1,15	692.160
230.000	Pinnacle Bidco plc, 10,0000 %, fällig am 11.10.28	0,55 1,70	327.294 1.019.454
Wasserversorger			
520.000	SW Finance I plc, 1,6250 %, fällig am 30.03.27	1,12	670.078
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
590.000	L3Harris Technologies, Inc., 5,4000 %, fällig am 15.01.27	1,00	598.715
Luftfracht & Logistik			
570.000	FedEx Corp., 1,6250 %, fällig am 11.01.27	1,11	664.270
Automobilsektor			
640.000	Hyundai Capital America, 2,7500 %, fällig am 27.09.26	1,06	633.757
680.000	Stellantis Finance US, Inc., 1,7110 %, fällig am 29.01.27	1,10	661.166
630.000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 3,2000 %, fällig am 26.09.26	1,04 3,20	625.762 1.920.685
Banken			
610.000	Citigroup, Inc., 4,3000 %, fällig am 20.11.26	1,02	611.611
470.000	US Bancorp, 2,2100 %, fällig am 27.01.28	0,77	461.764
790.000	Wells Fargo & Co., 3,0000 %, fällig am 23.10.26	1,30 3,09	784.378 1.857.753
Kapitalmärkte			
790.000	Ares Capital Corp., 7,0000 %, fällig am 15.01.27	1,35	809.811
300.000	Blue Owl Capital Corp., 2,6250 %, fällig am 15.01.27	0,49	293.319
500.000	Blue Owl Credit Income Corp., 3,1250 %, fällig am 23.09.26	0,82	494.531
580.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,9500 %, fällig am 15.01.27	0,99	592.034
820.000	Morgan Stanley, 2,4750 %, fällig am 21.01.28	1,34	806.835
550.000	Sixth Street Lending Partners, 6,5000 %, fällig am 11.03.29	0,95 5,94	570.614 3.567.144
Bau & Technik			
600.000	Worley US Finance Sub Ltd., 0,8750 %, fällig am 09.06.26	1,17	700.624
Konsumentenkredite			
505.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 4,2710 %, fällig am 09.01.27	0,84	502.566
620.000	General Motors Financial Co., Inc., 4,3500 %, fällig am 17.01.27	1,03	621.439
624.000	OneMain Finance Corp., 3,5000 %, fällig am 15.01.27	1,03 2,90	618.334 1.742.339
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			
470.000	Albertsons Cos., Inc., 4,6250 %, fällig am 15.01.27	0,78	469.982
Diversifizierte REITs			
620.000	VICI Properties LP, 4,2500 %, fällig am 01.12.26	1,03	620.074
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
250.000	AT&T, Inc., 2,9000 %, fällig am 04.12.26	0,56	333.699
620.000	CCO Holdings LLC, 5,1250 %, fällig am 01.05.27	1,03 1,59	619.507 953.206
Stromversorger			
450.000	Duquesne Light Holdings, Inc., 3,6160 %, fällig am 01.08.27	0,74	444.089
630.000	Southwestern Electric Power Co., 2,7500 %, fällig am 01.10.26	1,04	624.467
450.000	Vistra Operations Co, LLC, 5,0500 %, fällig am 30.12.26	0,76 2,54	453.442 1.521.998
Unterhaltung			
300.000	Netflix, Inc., 4,3750 %, fällig am 15.11.26	0,50	301.620
Finanzdienstleistungen			
600.000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,9500 %, fällig am 15.11.30	1,01	602.315
670.000	Global Payments, Inc., 2,1500 %, fällig am 15.01.27	1,09 2,10	656.227 1.258.542
Lebensmittelprodukte			
560.000	Conagra Brands, Inc., 7,1250 %, fällig am 01.10.26	0,95	571.921
Gesundheitsanbieter & -dienste			
620.000	HCA, Inc., 4,5000 %, fällig am 15.02.27	1,03	621.440
670.000	Universal Health Services, Inc., 1,6500 %, fällig am 01.09.26	1,10 2,13	658.845 1.280.285
Gesundheits-REITs			
620.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc., 3,9500 %, fällig am 15.01.27	1,03	619.308
Medizintechnik			
472.000	IQVIA, Inc., 5,0000 %, fällig am 15.10.26	0,79	471.984
Hotels, Restaurants & Freizeit			
400.000	Booking Holdings, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.11.26	0,79	476.434

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Versicherungen			
770.000	Athene Global Funding, 0,8320 %, fällig am 08.01.27	1,48	889.640
810.000	Progressive Corp. (The), 2,4500 %, fällig am 15.01.27	1,33	798.518
		2,81	1.688.158
Freizeitprodukte			
630.000	Hasbro, Inc., 3,5500%, fällig am 19.11.26	1,04	626.773
600.000	Mattel, Inc., 3,7500 %, fällig am 01.04.29	0,98	585.685
		2,02	1.212.458
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
630.000	Agilent Technologies, Inc., 3,0500 %, fällig am 22.09.26	1,04	625.981
Maschinen			
660.000	Daimler Truck Finance North America LLC, 2,0000 %, fällig am 14.12.26	1,08	648.464
Büro-REITs			
650.000	Boston Properties LP, 2,7500 %, fällig am 01.10.26	1,07	643.415
Öl, Gas & Treibstoffe			
790.000	BP Capital Markets America, Inc., 3,0170 %, fällig am 16.01.27	1,31	784.177
300.000	Civitas Resources, Inc., 5,0000 %, fällig am 15.10.26	0,50	300.242
590.000	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 6,0500 %, fällig am 15.08.26	0,99	595.578
590.000	Sabine Pass Liquefaction LLC, 5,0000 %, fällig am 15.03.27	0,99	594.112
		3,79	2.274.109
Einzelhandels-REITs			
410.000	Realty Income Corp., 4,1250 %, fällig am 15.10.26	0,68	410.500
500.000	Realty Income Corp., 1,8750 %, fällig am 14.01.27	1,10	658.027
		1,78	1.068.527
Software			
456.000	Gen Digital, Inc., 6,7500 %, fällig am 30.09.27	0,77	463.139
Spezialisierte REITs			
650.000	American Tower Corp., 2,7500 %, fällig am 15.01.27	1,07	641.691
640.000	Equinix, Inc., 2,9000%, fällig am 18.11.26	1,05	633.905
		2,12	1.275.596
Fachhandel			
300.000	Bath & Body Works, Inc., 6,6940 %, fällig am 15.01.27	0,51	306.017
Handelsgesellschaften & Händler			
660.000	Air Lease Corp., 2,2000 %, fällig am 15.01.27	1,08	646.832
Unternehmensanleihen insgesamt		98,18	58.947.683
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 57.041.858)		98,18	58.947.683

Devisentermingeschäfte (2024: 0,52% USD 314.260) Offen zum 31. Dezember 2025

		Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierte Gewinn (USD)		
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung		Abwicklungstag			
BNP Paribas						
GBP	2.448 USD	3.275	3.300	20. Jan. 26	0,00	25
USD	4.967 EUR	4.218	4.960	20. Jan. 26	0,00	7
Summe					0,00	32

Futures¹ (2024: 0,01% USD 6.668)

		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Kontrahent	Anzahl Kontrakte		
Goldman Sachs	(9)	Euro-Schatz März, 2026	0,00 1.475
Summe			0,00 1.475

Zins-Swaps² (2024: 0,10% USD 58.664)

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Citigroup	Spread von 4,26 % auf den Nominalwert	Fest	17.000.000	15. Jan. 27	0,24	144.094
Summe					0,24	144.094

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 98,42 59.093.284

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2024: (0,01)% USD (4.445)) Offen zum 31. Dezember 2025

				Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung				Abwicklungstag	
BNP Paribas						
EUR	624.621 USD	736.223	734.588	20. Jan. 26	0,00	(1.635)
USD	15.412.362 EUR	13.115.844	15.424.954	20. Jan. 26	(0,02)	(12.592)
USD	8.547.738 GBP	6.389.631	8.612.750	20. Jan. 26	(0,11)	(65.012)
Summe					(0,13)	(79.239)

Zins-Swaps² (2024: (0,43)% USD (260.281))

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Citigroup	Spread von 3,48 % auf den Nominalwert	Floating EURIBOR 6 month	7.000.000	15. Dez. 26	(0,16)	(98.270)
Citigroup	Spread von 5,21 % auf den Nominalwert	Floating SONIA 1 day	4.000.000	15. Dez. 26	(0,14)	(82.368)
Summe					(0,30)	(180.638)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (0,43) (259.877)

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	65,41
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	32,10
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,24
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Aktiva	2,25
Summe Aktiva	100,00

¹ Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.

² Über LCH (Clearinghaus einer zentralen Gegenpartei („CCP“)) abgerechnet.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD)

2027 (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

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

31. Dezember 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Unternehmensanleihen	–	58.947.683	–	58.947.683
Devisentermingeschäfte	–	32	–	32
Terminkontrakte	1.475	–	–	1.475
Zins-Swaps	–	144.094	–	144.094
Summe	1.475	59.091.809	–	59.093.284
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(79.239)	–	(79.239)
Zins-Swaps	–	(180.638)	–	(180.638)
Summe	–	(259.877)	–	(259.877)

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (USD)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (USD)	Summe (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Unternehmensanleihen	–	59.411.107	–	59.411.107
Devisentermingeschäfte	–	314.260	–	314.260
Terminkontrakte	6.668	–	–	6.668
Zins-Swaps	–	58.664	–	58.664
Summe	6.668	59.784.031	–	59.790.699
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(4.445)	–	(4.445)
Zins-Swaps	–	(260.281)	–	(260.281)
Summe	–	(264.726)	–	(264.726)

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen.

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD)

2027 (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	A2 USD	A5q USD	E2 USD	E5q USD	I2 USD	I5q USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . . .	240.631	78.464	24.921	7.089	197.857	20.157
Ausgegebene Anteile ¹	–	4.286	–	64	–	2.180
Zurückgegebene Anteile	(27.412)	(8.264)	–	(2.067)	(1.995)	(157)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	213.219	74.486	24.921	5.086	195.862	22.180

¹Alle Transaktionen betrafen die Wiederanlage von Dividenden für die derzeitigen Anteilinhaber.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A2 USD	A5q USD	E2 USD	E5q USD	I2 USD	I5q USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . . .	247.847	82.105	26.666	7.027	215.216	19.990
Ausgegebene Anteile ¹	–	1.530	–	62	–	167
Zurückgegebene Anteile	(7.216)	(5.171)	(1.745)	–	(17.359)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	240.631	78.464	24.921	7.089	197.857	20.157

¹Alle Transaktionen betrafen die Wiederanlage von Dividenden für die derzeitigen Anteilinhaber.

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 USD	24.232.572	113,65	26.091.579	108,43	25.764.005	103,95
A5q USD	7.673.571	103,02	8.053.200	102,64	8.441.736	102,82
E2 USD	2.798.472	112,29	2.683.285	107,67	2.766.590	103,75
E5q USD	523.586	102,94	727.150	102,57	722.006	102,75
I2 USD	22.527.385	115,02	21.603.100	109,19	22.416.208	104,16
I5q USD	2.285.672	103,05	2.069.980	102,70	2.056.604	102,88

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD)

2027 (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 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 USD	1,15%	1,15%	1,15%
A5q USD	1,15%	1,15%	1,15%
E2 USD	1,65%	1,65%	1,65%
E5q USD	1,65%	1,65%	1,65%
I2 USD	0,65%	0,65%	0,65%
I5q USD	0,65%	0,65%	0,65%

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

Anteilsklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	Mrz. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25	Jul. 25	Aug. 25	Sep. 25	Okt. 25	Nov. 25	Dez. 25
A5q USD	1,09642	–	–	1,09546	–	–	1,11266	–	–	1,12828	–	–
E5q USD	0,98886	–	–	0,96801	–	–	0,98321	–	–	0,99701	–	–
I5q USD	1,24901	–	–	1,22258	–	–	1,24177	–	–	1,25921	–	–

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2025

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2024 31/12/2025 %	Drei Jahre 31/12/2022 31/12/2025 %	Fünf Jahre 31/12/2020 31/12/2025 %	Seit Auflegung bis 31.12.2025 %
I2 (USD) (netto)	5,34	– ¹	– ¹	5,82

	Fünf Jahre 31.12.2020 31.12.2025 %
I2 USD (Brutto)	– ¹

Diskrete Performance	31/12/2024 31/12/2025 %	31/12/2023 31/12/2024 %	12/07/2023 31/12/2023 %
I2 (USD) (netto)	5,34	4,83	3,95 ²
I2 USD (Brutto)	6,02	5,51	4,51 ²

¹ Der Fonds war am 12. Juli 2023 aufgelegt worden. Daher wurden keine Angaben zur Wertentwicklung bereitgestellt.

² Die Angaben zur früheren Wertentwicklung beruhen auf der Anteilsklasse A2 USD.

Es werden Angaben zur Klasse I2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 12. Juli 2023 berechnet.

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD)

2027 (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., 3,8750 %, fällig am 13.09.29	600.000	708.611	Nordea Bank Abp, 1,5000 %, fällig am 30.09.26	840.000	814.691
Werfen SA, 0,5000 %, fällig am 28.10.26	600.000	666.356	Bank of America Corp., 3,8240 %, fällig am 20.01.28	790.000	784.051
SW Finance I plc, 1,6250 %, fällig am 30.03.27	520.000	662.456	JPMorgan Chase & Co., 3,7820 %, fällig am 01.02.28	790.000	783.941
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, 1,0000 %, fällig am 20.10.26	550.000	614.345	Bank of Montreal, 5,2030 %, fällig am 01.02.28	750.000	767.605
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,9500 %, fällig am 15.11.30	600.000	601.425	Barclays plc, 0,8770 %, fällig am 28.01.28	610.000	694.237
Prosus NV, 3,2570 %, fällig am 19.01.27	600.000	592.440	Vonovia SE, 1,7500 %, fällig am 25.01.27	600.000	679.686
JBS USA Holding Lux Sarl, 2,5000 %, fällig am 15.01.27	600.000	581.598	Dell Bank International DAC, 0,5000 %, fällig am 27.10.26	600.000	664.365
Mattel, Inc., 3,7500 %, fällig am 04.01.29	600.000	576.792	AbbVie, Inc., 2,9500 %, fällig am 21.11.26	630.000	616.178
Pinewood Finco plc, 3,6250 %, fällig am 15.11.27	440.000	571.708	UBS Group AG, 7,0000 %, fällig am 30.09.27	440.000	591.590
Heineken NV, 1,3750 %, fällig am 29.01.27	500.000	571.629	Rocket Mortgage LLC, 2,8750 %, fällig am 15.10.26	515.000	495.044
Sixth Street Lending Partners, 6,5000 %, fällig am 03.11.29	550.000	569.514	XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 3,8750 %, fällig am 15.10.26	491.000	478.263
Flutter Treasury DAC, 6,3750 %, fällig am 29.04.29	550.000	569.211	AT&T, Inc., 3,8000 %, fällig am 15.02.27	470.000	467.528
Booking Holdings, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.11.26	400.000	478.435	US Bancorp, FRN, 2,2150 %, fällig am 27.01.28	360.000	352.631
Petroleos Mexicanos, 4,8750 %, fällig am 21.02.28	400.000	467.283	UniCredit SpA, 2,1250 %, fällig am 24.10.26	300.000	352.093
Vistra Operations Co. LLC, 5,0500 %, fällig am 30.12.26	450.000	453.249	Netflix, Inc., 4,3750 %, fällig am 15.11.26	300.000	299.829
Entain plc, 4,8750 %, fällig am 30.11.31	390.000	452.419	Standard Chartered plc, FRN, 2,6080 %, fällig am 01.12.28	230.000	225.667
Duquesne Light Holdings, Inc., 3,6160 %, fällig am 08.01.27	450.000	441.589	Nationwide Building Society, 4,0000 %, fällig am 18.03.28	100.000	119.247
Traton Finance Luxembourg SA, 4,5000 %, fällig am 23.11.26	300.000	355.377			
VGP NV, 1,6250 %, fällig am 17.01.27	300.000	345.431			
AT&T, Inc., 2,9000 %, fällig am 04.12.26	250.000	328.508			
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, 2,2500 %, fällig am 16.01.27	270.000	307.173			
Bath & Body Works, Inc., 6,6940 %, fällig am 15.01.27	300.000	306.750			
Pinnacle Bidco plc, 10,0000 %, fällig am 10.11.28	230.000	305.869			
Civitas Resources, Inc., 5,0000 %, fällig am 15.10.26	300.000	296.250			
Blue Owl Capital Corp., 2,6250 %, fällig am 15.01.27	300.000	293.406			
Dell Bank International DAC, 0,5000 %, fällig am 27.10.26	250.000	286.211			
Realty Income Corp., REIT, 1,8750 %, fällig am 14.01.27	200.000	252.371			
Cirsa Finance International Sarl, 4,5000 %, fällig am 15.03.27	235.000	245.733			
Ares Capital Corp., 7,0000 %, fällig am 15.01.27	200.000	205.230			

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, regelmäßige Erträge zu erzielen und gleichzeitig das ursprünglich investierte Kapital während der Laufzeit zu erhalten.

Der Fonds ist darauf ausgelegt, bis zum Ende der Laufzeit gehalten zu werden, und die Anleger sollten bereit sein, bis zu diesem Zeitpunkt investiert zu bleiben.

Die Höhe der Erträge oder des Kapitalwerts ist nicht garantiert. Der Wert der Anteile kann am Ende der Laufzeit aufgrund der Ausschüttungspolitik des Fonds oder aufgrund von Marktbewegungen geringer sein als der Wert zum Zeitpunkt der Anlage.

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Nettoinventarwerts in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating (deren Bonität einem Rating von mindestens BBB entspricht) aus aller Welt.

Der Fonds kann bis zu 5 % in Wertpapiere anderer zulässiger Organismen für gemeinsame Anlagen, bis zu 25 % in hochverzinsliche (nicht mit Investment Grade bewertete) Anleihen oder Vorzugsaktien (davon bis zu 5 % Anleihen oder Vorzugsaktien aus Entwicklungsländern) und bis zu 5 % in Anleihen ohne Rating mit vergleichbarer Qualität investieren.

Der Fonds kann auch in Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade), Staatsanleihen, Kommunalanleihen, Commercial Paper, Einlagenzertifikate und Barmittel investieren. Der Fonds kann bis zu 10 % seines Nettoinventarwerts in Agency-MBS anlegen (darin sind CMOs nicht enthalten). Der Fonds investiert nicht in CoCo-Bonds. Die Untieranlageberater können Derivate (komplexe Finanzinstrumente) zur Risikominderung, zur effizienteren Verwaltung des Fonds oder zur Erzielung von zusätzlichem Kapital oder Ertrag für den Fonds sowie zu Anlagezwecken einsetzen. Der Fonds wird ohne Bezugnahme auf einen Referenzwert nach dem Buy-and-Maintain-Prinzip (bei dem Wertpapiere gekauft und dauerhaft gehalten werden) verwaltet. Die Untieranlageberater besitzen bei der Auswahl der Anlagen für den Fonds ein hohes Maß an Flexibilität, sind jedoch bestrebt, die Aktivitäten im Portfolio auf einem niedrigen Niveau zu halten.

Überblick über den Fonds

James Briggs, Tim Winstone, Michael Keough, Brad Smith und Carl Jones, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 erzielte die Anteilsklasse H2 EUR eine Rendite von 3,04 % (netto) und 3,71 % (brutto).

Die Fondspositionierung wirkte sich positiv auf die Performance aus. Die Renditen von Kredititeln leisteten den größten Beitrag zur absoluten Performance, was sowohl

auf den „Carry“ (laufende Erträge der von uns gehaltenen Anleihen) als auch die Spreadverengung zurückzuführen war. Zinseffekte (Duration) hatten einen geringen negativen Einfluss.

Auf Sektorebene kamen die größten positiven Beiträge von den Sektoren Banken, zyklische Konsumgüter, Kommunikation und sonstige Finanzdienstleister. Hinsichtlich der Bonität entwickelten sich Emissionen mit einem Rating von BBB am stärksten, gefolgt von Emissionen mit einem Rating von BB und schließlich Titeln mit einem Rating von A.

Auf Emittentenebene leistete Amco Asset Management den größten Beitrag zur Performance, gefolgt von Lorca Telecom, dem Wassermanagementspezialisten Saur Group und AMN Healthcare. Auch mehrere Unternehmensanleihen aus dem Finanzsektor, unter anderem von NatWest, Société Générale und Pershing Square, trugen erheblich zur Wertentwicklung des Fonds bei. Ares Capital, EQT und National Grid hingegen belasteten die Performance.

Zu Beginn des Jahres 2026 bleiben viele der Themen, die die zweite Hälfte des Jahres 2025 geprägt haben, unverändert bestehen. Die Bewertungen an den globalen Märkten für Investment-Grade-Anleihen befinden sich nahe ihrer engsten jemals verzeichneten Stände, sodass kaum Spielraum für eine weitere weitläufige Verengung der Spreads besteht. Dieses Umfeld spiegelt zwar die robuste Nachfrage und das Vertrauen in die Fundamentaldaten der Unternehmen wider, bedeutet jedoch auch, dass nur wenig Spielraum vorhanden ist, um negative makroökonomische Überraschungen oder unternehmensbezogene Kreditereignisse zu absorbieren. Dennoch hat uns die nachlassende Volatilität an den Zinsmärkten ermutigt, wenngleich sich allmählich Anzeichen für eine größere regionale Divergenz abzeichnen.

Zwar fielen die jüngsten Wirtschaftsdaten aus den USA eher gemischt aus und wurden teilweise durch den früheren Regierungsstillstand getrübt, doch das Jahr endete mit ermutigenden Signalen hinsichtlich der Konsumausgaben. Der Arbeitsmarkt zeigt weiterhin Anzeichen einer allmählichen Abkühlung statt einer plötzlichen Schwäche. Dies verstärkt die Erwartungen hinsichtlich weiterer Zinssenkungen. Wir nehmen auch den Einfluss von Präsident Donald Trump auf die Ernennung des neuen Vorsitzenden der US-Notenbank zur Nachfolge von Jerome Powell zur Kenntnis, dessen Amtszeit im Mai 2026 ausläuft.

Demgegenüber verzeichnet Europa weiterhin ein zwar geringes, aber positives Wachstum. Die mit Spannung erwarteten deutschen Konjunkturlösungen sollten nach einem zögerlichen Start bei den erhöhten Ausgaben für Verteidigung und Infrastruktur allmählich Wirkung zeigen. Allerdings gehen wir davon aus, dass die Auswirkungen geringer ausfallen werden als ursprünglich erwartet. Die jüngsten Inflationsdaten aus dem Vereinigten Königreich sind überraschend positiv und wir erwarten für die erste

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Jahreshälfte 2026 einen weiteren Rückgang. Das Ergebnis der Haushaltsverhandlungen im November fiel relativ günstig aus. Wir gehen davon aus, dass diese beiden Entwicklungen einen konstruktiveren Ausblick sowohl für das Pfund Sterling als auch für die Duration schaffen werden.

Japan hingegen befindet sich auf einem anderen Weg. Ein stärkeres Wachstum und höhere Inflationsdaten haben die Bank of Japan dazu veranlasst, die Zinsen auf den höchsten Stand seit 30 Jahren anzuheben.

Insgesamt bleiben die Fundamentaldaten der Unternehmen weitgehend robust. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts gehen wir davon aus, dass der Kreditzyklus seinen günstigsten Punkt überschritten hat. Wir sehen jedoch weder eine kurzfristige Rezessionsgefahr noch eine deutliche Verschlechterung der Bilanzen.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027.

Januar 2026

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

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR)

2027 (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2025 (EUR)	Zum 31. Dezember 2024 (EUR)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	63.142.859	67.567.633
Barmittel und Devisen	557.524	128.241
Bareinschüsse	291.765	297.707
Forderungen:		
Zinsen	844.275	920.985
Forderungen an den Investment-Manager	509	1.761
Sonstige Forderungen	–	320
Summe Aktiva.	64.836.932	68.916.647
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	337.509	320.803
Bareinschüsse	179.467	413.561
Anlageverwaltungsgebühren	17.784	19.039
Anlegerbetreuungsgebühren	23.334	24.962
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	9.138	9.777
Managementgebühren	1.333	1.416
Aufgelaufene Kosten	33.864	44.068
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	602.429	833.626
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	64.234.503	68.083.021

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR)

2027 (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (EUR)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (EUR)
Erlöse:		
Zinserträge	3.141.756	3.362.158
Sonstige Erträge	392.623	329.108
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(881.131)	369.965
Anlageerträge insgesamt	2.653.248	4.061.231
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	239.740	248.602
Anlegerbetreuungsgebühren	284.771	296.112
Managementgebühren	16.210	16.781
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	54.636	59.169
Depotbankgebühren	22.668	23.183
Honorare der Abschlussprüfer	19.147	14.984
Veröffentlichungskosten	87	79
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	9.732	37.434
Sonstige Gebühren	12.707	25.351
Aufwendungen insgesamt	659.698	721.695
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(35.454)	(73.835)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	624.244	647.860
Nettobetriebsgewinn	2.029.004	3.413.371
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(2.069.746)	(2.050.965)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(273.041)	(262.135)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	–	(2.208)
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(313.783)	1.098.063

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (EUR)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (EUR)
(Minderung)/Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(313.783)	1.098.063
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	27.953	31.831
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(3.573.064)	(2.192.915)
Verwässerungsanpassung	10.376	4.943
Netto(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(3.534.735)	(2.156.141)
Netto(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(3.848.518)	(1.058.078)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	68.083.021	69.141.099
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	64.234.503	68.083.021

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 oder 31. Dezember 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Nach dem Ende des Erstaussgabezeitraums wird der Fonds nicht mehr für Zeichnungen und/oder Übertragungen in den Fonds verfügbar sein.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR)

2027 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				Passagierfluggesellschaften			
Unternehmensanleihen (2024: 98,55% EUR 67.095.901)				500.000	Deutsche Lufthansa AG, 2,8750 %, fällig am 16.05.27	0,78	501.560
Australien				Immobilienverwaltung & -entwicklung			
Metalle & Bergbau				800.000	Vonovia SE, 0,6250 %, fällig am 07.10.27	1,21	776.468
580.000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 4,5000 %, fällig am 15.09.27	0,77	492.748	Guernsey			
Belgien				Finanzdienstleistungen			
Banken				1.000.000	Pershing Square Holdings Ltd., 1,3750 %, fällig am 01.10.27	1,52	974.924
600.000	Argenta Spaarbank NV, 5,3750 %, fällig am 29.11.27	0,96	615.152	Island			
Britische Jungferninseln				Banken			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste				620.000	Arion Banki HF, 7,2500 %, fällig am 25.05.26	0,98	632.559
710.000	Global Switch Holdings Ltd., 2,2500 %, fällig am 31.05.27	1,10	705.298	750.000	Landsbankinn HF, 0,7500 %, fällig am 25.05.26	1,16	745.231
Kanada						2,14	1.377.790
Banken				Irland			
430.000	Royal Bank of Canada, 3,6250 %, fällig am 14.06.27	0,76	490.326	Banken			
Tschechische Republik				710.000	AIB Group plc, 2,2500 %, fällig am 04.04.28	1,10	707.367
Gasversorger				630.000	Permanent TSB Group Holdings plc, 6,6250 %, fällig am 25.04.28	1,03	661.959
560.000	EP Infrastructure A/S, 1,6980 %, fällig am 30.07.26	0,87	557.630			2,13	1.369.326
Frankreich				Konsumentenkredite			
Autoteile				300.000	CA Auto Bank SpA, 6,0000 %, fällig am 06.12.26	0,55	349.426
500.000	Valeo SE, 5,3750 %, fällig am 28.05.27	0,80	514.725	Hotels, Restaurants & Freizeit			
Automobilsektor				700.000	Flutter Treasury DAC, 6,3750 %, fällig am 29.04.29	0,96	616.750
650.000	RCI Banque SA, 4,7500 %, fällig am 06.07.27	1,04	666.423	Isle of Man			
Banken				Hotels, Restaurants & Freizeit			
900.000	BNP Paribas SA, 0,3750 %, fällig am 14.10.27	1,38	888.012	480.000	Entain plc, 4,8750 %, fällig am 30.11.31	0,75	484.395
700.000	BPCE SA, 0,5000 %, fällig am 15.09.27	1,08	690.955	Italien			
700.000	Credit Agricole SA, 2,6250 %, fällig am 17.03.27	1,09	700.553	Banken			
600.000	Societe Generale SA, 5,2500 %, fällig am 06.09.32	0,97	622.026	202.000	AMCO - Asset Management Co, SpA, 2,2500 %, fällig am 17.07.27	0,31	201.345
		4,52	2.901.546	660.000	Intesa Sanpaolo SpA, 4,7500 %, fällig am 06.09.27	1,07	684.481
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel				750.000	UniCredit SpA, 4,6250 %, fällig am 12.04.27	1,00	642.164
500.000	Carrefour SA, 1,0000 %, fällig am 17.05.27	0,76	490.460			2,38	1.527.990
100.000	Carrefour SA, 2,8750 %, fällig am 08.12.28	0,16	100.067	Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
		0,92	590.527	650.000	Fibercop SpA, 2,3750 %, fällig am 12.10.27	1,00	644.851
Diversifizierte Telekommunikationsdienste				Bodentransport			
500.000	iliad SA, 5,3750 %, fällig am 14.06.27	0,80	515.821	560.000	Leasys SpA, 4,6250 %, fällig am 16.02.27	0,89	572.773
Elektrische Ausrüstung				Transportinfrastruktur			
600.000	Orano SA, 5,3750 %, fällig am 15.05.27	0,96	618.674	710.000	Autostrade per l'Italia SpA, 1,7500 %, fällig am 01.02.27	1,10	704.830
Medien				Japan			
500.000	WPP Finance SA, 2,3750 %, fällig am 19.05.27	0,78	497.814	Pharma			
Deutschland				740.000	Takeda Pharmaceutical Co, Ltd., 0,7500 %, fällig am 09.07.27	1,12	720.453
Autoteile				Liberia			
510.000	Schaeffler AG, 2,8750 %, fällig am 26.03.27	0,79	511.366	Hotels, Restaurants & Freizeit			
Banken				530.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 7,5000 %, fällig am 15.10.27	0,74	476.696
600.000	Commerzbank AG, 4,6250 %, fällig am 21.03.28	0,96	614.894	Luxemburg			
Kapitalmärkte				Kapitalmärkte			
700.000	Deutsche Bank AG, 1,8750 %, fällig am 23.02.28	1,08	693.976	700.000	Bevco Lux Sarl, 1,5000%, fällig am 16.09.27	1,07	687.534

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR)

2027 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)			Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)
Gasversorger				Schweiz			
750.000	Czech Gas Networks Investments Sarl, 1,0000 %, fällig am 16.07.27	1,14	733.433	Kapitalmärkte			
				690.000	UBS Group AG, 2,7500 %, fällig am 15.06.27	1,08	691.013
Industrie-REITs				Vereinigtes Königreich			
650.000	SELP Finance Sarl, 3,7500 %, fällig am 10.08.27	1,03	659.468	Banken			
Immobilienverwaltung & -entwicklung				470.000	Co-Operative Bank Holdings plc (The), 6,0000 %, fällig am 06.04.27	0,84	542.620
400.000	Aroundtown SA, 0,3750 %, fällig am 15.04.27	0,60	388.485	800.000	NatWest Group plc, 1,0430 %, fällig am 14.09.32	1,21	777.467
790.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, 1,2500 %, fällig am 26.04.27	1,21	776.769	540.000	Santander UK Group Holdings plc, 7,0980 %, fällig am 16.11.27	0,99	634.880
700.000	Grand City Properties SA, 1,5000 %, fällig am 22.02.27	1,08	693.420			3,04	1.954.967
780.000	Logicor Financing Sarl, 1,6250 %, fällig am 15.07.27	1,20	768.940	Allgemeiner Einzelhandel			
		4,09	2.627.614	460.000	Marks & Spencer plc, 3,2500 %, fällig am 10.07.27	0,81	519.404
Niederlande				Kapitalmärkte			
Automobilsektor				750.000	Intermediate Capital Group plc, 1,6250 %, fällig am 17.02.27	1,15	740.805
800.000	Volkswagen International Finance NV, 3,7500 %, fällig am 28.09.27	1,27	813.599	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			
Banken				420.000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd., 7,5000 %, fällig am 08.07.26	0,76	488.873
600.000	ABN AMRO Bank NV, 2,3750 %, fällig am 01.06.27	0,93	599.548	Behälter & Verpackungen			
590.000	Cooperatieve Rabobank UA, 5,2500 %, fällig am 14.09.27	1,07	685.265	650.000	DS Smith plc, 4,3750 %, fällig am 27.07.27	1,04	666.164
700.000	de Volksbank NV, 2,3750 %, fällig am 04.05.27	1,09	700.578	Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
700.000	ING Groep NV, 0,3750 %, fällig am 29.09.28	1,05	673.709	720.000	British Telecommunications plc, 1,5000 %, fällig am 23.06.27	1,11	710.670
		4,14	2.659.100	Unterhaltung			
Kapitalmärkte				560.000	Pinewood Finco plc, 3,6250 %, fällig am 15.11.27	0,98	628.155
800.000	ELM BV for Julius Baer Group Ltd., 3,8750 %, fällig am 13.09.29	1,27	815.476	Finanzdienstleistungen			
Stromversorger				890.000	Nationwide Building Society, 2,0000 %, fällig am 28.04.27	1,38	885.081
730.000	Enel Finance International NV, 4,6250 %, fällig am 15.06.27	0,97	625.820	630.000	Nationwide Building Society, 4,0000 %, fällig am 03.09.27	1,13	723.306
Norwegen				670.000	Yorkshire Building Society, 3,3750 %, fällig am 13.09.28	1,17	753.323
Banken						3,68	2.361.710
750.000	SpareBank 1 Sor-Norge ASA, 0,3750 %, fällig am 15.07.27	1,15	742.416	Hotels, Restaurants & Freizeit			
Öl, Gas & Treibstoffe				650.000	InterContinental Hotels Group plc, 2,1250 %, fällig am 15.05.27	1,01	646.274
730.000	Var Energi ASA, 5,0000 %, fällig am 18.05.27	0,98	627.003	270.000	Pinnacle Bidco plc, 10,0000 %, fällig am 11.10.28	0,51	326.935
Portugal				660.000	Whitbread Group plc, 2,3750 %, fällig am 31.05.27	1,14	734.880
Banken						2,66	1.708.089
500.000	Banco Comercial Portugues SA, 1,1250 %, fällig am 12.02.27	0,78	499.520	Versicherungen			
Spanien				113.000	BUPA Finance plc, 1,7500 %, fällig am 14.06.27	0,19	125.316
Banken				Multi-Versorger			
700.000	Abanca Corp, Bancaria SA, 0,5000 %, fällig am 08.09.27	1,08	690.900	600.000	National Grid Electricity Transmission plc, 4,0000 %, fällig am 08.06.27	1,07	685.984
500.000	Bankinter SA, 0,6250 %, fällig am 06.10.27	0,75	483.841	Wasserversorger			
600.000	Ibercaja Banco SA, 5,6250 %, fällig am 07.06.27	0,95	608.196	770.000	SW Finance I plc, 1,6250 %, fällig am 30.03.27	1,31	844.309
600.000	Kutxabank SA, 4,7500 %, fällig am 15.06.27	0,94	606.152	USA			
		3,72	2.389.089	Banken			
Bau & Technik				910.000	Wells Fargo & Co., 1,5000 %, fällig am 24.05.27	1,39	897.680
500.000	Cellnex Finance Co, SA, 1,0000 %, fällig am 15.09.27	0,76	487.059				
Diversifizierte Telekommunikationsdienste							
52.128	Lorca Telecom Bondco SA, 4,0000 %, fällig am 18.09.27	0,08	52.163				

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)
Kapitalmärkte			
1.000.000	Ares Capital Corp., 2,8750 %, fällig am 15.06.27	1,30	833.267
610.000	Blackstone Private Credit Fund, 3,2500 %, fällig am 15.03.27	0,79	510.402
800.000	Blue Owl Capital Corp, III, 3,1250 %, fällig am 13.04.27	1,04	665.114
700.000	Sixth Street Lending Partners, 6,5000 %, fällig am 11.03.29	0,96	617.968
		4,09	2.626.751
Konsumentenkredite			
760.000	Capital One Financial Corp., 3,6500 %, fällig am 11.05.27	1,00	643.939
600.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 4,8670 %, fällig am 03.08.27	0,96	618.185
750.000	General Motors Financial Co., Inc., 0,6000 %, fällig am 20.05.27	1,14	731.913
750.000	OneMain Finance Corp., 3,5000%, fällig am 15.01.27	0,99	632.395
		4,09	2.626.432
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
741.000	CCO Holdings LLC, 5,1250 %, fällig am 01.05.27	0,98	630.030
Stromversorger			
780.000	Duquesne Light Holdings, Inc., 3,6160 %, fällig am 01.08.27	1,02	654.998
Unterhaltung			
660.000	Netflix, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.05.27	1,04	670.209
Finanzdienstleistungen			
750.000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,9500 %, fällig am 15.11.30	1,00	640.652
730.000	Fidelity National Information Services, Inc., 1,5000 %, fällig am 21.05.27	1,12	719.575
		2,12	1.360.227
Versicherungen			
300.000	Athene Global Funding, 5,1500 %, fällig am 28.07.27	0,54	346.938
Freizeitprodukte			
750.000	Mattel, Inc., 3,7500 %, fällig am 01.04.29	0,97	622.963
Metalle & Bergbau			
158.000	Compass Minerals International, Inc., 6,7500 %, fällig am 01.12.27	0,21	134.998
Öl, Gas & Treibstoffe			
520.000	EQT Corp., 6,5000 %, fällig am 01.07.27	0,70	451.226
568.000	EQT Corp., 3,9000 %, fällig am 01.10.27	0,75	481.521
700.000	Kinder Morgan, Inc., 2,2500 %, fällig am 16.03.27	1,09	698.363
		2,54	1.631.110
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
600.000	IWG US Finance LLC, 6,5000 %, fällig am 28.06.30	1,02	654.654
Spezialisierte REITs			
660.000	American Tower Corp., 4,1250 %, fällig am 16.05.27	1,05	673.343

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)
Fachhandel		
860.000 Advance Auto Parts, Inc., 1,7500 %, fällig am 01.10.27	1,08	694.565
Unternehmensanleihen insgesamt	97,85	62.854.803
Anlagen insgesamt (Kosten: EUR 62.206.144)	97,85	62.854.803

Devisentermingeschäfte (2024: 0,05% EUR 30.487)
Offen zum 31. Dezember 2025

				Aktueller Marktwert (EUR)	Prozent des Nettvermö- gens (%)	Nicht realisierter Gewinn (EUR)
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung				Abwick- lungstag	
BNP Paribas						
EUR	11.695.269	USD	13.743.264	11.685.906	20. Jan. 26	0,02
GBP	7715	EUR	8.786	8.843	20. Jan. 26	0,00
USD	370.599	EUR	314.912	315.121	20. Jan. 26	0,00
Summe						0,02
						9.629

Zins-Swaps¹ (2024: 0,64% EUR 441.245)

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnehnte Rendite	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Prozent des Nettovermö- gens (%)	Nicht realisierter Gewinn (EUR)
Citigroup	Spread von 3,16 % auf den Nominalwert	Fest	11.400.000	30. Sep. 27	0,28	180.345
Citigroup	Spread von 3,16 % auf den Nominalwert	Fest	6.200.000	30. Sep. 27	0,15	98.082
Summe					0,43	278.427

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	98,30	63.142.859

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2024: (0,31)% EUR (208.893))
Offen zum 31. Dezember 2025

			Aktueller Marktwert (EUR)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (EUR)	
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung						
BNP Paribas							
EUR	8.928.498	GBP	7842.983	8.989.173	20. Jan. 26	(0,10)	(60.675)
EUR	842.780	USD	993.490	844.766	20. Jan. 26	0,00	(1.986)
USD	545.472	EUR	464.851	463.816	20. Jan. 26	0,00	(1.035)
Summe					(0,10)	(63.696)	

Zins-Swaps¹ (2024: (0,16)% EUR (111.910))

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (EUR)
Citigroup	Spread von 4,43 % auf den Nominalwert	Floating SONIA 1 day	5.800.000	30. Sep. 27	(0,16)	(103.456)
Citigroup	Spread von 4,30 % auf den Nominalwert	Floating SOFR 1 Day	12.300.000	30. Sep. 27	(0,27)	(170.357)
Summe					(0,43)	(273.813)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	(0,53)	(337.509)

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	83,42
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	13,52
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,43
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstige Aktiva	2,62
Summe Aktiva	100,00

¹ Über CME (Clearinghaus einer zentralen Gegenpartei („CCP“)) abgerechnet.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR)

2027 (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

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

31. Dezember 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (EUR)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Gesamtbetrag (EUR)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Unternehmensanleihen	–	62.854.803	–	62.854.803
Devisentermingeschäfte	–	9.629	–	9.629
Zins-Swaps	–	278.427	–	278.427
Summe	–	63.142.859	–	63.142.859
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(63.696)	–	(63.696)
Zins-Swaps	–	(273.813)	–	(273.813)
Summe	–	(337.509)	–	(337.509)

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (EUR)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Gesamtbetrag (EUR)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Unternehmensanleihen	–	67.095.901	–	67.095.901
Devisentermingeschäfte	–	30.487	–	30.487
Zins-Swaps	–	441.245	–	441.245
Summe	–	67.567.633	–	67.567.633
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(208.893)	–	(208.893)
Zins-Swaps	–	(111.910)	–	(111.910)
Summe	–	(320.803)	–	(320.803)

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen zwischen Stufen.

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

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR)

2027 (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	A2 EUR	A5s EUR	G2 EUR	G5s EUR	H2 EUR	H5s EUR	Y12 EUR	Y15s EUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	458.505	1.324.588	184.454	6.508	276.943	7.766	156.749	4.104.160
Ausgegebene Anteile ¹	–	2.359	–	–	–	339	–	–
Zurückgegebene Anteile	(51.776)	(77.116)	–	–	(3.767)	–	(12.328)	(195.520)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	406.729	1.249.831	184.454	6.508	273.176	8.105	144.421	3.908.640

¹Alle Transaktionen betrafen die Wiederanlage von Dividenden für die derzeitigen Anteilinhaber.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A2 EUR	A5s EUR	G2 EUR	G5s EUR	H2 EUR	H5s EUR	Y12 EUR	Y15s EUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	473.685	1.362.745	227.069	6.508	290.802	7.455	184.268	4.174.821
Ausgegebene Anteile ¹	–	2.230	–	–	–	311	–	–
Zurückgegebene Anteile	(15.180)	(40.387)	(42.615)	–	(13.859)	–	(27.519)	(70.661)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	458.505	1.324.588	184.454	6.508	276.943	7.766	156.749	4.104.160

¹Alle Transaktionen betrafen die Wiederanlage von Dividenden für die derzeitigen Anteilinhaber.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2025		31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (EUR)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (EUR)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (EUR)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 EUR	4.488.051	11,04	4.930.578	10,75	4.867.963	10,28
A5s EUR	12.812.422	10,25	13.741.706	10,37	14.004.650	10,28
G2 EUR	2.070.874	11,23	2.002.057	10,85	2.336.500	10,29
G5s EUR	66.803	10,26	67.614	10,39	66.968	10,29
H2 EUR	3.047.170	11,16	2.995.516	10,82	2.990.886	10,28
H5s EUR	83.149	10,26	80.632	10,38	76.673	10,28
Y12 EUR	1.593.948	11,04	1.685.726	10,75	1.893.685	10,28
Y15s EUR	40.072.086	10,25	42.579.192	10,37	42.903.774	10,28

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

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024
	EUR	EUR
Veröffentlichter NIW	64.414.379	68.384.276
Platzierungsgebühr	(179.876)	(301.255)
Abschließender NIW	64.234.503	68.083.021

Für die Zwecke der Berechnung des veröffentlichten NIW des Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 wurde die Platzierungsgebühr für Anteile der Klasse Y1 im Einklang mit seinem Prospekt und der branchenüblichen Praxis aktiviert und wird über einen Zeitraum von 47 Monaten durch tägliche Abzüge unter Verwendung einer linearen Abschreibung ausgezahlt. Die Platzierungsgebühr wird für die Vergütung der Hauptvertriebsstelle verwendet. Da der Abschluss jedoch im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen und FRS 102 erstellt wird, wurde die Platzierungsgebühr in der Gesamtergebnisrechnung für den Zeitraum vom 2. November 2023 bis zum 31. Dezember 2023 ergebniswirksam erfasst.

Anteile der Klasse Y1 unterliegen einer Anteilstransaktionsgebühr, wenn ein Anteilinhaber Anteile während der Laufzeit des Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 Fund zurücknehmen lässt. Die Höhe dieser Gebühr hängt vom Zeitpunkt der Rücknahme ab und reduziert sich im Laufe der Zeit.

Alle Anteilsklassen (mit Ausnahme von Anteilen der Klasse Y1) unterliegen außerdem einer Rücknahmegebühr, wenn ein Anleger Anteile während der Laufzeit des Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 Fund zurücknehmen lässt. Die Höhe dieser Gebühr hängt vom Zeitpunkt der Rücknahme ab und reduziert sich im Laufe der Zeit.

Der Unterschied zwischen dem veröffentlichten NIW je Anteil und dem im Abschluss ausgewiesenen NIW ist ausschließlich auf die unterschiedliche Erfassung der Platzierungsgebühr zurückzuführen. Dies hat keine Auswirkungen auf den veröffentlichten NIW je Anteil, die damit verbundenen Rücknahmepreise oder die Berechnung der an den Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 zu entrichtenden Gebühren.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR)

2027 (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 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
A2 EUR	1,15%	1,15%	1,15%
A5s EUR	1,15%	1,15%	1,15%
G2 EUR	0,35%	0,35%	0,35%
G5s EUR	0,35%	0,35%	0,35%
H2 EUR	0,65%	0,65%	0,65%
H5s EUR	0,65%	0,65%	0,65%
Y12 EUR	1,15%	1,15%	1,16%
Y15s EUR	1,15%	1,15%	1,16%

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

Anteilklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	Mrz. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25	Jul. 25	Aug. 25	Sep. 25	Okt. 25	Nov. 25	Dez. 25
A5s EUR	-	-	-	0,19483	-	-	-	-	-	0,19581	-	-
G5s EUR	-	-	-	0,23738	-	-	-	-	-	0,23857	-	-
H5s EUR	-	-	-	0,22138	-	-	-	-	-	0,22249	-	-
Y15s EUR	-	-	-	0,19484	-	-	-	-	-	0,19583	-	-

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2025

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2024 31/12/2025 %	Drei Jahre 31/12/2022 31/12/2025 %	Fünf Jahre 31/12/2020 31/12/2025 %	Seit Auflegung bis 31.12.2025 %
H2 (EUR) (netto)	3,04	– ¹	– ¹	5,34
	Fünf Jahre 31.12.2020 31.12.2025 %			
H2 (EUR) (brutto)	– ¹			

Diskrete Performance	31/12/2024 31/12/2025 %	31/12/2023 31/12/2024 %	02/11/2023 31/12/2023 %
H2 (EUR) (netto)	3,04	4,93	3,50
H2 EUR (brutto)	3,71	5,61	3,61

Es werden Angaben zur Klasse H2 EUR gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 2. November 2023 berechnet.

¹ Der Fonds wurde am 2. November 2023 aufgelegt. Daher wurden keine Angaben zur Wertentwicklung bereitgestellt.

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR)

2027 (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (EUR)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (EUR)
Pershing Square Holdings Ltd., 1,3750 %, fällig am 01.10.27	1.000.000	959.890	Morgan Stanley, 0,4060 %, fällig am 29.10.27	940.000	923.418
SW Finance I plc, 1,6250 %, fällig am 30.03.27	770.000	837.663	HSBC Holdings plc, 3,0000 %, fällig am 22.07.28	810.000	909.261
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., 3,8750 %, fällig am 13.09.29	800.000	816.960	Barclays plc, 0,8770 %, fällig am 28.01.28	750.000	736.039
Bevco (Lux) Sarl, 1,5000 %, fällig am 16.09.27	700.000	681.842	Bank of Ireland Group plc, 4,8750 %, fällig am 16.07.28	650.000	678.730
DS Smith plc, 4,3750 %, fällig am 27.07.27	650.000	670.858	Danske Bank A/S, 4,2980 %, fällig am 01.04.28	760.000	653.912
Blue Owl Capital Corp. III, 3,1250 %, fällig am 13.04.27	800.000	661.796	Jyske Bank A/S, 5,5000 %, fällig am 16.11.27	620.000	642.996
SELP Finance Sarl, REIT, 3,7500 %, fällig am 08.10.27	650.000	661.680	TDF Infrastructure SASU, 5,6250 %, fällig am 21.07.28	600.000	640.468
IWG US Finance LLC, 6,5000 %, fällig am 28.06.30	600.000	659.532	Volvo Car AB, 2,5000 %, fällig am 07.10.27	540.000	534.600
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,9500 %, fällig am 15.11.30	750.000	648.731	ZF Finance GmbH, 2,7500 %, fällig am 25.05.27	500.000	486.975
InterContinental Hotels Group plc, 2,1250 %, fällig am 15.05.27	650.000	646.594	Celanese US Holdings LLC, 6,4150 %, fällig am 15.07.27	400.000	392.323
Fibercop SpA, 2,3750 %, fällig am 10.12.27	650.000	636.670	Royal Bank of Canada, 3,6250 %, fällig am 14.06.27	330.000	386.884
OneMain Finance Corp., 3,5000 %, fällig am 15.01.27	750.000	632.965	ING Groep NV, FRN, 0,3750 %, fällig am 29.09.28	200.000	192.160
Pinewood Finco plc, 3,6250 %, fällig am 15.11.27	560.000	626.968	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 3,5000 %, fällig am 11.02.27	200.000	189.520
Sixth Street Lending Partners, 6,5000 %, fällig am 03.11.29	700.000	624.562	Bank of America Corp., 1,6620 %, fällig am 25.04.28	150.000	148.290
Flutter Treasury DAC, 6,3750 %, fällig am 29.04.29	700.000	624.231	Nationwide Building Society, 4,0000 %, fällig am 18.03.28	100.000	102.301
Mattel, Inc., 3,7500 %, fällig am 04.01.29	750.000	621.249	ABN AMRO Bank NV, 2,3750 %, fällig am 06.01.27	100.000	100.108
Petroleos Mexicanos, 4,8750 %, fällig am 21.02.28	500.000	496.750			
Bankinter SA, 0,6250 %, fällig am 10.06.27	500.000	480.740			
Entain plc, 4,8750 %, fällig am 30.11.31	480.000	479.525			
Athene Global Funding, 5,1500 %, fällig am 28.07.27	300.000	342.329			
Pinnacle Bidco plc, 10,0000 %, fällig am 10.11.28	270.000	342.112			
Cirsa Finance International Sarl, 4,5000 %, fällig am 15.03.27	270.000	271.199			
Ares Capital Corp., 2,8750 %, fällig am 15.06.27	200.000	165.931			
CCO Holdings LLC, 5,1250 %, fällig am 05.01.27	171.000	147.637			

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, regelmäßige Erträge zu erzielen und gleichzeitig das ursprünglich investierte Kapital während der Laufzeit zu erhalten.

Der Fonds ist darauf ausgelegt, bis zum Ende der Laufzeit gehalten zu werden, und die Anleger sollten bereit sein, bis zu diesem Zeitpunkt investiert zu bleiben.

Die Höhe der Erträge oder des Kapitalwerts ist nicht garantiert. Der Wert der Anteile kann am Ende der Laufzeit aufgrund der Ausschüttungspolitik des Fonds oder aufgrund von Marktbewegungen geringer sein als der Wert zum Zeitpunkt der Anlage.

Der Fonds wird ohne Bezugnahme auf einen Referenzwert nach dem Buy-and-Maintain-Prinzip (bei dem Wertpapiere gekauft und dauerhaft gehalten werden) verwaltet.

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Nettoinventarwerts in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating (deren Bonität einem Rating von mindestens BBB- entspricht) aus aller Welt.

Der Fonds kann bis zu 5 % in Wertpapiere anderer zulässiger Organismen für gemeinsame Anlagen, bis zu 25 % in hochverzinsliche (nicht mit Investment Grade bewertete) Anleihen von Unternehmen oder Vorzugsaktien (davon bis zu 5 % Anleihen von Unternehmen oder Vorzugsaktien aus Entwicklungsländern) und bis zu 5 % in Unternehmensanleihen ohne Rating investieren. Der Fonds kann auch in Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade), Staatsanleihen, Kommunalanleihen, Commercial Paper, Einlagenzertifikate und Barmittel investieren. Der Fonds kann bis zu 10 % seines Nettoinventarwerts in Agency Mortgage Backed Securities (MBS) anlegen (darin sind CMOs (Collateralized Mortgage Obligations) nicht enthalten). Der Fonds investiert nicht in CoCo-Bonds.

Der Anlageberater kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) zur Risikominderung, zur effizienteren Verwaltung des Fonds oder zur Erzielung von zusätzlichem Kapital oder Ertrag für den Fonds sowie zu Anlagezwecken einsetzen.

Der Fonds wird ohne Bezugnahme auf einen Referenzwert nach dem Buy-and-Maintain-Prinzip (bei dem Wertpapiere gekauft und dauerhaft gehalten werden) verwaltet.

Überblick über den Fonds

James Briggs, Tim Winstone, Michael Keough, Brad Smith und Carl Jones, Portfoliomanager

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 erzielte die Anteilsklasse I2 EUR eine Rendite von 2,35 % (netto) und 2,86 % (brutto).

Die Sektorallokation trug positiv zur Performance bei. Die Allokation auf Banken, andere Finanzwerte und die Automobilbranche hatte den größten positiven Einfluss, während die geringe Allokation in den Sektoren Chemie und Pharmazeutika einen negativen Beitrag leistete. Die Positionierung hinsichtlich des Zinsrisikos (Duration) sowie die Titelauswahl belasteten die Wertentwicklung.

Auf Einzeltitelebene wirkten sich Positionen im staatlichen mexikanischen Öl- und Gaskonzern Pemex, in der britischen Discount-Supermarktkette Iceland und in der US-Bekleidungsmarke VF Corporation positiv auf die Performance aus. Weitere beachtliche positive Beiträge zur Wertentwicklung kamen von der International Workplace Group, einem Anbieter von Co-Working-Büros, sowie vom deutschen Automobilteilehersteller Schaeffler. Der Chemiekonzern Ineos und das auf Frauengesundheit spezialisierte US-amerikanische Unternehmen Organon belasteten hingegen die Wertentwicklung.

Zu Beginn des Jahres 2026 bleiben viele der Themen, die die zweite Hälfte des Jahres 2025 geprägt haben, unverändert bestehen. Die Bewertungen an den globalen Märkten für Investment-Grade-Anleihen befinden sich nahe ihrer engsten jemals verzeichneten Stände, sodass kaum Spielraum für eine weitere weitläufige Verengung der Spreads besteht. Dieses Umfeld spiegelt zwar die robuste Nachfrage und das Vertrauen in die Fundamentaldaten der Unternehmen wider, bedeutet jedoch auch, dass nur wenig Spielraum vorhanden ist, um negative makroökonomische Überraschungen oder unternehmensbezogene Kreditereignisse zu absorbieren. Dennoch hat uns die nachlassende Volatilität an den Zinsmärkten ermutigt, wenngleich sich allmählich Anzeichen für eine größere regionale Divergenz abzeichnen.

Zwar fielen die jüngsten Wirtschaftsdaten aus den USA eher gemischt aus und wurden teilweise durch den früheren Regierungsstillstand getrübt, doch das Jahr endete mit ermutigenden Signalen hinsichtlich der Konsumausgaben. Der Arbeitsmarkt zeigt weiterhin Anzeichen einer allmählichen Abkühlung statt einer plötzlichen Schwäche. Dies verstärkt die Erwartungen hinsichtlich weiterer Zinssenkungen. Wir nehmen auch den Einfluss von Präsident Donald Trump auf die Ernennung des neuen Vorsitzenden der US-Notenbank zur Nachfolge von Jerome Powell zur Kenntnis, dessen Amtszeit im Mai 2026 ausläuft.

Demgegenüber verzeichnet Europa weiterhin ein zwar geringes, aber positives Wachstum. Die mit Spannung erwarteten deutschen Konjunkturhilfen sollten nach einem zögerlichen Start bei den erhöhten Ausgaben für Verteidigung und Infrastruktur allmählich Wirkung zeigen. Allerdings gehen wir davon aus, dass die Auswirkungen geringer ausfallen werden als ursprünglich erwartet. Die jüngsten Inflationsdaten aus dem Vereinigten Königreich sind überraschend positiv und wir erwarten für die erste Jahreshälfte 2026 einen weiteren Rückgang. Das Ergebnis

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028

(Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

(Fortsetzung)

der Haushaltsverhandlungen im November fiel relativ günstig aus. Wir gehen davon aus, dass diese beiden Entwicklungen einen konstruktiveren Ausblick sowohl für das Pfund Sterling als auch für die Duration schaffen werden.

Japan hingegen befindet sich auf einem anderen Weg. Ein stärkeres Wachstum und höhere Inflationsdaten haben die Bank of Japan dazu veranlasst, die Zinsen auf den höchsten Stand seit 30 Jahren anzuheben.

Insgesamt bleiben die Fundamentaldaten der Unternehmen weitgehend robust. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts gehen wir davon aus, dass der Kreditzyklus seinen günstigsten Punkt überschritten hat. Wir sehen jedoch weder eine kurzfristige Rezessionsgefahr noch eine deutliche Verschlechterung der Bilanzen.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028.

Januar 2026

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

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR)

2028 (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2025 (EUR)	Zum 31. Dezember 2024 (EUR) ¹
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	359.139.929	117.321.731
Barmittel und Devisen	3.592.362	7.662.201
Bareinschüsse	3.610.569	–
Forderungen:		
Zinsen	5.968.962	2.209.522
Forderungen an den Investment-Manager	24.517	8.483
Sonstige Forderungen	58	4
Summe Aktiva.	372.336.397	127.201.941
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	1.956.313	877.575
Bareinschüsse	–	740.983
Zurückgekaufte Fondsanteile	154.876	146.932
Anlageverwaltungsgebühren	119.132	52.005
Anlegerbetreuungsgebühren	103.772	52.677
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	31.617	10.257
Managementgebühren	3.601	2.658
Aufgelaufene Kosten	39.146	38.468
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	2.408.457	1.921.555
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	369.927.940	125.280.386

¹Der Fonds wurde am 20. Mai 2024 aufgelegt.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR)

2028 (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (EUR)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (EUR) ¹
Erlöse:		
Zinserträge	9.354.640	3.746.456
Sonstige Erträge	453.910	13.652
Netto(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . .	(2.228.991)	(340.357)
Anlageerträge insgesamt	7.579.559	3.419.751
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	971.235	391.988
Anlegerbetreuungsgebühren	869.625	389.408
Managementgebühren	35.562	19.646
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	183.379	64.830
Depotbankgebühren	37.257	14.796
Honorare der Abschlussprüfer	16.121	14.661
Veröffentlichungskosten	279	108
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	57.321	24.161
Sonstige Gebühren	3.102.094 ²	19.833
Aufwendungen insgesamt	5.272.873	939.431
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(60.104)	(40.268)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	5.212.769	899.163
Nettobetriebsgewinn	2.366.790	2.520.588
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(1.061.268)	(166.983)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(987.782)	(19.865)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	–	(7.820)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	317.740	2.325.920

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (EUR)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (EUR) ¹
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	317.740	2.325.920
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	293.368.861	128.832.168
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(49.222.084)	(5.880.959)
Verwässerungsanpassung	183.037	3.257
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	244.329.814	122.954.466
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	244.647.554	125.280.386
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	125.280.386	–
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	369.927.940	125.280.386

¹Der Fonds wurde am 20. Mai 2024 aufgelegt.

²Die Angaben zu den sonstigen Gebühren enthalten eine Platzierungsgebühr in Höhe von 3.126.359 EUR. Nähere Angaben dazu finden sich auf Seite 286.

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 oder 31. Dezember 2024 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR)

2028 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Unternehmensanleihen (2024: 93,45% EUR 117.078.561)					
Belgien					
Immobilienverwaltung & -entwicklung					
4.300.000	VGP NV, 1,5000%, fällig am 08.04.29	1,10	4.064.420		
Bermuda					
Getränke					
2.300.000	Bacardi Ltd., 4,7000 %, fällig am 15.05.28	0,53	1.972.197		
Kaimaninseln					
Konsumentenkredite					
5.700.000	AIR Lease Corp. Sukuk Ltd., 5,8500 %, fällig am 01.04.28	1,34	4.966.588		
Dänemark					
Diversifizierte Telekommunikationsdienste					
4.290.000	TDC Net A/S, 5,0560 %, fällig am 31.05.28	1,21	4.477.766		
Frankreich					
Automobilsektor					
3.653.000	RCI Banque SA, 3,5000 %, fällig am 17.01.28	1,00	3.693.521		
Banken					
2.200.000	BNP Paribas SA, 1,8750 %, fällig am 14.12.27	0,65	2.406.986		
2.800.000	Credit Agricole SA, 2,0000 %, fällig am 25.03.29	0,73	2.709.299		
3.100.000	Societe Generale SA, 4,2500 %, fällig am 06.12.30	0,87	3.208.164		
		2,25	8.324.449		
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe					
2.700.000	Elis SA, 1,6250 %, fällig am 03.04.28	0,71	2.647.444		
Stromversorger					
3.110.000	Electricite de France SA, 5,7000 %, fällig am 23.05.28	0,74	2.735.227		
Elektrische Ausrüstung					
3.200.000	Orano SA, 2,7500 %, fällig am 08.03.28	0,87	3.205.347		
Metalle & Bergbau					
2.600.000	Eramet SA, 7,0000 %, fällig am 22.05.28	0,71	2.646.054		
Deutschland					
Autoteile					
3.400.000	Schaeffler AG, 4,2500 %, fällig am 01.04.28	0,94	3.480.172		
Banken					
1.400.000	Commerzbank AG, 8,6250 %, fällig am 28.02.33	0,47	1.719.521		
2.660.000	Hamburg Commercial Bank AG, 3,5000 %, fällig am 17.03.28	0,73	2.701.137		
		1,20	4.420.658		
Kapitalmärkte					
2.050.000	Deutsche Bank AG, 4,8750 %, fällig am 01.12.32	0,47	1.752.385		
Pharma					
2.300.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 4,3750 %, fällig am 15.01.28	0,62	2.291.431		
Griechenland					
Banken					
2.630.000	Eurobank SA, 2,2500 %, fällig am 14.03.28	0,71	2.620.835		
Guernsey					
Finanzdienstleistungen					
5.000.000	Pershing Square Holdings Ltd., 1,3750 %, fällig am 01.10.27	1,32	4.874.621		
Island					
Banken					
3.490.000	Islandsbanki HF, 4,6250 %, fällig am 27.03.28	0,98	3.614.467		
2.980.000	Landsbankinn HF, 5,0000 %, fällig am 13.05.28	0,84	3.117.850		
		1,82	6.732.317		
Irland					
Banken					
3.540.000	Permanent TSB Group Holdings plc, 6,6250 %, fällig am 25.04.28	1,01	3.719.580		
Konsumentenkredite					
3.190.000	AerCap Ireland Capital DAC, 3,8750 %, fällig am 23.01.28	0,73	2.703.874		
Hotels, Restaurants & Freizeit					
2.800.000	Flutter Treasury DAC, 6,3750 %, fällig am 29.04.29	0,67	2.467.000		
2.090.000	Flutter Treasury DAC, 6,1250 %, fällig am 04.06.31	0,65	2.419.056		
		1,32	4.886.056		
Isle of Man					
Hotels, Restaurants & Freizeit					
2.850.000	Entain plc, 4,8750 %, fällig am 30.11.31	0,78	2.876.097		
Italien					
Banken					
3.920.000	Intesa Sanpaolo SpA, 3,8750 %, fällig am 12.01.28	0,89	3.313.119		
Diversifizierte Telekommunikationsdienste					
3.890.000	Fibercop SpA, 6,8750 %, fällig am 15.02.28	1,12	4.133.048		
Software					
2.800.000	TeamSystem SpA, 3,5000 %, fällig am 15.02.28	0,76	2.802.970		
Liberia					
Hotels, Restaurants & Freizeit					
4.080.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,5000 %, fällig am 01.04.28	0,96	3.535.781		
Luxemburg					
Maschinen					
3.200.000	Traton Finance Luxembourg SA, 4,2500 %, fällig am 16.05.28	0,89	3.294.718		
Immobilienverwaltung & -entwicklung					
4.700.000	Aroundtown SA, 1,6250 %, fällig am 31.01.28	1,24	4.583.988		
4.470.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, 1,0000 %, fällig am 04.05.28	1,16	4.277.606		
2.560.000	CBRE Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF, 0,5000 %, fällig am 27.01.28	0,66	2.443.557		
2.400.000	Grand City Properties SA, 0,1250 %, fällig am 11.01.28	0,61	2.275.033		
4.730.000	P3 Group Sarl, 1,6250 %, fällig am 26.01.29	1,23	4.533.294		
		4,90	18.113.478		
Niederlande					
Automobilsektor					
2.130.000	Stellantis NV, 3,3750 %, fällig am 19.11.28	0,58	2.152.644		
Banken					
1.980.000	Coöperatieve Rabobank UA, 5,2500 %, fällig am 14.09.27	0,62	2.299.702		
2.800.000	ING Groep NV, 6,2500 %, fällig am 20.05.33	0,90	3.315.395		
		1,52	5.615.097		

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR)

2028 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)
Kapitalmärkte				Unterhaltung			
2.200.000	JAB Holdings BV, 2,0000 %, fällig am 18.05.28	0,58	2.169.266	4.470.000	Pinewood Finco plc, 3,6250 %, fällig am 15.11.27	1,36	5.014.025
Konsumentenkredite				Hotels, Restaurants & Freizeit			
3.400.000	Volkswagen Financial Services NV, 2,1250 %, fällig am 18.01.28	1,01	3.725.288	3.510.000	Brightstar Lottery plc, 2,3750 %, fällig am 15.04.28	0,94	3.466.218
Stromversorger				3.950.000	Whitbread Group plc, 2,3750 %, fällig am 31.05.27	1,19 2,13	4.398.144 7.864.362
1.710.000	Enel Finance International NV, 2,8750 %, fällig am 11.04.29	0,51	1.873.828	Langlebige Einrichtungsgegenstände			
Finanzdienstleistungen				3.140.000	Maison Finco plc, 6,0000 %, fällig am 31.10.27	0,95	3.529.225
2.330.000	Lseg Netherlands BV, 0,2500%, fällig am 06.04.28	0,60	2.219.707	Software			
IT-Dienstleistungen				3.160.000	Sage Group plc (The), 3,8200 %, fällig am 15.02.28	0,87	3.225.998
3.700.000	United Group BV, 3,6250 %, fällig am 15.02.28	1,00	3.702.761	Wasserversorger			
Passagierfluggesellschaften				3.280.000	Bazalgette Finance plc, 2,3750 %, fällig am 29.11.27	0,98	3.615.059
2.450.000	easyJet FinCo. BV, 1,8750 %, fällig am 03.03.28	0,65	2.410.047	4.450.000	SW Finance I plc, 1,6250 %, fällig am 30.03.27	1,32 2,30	4.879.446 8.494.505
Professionelle Dienstleistungen				USA			
2.860.000	Arcadis NV, 4,8750 %, fällig am 28.02.28	0,80	2.965.716	Autoteile			
Immobilienverwaltung & -entwicklung				2.000.000	Robert Bosch Finance LLC, 2,7500 %, fällig am 28.05.28	0,54	1.999.945
4.170.000	Akelius Residential Property Financing BV, 1,0000 %, fällig am 17.01.28	1,09	4.017.657	Automobilsektor			
2.510.000	Sagax Euro Mtn NL BV, 0,7500 %, fällig am 26.01.28	0,65 1,74	2.414.075 6.431.732	3.950.000	General Motors Co., 5,3500 %, fällig am 15.04.28	0,93	3.443.738
Spanien				2.740.000	Hyundai Capital America, 1,8000 %, fällig am 10.01.28	0,60 1,53	2.225.958 5.669.696
Banken				Banken			
2.900.000	CaixaBank SA, 6,2500 %, fällig am 23.02.33	0,83	3.064.324	3.000.000	KeyBank NA, 6,9500 %, fällig am 01.02.28	0,72	2.682.902
Transportinfrastruktur				Allgemeiner Einzelhandel			
2.300.000	Abertis Infraestructuras SA, 1,1250 %, fällig am 26.03.28	0,60	2.219.781	1.200.000	Match Group Holdings II LLC, 4,6250 %, fällig am 01.06.28	0,27	1.016.812
Schweden				Baumaterial			
Kapitalmärkte				2.590.000	Standard Industries, Inc., 4,7500 %, fällig am 15.01.28	0,59	2.200.566
2.190.000	EQT AB, 2,3750 %, fällig am 06.04.28	0,59	2.169.345	Kapitalmärkte			
Immobilienverwaltung & -entwicklung				5.710.000	Ares Capital Corp., 5,8750 %, fällig am 01.03.29	1,35	4.985.759
4.300.000	Castellum AB, 4,1250 %, fällig am 10.12.30	1,19	4.406.081	6.050.000	Ares Strategic Income Fund, 5,7000 %, fällig am 15.03.28	1,41	5.220.133
Schweiz				5.690.000	Blackstone Private Credit Fund, 4,0000 %, fällig am 15.01.29	1,27	4.706.290
Kapitalmärkte				5.060.000	Blackstone Secured Lending Fund, 5,3500 %, fällig am 13.04.28	1,17	4.344.636
2.570.000	UBS Group AG, 4,2820 %, fällig am 09.01.28	0,59	2.190.499	4.050.000	Blue Owl Credit Income Corp., 4,7000 %, fällig am 08.02.27	0,93	3.434.496
Vereinigtes Königreich				4.350.000	Sixth Street Lending Partners, 6,5000 %, fällig am 11.03.29	1,04 7,17	3.840.227 26.531.541
Banken				Chemie			
2.950.000	Co-Operative Bank Holdings plc (The), 9,5000 %, fällig am 24.05.28	0,98	3.617.104	2.530.000	Celanese US Holdings LLC, 5,5870 %, fällig am 19.01.29	0,72	2.650.315
3.230.000	NatWest Group plc, 7,4160 %, fällig am 06.06.33	1,05 2,03	3.910.310 7.527.414	Konsumentenkredite			
Kapitalmärkte				4.600.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 6,8000 %, fällig am 12.05.28	1,10	4.085.526
3.300.000	Intermediate Capital Group plc, 1,6250 %, fällig am 17.02.27	0,88	3.259.544	2.860.000	Navient Corp., 4,8750 %, fällig am 15.03.28	0,65	2.408.274
Chemie							
2.550.000	INEOS Finance plc, 6,7500 %, fällig am 15.05.28	0,52	1.929.353				
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel							
3.200.000	Iceland Bondco plc, 4,3750%, fällig am 15.05.28	0,97	3.588.078				

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Beizulegender	
		Nettovermögens	Zeitwert
		(%)	(EUR)
4.300.000	OneMain Finance Corp., 6,6250 %, fällig am 15.01.28	1,02 2,77	3.767.220 10.261.020
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			
2.790.000	Albertsons Cos., Inc., 5,8750 %, fällig am 15.02.28	0,65	2.391.258
Diversifizierte REITs			
2.280.000	Digital Euro Finco LLC, 1,1250 %, fällig am 09.04.28	0,60	2.198.251
4.700.000	GLP Capital LP, 5,7500 %, fällig am 01.06.28	1,11 1,71	4.118.067 6.316.318
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
3.000.000	Uniti Group LP, 4,7500 %, fällig am 15.04.28	0,69	2.541.747
Stromversorger			
2.750.000	Duquesne Light Holdings, Inc., 3,6160 %, fällig am 01.08.27	0,63	2.309.288
3.670.000	Palomino Funding Trust I, 7,2330 %, fällig am 17.05.28	0,89 1,52	3.303.991 5.613.279
Elektrische Ausrüstung			
3.300.000	Molex Electronic Technologies LLC, 4,7500 %, fällig am 30.04.28	0,77	2.841.569
3.460.000	Regal Rexnord Corp., 6,0500 %, fällig am 15.04.28	0,82 1,59	3.047.018 5.888.587
Finanzdienstleistungen			
5.100.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,0500 %, fällig am 15.01.28	1,21	4.479.655
3.970.000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,2500 %, fällig am 15.04.28	0,91 2,12	3.362.406 7.842.061
Gesundheitsanbieter & -dienste			
3.190.000	CVS Health Corp., 4,3000%, fällig am 25.03.28	0,74	2.724.059
Medizintechnik			
3.870.000	IQVIA, Inc., 5,7000 %, fällig am 15.05.28	0,92	3.409.170
Hotels, Restaurants & Freizeit			
2.920.000	Station Casinos LLC, 4,5000 %, fällig am 15.02.28	0,67	2.465.620
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
1.400.000	Newell Brands, Inc., 8,5000 %, fällig am 01.06.28	0,34	1.250.670
4.000.000	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.01.28	0,94 1,28	3.467.219 4.717.889
Versicherungen			
3.800.000	Athene Global Funding, 4,8300 %, fällig am 09.05.28	0,88	3.263.294
5.040.000	F&G Annuities & Life, Inc., 7,4000 %, fällig am 13.01.28	1,22 2,10	4.492.246 7.755.540
IT-Dienstleistungen			
3.480.000	ION Platform Finance US, Inc., 4,6250 %, fällig am 01.05.28	0,74	2.752.798
Freizeitprodukte			
3.600.000	Mattel, Inc., 3,7500 %, fällig am 01.04.29	0,81	2.990.221
Medien			
4.380.000	Charter Communications Operating LLC, 4,2000 %, fällig am 15.03.28	1,00	3.709.464

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Beizulegender	
		Nettovermögens	Zeitwert
		(%)	(EUR)
4.260.000	Paramount Global, 3,3750 %, fällig am 15.02.28	0,95 1,95	3.521.334 7.230.798
Öl, Gas & Treibstoffe			
2.690.000	EQT Corp., 5,7000 %, fällig am 01.04.28	0,64	2.363.999
2.850.000	Sunoco LP, 5,8750 %, fällig am 15.03.28	0,66	2.439.323
3.380.000	Tallgrass Energy Partners LP, 5,5000 %, fällig am 15.01.28	0,78	2.889.060
3.540.000	TerraForm Power Operating LLC, 5,0000 %, fällig am 31.01.28	0,81	3.011.100
4.130.000	Western Midstream Operating LP, 4,5000 %, fällig am 01.03.28	0,96 3,85	3.531.521 14.235.003
Passagierfluggesellschaften			
3.030.000	American Airlines, Inc., 7,2500 %, fällig am 15.02.28	0,71	2.637.071
2.940.000	Delta Air Lines, Inc., 4,3750 %, fällig am 19.04.28	0,68 1,39	2.511.656 5.148.727
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
4.550.000	IWG US Finance LLC, 6,5000 %, fällig am 28.06.30	1,34	4.964.461
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
3.350.000	Marvell Technology, Inc., 2,4500%, fällig am 15.04.28	0,74	2.747.331
Fachhandel			
2.500.000	Advance Auto Parts, Inc., 1,7500 %, fällig am 01.10.27	0,55	2.019.085
4.190.000	Bath & Body Works, Inc., 5,2500 %, fällig am 01.02.28	0,97 1,52	3.600.815 5.619.900
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
2.750.000	VF Corp., 0,2500 %, fällig am 25.02.28	0,69	2.544.685
Unternehmensanleihen insgesamt		97,03	358.945.022
Anlagen insgesamt (Kosten: EUR 359.766.738)		97,03	358.945.022

Devisentermingeschäfte (2024: 0,07% EUR 92.171) Offen zum 31. Dezember 2025			

Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (EUR)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Gewinn (EUR)
BNP Paribas							
EUR	170.491.789	USD	200.347.106	170.355.262	20. Jan. 26	0,04	136.527
GBP	1.855.958	EUR	2.126.897	2.127.191	20. Jan. 26	0,00	294
USD	1.019.030	EUR	865.156	866.482	20. Jan. 26	0,00	1.326
Summe						0,04	138.147

Futures ¹ (2024: 0,00% EUR –)			

Kontrahent		Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (EUR)
Goldman Sachs		267	Euro-Schatz März, 2026	0,00 25.133
Summe			0,00	25.133

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Zins-Swaps² (2024: 0,12% EUR 150.999)

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinbarte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (EUR)
Citigroup	Spread von 3,63 % auf den Nominalwert	Fest	5.000.000	01. Jun. 28	0,01	20.468
Citigroup	Spread von 3,30 % auf den Nominalwert	Floating SOFR 1 Day	40.000.000	01. Jun. 28	0,00	11.159
Summe					0,01	31.627

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 97,08 359.139.929

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2024: (0,61)% EUR (773.540))
Offen zum 31. Dezember 2025

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (EUR)	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (EUR)
BNP Paribas				
EUR	52.537.338 GBP	46.149.044	52.893.354	20. Jan. 26 (0,10) (356.016)
USD	1.404.372 EUR	1.196.618	1.194.138	20. Jan. 26 0,00 (2.480)
Summe			(0,10)	(358.496)

Zins-Swaps² (2024: (0,08)% EUR (104.035))

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinbarte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (EUR)
Citigroup	Floating ESTR 1 day	Fest	14.500.000	01. Jun. 28	(0,01)	(47.591)
Citigroup	Floating ESTR 1 day	Fest	52.000.000	01. Jun. 28	(0,03)	(100.875)
Citigroup	Floating ESTR 1 day	Fest	135.000.000	01. Jun. 28	(0,19)	(686.234)
Citigroup	Spread von 3,73 % auf den Nominalwert	Floating SONIA 1 day	12.000.000	01. Jun. 28	(0,02)	(70.178)
Citigroup	Spread von 3,63 % auf den Nominalwert	Floating SONIA 1 day	30.000.000	01. Jun. 28	(0,03)	(125.630)
Citigroup	Spread von 3,50 % auf den Nominalwert	Floating SOFR 1 Day	20.000.000	01. Jun. 28	(0,02)	(80.578)
Citigroup	Spread von 3,54 % auf den Nominalwert	Floating SOFR 1 Day	100.000.000	01. Jun. 28	(0,13)	(486.731)
Summe					(0,43)	(1.597.817)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (0,53) (1.956.313)

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	62,46
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	33,94
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,02
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,04
Sonstige Aktiva	3,54
Summe Aktiva	100,00

- ¹ Einzelheiten zu den gehaltenen Sicherheiten finden Sie in Erläuterung 5.
² Über CME (Clearinghaus einer zentralen Gegenpartei („CCP“)) abgerechnet.

Zum 3. Juni 2025 wurde die Laufzeit des Fonds bis zum 5. Juni 2028 verlängert. Zwischen dem 3. Juni 2025 und dem 16. Juli 2025 hielt der Fonds kurzfristige Einlagen, Barmittel und Geldmarktinstrumente, die noch in Schuldtitel investiert werden sollten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR)

2028 (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

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

31. Dezember 2025				
	Stufe 1 – Notierte Preise (EUR)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Gesamtbetrag (EUR)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Unternehmensanleihen	–	358.945.022	–	358.945.022
Devisentermingeschäfte	–	138.147	–	138.147
Terminkontrakte	25.133	–	–	25.133
Zins-Swaps	–	31.627	–	31.627
Summe	25.133	359.114.796	–	359.139.929
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(358.496)	–	(358.496)
Zins-Swaps	–	(1.597.817)	–	(1.597.817)
Summe	–	(1.956.313)	–	(1.956.313)

31. Dezember 2024				
	Stufe 1 – Notierte Preise (EUR)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Gesamtbetrag (EUR)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Unternehmensanleihen	–	117.078.561	–	117.078.561
Devisentermingeschäfte	–	92.171	–	92.171
Zins-Swaps	–	150.999	–	150.999
Summe	–	117.321.731	–	117.321.731
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(773.540)	–	(773.540)
Zins-Swaps	–	(104.035)	–	(104.035)
Summe	–	(877.575)	–	(877.575)

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine Übertragungen zwischen Stufen.

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	A2 EUR Anteile	A5s EUR Anteile	H2 EUR Anteile	I2 EUR Anteile	YI2 EUR Anteile	YI5s EUR Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	10.858.513	1.330.723	12.954	100.000	–	–
Ausgegebene Anteile ¹	5.151.495	2.265.376	247	612.747	13.835.523	7.250.716
Zurückgegebene Anteile	(3.330.431)	(705.632)	(13.201)	–	(406.987)	(345.520)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	12.679.577	2.890.467	–	712.747	13.428.536	6.905.196

¹Die Zeichnungsfrist wurde vom 4. Juni 2025 bis zum 30. September 2025 wiedereröffnet, um neue oder zusätzliche Anlagen in den Fonds zu ermöglichen.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A2 EUR Anteile	A5s EUR Anteile	H2 EUR Anteile	I2 EUR Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	–	–	–	–
Ausgegebene Anteile ¹	11.357.751	1.412.451	12.954	100.000
Zurückgegebene Anteile	(499.238)	(81.728)	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	10.858.513	1.330.723	12.954	100.000

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2025		31. Dezember 2024	
	Nettovermögen (EUR)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (EUR)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 EUR	130.491.689	10,29	110.719.622	10,20
A5s EUR	28.699.023	9,92	13.404.417	10,07
H2 EUR	–	–	132.508	10,23
I2 EUR	7.414.324	10,40	1.023.839	10,24
YI2 EUR	134.670.202	10,02	–	–
YI5s EUR	68.652.702	9,94	–	–

Die nachfolgende Tabelle zeigt den Unterschied zwischen dem veröffentlichten NIW und dem im Abschluss zum 31. Dezember 2025 ausgewiesenen NIW:

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 EUR
Veröffentlichter NIW	372.743.344
Platzierungsgebühr	(2.815.404)
Abschließender NIW	369.927.940

Für die Zwecke der Berechnung des veröffentlichten NIW des Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 wurde die Platzierungsgebühr für Anteile der Klasse YI im Einklang mit seinem Prospekt und der branchenüblichen Praxis aktiviert und sie wird in der Gesamtergebnisrechnung über einen Zeitraum von drei Jahren ab der Aufnahme des Geschäftsbetriebs des Fonds abgeschrieben. Die Platzierungsgebühr wird für die Vergütung der Hauptvertriebsstelle verwendet. Da der Abschluss jedoch im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen und FRS102 erstellt wird, wurde die Platzierungsgebühr in der Gesamtergebnisrechnung für den Zeitraum vom 24. Oktober 2025 bis zum 31. Dezember 2025 ergebniswirksam erfasst.

Anteile der Klasse YI unterliegen ebenfalls einer Anteilstransaktionsgebühr (Rücknahmegebühr), wenn ein Anleger Anteile während der Laufzeit des Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 Fund zurücknehmen lässt. Die Höhe dieser Gebühr hängt vom Zeitpunkt der Rücknahme ab und reduziert sich im Laufe der Zeit.

Der Unterschied zwischen dem veröffentlichten NIW je Anteil und dem im Abschluss ausgewiesenen NIW ist ausschließlich auf die unterschiedliche Erfassung der Platzierungsgebühr zurückzuführen. Dies hat keine Auswirkungen auf den veröffentlichten NIW je Anteil, die damit verbundenen Rücknahmepreise oder die Berechnung der an den Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 zu entrichtenden Gebühren.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (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 2025	31. Dezember 2024
A2 EUR	1,15%	1,15%
A5s EUR	1,15%	1,15%
I2 EUR	0,47%	0,48%
Y12 EUR ¹	0,89%	–
Y15s EUR ¹	0,89%	–

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

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

Anteilsklasse (Lokalwährung)	Jan. 25	Feb. 25	Mrz. 25	Apr. 25	Mai 25	Jun. 25	Jul. 25	Aug. 25	Sep. 25	Okt. 25	Nov. 25	Dez. 25
A5s EUR	–	–	–	0,15121	–	–	–	–	–	0,08679	–	–
Y15s EUR ¹	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,08686	–	–

¹Die Anteilsklasse wurde am 3. Juni 2025 aufgelegt.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2025

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2024 31/12/2025 %	Drei Jahre 31/12/2022 31/12/2025 %	Fünf Jahre 31/12/2020 31/12/2025 %	Seit Auflegung bis 31.12.2025 %
I2 EUR (netto)	2,35	– ¹	– ¹	2,88
	Fünf Jahre 31.12.2020 31.12.2025 %			
I2 EUR (brutto)	– ¹			

Diskrete Performance	31/12/2024 31/12/2025 %	20/05/2024 31/12/2024 %
I2 EUR (netto)	2,35	2,30 ²
I2 EUR (brutto)	2,86	2,71 ²

¹ Der Fonds wurde am 20. Mai 2024 aufgelegt. Daher wurden keine Angaben zur Wertentwicklung bereitgestellt.

² Die Angaben zur früheren Wertentwicklung beruhen auf der Anteilsklasse H2 EUR.

Es werden Angaben zur Klasse I2 EUR gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem 20. Mai 2024 berechnet. Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom 2. Juni 2025 von der Anteilsklasse H2 EUR in die Anteilsklasse I2 EUR geändert.

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

Der Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 wurde am 3. Juni 2025 fällig. Aufgrund einer Verlängerung der Laufzeit wurde der Fonds am 4. Juni 2025 in Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 umbenannt und wieder für Zeichnungen geöffnet, um neuen Anlegern die Zeichnung von Anteilen zu ermöglichen.

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

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

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR)

2028 (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 jeweiligen Transaktion überschreiten, mindestens jedoch jeweils 20 solcher Transaktionen, werden offengelegt. Eine vollständige Analyse der Entwicklung des Anlageportfolios ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz erhältlich.

Wichtige Käufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (EUR)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (EUR)
US Treasury, 4,5000 %, fällig am 15.11.25	22.500.000	19.292.476	US Treasury, 4,5000 %, fällig am 15.11.25	22.500.000	19.406.638
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0,5000 %, fällig am 15.02.26	16.000.000	15.876.520	US Treasury, 5,0000 %, fällig am 31.10.25	18.500.000	15.977.130
US Treasury, 5,0000 %, fällig am 31.10.25	18.500.000	15.845.086	US Treasury, 3,5000 %, fällig am 15.09.25	18.500.000	15.936.008
US Treasury, 3,5000 %, fällig am 15.09.25	18.500.000	15.717.606	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0,5000 %, fällig am 15.02.26	16.000.000	15.882.240
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3,1000 %, fällig am 18.09.25	15.500.000	15.543.058	US Treasury, 5,0000 %, fällig am 30.09.25	18.000.000	15.535.616
US Treasury, 5,0000 %, fällig am 30.09.25	18.000.000	15.524.550	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3,1000 %, fällig am 18.09.25	15.500.000	15.529.605
US Treasury, 4,7500 %, fällig am 31.07.25	18.000.000	15.343.117	US Treasury, 4,7500 %, fällig am 31.07.25	18.000.000	15.518.642
US Treasury, 3,0000 %, fällig am 15.07.25	16.500.000	14.421.072	US Treasury, 5,0000 %, fällig am 31.08.25	16.500.000	14.231.535
US Treasury, 5,0000 %, fällig am 31.08.25	16.500.000	14.360.579	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1,0000 %, fällig am 15.08.25	14.200.000	14.190.486
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1,0000 %, fällig am 15.08.25	14.200.000	14.175.025	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 15.10.25	16.000.000	13.794.348
US Treasury, 4,2500 %, fällig am 15.10.25	16.000.000	13.653.625	US Treasury, 0,2500 %, fällig am 30.06.25	12.100.000	10.568.007
US Treasury, 0,2500 %, fällig am 30.06.25	12.100.000	10.646.242	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3,1000 %, fällig am 12.12.25	9.800.000	9.845.178
US Treasury, 2,8750 %, fällig am 15.06.25	12.000.000	10.568.581	France Government Bond, 6,0000 %, fällig am 25.10.25	8.500.000	8.586.870
US Treasury, 4,6250 %, fällig am 30.06.25	11.900.000	10.506.128	European Union Government Bond, 0,0000 %, fällig am 04.11.25	8.500.000	8.453.590
Bundesschatzanweisungen, 2,8000 %, fällig am 12.06.25	10.000.000	10.001.900	Organon & Co., 2,8750 %, fällig am 30.04.28	4.470.000	4.263.263
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3,1000 %, fällig am 12.12.25	9.800.000	9.855.238	Bank of Ireland Group plc, 6,7500 %, fällig am 01.03.33	3.480.000	3.729.029
France Government Bond, 6,0000 %, fällig am 25.10.25	8.500.000	8.618.240	Securitas AB, 0,2500 %, fällig am 22.02.28	2.560.000	2.437.552
European Union Government Bond, 0,0000 %, fällig am 04.11.25	8.500.000	8.434.100	Lloyds Banking Group plc, 4,3750 %, fällig am 22.03.28	2.780.000	2.387.044
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1,5000 %, fällig am 01.06.25	8.000.000	7.993.512	Kutxabank SA, 4,0000 %, fällig am 01.02.28	2.100.000	2.144.313
European Union Government Bond, 0,8000 %, fällig am 04.07.25	8.000.000	7.988.990	United Utilities Water Ltd, 5,6250 %, fällig am 20.12.27	1.810.000	2.126.274

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 2025 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 2024.

Das Format und bestimmte Formulierungen des Abschlusses wurden aus FRS 102 sowie aus dem Companies Act von 2014 übernommen und so abgeändert, dass sie nach Ansicht des Verwaltungsrats die Tätigkeit der Gesellschaft als Investmentfonds besser darstellen.

Marktgerechte Bewertung

Gemäß FRS 102 muss ein berichtendes Unternehmen bei der Bilanzierung seiner Finanzinstrumente entweder

- a) die vollständigen Anforderungen von FRS 102 zu einfachen Finanzinstrumenten und sonstigen Finanzinstrumenten
- b) die Ansatz- und Bewertungsbestimmungen des IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und nur die Offenlegungspflichten des FRS 102 in Bezug auf einfache Finanzinstrumente und sonstige Finanzinstrumente oder
- c) die Ansatz- und Bewertungsvorschriften des IFRS 9 Finanzinstrumente und nur die Offenlegungspflichten des FRS 102 in Bezug auf einfache Finanzinstrumente und sonstige Finanzinstrumente anwenden. Die Gesellschaft hat sich dafür entschieden, die Ansatz- und Bewertungsvorschriften von IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und nur die Offenlegungspflichten des FRS 102 in Bezug auf einfache Finanzinstrumente und sonstige Finanzinstrumente anzuwenden.

Übertragungen zwischen den Stufen der Zeitwerthierarchie gelten als zu Beginn des Jahres erfolgt.

Verwendung von Schätzungen

Das Management nimmt Schätzungen vor und macht Annahmen, die sich auf die Zukunft beziehen. Die daraus resultierenden rechnungsmässigen Schätzungen werden definitionsgemäss selten mit den tatsächlich erzielten Ergebnissen übereinstimmen. Die Schätzungen und Annahmen, bei denen ein hohes Risiko besteht, dass sie innerhalb des nächsten Geschäftsjahres wesentliche Berichtigungen der Buchwerte von Aktiva und Passiva erforderlich machen, sind in dieser Erläuterung zum Abschluss dargelegt.

Grundlage der Erstellung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage des Anschaffungskostenprinzips erstellt, der so abgeändert wurde, dass die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte enthalten sind. Der Abschluss wurde auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt,

mit Ausnahme des Janus Henderson US Contrarian Fund und des Janus Henderson US Balanced 2026 Fund.

Die Abschlüsse für die nachstehend aufgeführten Fonds wurde auf einer anderen Grundlage als der Unternehmensfortführung erstellt, da die Fonds entweder ihre Anlagentätigkeit zu den nachstehend angegebenen Terminen eingestellt haben oder diese innerhalb von zwölf Monaten nach dem Bilanzstichtag einstellen werden. 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 der Fonds zu berücksichtigen, da der Manager alle damit verbundenen Kosten für die Fonds tragen wird.

Fondsname	Datum der Schließung/ Fälligkeitsdatum
Janus Henderson US Contrarian Fund	31. März 2025
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	18. November 2026

Kapitalflussrechnung

Die Fonds sind nicht verpflichtet, eine Kapitalflussrechnung zu erstellen. Sie erfüllen die in Abschnitt 7 von FRS 102 festgelegten Ausnahmekriterien, da die Anlagen der Fonds äußerst liquide sind, zum Marktwert bewertet werden und für jeden Fonds eine Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens bereitgestellt wird.

Bewertung

Für den Abschluss wurde als Bewertungstag der 31. Dezember 2025 bzw. der 31. Dezember 2024 angesetzt.

Bewertung der Anlagen

Die Gesellschaft bewertet die finanziellen Vermögenswerte und die finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert in der Bilanz. Gewinne und Verluste, die sich aus Änderungen des beizulegenden Zeitwerts ergeben, werden in der Gesamtergebnisrechnung für 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 USPC die Verantwortung für die regelmäßige Überprüfung und Genehmigung von Entscheidungen über die marktgerechte Bewertung von Wertpapieren auf Stufe 3 übertragen.

Die Tabellen zur Zeitwerthierarchie in den Jahresabschlüssen der einzelnen Fonds zeigen die Positionen, für die das Janus Henderson USPC den beizulegenden Zeitwert ermittelt hat und die zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 Stufe 3 zugeordnet wurden. Diese geschätzten beizulegenden Zeitwerte entsprechen möglicherweise nicht den Beträgen, die bei einem sofortigen Verkauf erzielt werden könnten bzw. die letztendlich erzielt werden.

Notierte Wertpapiere

Die an einer anerkannten Börse notierten oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelten Wertpapiere werden zum letzten an diesem geregelten Markt verfügbaren Marktkurs zum regulären Handelsschluss der New Yorker Börse („NYSE“) am entsprechenden Geschäftstag (üblicherweise bis 16:00 Uhr, New Yorker Zeit, Montag bis Freitag) bewertet, oder, wenn dieser nicht verfügbar ist oder nach Ansicht der Verwaltungsstelle nicht dem Marktwert entspricht, zum letzten

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

verfügbaren Marktkurs an der Börse des Primärmarktes. Sollten für bestimmte Vermögenswerte die zuletzt verfügbaren Kurse nach Meinung der Verwaltungsstelle nicht deren beizulegenden Zeitwert widerspiegeln oder sollten die Kurse nicht verfügbar sein, wird der Wert auf Basis des wahrscheinlichen Veräußerungswerts jener Vermögenswerte bei Börsenschluss der NYSE am entsprechenden Geschäftstag von der Verwaltungsstelle in Zusammenarbeit mit den Anlageberatern oder den entsprechenden Unteranlageberatern 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 bewerteten Schlussmittelkursen zum Bilanzstichtag. Die Mittelkurse werden von renommierten Kursanbietern bezogen. Der Fonds trifft in Bezug auf die Anzahl und Qualität der herangezogenen Kursanbieter Ermessensentscheidungen. Wenn kein Marktkurs verfügbar ist, bestimmen der Anlageverwalter bzw. die Anlageberater den beizulegenden Zeitwert mithilfe von Bewertungstechniken. Im Rahmen dieser Bewertungstechniken werden aktuelle vergleichbare Transaktionen zwischen unabhängigen Vertragsparteien, Bezugnahmen auf andere im Wesentlichen identische Instrumente, diskontierte Cashflow-Analysen und sonstige von Marktteilnehmern verwendete Bewertungstechniken herangezogen.

Investmentfonds

Anteile von Investmentfonds werden zum letzten verfügbaren, von der zugrundeliegenden Verwaltungsstelle geschätzten ungeprüften Nettoinventarwert oder, falls die Anteile an einem geregelten Markt kotiert oder gehandelt werden, zum letzten notierten Handelspreis oder Mittelkurs (oder, falls dieser nicht verfügbar ist zum Geldkurs) oder, falls dieser nicht verfügbar oder nicht repräsentativ ist, zum letzten verfügbaren als relevant angesehenen von der zugrundeliegenden Verwaltungsstelle geschätzten ungeprüften Nettoinventarwert des Investmentfonds bewertet.

Kurzfristige Anlagen

Die diskontierten Schuldverschreibungen mit einer Restlaufzeit von höchstens 60 Tagen werden nach dem Restbuchwertprinzip auf Grundlage der Effektivzinismethode 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 Handelschluss der NYSE an dem betreffenden Geschäftstag zum Abrechnungskurs für derartige Papiere an diesem Markt bewertet. Wenn der Abrechnungskurs eines an einer Börse gehandelten Derivats nicht verfügbar ist, soll der Wert eines solchen Wertpapiers dem wahrscheinlichen Veräusserungswert entsprechen, der mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben von der Verwaltungsstelle oder einer anderen kompetenten Person

geschätzt wurde, die zu diesem Zweck von der Verwahrstelle zugelassen ist.

Im Freiverkehr („OTC“) gehandelte derivative Instrumente

Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente werden täglich unter Zuhilfenahme der Kontrahentenbewertung oder einer alternativen Bewertung, wie zum Beispiel einer von der Gesellschaft oder einem unabhängigen, von der Gesellschaft bestellten Kursanbieter bewertet, vorausgesetzt die Gesellschaft, oder solch andere Partei, besitzt die entsprechenden personellen und technischen Möglichkeiten, um die Bewertung durchzuführen, und wurde von der Verwahrstelle zu diesem Zweck genehmigt. Der Kontrahent für derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer Börse gehandelt werden, muss darauf vorbereitet sein, den Wert des Kontrakts zu bewerten und die Transaktion auf Verlangen der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert glattzustellen. Sofern die Bewertung des Kontrahenten verwendet wird, muss die Bewertung mindestens einmal wöchentlich durch eine unabhängige Partei, die für diesen Zweck von der Verwahrstelle genehmigt wurde und vom Kontrahenten unabhängig ist, genehmigt oder verifiziert werden. Die unabhängige Überprüfung muss mindestens monatlich erfolgen. Wenn die Gesellschaft eine solche alternative Bewertungsmethode verwendet, wird sie die international geltenden Best Practices einhalten und sich an die Bewertungsprinzipien für im Freiverkehr gehandelte Instrumente halten, die von Vereinigungen wie der Internationalen Organisation der Wertpapieraufsichtsbehörden („IOSCO“) und der Alternative Investment Management Association („AIMA“) festgelegt wurden, und diesen Wert monatlich mit der Bewertung durch den Kontrahenten solcher Instrumente abgleichen. Eventuelle größere Unterschiede müssen sofort untersucht und erklärt werden.

Futures-Kontrakte

Terminkontrakte sind Kontrakte über die verzögerte Lieferung von Wertpapieren, bei denen sich der Verkäufer verpflichtet, zu einem bestimmten in der Zukunft liegenden Termin ein Instrument zu einem vorgegebenen Preis bzw. mit einer vorgegebenen Verzinsung zu liefern. Anfängliche Einschusszahlungen werden bei Abschluss von Terminkontrakten vorgenommen, in der Regel in Form von Barmitteln oder Barmitteläquivalenten. Terminkontrakte werden auf Grundlage ihres notierten Abrechnungskurses zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Bei offenen Terminkontrakten werden Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts des Kontrakts mittels Festsetzen des Kontraktwerts durch „marking-to-market“ nach dem letzten Börsenkurs zum Bilanzstichtag als nicht realisierte Gewinne oder Verluste verbucht. Bei Schliessen des Terminkontrakts wird die Differenz zwischen dem Erlös aus (bzw. den Kosten von) den Transaktionen zur Glattstellung einer offenen Position und der ursprünglichen Transaktion als realisierter Gewinn oder Verlust ausgewiesen. Terminkontrakte werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Die zum Ende des 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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

in jedem Fall behält, unabhängig davon, ob der Käufer seine Option nutzt (oder ausübt) oder nicht. Die Prämie auf ausgeübte gekaufte Verkaufsoptionen wird bei der Bestimmung des realisierten Gewinns oder Verlusts vom Erlös aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Wertpapiers bzw. der zugrunde liegenden Devisen abgezogen. Die Prämie auf ausgeübte gekaufte Kaufoptionen wird zu den Kosten der gekauften Wertpapiere oder Devisen hinzugezählt. Beim Kauf von unausgeübt abgelaufenen Optionen gezahlte Prämien werden als realisierte Verluste behandelt. Die Prämie auf ausgeübte geschriebene Kaufoptionen wird bei der Bestimmung des realisierten Gewinns oder Verlusts zum Erlös aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Wertpapiers bzw. der zugrunde liegenden Devisen hinzugezählt. Die Prämie auf ausgeübte geschriebene Verkaufsoptionen wird von den Kosten der gekauften Wertpapiere oder Devisen abgezogen. Auf verkaufte unausgeübt abgelaufene Optionen erhaltene Prämien werden als realisierte Gewinne behandelt. Eine Kaufoption gibt dem Inhaber (Käufer) das Recht, den zugrunde liegenden Vermögenswert vom Verkäufer (Zeichner) der Option zu erwerben. Eine Verkaufsoption berechtigt den Inhaber, die zugrunde liegenden Vermögenswerte an den Zeichner der Option zu verkaufen. Optionen können an Börsen oder im Freiverkehr gehandelt und auf eine Vielzahl zugrunde liegender Vermögenswerte oder Instrumente ge- oder verkauft werden. Hierzu zählen beispielsweise Finanzindizes, einzelne Wertpapiere und andere derivative Instrumente wie Terminkontrakte, Devisen, Devisenterminkontrakte, strukturierte Anlagen (derivative Wertpapiere, die so konzipiert sind, dass sie die Merkmale eines oder mehrerer zugrunde liegender Wertpapiere in einem einzigen Wertpapier zusammenführen) und Optionen auf Zinsstrukturkurven. Für verkaufte Optionen auf Terminkontrakte gelten ähnliche Einschusserfordernisse wie für Terminkontrakte.

Optionen, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehalten werden, werden täglich auf der Grundlage des vom Vertragspartner bereitgestellten Kurses an der Hauptbörse, an der die Option gehandelt wird, zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Optionskontrakten werden in dem Geschäftsjahr, in dem sie entstehen, in der Gesamtergebnisrechnung verbucht.

Swaptions

Swaptions ähneln Optionen auf Wertpapiere, mit dem Unterschied, dass der Verkäufer bzw. Käufer der Swaption nicht das Recht auf den Kauf bzw. Verkauf eines Wertpapiers verkauft bzw. erwirbt, sondern das Recht, jederzeit vor Ablauf der Option in einen zuvor vereinbarten Swap-Vertrag einzutreten.

Beim Kauf und Verkauf von Swaptions trägt der Fonds das Marktrisiko einer nachteiligen Veränderung des Preises des zugrunde liegenden Swaps oder das Risiko, dass der Fonds aufgrund eines illiquiden Marktes nicht in der Lage ist, ein Glattstellungsgeschäft zu tätigen.

Die Ausübung einer geschriebenen Swaption könnte dazu führen, dass der Fonds einen Swap zu einem Preis kauft, der vom aktuellen Marktwert abweicht. Die Fonds tätigen Geschäfte mit außerbörslichen Swaptions. Bei der Glattstellung von Swaptions wird die Differenz zwischen der Prämie und dem gezahlten oder erhaltenen Betrag bzw. der volle Betrag der Prämie, wenn die Swaption wertlos verfällt, als Gewinn oder Verlust verbucht und in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Swaps

Ein Swap ist eine Vereinbarung, die zwei Parteien dazu verpflichtet, in bestimmten Zeitabständen eine Reihe von Cashflows auszutauschen. Diese beruhen auf bzw. berechnen sich auf der Grundlage von Veränderungen bestimmter Preise oder Zinssätze für einen bestimmten Betrag eines Basiswerts. Die Gesellschaft kann Swap-Vereinbarungen einsetzen, um ein Engagement bezüglich bestimmter Stammaktien einzugehen und/oder um ihre Portfolios gegen negative Veränderungen von Wertpapierkursen oder Zinssätzen zu „hedgen“, d. h. abzusichern. Swap-Kontrakte der Gesellschaft werden in der Bilanz als Vermögenswert oder als Verbindlichkeit ausgewiesen. Realisierte Gewinne und Verluste der Swaps werden in der Gesamtergebnisrechnung unter dem Posten „Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ ausgewiesen.

Bei Total Return Swaps handelt es sich um Verträge zwischen zwei Parteien, bei denen eine Partei Zahlungen auf Basis eines vorgegebenen, entweder festen oder variablen Zinssatzes vornimmt, während die andere Partei Zahlungen auf der Grundlage der Rendite eines Basiswerts vornimmt. Diese Rendite berücksichtigt sowohl die mit diesem Basiswert erwirtschafteten Erträge, als auch während des Zahlungszeitraums erzielte Kapitalgewinne. Das sich aus dem Kontrahenten- oder Kreditrisiko ergebende maximale Verlustrisiko der Gesellschaft aus Total Return Swaps beläuft sich auf den diskontierten Wert der Zahlungen, die während der Restlaufzeit des Vertrags vom Kontrahenten zu empfangen bzw. an diesen zu zahlen sind, sofern dieser Betrag positiv ist. Dieses Risiko wird durch eine Saldierungsvereinbarung zwischen der Gesellschaft und dem Kontrahenten sowie durch die Bereitstellung von Sicherheiten für die Gesellschaft zur Deckung des Engagements der Gesellschaft im Kontrahenten abgemildert. Total Return Swaps werden täglich vom unabhängigen Kursanbieter Markt bewertet.

Bei Equity-Swaps handelt es um den Austausch von Zahlungsströmen zwischen zwei Parteien, der es beiden Parteien ermöglicht, ihr Einkommen zu diversifizieren und gleichzeitig ihre ursprünglichen Vermögenswerte zu behalten. Beide Zahlungsflüsse, deren Nominalwert gleich ist, werden gemäß den Bedingungen der Swapvereinbarung ausgetauscht. Dabei kann einer der Zahlungsströme aktienbasiert sein (beispielsweise auf Grundlage eines Vermögenswertes in Form einer Aktie), der gegen einen Festzins-Zahlungsstrom (wie beispielsweise auf Grundlage eines Referenzzinssatzes) getauscht wird. Equity-Swaps werden täglich vom unabhängigen Kursanbieter Markt bewertet.

Ein Zinsswap ist eine Vereinbarung zwischen zwei Parteien über den Austausch zweier Ströme von künftigen Zinszahlungen auf Basis eines festgelegten Kapitalbetrags. Bei einem Zinsswap werden gewöhnlich feste gegen variable Zinssätze getauscht oder umgekehrt. Ziel ist eine Erhöhung bzw. Verminderung des Engagements in Zinsschwankungen oder die Erlangung eines geringfügig niedrigeren Zinssatzes, als er ohne den Swap erzielbar gewesen wäre. Zins-Swaps werden täglich vom unabhängigen Kursanbieter Markt bewertet.

Credit Default Swap-Vereinbarungen („CDS“) erlauben es der Gesellschaft, Kreditschutz für einen einzelnen Emittenten oder einen Korb von Emittenten zu kaufen oder zu verkaufen. Die Gesellschaft kann CDS abschließen, um Long- oder Short-Engagements an den Märkten für Staatsanleihen einzugehen. Über CDS eingerichtete Long-Positionen werden verwendet, um (ähnlich wie beim Kauf einer Anleihe) ein Engagement bei

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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 den jeweiligen Aufstellungen der Portfolioanlagen.

Devisentermingeschäfte

Die Gesellschaft ist einschränkungslos zum Abschluss von drei verschiedenen Arten von Devisentermingeschäften befugt: zur Absicherung der Nicht-Basiswährungsklassen, zur Absicherung ausländischer Wertpapiere und zur Absicherung von Wertpapiergeschäften. Die nicht realisierte Wertsteigerung bzw. -minderung aus offenen Devisentermingeschäften wird berechnet, indem die Differenz zwischen dem vertraglich vereinbarten Kurs und dem bei der Glättstellung 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 Anteilklassen, die nicht auf die Basiswährung lauten, werden die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste nur den jeweiligen Anteilklassen 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. Für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts von Privatplatzierungen werden Bewertungsmethoden verwendet, die vom Janus Henderson USPC gemäß der Bewertungspolitik genehmigt wurden. Zukünftige Tranchen, die bis 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 Erläuterung 14 „Ungedeckte Zusagen und Eventualverbindlichkeiten“ ausgewiesen.

Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen und Verbindlichkeiten werden anfänglich zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und in der Folge zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode bewertet.

Allokationen zwischen Klassen

Die Erträge, Aufwendungen, Rückstellungen und Wertveränderungen eines Fonds werden zwischen den Klassen anhand eines Zuteilungsverhältnisses aufgeteilt, das dem Anteil entspricht, den jede Klasse nominell an dem Fonds hält. Außerdem werden klassenspezifische Bewegungen, wie z. B. Klassengebühren und Abgaben, nur auf die entsprechende Klasse angewandt. Zeichnungen, Rücknahmen und Gewinne oder Verluste aus der Absicherung von Anteilklassen werden als klassenspezifische Posten verbucht.

Barmittel, Kontokorrentkredite und andere liquide Mittel

Zahlungsmittel, Kontokorrentkredite und sonstige liquide Mittel werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert, gegebenenfalls mit den entsprechenden aufgelaufenen Zinsen, bewertet und der Gesamtergebnisrechnung belastet.

Anlagegeschäfte und -erträge

Anlagegeschäfte werden zum Tag des Kaufs oder Verkaufs verbucht. Gewinne und Verluste aus Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte werden in der Gesamtergebnisrechnung im Berechnungszeitraum ihrer Entstehung ausgewiesen. Die Methode der gewichteten Durchschnittskosten wurde verwendet, um die realisierten Gewinne und Verluste beim Verkauf von Anlagen zu berechnen. Der Fonds bucht eine Anlage als finanziellen Vermögenswert aus, wenn die vertraglichen Rechte auf die Zahlungsströme aus dem finanziellen Vermögenswert auslaufen oder ein finanzieller Vermögenswert übertragen wird und die Übertragung die Voraussetzungen für eine Ausbuchung gemäss FRS 102 erfüllt. Der Fonds bucht eine Anlage als finanzielle Verbindlichkeit aus, wenn die im Vertrag festgelegte Verpflichtung erfüllt, aufgehoben oder erloschen ist.

Die Dividenden sind in der Gesamtergebnisrechnung an den Terminen enthalten, an denen die entsprechenden Wertpapiere

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

„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.

Nachlässe

Wenn der Fonds in einen anderen Fonds investiert, darf der Fonds keine jährliche Verwaltungsgebühr in Bezug auf den Anteil seiner Vermögenswerte erheben, der in dem anderen Fonds angelegt wird. Die von einem Organismus für gemeinsame Anlagen, in den der Fonds investiert, erhobenen Verwaltungsgebühren (ohne Erfolgsgebühr), dürfen höchstens 2 % p. a. des Nettoinventarwerts des betreffenden Investmentfonds betragen. Etwaige Nachlässe auf die jährlichen Verwaltungsgebühren, die von den zugrunde liegenden Fonds gewährt werden, werden periodengerecht abgegrenzt, sobald der Anspruch darauf gemäß der Behandlung der jährlichen Verwaltungsgebühr des zugrunde liegenden Fonds entsteht. Nachlässe werden, sofern vorhanden, in der Gesamtergebnisrechnung als Posten „Kostenrückerstattung“ ausgewiesen.

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 rückgebarbarer Stammanteile

Ausschüttungen an Inhaber rückgebarbarer Stammanteile werden in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen, sobald sie ordnungsgemäss genehmigt wurden und nicht mehr im Ermessen der Gesellschaft liegen. An Inhaber rückgebarbarer 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.

Wenn eine Verwässerungsanpassung angewendet wird, erhöht dies im Falle von Nettomittelzuflüssen den Nettoinventarwert pro Anteil eines Fonds. Im Falle von Nettomittelabflüssen wiederum verringert sich der Nettoinventarwert pro Anteil. Der durch eine Verwässerungsanpassung veränderte Nettoinventarwert pro Anteil gilt für alle Transaktionen bezüglich Anteilen oder des entsprechenden Fonds am betroffenen Handelstag. Für einen Anleger, der den Fonds an einem Handelstag zeichnet, an dem durch die Verwässerungsanpassung der Nettoinventarwert pro Anteil erhöht wird, sind die Kosten pro Anteil also höher, als wenn es die Verwässerungsanpassung nicht gegeben hätte. Ein Anleger, der an einem Handelstag die Rücknahme einer bestimmten Anzahl von Anteilen durchführt, an dem die Verwässerungsanpassung den Nettoinventarwert pro Anteil verringert, sind die Rücknahmeerlöse pro Anteil niedriger, als wenn es die Verwässerungsanpassung nicht gegeben hätte.

Währungsumrechnung

Basiswährung und Darstellungswährung

Die im Abschluss der Gesellschaft enthaltenen Positionen werden in der Währung des wirtschaftlichen Hauptmarktes (die „Basiswährung“) dargestellt, in dem die Gesellschaft arbeitet, die hier der US-Dollar („USD“) ist. Mit Ausnahme des Fixed Maturity Bond EUR 2027 und des Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028, deren Basiswährung der Euro (EUR) ist, verstehen sich alle im Abschluss aufgeführten Beträge in USD („Darstellungswährung“).

Zur Einbindung in den Konzernabschluss der Gesellschaft wird die 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 konsolidierten Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens ausgewiesen.

Die Umrechnungsmethode hat keine Auswirkungen auf den Wert des Nettovermögens, das den einzelnen Fonds zugeordnet ist.

Transaktionen und Salden

Die nicht auf die Basiswährung lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem am Bilanzstichtag geltenden

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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.

2. Aktienkapital

Genehmigtes Kapital

Das eingezahlte Aktienkapital der Gesellschaft entspricht stets dem Gesamtfondsvermögen. Der Verwaltungsrat ist befugt, bis zu 500 Milliarden nennwertlose Anteile auszugeben. Zu Abschlusszwecken werden diese entweder als Zeichneranteile oder als rückgebbare Stammanteile („Stammanteile“) angesehen.

Zeichneranteile

Derzeit sind 30.000 nennwertlose Zeichneranteile ausgegeben, die von zwei Anteilszeichnern gehalten werden. Die Zeichneranteile bilden keinen Teil des Nettoinventarwerts der Gesellschaft und werden daher im Abschluss nur in dieser Erläuterung offengelegt. Die Zeichneranteile geben ihrem Inhaber das Recht zur Teilnahme an und Abstimmung auf allen Versammlungen der Gesellschaft, nicht aber das Recht auf Beteiligung an den Ausschüttungen oder am Nettoinventarwert eines Fonds oder der Gesellschaft.

Rückgebbare Stammanteile

Die Gesellschaft emittiert rückgebbare Stammanteile, die auf Anfrage des Inhabers zurückgenommen werden können und als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert werden. Rückgebbare Stammanteile können jederzeit entsprechend dem proportionalen Nettoinventarwert des jeweiligen Fonds gegen Barmittel an die Gesellschaft zurückgegeben werden. Die rückgebbaren Stammanteile werden mit dem Rücknahmebetrag angesetzt, der zum Bilanzstichtag zahlbar ist, wenn der Anteilinhaber zu diesem Zeitpunkt das Recht zur Rückgabe seines Anteils an die Gesellschaft ausübt. Inhaber rückgebbarer Stammanteile sind zur Teilnahme an Versammlungen der Gesellschaft und des entsprechenden Fonds und zur Ausübung ihrer Stimmrechte berechtigt.

Der Nettoinventarwert für jede Klasse jedes Fonds wird durch die Ermittlung des Werts dieser Klasse zurechenbaren Vermögenswerte des entsprechenden Fonds berechnet, einschließlich aufgelaufener Erträge und abzüglich aller Verbindlichkeiten (einschließlich aller Gebühren und Abgaben) dieser Klasse, und Teilung der sich ergebenden Summe durch die Gesamtanzahl dieser Klasse des jeweiligen Fonds, die zu diesem Zeitpunkt ausgegeben oder zugewiesen sind, um den Nettoinventarwert je Anteil für jede Klasse des Fonds zu ermitteln. Da die Anteilklassen eines jeden Fonds verschiedene Beträge von Verbindlichkeiten haben werden, wird der Nettoinventarwert je Anteil, der auf jede dieser Klassen entfällt, sogar innerhalb desselben Fonds, verschieden sein.

Abgesicherte Anteilklassen

Um die Währungsrisiken zwischen den auf eine andere Währung als der Basiswährung des Fonds lautenden Anteilklassen und denen, deren Name das Präfix „H“

enthält, zu begrenzen (hiervon ausgenommen sind die in BRL abgesicherten Anteilklassen, die auf die jeweilige Basiswährung des Fonds lauten), kann die entsprechende Währung der Anteilsklasse abgesichert werden, (1) wenn es im Allgemeinen im besten Interesse der Anteilinhaber der entsprechenden Klasse ist und (2) wenn die zu stark abgesicherte Position 105 % des Nettoinventarwerts der Anteilsklasse nicht überschreitet.

Alternativ kann eine abgesicherte Anteilsklasse für eine Währung erstellt werden (die „Portfolio-Hedged-Anteilsklasse“), deren Name das Präfix „PH“ enthält, um ein Währungsengagement zwischen der Währung der Anteilsklasse und der Währung einer Anlage des Fonds abzusichern, sofern ein Fonds das Währungsengagement zwischen der Basiswährung des Fonds und den Währungen der Fondsanlagen noch nicht abgesichert hat.

3. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Janus Henderson Investors Europe S.A. („JHIESA“) wurde mit Wirkung zum 6. Juli 2020, 00:01 Uhr (irischer Zeit) zum Manager der Gesellschaft bestellt. JHIESA ist für die Verwaltung, das Marketing, den weltweiten Vertrieb, die Anlageverwaltung und damit verbundene Dienstleistungen für die Gesellschaft verantwortlich. JHIESA hat JHIL und JHIUKL im Rahmen eines am 30. Oktober 2024 geschlossenen gemeinsamen Anlageverwaltungsvertrags zu Anlageberatern der Gesellschaft ernannt. JHIL und JHIUKL wurden zu Anlageberatern und Vertriebsstellen der Gesellschaft ernannt. Und JHIUKL sind nach dem Recht von England und Wales gegründete Gesellschaften, die der Aufsicht und Kontrolle der Financial Conduct Authority („FCA“) im Vereinigten Königreich unterstehen.

JHG ist der eigentliche Eigentümer von JHIUKL. Die Einzelheiten zu den für die Fonds bestellten Unteranlageberatern finden Sie in der Tabelle auf Seite 296.

JHISL ist eine in Singapur gegründete Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die von der Monetary Authority of Singapore beaufsichtigt wird.

JHIL hält zum 31. Dezember 2025 29.997 Zeichneranteile der Gesellschaft (31. Dezember 2024: 29.997).

JHIUS ist als Anlageberater bei der US Securities and Exchange Commission registriert. JHIUS, der indirekte Eigentümer von JHIL, steht im Eigentum der Janus Henderson Group plc („JHG“). JHIUS hält zum 31. Dezember 2025 die verbleibenden 3 Zeichneranteile der Gesellschaft (31. Dezember 2024: 3).

Kapstream befindet sich letztlich im Eigentum der Janus Henderson Group plc.

Ian Dyble, Matteo Candolini und Jane Challice sind leitende Angestellte der Janus Henderson Group plc und haben in den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 auf ihren Anspruch auf ein Verwaltungsrats Honorar verzichtet. Adele Spillane, Anne-Marie King, Carl O'Sullivan und Peter Sandys sind unabhängige Verwaltungsratsmitglieder und erhalten in ihrer Funktion als Verwaltungsratsmitglieder eine feste Vergütung von der Gesellschaft.

Alle Geschäfte mit den verbundenen Parteien, den Mitgliedern des Verwaltungsrats bzw. jeder Partei, an der diese ein materielles Interesse haben, erfolgen im normalen Geschäftsverlauf und zu den regulären Geschäftsbedingungen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Keines der Verwaltungsratsmitglieder hat mit der Gesellschaft ein Arbeitsverhältnis oder einen Dienstleistungsvertrag. Die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats ist in Erläuterung 15 des Abschlusses näher dargestellt.

In Übereinstimmung mit den Anforderungen der OGAW-Vorschriften und Abschnitt 33 FRS 102 belief sich der Gesamtwert der Transaktionen zwischen JHIL, JHIUKL (im Namen von

JHCF) und verbundenen Parteien jeweils auf Käufe im Wert von null USD (31. Dezember 2024: 3.574.613 USD) und Verkäufe im Wert von null USD (31. Dezember 2024: 3.574.613 USD) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025. Die Gesamtanzahl der Transaktionen zwischen den verbundenen Parteien belief sich auf null Käufe (2024: 21 Käufe) und null Verkäufe (2024: 20 Verkäufe) von Wertpapieren.

JHIL und JHIUKL haben die Verantwortung für die Erbringung von Anlageverwaltungs- und Beratungsdienste mit Ermessensbefugnis für das gesamte bzw. einen Teil des Fondsvermögens an die in der folgenden Tabelle aufgeführten Unteranlageberater übertragen:

Fonds	Anlageberater	Unteranlageberater
Janus Henderson Balanced Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson US Forty Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson US Venture Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors (Singapore) Limited Janus Henderson Investors UK Limited ¹
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Kapstream Capital PTY
Janus Henderson Flexible Income Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors UK Limited ¹
Janus Henderson High Yield Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors UK Limited
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors UK Limited ¹
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors UK Limited ¹
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors UK Limited ¹
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors UK Limited ¹

¹Als Unteranlageberater von Janus Henderson Investors International Limited.

Die Gebühren der Unteranlageberater werden von den Anlageberatern gezahlt und weder die Gesellschaft noch der Manager entrichtet Gebühren direkt an sie.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Anlageverwaltungsgebühren

Die Anlageverwaltungsgebühren sind an den Manager zu zahlen, der diese an die Anlageberater („JHIL“ und „JHIUKL“) weiterleitet. Diese haben Anspruch auf den Erhalt einer Anlageverwaltungsgebühr in Bezug auf die Anteile der aufgelegten Klassen A, B, E, F, G, H, I, S, T, Y, IA und YI, die für jeden Fonds täglich berechnet und monatlich rückwirkend gezahlt wird, wie in der nachstehenden Tabelle dargelegt. Diese zeigt die maximalen Gebühren der Fonds, die während des Geschäftsjahres aufgelegt und aktiv sind bzw. waren.

Anlageverwaltungsgebühren der Fonds	Maximaler Jahres-Prozentsatz (des Nettoinventarwerts eines Fonds)									
	Anteile der Klasse A	Anteile der Klasse B	Anteile der Klasse E	Anteile der Klasse F	Anteile der Klasse G	Anteile der Klasse H	Anteile der Klasse I	Anteile der Klasse S	Anteile der Klasse T	Anteile der Klasse Y
Janus Henderson Balanced Fund	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	1,00%	n. z.
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	0,90%	0,90%	0,90%	n. z.	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	1,50%	1,50%	1,50%	1,00%	0,80%	0,80%	1,50%	1,50%	1,50%	n. z.
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	1,50%	1,50%	1,50%	1,00%	0,80%	0,80%	1,50%	1,50%	1,50%	n. z.
Janus Henderson US Contrarian Fund ¹	1,25%	1,25%	1,25%	n. z.	0,80%	0,80%	0,95%	0,95%	1,25%	n. z.
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	0,80%
Janus Henderson US Forty Fund	1,25%	1,25%	1,25%	1,00%	0,80%	0,80%	0,95%	0,95%	1,25%	n. z.
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	1,00%	1,50%	1,50%	n. z.	0,80%	0,80%	0,95%	0,95%	1,00%	n. z.
Janus Henderson US Venture Fund	1,50%	1,50%	1,50%	1,00%	0,80%	0,80%	1,50%	1,50%	1,50%	n. z.
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	1,25%	1,25%	1,25%	1,00%	0,80%	0,80%	1,00%	1,00%	1,25%	n. z.
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	0,65%	0,65%	0,65%	n. z.	0,30%	0,60%	0,55%	0,30%	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,60%	0,60%	0,75%	0,75%	n. z.	n. z.
Janus Henderson Flexible Income Fund	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,60%	0,60%	0,55%	0,55%	1,00%	n. z.
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	0,55%	1,00%	0,55%	n. z.	0,45%	0,55%	0,50%	0,60%	n. z.	n. z.
Janus Henderson High Yield Fund	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,60%	0,60%	0,65%	0,65%	1,00%	n. z.
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,60%	0,60%	0,70%	0,70%	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	0,50%	0,65%	0,65%	1,00%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	n. z.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	0,50%	n. z.	0,50%	n. z.	n. z.	n. z.	0,50%	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	0,50%	n. z.	n. z.	n. z.	0,20%	0,50%	0,35%	n. z.	n. z.	0,20%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	0,50%	n. z.	n. z.	n. z.	0,20%	0,50%	0,35%	n. z.	n. z.	0,20%

Anlageverwaltungsgebühren der Fonds	Maximaler Jahres-Prozentsatz (des Nettoinventarwerts eines Fonds)	
	Anteile der Klasse IA	Anteile der Klasse YI
Janus Henderson Balanced Fund	1,00%	n. z.
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Contrarian Fund ¹	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Forty Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Venture Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson Flexible Income Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson High Yield Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	n. z.	n. z.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	n. z.	n. z.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	n. z.	0,30%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	n. z.	0,30%

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

Bei Anteilen der Klasse Z sind die Anlageberater berechtigt, eine Anlageverwaltungsgebühr zu erheben, die im Rahmen eines separaten, von den einzelnen Anlegern vor ihrer Erstzeichnung von Fondsanteilen der Klasse Z abzuschließenden (und aufrechtzuerhaltenden) Vertrags mit dem jeweiligen Anlageberater zu zahlen ist.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Anlegerbetreuungsgebühren

Eine Anlegerbetreuungsgebühr für Anteile der Klasse A ist aus den Vermögenswerten jedes Fonds zu einem Satz von bis zu 0,75 % p. a. (bis zu 0,60 % für den Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund, bis zu 0,50 % für den Janus Henderson Multi-Sector Income Fund, den Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027, den Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 und den Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028, bis zu 0,40 % für den Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund, bis zu 0,25 % für den Janus Henderson Global Short Duration Income Fund und den Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund und bis zu 0,20 % für den Janus Henderson US Short Duration Bond Fund) des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds, der Anteilen der Klasse A zugeschrieben wird, zu zahlen.

Eine Anlegerbetreuungsgebühr ist in Bezug auf Anteile der Klasse B aus den Vermögenswerten jedes Fonds zu einem Satz von 0,75 % p. a. (0,50 % für den Janus Henderson US Short Duration Bond Fund) des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds, der den Anteilen der Klasse B zuzuschreiben ist, zu zahlen.

Aus dem Vermögen jedes Fonds ist für Anteile der Klasse E eine Anlegerbetreuungsgebühr zu zahlen, die für die Equity & Allocation Fonds und die Alternativen Investmentfonds jeweils 1,25 % und für die Rentenfonds jeweils 1,00 % p. a. des der Anteilsklasse E zuzurechnenden tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts des jeweiligen Fonds beträgt.

Eine Anlegerbetreuungsgebühr ist in Bezug auf Anteile der Klasse T aus den Vermögenswerten jedes Fonds zu einem Satz von 0,75 % p. a. (bis zu 0,20 % für den Janus Henderson US Short Duration Bond Fund) des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds, der den Anteilen der Klasse T zuzuschreiben ist, zu zahlen.

Eine Anlegerbetreuungsgebühr ist in Bezug auf Anteile der Klasse Y aus den Vermögenswerten jedes Fonds zu einem Satz von 0,40 % p. a. des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds, der den Anteilen der Klasse Y zuzurechnen ist, zu zahlen.

Eine Anlegerbetreuungsgebühr ist in Bezug auf Anteile der Klasse YI aus den Vermögenswerten jedes Fonds zu einem Satz von bis zu 0,45 % p. a. (bis zu 0,20 % für den Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028) des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds, der den Anteilen der Klasse YI zuzurechnen ist, zu zahlen.

Für Anteile der Klassen I, IA, S, G, H, F und Z fallen keine Anlegerbetreuungsgebühren an.

Eine Anlegerbetreuungsgebühr ist an den Manager zur Weiterleitung an die jeweilige Hauptvertriebsstelle zu zahlen oder sie wird vom Manager einbehalten, wenn dieser in seiner Funktion als Hauptvertriebsstelle handelt.

Vertriebsgebühren

Aus dem Vermögen jedes Fonds ist für Anteile der Klassen B und T eine Vertriebsgebühr zu zahlen, deren Satz bis zu 1,00 % p. a. des jeder Anteilsklasse zuzurechnenden tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds beträgt.

Eine Vertriebsgebühr ist an den Manager zur Weiterleitung an die jeweilige Hauptvertriebsstelle zu zahlen oder sie wird

vom Manager einbehalten, wenn dieser in seiner Funktion als Hauptvertriebsstelle handelt.

Die für die Anlageverwaltung, die Anlegerbetreuung und den Vertrieb berechneten Gebühren werden in der Gesamtergebnisrechnung als gesonderte Posten ausgewiesen.

Aufwandsgrenzen der Fonds

Die Anlageberater haben sich bereit erklärt, notfalls teilweise oder vollständig auf die Anlageverwaltungsgebühren zu verzichten, damit gewährleistet ist, dass die Gesamtgebühren und Spesen jeder Anteilsklasse, die ihr in einem Geschäftsjahr zugeschrieben werden (einschließlich aller Gebühren der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und jeglicher weiterer Vertreter der Gesellschaft in sämtlichen Rechtsordnungen) den Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts eines solchen Fonds, der seinen jeweiligen Anteilsklassen zugeschrieben wird und die im Abschnitt „Gebühren und Aufwendungen“ im Verkaufsprospekt aufgeführt sind, nicht übersteigen.

Managementgebühren

Der Manager hat Anspruch auf eine Gebühr aus dem Vermögen der Gesellschaft. Diese Gebühr läuft täglich auf und ist monatlich rückwirkend zahlbar. Die in Bezug auf die Erbringung von Managementleistungen an den Manager zu entrichtende Gebühr darf 0,025 % des NIW der Gesellschaft pro Jahr zuzüglich des Betrags der maximalen an die Anlageberater zu entrichtenden Anlageverwaltungsgebühr für die einzelnen Anteilsklassen nicht überschreiten. Der Manager hat Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Auslagen und Spesen, die ihm und den Anlageberatern gegebenenfalls entstehen, durch die Gesellschaft.

Rücknahmeabschlag

Bei der Rücknahme von Anteilen der Klassen B und T wird eine bedingt aufgeschobene Verkaufsgebühr (CDSC) bzw. ein Rücknahmeabschlag fällig, falls die Anteile binnen drei bzw. vier Jahren ab Erwerb zurückgegeben werden. Jeder derartige eingezogene Rücknahmeabschlag ist an den Manager zur Weiterleitung an die jeweilige Hauptvertriebsstelle zu zahlen oder er wird vom Manager einbehalten, wenn dieser in seiner Funktion als Hauptvertriebsstelle handelt. Der Betrag des Abschlags richtet sich danach, wie viele Jahre seit Erwerb der Anteile bis zur Rücknahme dieser Anteile vergangen sind.

4. Besteuerung

Der Verwaltungsrat wurde davon in Kenntnis gesetzt, dass die Gesellschaft nach derzeitigem irischem Recht und derzeitiger irischer Praxis als Anlageunternehmen im Sinne von Section 739B des irischen Taxes Consolidation Act von 1997 (in seiner jeweiligen Fassung) gilt. Auf dieser Grundlage unterliegt die Gesellschaft im Hinblick auf ihre Einkünfte und Gewinne im Allgemeinen keiner Steuerpflicht in Irland.

Im Falle einer steuerpflichtigen Transaktion innerhalb der Gesellschaft kann jedoch eine Steuerpflicht entstehen. Ein steuerpflichtiges Ereignis umfasst jede Ausschüttungszahlung an Anteilinhaber sowie die Einlösung, den Rückkauf, die Rücknahme, Annullierung oder Übertragung von Anteilen und jegliche für irische Steuerzwecke angenommene Veräußerung von Anteilen gemäss der Beschreibung im Verkaufsprospekt der Gesellschaft.

Eine Steuerpflicht in Irland besteht nicht bei steuerpflichtigen Ereignissen, bei denen:

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

(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.

5. Bareinschüsse und Sicherheiten

Sämtliche Barmittelbestände und Überziehungskredite für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024, mit Ausnahme von Bareinschüssen und als Sicherheiten gehaltenen Barmitteln, wurden von der Verwahrstelle gehalten. Die nachstehenden Tabellen zeigen die Bareinschüsse und die als Barsicherheiten und unbare Sicherheiten für Finanzderivate wie Futures, Optionen und Swaps gehaltenen Barmittel und die jeweiligen Gegenparteien für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2025 bzw. 31. Dezember 2024.

Zum 31. Dezember 2025					
Fonds	Kontrahent	Bareinschüsse USD	Barsicherheiten USD	Unbare Sicherheiten USD	Besicherte Position
Janus Henderson Balanced Fund	Goldman Sachs	5.640.526	16.870.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	BNP Paribas	–	170.000	–	OTC
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Goldman Sachs	–	110.000	–	OTC
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Goldman Sachs	(67.504)	1.115.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	Goldman Sachs	34.139	220.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Citigroup	25.706	–	–	CCP
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Goldman Sachs	18.794	380.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Citigroup	75.719	–	–	CCP
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Goldman Sachs	16.514	230.000	–	Terminkontrakte

Zum 31. Dezember 2025					
Fonds	Kontrahent	Bareinschüsse USD	Barsicherheiten USD	Unbare Sicherheiten USD	Besicherte Position
Janus Henderson Flexible Income Fund	Goldman Sachs	751.192	3.060.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Citigroup	351.864	–	–	CCP
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Goldman Sachs	113.052	500.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson High Yield Fund	Citigroup	(278)	–	–	CCP
Janus Henderson High Yield Fund	Goldman Sachs	(53.361)	570.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Citigroup	(562)	–	–	CCP
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Goldman Sachs	67.734	849.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	Goldman Sachs	(49.040)	420.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Citigroup	132.259	–	–	CCP
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Goldman Sachs	10.251	12.551	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	Citigroup	112.298	–	–	CCP
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Goldman Sachs	99.552	–	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Citigroup	3.511.017	–	–	CCP

Zum 31. Dezember 2024					
Fonds	Kontrahent	Bareinschüsse USD	Barsicherheiten USD	Unbare Sicherheiten USD	Besicherte Position
Janus Henderson Balanced Fund	Goldman Sachs	11.252.265	15.220.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Goldman Sachs	380.660	1.285.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	Goldman Sachs	122.667	220.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Citigroup	118.865	–	–	CCP
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Goldman Sachs	(63.170)	570.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Citigroup	(14.937)	–	–	CCP
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Goldman Sachs	(3.456)	160.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Flexible Income Fund	Goldman Sachs	3.583.921	3.900.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Goldman Sachs	106.346	430.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Citigroup	71.490	–	–	CCP
Janus Henderson High Yield Fund	Goldman Sachs	(142.950)	540.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Goldman Sachs	118.980	1.529.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	Goldman Sachs	(205.054)	550.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Goldman Sachs	18.380	12.551	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Citigroup	547.234	–	–	CCP

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024					
Fonds	Kontrahent	Barein-schüsse USD	Barsicher-heiten USD	Unbare Sicherhei-ten USD	Besicherte Position
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	Citigroup	(115.854)	–	–	CCP
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Citigroup	(740.983)	–	–	CCP

Vom Fonds gestellte Barsicherheiten sind in der Darstellung der Vermögenslage als „Barsicherheiten“ identifiziert und nicht als Komponente der Barmittel und Devisen ausgewiesen. Die an den Broker zu zahlenden Barsicherheiten werden in der Bilanz als 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 gewohnheits-mässige Recht hat, die Sicherheit zu verkaufen oder weiter zu verpfänden, klassifiziert ein Fonds den entsprechenden Vermögenswert getrennt von seinen übrigen Vermögenswerten und identifiziert ihn als verpfändete Sicherheit. Wenn die Partei, der die Sicherheit gewährt wurde, kein Recht auf Verkauf oder Weiterverpfändung hat, werden die Sicherheiten in den Erläuterungen zum Abschluss angegeben.

6. Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

Für Credit Default Swaps, bei denen die Gesellschaft eine Absicherung verkauft, stellt der Nominalbetrag des Credit Default Swap-Kontrakts, für den die Absicherung verkauft

Zum 31. Dezember 2025 gestaltete sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere wie folgt:

Fonds	Kontrahent	Währung	Gesamt-marktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Janus Henderson Balanced Fund	Barclays Bank Plc	USD	343.048.294	1.290.593	Aktien
Janus Henderson Balanced Fund	Barclays Bank Plc	USD	–	349.213.473	Staatsanleihen
Janus Henderson Balanced Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	1.006.488	827.167	Staatsanleihen
Janus Henderson Balanced Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	–	245.754	Geldmarkt
Janus Henderson Balanced Fund	JPMorgan	USD	289.932.986	31.881.137	Aktien
Janus Henderson Balanced Fund	JPMorgan	USD	–	174.087.309	Staatsanleihen
Janus Henderson Balanced Fund	JPMorgan	USD	–	101.066.417	Geldmarkt
Janus Henderson Balanced Fund	UBS AG	USD	3.782.995	4.215.307	Aktien
			637.770.763	662.827.157	
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Barclays Bank Plc	USD	169.735.417	1.459.663	Aktien
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Barclays Bank Plc	USD	–	172.009.274	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	HSBC Bank plc	USD	2.498.341	2.020.420	Aktien
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	HSBC Bank plc	USD	–	723.546	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Merrill Lynch	USD	11.299.923	12.061.675	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	24.941.958	1.402.353	Aktien
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	–	24.804.472	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	–	429.124	Geldmarkt
			208.475.639	214.910.527	
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	HSBC Bank plc	USD	2.119.404	1.713.972	Aktien
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	HSBC Bank plc	USD	–	613.802	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	UBS AG	USD	12.245.042	8.466.987	Aktien

wurde, die maximale Auszahlung dar. Zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 besteht kein Kreditrisiko.

7. Wertpapierleihgeschäfte

Die Gesellschaft ist zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements und zur Erwirtschaftung zusätzlicher Erträge ein Wertpapierleihprogramm mit J.P. Morgan Chase Bank, National Association (Niederlassung London) als Wertpapierleihstelle eingegangen. Die mit der Wertpapierleihe beauftragte Stelle muss sicherstellen, dass vor oder gleichzeitig mit der Übergabe von verliehenen Wertpapieren Sicherheiten mit ausreichendem Wert und ausreichender Qualität entgegengenommen werden. Diese werden anschließend während der gesamten Dauer des Leihgeschäfts gehalten und erst zurückgegeben, wenn der verliehene Vermögenswert wieder vom jeweiligen Fonds zurückerhalten bzw. an diesen zurückgegeben wurde. Die Wertpapierleihstelle überwacht und betreut zudem sämtliche operativen Aspekte der Vermögenswerte, während diese ausgeliehen sind. Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Sonstige Erträge“ erfasst. Als Vergütung für diese Vertreterrolle erhält J.P. Morgan Chase Bank, National Association (Niederlassung London) maximal 8 % der variablen Gebühren des entsprechenden Programms.

Alle Wertpapiere sind vollständig besichert.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Fonds	Gegenpartei	Währung	Gesamtmarkt- wert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	UBS AG	USD	–	4.844.241	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	UBS AG	USD	–	231.127	Geldmarkt
			14.364.446	15.870.129	
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	Merrill Lynch	USD	352.753	376.532	Staatsanleihen
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	UBS AG	USD	1.004.702	1.015.594	Aktien
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	UBS AG	USD	–	96.064	Staatsanleihen
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	UBS AG	USD	–	1.662	Geldmarkt
			1.357.455	1.489.852	
Janus Henderson US Forty Fund	HSBC Bank plc	USD	71.215	57.592	Aktien
Janus Henderson US Forty Fund	HSBC Bank plc	USD	–	20.625	Staatsanleihen
Janus Henderson US Forty Fund	Merrill Lynch	USD	1.258.103	1.342.915	Staatsanleihen
Janus Henderson US Forty Fund	UBS AG	USD	6.973.602	4.446.840	Aktien
Janus Henderson US Forty Fund	UBS AG	USD	–	3.109.819	Staatsanleihen
Janus Henderson US Forty Fund	UBS AG	USD	–	148.375	Geldmarkt
			8.302.920	9.126.166	
Janus Henderson US Venture Fund	HSBC Bank plc	USD	493.795	399.334	Aktien
Janus Henderson US Venture Fund	HSBC Bank plc	USD	–	143.008	Staatsanleihen
Janus Henderson US Venture Fund	Merrill Lynch	USD	1.314.140	1.402.729	Staatsanleihen
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	4.213.930	1.436.075	Aktien
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	–	3.057.622	Staatsanleihen
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	–	92.711	Geldmarkt
			6.021.865	6.531.479	
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	JPMorgan	USD	1.760.783	28.030	Aktien
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	JPMorgan	USD	–	1.776.911	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	JPMorgan	USD	–	65.440	Geldmarkt
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	Merrill Lynch	USD	518.802	553.775	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	UBS AG	USD	4.902.737	2.250.371	Aktien
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	UBS AG	USD	–	3.019.631	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	UBS AG	USD	–	52.240	Geldmarkt
			7.182.322	7.746.398	
Janus Henderson Flexible Income Fund	UBS AG	USD	4.128.988	4.506.944	Aktien
Janus Henderson Flexible Income Fund	UBS AG	USD	–	84.056	Staatsanleihen
Janus Henderson Flexible Income Fund	UBS AG	USD	–	1.454	Geldmarkt
			4.128.988	4.592.454	
Janus Henderson High Yield Fund	UBS AG	USD	17.375.491	19.361.119	Aktien
			17.375.491	19.361.119	
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	JPMorgan	USD	8.834.032	971.393	Aktien
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	JPMorgan	USD	–	5.304.305	Staatsanleihen
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	JPMorgan	USD	–	3.079.415	Geldmarkt
			8.834.032	9.355.113	
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Merrill Lynch	USD	254.015	251.043	Staatsanleihen
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Merrill Lynch	USD	–	20.813	Geldmarkt
			254.015	271.856	
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	JPMorgan	EUR	3.312.460	946.174	Aktien
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	JPMorgan	EUR	–	2.496.059	Staatsanleihen
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	JPMorgan	EUR	–	96.768	Geldmarkt
			3.312.460	3.539.001	

Zum 31. Dezember 2024 gestaltete sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere wie folgt:

Fonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarkt- wert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Janus Henderson Balanced Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	35.555.435	41.202.710	Aktien
Janus Henderson Balanced Fund	HSBC Bank plc	USD	64.896	49.367	Aktien
Janus Henderson Balanced Fund	HSBC Bank plc	USD	–	19.356	Staatsanleihen
Janus Henderson Balanced Fund	HSBC Bank plc	USD	–	2.221	Geldmarkt
Janus Henderson Balanced Fund	UBS AG	USD	816.270	900.933	Aktien
Janus Henderson Balanced Fund	UBS AG	USD	–	6.790	Staatsanleihen
Janus Henderson Balanced Fund	UBS AG	USD	–	4.343	Geldmarkt

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Fonds	Gegenpartei	Währung	Gesamtmarkt- wert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
			36.436.601	42.185.720	
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Barclays Bank Plc	USD	166.544.585	134.619.783	Aktien
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Barclays Bank Plc	USD	–	46.580.471	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	21.718.966	22.997.867	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	HSBC Bank plc	USD	17.289.842	13.152.434	Aktien
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	HSBC Bank plc	USD	–	5.156.857	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	HSBC Bank plc	USD	–	591.612	Geldmarkt
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Merrill Lynch	USD	1.063.468	1.134.554	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	10.393.363	9.254.599	Aktien
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	–	2.159.358	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	–	93.982	Geldmarkt
			217.010.224	235.741.517	
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	HSBC Bank plc	USD	78.481	59.701	Aktien
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	HSBC Bank plc	USD	–	23.408	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	HSBC Bank plc	USD	–	2.685	Geldmarkt
			78.481	85.794	
Janus Henderson US Contrarian Fund	HSBC Bank plc	USD	767.454	583.805	Aktien
Janus Henderson US Contrarian Fund	HSBC Bank plc	USD	–	228.900	Staatsanleihen
Janus Henderson US Contrarian Fund	HSBC Bank plc	USD	–	26.260	Geldmarkt
Janus Henderson US Contrarian Fund	UBS AG	USD	1.162.993	1.283.618	Aktien
Janus Henderson US Contrarian Fund	UBS AG	USD	–	9.675	Staatsanleihen
Janus Henderson US Contrarian Fund	UBS AG	USD	–	6.188	Geldmarkt
			1.930.447	2.138.446	
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	HSBC Bank plc	USD	154.017	117.161	Aktien
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	HSBC Bank plc	USD	–	45.937	Staatsanleihen
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	HSBC Bank plc	USD	–	5.270	Geldmarkt
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	UBS AG	USD	6.207.866	6.850.153	Aktien
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	UBS AG	USD	–	53.130	Staatsanleihen
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	UBS AG	USD	–	33.058	Geldmarkt
			6.361.883	7.104.709	
Janus Henderson US Venture Fund	HSBC Bank plc	USD	1.678.397	1.276.760	Aktien
Janus Henderson US Venture Fund	HSBC Bank plc	USD	–	500.598	Staatsanleihen
Janus Henderson US Venture Fund	HSBC Bank plc	USD	–	57.430	Geldmarkt
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	5.859.483	5.766.106	Aktien
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	–	704.364	Staatsanleihen
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	–	43.411	Geldmarkt
			7.537.880	8.348.669	
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	2.269.414	2.403.046	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	JPMorgan	USD	125.087	137.062	Aktien
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	JPMorgan	USD	–	1.878	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	UBS AG	USD	3.527.225	3.893.069	Aktien
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	UBS AG	USD	–	29.343	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	UBS AG	USD	–	18.767	Geldmarkt
			5.921.726	6.483.165	
Janus Henderson Flexible Income Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	11.661.311	13.513.478	Aktien
			11.661.311	13.513.478	
Janus Henderson High Yield Fund	UBS AG	USD	2.340.741	1.753.982	Aktien
Janus Henderson High Yield Fund	UBS AG	USD	–	880.805	Staatsanleihen
Janus Henderson High Yield Fund	UBS AG	USD	–	29.597	Geldmarkt
			2.340.741	2.664.384	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 gestalteten sich die Gesamtnettoerträge aus der Wertpapierleihe wie folgt:

	Währung	Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren ¹	Vom Fonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften
Janus Henderson Balanced Fund	USD	250.912	105.381	145.531
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	USD	924.544	343.397	581.147
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	USD	5.915	3.415	2.500
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	USD	662	258	404
Janus Henderson US Forty Fund	USD	10.988	4.523	6.465
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	USD	17.270	6.268	11.002
Janus Henderson US Venture Fund	USD	17.183	6.295	10.888
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	USD	26.249	2.143	24.106
Janus Henderson Flexible Income Fund	USD	15.174	5.459	9.715
Janus Henderson High Yield Fund	USD	45.312	17.571	27.741
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	USD	3.340	1.468	1.872
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	USD	225	80	145
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	EUR	324	29	295
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	EUR	1.120	79	1.041

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 gestalteten sich die Gesamtnettoerträge aus der Wertpapierleihe wie folgt:

	Währung	Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren ¹	Vom Fonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften
Janus Henderson Balanced Fund	USD	826.019	313.887	512.132
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	USD	681.109	226.175	454.934
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	USD	2.052	777	1.275
Janus Henderson US Contrarian Fund	USD	1.984	739	1.245
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	USD	2.266	861	1.405
Janus Henderson US Forty Fund	USD	6.085	2.312	3.773
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	USD	16.969	6.448	10.521
Janus Henderson US Venture Fund	USD	24.720	9.318	15.402
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	USD	30.026	2.260	27.766
Janus Henderson Flexible Income Fund	USD	51.789	19.680	32.109
Janus Henderson High Yield Fund	USD	2.636	1.002	1.634
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	USD	2.789	1.059	1.730
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	USD	22	2	20
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	EUR	2.512	121	2.391
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	EUR	10.837	867	9.970

¹Die direkten und indirekten Kosten und Gebühren beinhalten neben der Wertpapierleihgebühr in Höhe von 8 % auch die Quellensteuer.

8. Soft-Commission-Vereinbarungen

Die Anlageberater und gegebenenfalls die Unteranlageberater nutzen interne und externe Investmentanalysen, um fundierte Entscheidungen zu treffen.

Die Anlageberater und ggf. die Unteranlageberater zahlen für Investment-Research aus ihren eigenen Mitteln.

Für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 bestanden keine Soft-Commission-Vereinbarungen.

9. Gegenseitige Haftung

Die Fonds der Gesellschaft haften getrennt. Dadurch wird gewährleistet, dass die Verbindlichkeiten eines Fonds ausschliesslich von diesem getragen und nicht aus dem Vermögen eines anderen Fonds befriedigt werden können. Unbeschadet des Vorstehenden besteht keine Zusicherung, dass, sollte bei Gerichten in anderen Gerichtsbarkeiten Klage gegen die Gesellschaft erhoben werden, die gesonderte Art der Fonds notwendigerweise aufrechterhalten wird. Ferner

können, unabhängig von einer nicht bestehenden gegenseitigen Haftung der Fonds, Klageverfahren in Bezug auf einen einzelnen Fonds auch die Gesellschaft insgesamt betreffen und somit Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit aller Fonds haben.

10. Effizientes Portfoliomanagement

Die Gesellschaft kann zum Zweck eines effizienten Portfolio-Managements Derivatkontrakte und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenverleihgeschäfte und Wertpapier- oder Warenentleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte 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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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, Swaps-Transaktionen und Wertpapierleihgeschäfte 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 2025 bzw. 31. Dezember 2024 keine Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement ein, die Pensionsgeschäfte oder umgekehrte Pensionsgeschäfte beinhalteten.

11. Wechselkurse

Zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 wurden folgende Wechselkurse verwendet, um die nicht auf USD lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Portfolio umzurechnen:

	Zum 31. Dezember 2025	Zum 31. Dezember 2024
AUD	1,4985	1,6156
BRL	5,4798	6,1779
CAD	1,3726	1,4375
CHF	0,7921	0,9076
CNH	6,9758	7,3374
CNY	6,9882	7,2993
DKK	6,3557	7,1992
EUR	0,8509	0,9654
GBP	0,7419	0,7988
HKD	7,7827	7,7667
INR	89,8794	85,6138
JPY	156,6400	157,3450
KRW	1,440,5500	1,472,1500
NOK	10,0800	11,3834
NZD	1,7369	1,7873
SEK	9,2065	11,0639
SGD	1,2854	1,3657
TWD	31,4205	32,7845

Zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 wurden folgende Wechselkurse benutzt, um die nicht auf EUR lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 und des Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 umzurechnen:

	Zum 31. Dezember 2025	Zum 31. Dezember 2024
GBP	0,8718	0,8274
USD	1,1752	1,0358

Zur Umrechnung von auf andere Währungen als den USD lautenden Erträgen und Aufwendungen werden die folgenden durchschnittlichen Wechselkurse verwendet:

	Zum 31. Dezember 2025	Zum 31. Dezember 2024
EUR	0,8849	0,9242

12. Transaktionskosten

Die folgende Tabelle zeigt die Transaktionskosten für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024.

Fondsname	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024
Janus Henderson Balanced Fund	355.814 USD	366.341 USD
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	9.141 USD	11.066 USD
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	730.220 USD	770.634 USD
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	140.797 USD	37.117 USD
Janus Henderson US Contrarian Fund	6.249 USD	5.303 USD
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	2.408 USD	2.820 USD
Janus Henderson US Forty Fund	61.756 USD	83.435 USD
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	50.315 USD	46.409 USD
Janus Henderson US Venture Fund	37.279 USD	37.111 USD
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	92.415 USD	198.249 USD
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	6.503 USD	9.348 USD
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	2.899 USD	2.835 USD
Janus Henderson Flexible Income Fund	25.574 USD	28.977 USD
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	9.089 USD	12.917 USD
Janus Henderson High Yield Fund	30.634 USD	22.538 USD
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	21.823 USD	14.269 USD
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	3.543 USD	8.883 USD
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	70 USD	144 USD

Für den Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 und den Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 fielen für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 keine Transaktionskosten an.

Direkte Transaktionskosten in Bezug auf Anleihen und Organismen für gemeinsame Anlagen sind nicht wie bei anderen Finanzinstrumenten separat identifizierbar, da die Kosten in den Handelsspread eingehen und daher in den Kauf- und Verkaufspreisen der Transaktion enthalten sind.

Transaktionskosten, die beim Kauf oder Verkauf von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Kapitalanlagen anfallen, werden in der Periode, in der sie entstehen, in der Gesamtergebnisrechnung unter „Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ erfasst.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

13. Ausschüttungspolitik

Die Gesellschaft nimmt Dividendenerklärungen oder Dividendenzahlungen gemäß der Ausschüttungspolitik jeder Anteilsklasse vor.

Da für die vorstehenden Anteilsklassen ein Einkommensausgleich durchgeführt wird, umfassen die Ausschüttungen dieser Anteilsklassen einen Einkommensausgleichsbetrag. Dieser Betrag entspricht dem Einkommensausgleich, der im Nettoinventarwert der Anteile dieser Klassen eingeschlossen ist.

Einzelheiten zu der für die jeweiligen Anteilsklassen geltenden Ausschüttungspolitik entnehmen Sie bitte den (ungeprüften) Seiten 349 bis 350.

14. Transaktionskosten und Zusatzkosten

Als Investmentgesellschaft, die die im Verkaufsprospekt dargelegten Anlageziele verfolgt, halten die Fonds eine Reihe von Finanzinstrumenten und Derivaten für ein effizientes Portfoliomanagement. Dies bedeutet, dass die Beurteilung und Überwachung der mit diesen Instrumenten einhergehenden Risiken für die Finanzlage und -ergebnisse der Gesellschaft von grundlegender Bedeutung ist. Dazu gehören:

- Aktien und Nichtaktienanteile, festverzinsliche Wertpapiere, variabel verzinsliche Wertpapiere, Kredittranchen und Derivate. Diese werden im Einklang mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik der einzelnen Fonds gehalten;
- Barmittel, flüssige Mittel und kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten, die sich unmittelbar aus der Geschäftstätigkeit herleiten; und
- Rückgebbare Stammanteile, die die Gelder der Anleger repräsentieren und in deren Namen angelegt werden.

Das Risiko kann in folgende Komponenten unterteilt werden: Marktrisiko, Kreditrisiko und Liquiditätsrisiko. Die Hauptrisiken, die sich aus den Finanzinstrumenten der Gesellschaft ergeben, sind Marktpreis-, Fremdwährungs-, Zins-, Liquiditäts- und Kontrahentenrisiken, erhöhte Einschussforderungen und ein unbegrenztes Verlustrisiko. Zusätzliche Informationen über diese und andere Risiken sind im Verkaufsprospekt unter „Risikofaktoren und besondere Überlegungen“ zu finden.

Beurteilung und Überwachung von Risiken

Die Anlageberater sind für das laufende Risikomanagement der Gesellschaft zuständig. Die Anlageberater und die Unteranlageberater identifizieren, überwachen und verwalten gemeinsam sämtliche Risiken, die auf die Gesellschaft zutreffen, in dem Umfang, der in den OGAW-Vorschriften festgeschrieben ist. Die Anlageberater erstatten dem Manager jeden Monat Bericht über Angelegenheiten in Bezug auf die Überwachung bestimmter wesentlicher Risiken, die sich aus der Anlage eines Fonds in Finanzinstrumente ergeben. Es werden nicht nur täglich von den Anlageberatern die Anlagen eines Fonds in Finanzinstrumenten überprüft, auch die Mitarbeiter der entsprechenden Dienstleistungsanbieter, die für die Risikoüberwachung zuständig sind, erstatten dem Manager quartalsweise Bericht über die Probleme, die beim Risikomanagement auftreten, darunter bestimmte operative Risiken bezüglich der wichtigsten Dienstleister der Gesellschaft.

Der Risikomanagementprozess ist fest in den Anlageprozess der Anlageberater eingebunden. Die Anlageberater verfügen über eine spezielle Risikomanagementgruppe, die darauf achtet, dass das Risiko gegenüber den Vergleichsindizes

ständig überwacht wird. Die Risikomanagementgruppe trifft sich regelmäßig mit den Portfoliomanagern, um ihnen das Risiko und die Positionierung der Portfolios darzulegen.

Die Anlageberater haben die Unteranlageberater bestellt und mit der Anlage und Verwaltung der Vermögenswerte der Fonds und der Unterstützung bei der Identifizierung, Überwachung und Verwaltung der einschlägigen Risiken beauftragt. Die Einzelheiten zu den für die Fonds bestellten Unteranlageberatern finden Sie in Erläuterung 3 auf Seite 295.

1. Janus Henderson Investors US LLC („JHIUS“), Janus Henderson Investors (Singapore) Limited („JHISL“) und Janus Henderson Investors UK Limited („JHIUKL“)

JHIUS und JHISL gehen in der Regel beim Aufbau eines Portfolios von einem Bottom-up-Ansatz aus. Dies bedeutet, dass sie versuchen, einzelne Gesellschaften mit Ertragssteigerungspotenzial, das vom Markt insgesamt noch nicht erkannt wurde, auszumachen. Diese Fonds, die mit Ausnahme des Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund zu den Equity und Allocation Fonds und den Alternativen Rentenfonds gehören, verfolgen eine Anlagestrategie, die Unternehmen vorwiegend anhand ihrer qualitativen und quantitativen Fundamentaldaten auswählt. Die Portfolios von Investmentfonds, die die Fundamentaldaten betonen, werden durch die Auswahl einzelner Aktien aufgebaut, die mit intensivem internem Research über die jeweiligen Unternehmen identifiziert werden. Diese Anlagemethode wird in der Regel als Stockpicking oder Bottom-Up-Ansatz bezeichnet. Das Research legt den Schwerpunkt z. B. auf Bereiche wie die Unternehmensleitung, die Finanzlage, die Wettbewerbsstärken und -schwächen, das projizierte Gewinnwachstum und verschiedene andere Kennzahlen. Diese Vorgehensweise stützt sich auf die Ansicht, dass manche Unternehmen künftig ein besonders großes Wertentwicklungspotenzial für die Anleger zeigen können, eine bessere Aussicht haben, als ihre Mitbewerber und daher auch unter schwierigen Branchen- und wirtschaftlichen Umständen hervorragende Ergebnisse liefern werden. Ziel einer solchen fundamentaldatenbasierten Anlagestrategie ist es, derartige Unternehmen zu finden und in diese zu investieren.

Das JHIUKL-Team verwendet keinen allgemeinen Hausstil. Jedes Team ist für seinen Anlageprozess, die Titelauswahl und die Portfoliozusammenstellung verantwortlich. Research-Analysten arbeiten nach Bedarf abhängig von den Anforderungen der einzelnen Anlageprozesse innerhalb der Teams.

2. Kapstream Capital PTY Limited („Kapstream“)

Kapstream-Portfolios werden weitgehend auf unbeschränkter Basis verwaltet, wobei es sich bei den Risikobeschränkungen weitgehend um Beschränkungen des Gesamtrisikos handelt. Das Risiko wird insbesondere über eine Kombination aus eigenen internen und externen quantitativen Risikosystemen (Kapstream Analytics Portal, SimCorp Dimension, Bloomberg, FINCAD) und dem Urteilsvermögen der Portfoliomanager gesteuert und überwacht.

Wertpapierleihvereinbarungen

Ein Fonds kann versuchen, zusätzlichen Ertrag durch den Verleih seiner Wertpapiere an bestimmte qualifizierte Broker-Dealer und Institutionen zu erwirtschaften. Im Falle des Verleihs von Wertpapieren eines Portfolios besteht das Risiko, dass die Wertpapiere nicht rechtzeitig zurückgegeben werden, und ein Fonds kann Verzögerungen und Kosten bei der Wiedererlangung der Wertpapiere oder für den Zugang zu den dem Fonds zur Besicherung der Leihe bereitgestellten Sicherheiten ausgesetzt sein. Wenn ein Fonds nicht in der

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Lage ist, ein verliehenes Wertpapier zurückzuerlangen, kann der Fonds die Sicherheiten verwenden, um Ersatzwertpapiere am Markt zu erwerben. Es besteht ein Risiko, dass der Wert der Sicherheiten unter den Wert der Ersatzwertpapiere fällt, was einen Verlust für den Fonds zur Folge hätte. Bei der Teilnahme an Wertpapierleiheprogrammen können Vermögenswerte der Gesellschaft an bestimmte Schuldner transferiert werden. Ungeachtet des Erfordernisses, dass jeder Schuldner Sicherheiten zu stellen hat, bestehen bei der Wertpapierleihe bestimmte Risiken wie etwa Verzug oder Nichtstellen seitens des Schuldners oder des Wertpapierleiheagenten. Zusätzlich bestehen im Zusammenhang mit der Anlage in jede Art von Sicherheiten, die von Schuldnern beigebracht werden, bestimmte Marktrisiken, die zu einer Verringerung des Werts der Sicherheiten führen können, was einen Verlust für die Gesellschaft zur Folge hat.

Marktrisiko

Zu diesem Risiko gehören drei Arten von Risiken – das Marktpreisrisiko, das Fremdwährungsrisiko und das Zinsrisiko.

Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko entsteht hauptsächlich aus Unsicherheiten bezüglich der künftigen Preise von gehaltenen Finanzinstrumenten, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte eingestuft werden. Das Risiko stellt den potenziellen Verlust dar, den die Gesellschaft bei Kursschwankungen der gehaltenen Positionen erleiden kann. Der Wert der Anteile eines Fonds und die diesbezüglichen Erträge können steigen oder fallen, da der beizulegende Zeitwert der Wertpapiere, in die der Fonds anlegt, schwanken kann. Jeder Fonds versucht, ein diversifiziertes Portfolio zu unterhalten, aber bestimmte Fonds können weniger diversifiziert sein, was zu einer höheren Konzentration von Anlagen führt und das Risiko erhöht, dass der Fonds einen verhältnismässig stärkeren Verlust erleidet, wenn eine bestimmte Anlage an Wert verliert. Die Anlagekonzentrationen innerhalb der Portfolios der einzelnen Fonds sind in der Aufstellung der Portfolioanlagen angegeben. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Fonds ihr Anlageziel erreichen werden. Einige Untieranlageberater 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.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Wenn der Marktwert der in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Fonds zum 31. Dezember 2025 bzw. zum 31. Dezember 2024 um 5 % gestiegen bzw. gefallen wäre und alle anderen Variablen konstant geblieben wären, hätte sich das den Inhabern rückgegebbarer Stammanteile zuzurechnende Nettovermögen zum Jahresende wie in der nachstehenden Tabelle dargestellt erhöht bzw. verringert:

Marktpreisrisiko – 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024

Fonds	Währung	Volatilität		Anstieg oder Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	
		2025	2024	2025	2024
Janus Henderson Balanced Fund	USD	5,00%	5,00%	562.128.104	438.930.853
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	USD	5,00%	5,00%	1.188.386	882.959
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	USD	5,00%	5,00%	230.176.180	189.757.176
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	USD	5,00%	5,00%	33.979.448	25.872.102
Janus Henderson US Contrarian Fund	USD	5,00%	5,00%	–	1.237.661
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	USD	5,00%	5,00%	2.386.352	2.195.655
Janus Henderson US Forty Fund	USD	5,00%	5,00%	70.938.984	60.080.165
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	USD	5,00%	5,00%	8.166.603	9.214.988
Janus Henderson US Venture Fund	USD	5,00%	5,00%	4.398.499	4.871.373
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	USD	5,00%	5,00%	8.780.683	9.433.941
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	USD	5,00%	5,00%	5.770.527	5.641.381
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	USD	5,00%	5,00%	5.558.109	1.671.133
Janus Henderson Flexible Income Fund	USD	5,00%	5,00%	25.609.793	27.001.537
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	USD	5,00%	5,00%	5.164.805	4.239.438
Janus Henderson High Yield Fund	USD	5,00%	5,00%	16.278.570	17.047.075
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	USD	5,00%	5,00%	40.181.887	28.988.860
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	USD	5,00%	5,00%	6.766.794	7.401.251
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	USD	5,00%	5,00%	2.945.631	2.960.808
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	EUR	5,00%	5,00%	3.142.971	3.371.262
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	EUR	5,00%	5,00%	17.870.198	5.856.276

Die Analyse beruht auf den bewerteten Anlagen, die im Handelsnettoinventarwert zum Ende des Geschäftsjahres berücksichtigt sind.

Für nähere Einzelheiten zu Fondsschließungen während des Geschäftsjahres wird auf Erläuterung 1 des Abschlusses verwiesen.

Gesamtengagement bei Derivaten

Beim Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund, Janus Henderson Global Short Duration Income Fund, Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund, Janus Henderson Flexible Income Fund, Janus Henderson Investment Grade Bond Fund, Janus Henderson Multi-Sector Income Fund, Janus Henderson US Short Duration Bond Fund, Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027, Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 und Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 verwenden die Anlageberater die Value at Risk („VaR“)-Methode. Bei allen Fonds wenden die Anlageberater den „Commitment-Ansatz“ an, um das Gesamtrisiko des Fonds bei der Verwendung derivativer Finanzinstrumente („DFI“) quantitativ zu messen.

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. Es gibt zwei Arten von VaR-Messungen, die zur Überwachung und Steuerung des Gesamtrisikos eines Fonds verwendet werden können: „relativer VaR“ und „absoluter VaR“.

(a) Beim relativen VaR wird der VaR eines Fonds durch den VaR eines geeigneten Benchmark- oder Referenzportfolios geteilt, so dass das Gesamtrisiko eines Fonds mit dem Gesamtrisiko des geeigneten Benchmark- oder Referenzportfolios verglichen und begrenzt werden kann. Die OGAW-Vorschriften sehen vor, dass der VaR des Fonds das Doppelte des VaR seiner Benchmark nicht übersteigen darf.

(b) Der absolute VaR wird üblicherweise als relevante VaR-Kennzahl für Absolute-Return-Fonds verwendet, wenn ein Benchmark- oder Referenzportfolio zur Risikomessung nicht geeignet ist. Die OGAW-Vorschriften sehen vor, dass der VaR-Wert eines solchen Fonds 20 % seines Nettoinventarwerts nicht übersteigen darf.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle zeigt den niedrigsten, höchsten und durchschnittlichen absoluten VaR-Grenzwert für die Geschäftsjahre 2025 und 2024:

31. Dezember 2025			
	Niedrigster VaR (%)	Höchster VaR (%)	Durchschnittlicher VaR (%)
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	4,10	8,10	5,80
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	0,30	0,60	0,50
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	0,40	1,10	0,60
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	2,20	3,90	2,90
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	1,10	1,70	1,30
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	0,40	1,30	0,80
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	0,50	1,30	0,80
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	0,10	1,60	0,60

31. Dezember 2024			
	Niedrigster VaR (%)	Höchster VaR (%)	Durchschnittlicher VaR (%)
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	4,30	8,30	6,40
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	0,40	1,10	0,60
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	0,50	1,50	0,90
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	2,30	4,20	3,30
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	1,20	2,00	1,60
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	1,10	2,50	1,70
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	0,90	2,70	1,80
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	0,10	0,60	0,30

Die folgende Tabelle zeigt den niedrigsten, höchsten und durchschnittlichen relativen VaR-Grenzwert für die Geschäftsjahre 2025:

31. Dezember 2025				
	Referenzportfolio	Niedrigster VaR (%)	Höchster VaR (%)	Durchschnittlicher VaR (%)
Janus Henderson Flexible Income Fund	Bloomberg US Aggregate Bond Index	97,40	114,60	105,50
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index	86,50	109,30	94,80

31. Dezember 2024				
	Referenzportfolio	Niedrigster VaR (%)	Höchster VaR (%)	Durchschnittlicher VaR (%)
Janus Henderson Flexible Income Fund	Bloomberg US Aggregate Bond Index	102,40	123,10	110,70
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index	33,80	97,60	87,00

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 3 Jahren bedeutet, dass jegliche Rendite, die während dieses Zeitraums nicht aufgetreten ist, nicht in der Verteilung enthalten ist.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle zeigt die niedrigste, höchste und durchschnittliche Nutzung des VaR-Limits für die Geschäftsjahre 2025 und 2024:

31. Dezember 2025			
	Niedrigste Nutzung (%)	Höchste Nutzung (%)	Durchschnittliche Nutzung (%)
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	20,40	40,50	29,20
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	1,50	3,10	2,30
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	1,90	5,40	3,10
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	11,10	19,30	14,30
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	5,30	8,70	6,60
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	2,10	6,30	4,00
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	2,30	6,50	4,20
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	0,30	8,20	3,00

31. Dezember 2024			
	Niedrigste Nutzung (%)	Höchste Nutzung (%)	Durchschnittliche Nutzung (%)
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	21,40	41,50	32,10
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	2,10	5,60	3,20
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	2,70	7,30	4,60
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	11,40	21,20	16,70
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	5,80	10,20	8,00
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	5,60	12,70	8,70
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	4,60	13,70	9,10
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	0,60	3,00	1,40

Die folgende Tabelle zeigt die niedrigste, höchste und durchschnittliche Nutzung des VaR-Limits für das Geschäftsjahr 2025:

31. Dezember 2025				
	Referenzportfolio	Niedrigste Nutzung (%)	Höchste Nutzung (%)	Durchschnittliche Nutzung (%)
Janus Henderson Flexible Income Fund	Bloomberg US Aggregate Bond Index	48,70	57,30	52,70
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index	43,20	54,70	47,40

31. Dezember 2024				
	Referenzportfolio	Niedrigste Nutzung (%)	Höchste Nutzung (%)	Durchschnittliche Nutzung (%)
Janus Henderson Flexible Income Fund	Bloomberg US Aggregate Bond Index	51,20	61,60	55,30
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index	16,90	48,80	43,50

Im Fall der oben genannten Fonds wird die Hebelung anhand der Summe der Nominalwerte der verwendeten Derivate berechnet.

Die folgende Tabelle zeigt die durchschnittliche Hebelung, die von den Fonds in den Geschäftsjahren 2025 und 2024 eingesetzt wurde:

31. Dezember 2025		Durchschnittliche Hebelung (%)
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund		163,50
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund		111,80
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund		100,60
Janus Henderson Flexible Income Fund		50,20
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund		113,20
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund		96,30
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund		40,00
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027		106,30
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027		101,80
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028		154,80

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

31. Dezember 2024	
	Durchschnittliche Hebelung (%)
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	140,10
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	115,30
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	112,70
Janus Henderson Flexible Income Fund	54,10
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	122,20
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	73,90
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	61,10
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	98,70
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	101,70
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	144,30

Währungsrisiko

Jeder dieser Fonds kann einen Teil seines Nettovermögens in Wertpapieren anlegen, die nicht auf die Basiswährung lauten. Der Wert eines Fremdwährungsvermögenswerts oder einer Fremdwährungsverbindlichkeit wird, solange er/sie sich in den Beständen eines Fonds befindet, vom Wert der Landeswährung im Vergleich zur Basiswährung des Fonds abhängen. Die Gesellschaft wird zwar versuchen, sich gegen das Währungsrisiko der Anteilsklassen, die nicht auf die Basiswährung lauten, abzusichern, es kann jedoch nicht garantiert werden, dass der Wert dieser Anteilsklassen nicht gegebenenfalls durch den Wert dieser Währungen im Verhältnis zur Basiswährung des Fonds beeinflusst wird.

Die Anlageberater haben drei Hauptbereiche identifiziert, in denen sich Fremdwährungsrisiken auf die Gesellschaft auswirken könnten:

- Kursschwankungen beeinflussen den beizulegenden Zeitwert der Anlagen;
- Kursschwankungen wirken sich auf kurzfristige zeitbedingte Differenzbeträge aus; und
- Kursschwankungen beeinflussen die erzielten Erträge.

Die Gesellschaft kann bei Anlagen, deren Kurs in einer anderen Währung angegeben wird, den Wert der ursprünglichen Anlage und die nachfolgenden Gewinne absichern. Die Absicherung erfolgt durch den Abschluss von Devisentermingeschäften, die das Fremdwährungsrisiko verringern. Weitere Informationen zu den offenen Devisentermingeschäften finden Sie im Abschnitt „Devisentermingeschäfte“ in der Aufstellung der Portfolioanlagen des Abschlusses. Sofern die im Verkaufsprospekt angeführten Bedingungen erfüllt sind, setzen die Anlageberater auch Devisentermingeschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken der Anteilsklassen gegenüber der Basiswährung der Fonds ein („Absicherung von Anteilsklassen“).

Die Gesellschaft kann den Risiken kurzfristiger 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 Devisentermingeschäft abgeschlossen werden, um das Fremdwährungsrisiko zu minimieren.

In Bezug auf den Fonds erhält die Gesellschaft Erträge in anderen Währungen als der Basiswährung des Fonds, und 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 Flexible Income Fund, der Janus Henderson US Balanced 2026 Fund und der Janus Henderson US Short Duration Bond Fund waren zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 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 2025 und 31. Dezember 2024, wie jeweils anwendbar, dargestellt:

Janus Henderson Balanced Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2025							
	AUD	544.719	(39.888)	–	–	–	504.831
	CAD	120.314	(84.883)	–	–	–	35.431
	EUR	3.921.467	(1.253.051)	–	–	–	2.668.416
	GBP	5	–	–	–	–	5
	HKD	4.875.039	(1.072.940)	–	–	–	3.802.099
	SGD	22.243	(52.884)	–	–	–	(30.641)
		9.483.787	(2.503.646)	–	–	–	6.980.141

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2025							
	AUD	20	–	3.001	–	–	3.021
	CAD	179	–	2.677	–	–	2.856
	EUR	5.625	–	92.638	–	1.198.771	1.297.035
	GBP	6	–	9.083	–	543.166	552.255
	JPY	–	–	–	(1.482)	431.351	429.869
	SEK	15	–	7.575	–	–	7.590
		5.845	–	114.974	(1.482)	2.173.288	2.292.626

Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2025							
	AUD	448	–	–	–	–	448
	CAD	89	–	–	–	–	89
	CHF	–	(671.368)	98.811.568	–	–	98.140.200
	DKK	501.754	–	–	–	–	501.754
	EUR	3.798.068	(967.824)	137.147.003	–	–	139.977.247
	GBP	224.959	(162.377)	197.405.081	–	–	197.467.663
	HKD	1.353	(73.513)	–	–	–	(72.160)
	JPY	16	–	30.383.232	–	–	30.383.248
	SGD	305.411	(66.151)	–	–	–	239.260
		4.832.098	(1.941.233)	463.746.884	–	–	466.637.749

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2025							
	AUD	1.856	–	–	–	–	1.856
	CAD	1.251	–	2.414.583	–	–	2.415.834
	EUR	1.149.120	(1.363.581)	7.362.693	–	–	7.148.232
	HKD	15.362	(84.005)	–	–	–	(68.643)
	JPY	–	–	2.244.105	–	–	2.244.105
	KRW	28.806	–	22.338.584	–	–	22.367.390
	TWD	4.352.156	–	68.590.142	–	–	72.942.298
		5.548.551	(1.447.586)	102.950.107	–	–	107.051.072

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht- monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht- monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenter- minkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2025							
	EUR	–	(101.406)	–	–	–	(101.406)
		–	(101.406)	–	–	–	(101.406)

Janus Henderson US Forty Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht- monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht- monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenter- minkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2025							
	CAD	29	–	–	–	–	29
	EUR	117.644	(104.263)	–	–	–	13.381
	GBP	108	(76)	–	–	–	32
		117.781	(104.339)	–	–	–	13.442

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht- monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht- monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenter- minkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2025							
	CAD	1.053	–	–	–	–	1.053
	EUR	68.428	(276)	–	–	–	68.152
		69.481	(276)	–	–	–	69.205

Janus Henderson US Venture Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht- monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht- monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenter- minkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2025							
	CAD	4	–	2.324.364	–	(2.401.376)	(77.008)
	EUR	2.059	(12)	–	–	–	2.047
	GBP	–	–	–	–	(1.486.059)	(1.486.057)
		2.063	(12)	2.324.364	–	(3.887.435)	(1.561.018)

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht- monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht- monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenter- minkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2025							
	AUD	55.978	–	12.815.539	–	–	12.871.517
	CAD	5	–	–	–	–	5
	EUR	62.255	(2.831)	8.310.520	–	–	8.369.944
	GBP	61.159	(15.198)	7.501.724	–	–	7.547.685
	HKD	59.342	–	1.621.270	–	–	1.680.612
	INR	27	–	–	–	–	27
	JPY	42.739	–	9.803.192	–	–	9.845.931
	NOK	2.500	–	–	–	–	2.500
	SGD	21.991	–	5.675.005	–	–	5.696.996
		305.996	(18.029)	45.727.250	–	–	46.015.217

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2025							
	AUD	317.857	–	28.949.456	(19.057)	(29.032.005)	216.251
	CAD	94.745	–	2.339.760	–	(2.412.812)	21.693
	EUR	168.078	(120.324)	1.940.496	–	(2.081.206)	(92.956)
	GBP	101.544	–	1.411.583	–	(1.469.248)	43.879
	NZD	120.505	–	64.537	–	(28.801)	156.241
		802.729	(120.324)	34.705.832	(19.057)	(35.024.072)	345.108

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2025							
	AUD	271.066	–	20.360.098	(10.021)	(20.442.535)	178.608
	CAD	71.478	–	3.174.432	–	(3.242.515)	3.395
	EUR	193.387	(3)	4.430.998	–	(4.503.400)	120.982
	GBP	88.826	–	783.679	–	(849.198)	23.307
	NZD	57.594	–	20.230	–	(28.801)	49.023
		682.351	(3)	28.769.437	(10.021)	(29.066.449)	375.315

Janus Henderson Flexible Income Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2025							
	CAD	9	–	–	–	–	9
	EUR	5.417	(36)	–	–	–	5.381
	HKD	894	(388)	–	–	–	506
		6.320	(424)	–	–	–	5.896

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2025							
	CAD	84	–	–	(32.214)	–	(32.130)
	EUR	3.970.288	(469.972)	20.314.005	(20.768)	(20.780.083)	3.013.470
	GBP	222.583	(539.288)	18.517.292	–	(18.649.603)	(449.016)
		4.192.955	(1.009.260)	38.831.297	(52.982)	(39.429.686)	2.532.324

Janus Henderson High Yield Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2025							
	AUD	626	(1.606)	–	–	–	(980)
	CAD	8	–	–	–	–	8
	EUR	3.417.097	(2.460.869)	–	–	(2.311.674)	(1.355.446)
	HKD	1.766	(1.082)	–	–	–	684
	JPY	–	–	743.155	–	(669.730)	73.425
		3.419.497	(2.463.557)	743.155	–	(2.981.404)	(1.282.309)

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2025							
	AUD	139.552	–	7.108.255	–	(6.720.856)	526.951
	CAD	24	–	–	–	–	24
	EUR	76.641.338	(74.763.779)	176.566.127	–	(178.080.664)	363.022
	GBP	2.391.815	(2.102.802)	31.629.291	–	(31.724.329)	193.975
	SGD	806	–	–	–	–	806
		79.173.535	(76.866.581)	215.303.673	–	(216.525.849)	1.084.778

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2025							
	CAD	7	–	–	–	–	7
	CHF	9	–	–	–	–	9
	EUR	1	(2.353)	–	–	–	(2.352)
		17	(2.353)	–	–	–	(2.336)

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2025							
	CAD	2	–	–	–	–	2
	EUR	267.810	–	14.463.933	–	(14.695.326)	36.417
	GBP	167.275	–	8.488.106	–	(8.609.450)	45.931
		435.087	–	22.952.039	–	(23.304.776)	82.350

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	Währung	Monetäre Vermögenswerte in EUR	Monetäre Verbindlichkeiten in EUR	Nicht-monetäre Vermögenswerte in EUR	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in EUR	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in EUR	Nettorisiko in EUR
Zum 31. Dezember 2025							
	GBP	232.649	–	8.776.484	–	(8.980.330)	28.803
	USD	292.639	–	11.524.861	–	(11.751.735)	65.765
		525.288	–	20.301.345	–	(20.732.065)	94.568

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Währung	Monetäre Vermögenswerte in EUR	Monetäre Verbindlichkeiten in EUR	Nicht-monetäre Vermögenswerte in EUR	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in EUR	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in EUR	Nettorisiko in EUR
Zum 31. Dezember 2025							
	GBP	894.609	–	50.135.828	–	(50.766.163)	264.274
	USD	3.973.700	–	165.564.464	–	(168.294.642)	1.243.522
		4.868.309	–	215.700.292	–	(219.060.805)	1.507.796

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson Balanced Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2024							
	AUD	13.690	(21.999)	–	–	–	(8.309)
	CAD	7.074	–	–	–	–	7.074
	EUR	2.293.558	(3.528.397)	–	–	–	(1.234.839)
	HKD	2.729.320	(137.164)	–	–	–	2.592.156
	SGD	10.045	(1.810)	–	–	–	8.235
		5.053.687	(3.689.370)	–	–	–	1.364.317

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2024							
	AUD	34	–	–	(2.738)	–	(2.704)
	CAD	222	–	–	(19.863)	–	(19.641)
	EUR	22.010	–	–	(99.551)	–	(77.541)
	GBP	9	–	–	(11.439)	–	(11.430)
	JPY	–	(1.436)	1.004	–	–	(432)
	SEK	–	(689)	–	(13.362)	–	(14.051)
		22.275	(2.125)	1.004	(146.953)	–	(125.799)

Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2024							
	AUD	996	–	–	–	–	996
	CHF	–	–	46.193.798	–	–	46.193.798
	CNH	–	(139)	–	–	–	(139)
	CNY	140	–	–	–	–	140
	DKK	623.321	–	138.867.679	–	–	139.491.000
	EUR	853.055	(278.174)	103.553.455	–	–	104.128.336
	GBP	220.146	(20.919)	138.979.539	–	–	139.178.766
	HKD	18.525	(419.881)	–	–	–	(401.356)
	JPY	2	–	24.073.026	–	–	24.073.028
	SGD	53.644	(91.290)	–	–	–	(37.646)
		1.769.829	(810.403)	451.667.497	–	–	452.626.923

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2024							
	AUD	1.712	–	–	–	–	1.712
	CAD	56	–	19.525.977	–	–	19.526.033
	EUR	101.998	(735.491)	18.515.495	–	–	17.882.002
	HKD	14.370	(3.165)	–	–	–	11.205
	TWD	124.039	–	42.025.070	–	–	42.149.109
		242.175	(738.656)	80.066.542	–	–	79.570.061

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson US Contrarian Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2024							
	CHF	–	–	436.632	–	–	436.632
	EUR	3.245	–	–	–	–	3.245
	HKD	–	–	394.809	–	–	394.809
		3.245	–	831.441	–	–	834.686

Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2024							
	EUR	–	(482)	–	–	–	(482)
		–	(482)	–	–	–	(482)

Janus Henderson US Forty Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2024							
	EUR	557.456	(597.957)	–	–	–	(40.501)
		557.456	(597.957)	–	–	–	(40.501)

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2024							
	EUR	119.973	(55.707)	–	–	–	64.266
		119.973	(55.707)	–	–	–	64.266

Janus Henderson US Venture Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2024							
	BRL	–	(13)	–	–	–	(13)
	CAD	–	–	3.128.741	–	(3.209.571)	(80.830)
	EUR	15.218	(7.266)	124.134	–	(85.480)	46.606
	GBP	–	–	–	–	(1.715.137)	(1.715.137)
		15.218	(7.279)	3.252.875	–	(5.010.188)	(1.749.374)

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2024							
	AUD	55.551	–	11.737.657	–	–	11.793.208
	CAD	11.994	–	3.937.949	–	–	3.949.943
	EUR	75.130	(75.203)	7.766.183	–	–	7.766.110
	GBP	59.871	–	6.300.952	–	–	6.360.823
	HKD	–	–	2.416.867	–	–	2.416.867
	INR	28	–	–	–	–	28
	JPY	185.131	–	10.200.696	–	–	10.385.827
	NOK	2.214	–	–	–	–	2.214
	SGD	55.013	(9.191)	5.418.509	–	–	5.464.331
		444.932	(84.394)	47.778.813	–	–	48.139.351

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2024							
	AUD	948.112	–	29.042.379	–	(29.561.000)	429.491
	CAD	61.133	–	2.823.850	–	(2.764.735)	120.248
	EUR	6.282	–	724.725	(64.396)	(728.828)	(62.217)
	GBP	134.966	–	1.475.838	–	(1.597.130)	13.674
	NZD	454.632	–	102.452	–	(481.793)	75.291
		1.605.125	–	34.169.244	(64.396)	(35.133.486)	576.487

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2024							
	EUR	10.346	–	–	–	–	10.346
		10.346	–	–	–	–	10.346

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2024							
	AUD	233.950	–	9.928.616	–	(9.999.329)	163.237
	CAD	181	–	29.540	–	–	29.721
	EUR	1.102	–	–	(26.563)	–	(25.461)
	GBP	31.454	–	633.007	–	(657.126)	7.335
	JPY	2.173.568	–	–	–	(2.174.346)	(778)
	NZD	122.641	–	29.262	–	(134.857)	17.046
		2.562.896	–	10.620.425	(26.563)	(12.965.658)	191.100

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson Flexible Income Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2024							
	EUR	54.341	(5.876)	–	–	–	48.465
	HKD	–	(3.713)	–	–	–	(3.713)
		54.341	(9.589)	–	–	–	44.752

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2024							
	CAD	94	–	22.756	–	–	22.850
	EUR	300.481	(159.135)	19.283.237	(10.049)	(19.716.600)	(302.066)
	GBP	87.477	–	8.811.853	–	(8.880.511)	18.819
		388.052	(159.135)	28.117.846	(10.049)	(28.597.111)	(260.397)

Janus Henderson High Yield Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2024							
	AUD	437	–	–	–	–	437
	CNH	–	(2)	–	–	–	(2)
	CNY	2	–	–	–	–	2
	EUR	61.487	–	–	–	–	61.487
	HKD	36	(1.140)	–	–	–	(1.104)
		61.962	(1.142)	–	–	–	60.820

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2024							
	AUD	15.918	–	8.148.127	–	(8.048.997)	115.048
	EUR	22.078.307	(28.479.582)	127.461.445	–	(120.605.946)	454.224
	GBP	166.053	–	16.859.664	–	(16.761.825)	263.892
	SGD	7.711	(8.114)	–	–	–	(403)
		22.267.989	(28.487.696)	152.469.236	–	(145.416.768)	832.761

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Währung	Monetäre Vermögenswerte in USD	Monetäre Verbindlichkeiten in USD	Nicht-monetäre Vermögenswerte in USD	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in USD	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2024							
	EUR	318.263	–	10.908.798	–	(11.265.788)	(38.727)
	GBP	160.049	–	7.513.062	–	(7.657.372)	15.739
		478.312	–	18.421.860	–	(18.923.160)	(22.988)

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	Währung	Monetäre Vermögenswerte in EUR	Monetäre Verbindlichkeiten in EUR	Nicht-monetäre Vermögenswerte in EUR	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in EUR	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in EUR	Nettorisiko in EUR
Zum 31. Dezember 2024							
	GBP	170.553	–	8.874.072	–	(9.003.257)	41.368
	USD	226.662	–	13.655.706	–	(13.826.133)	56.235
		397.215	–	22.529.778	–	(22.829.390)	97.603

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Währung	Monetäre Vermögenswerte in EUR	Monetäre Verbindlichkeiten in EUR	Nicht-monetäre Vermögenswerte in EUR	Nicht-monetäre Verbindlichkeiten in EUR	Auswirkungen von Devisenterminkontrakten in EUR	Nettorisiko in EUR
Zum 31. Dezember 2024							
	GBP	379.719	–	18.866.976	–	(19.133.685)	113.010
	USD	3.824.450	–	44.605.156	–	(48.247.818)	181.788
		4.204.169	–	63.472.132	–	(67.381.503)	294.798

Die folgende Tabelle zeigt zur Veranschaulichung die Auswirkungen einer Veränderung der Fremdwährungen gegenüber der Basiswährung der Fonds auf das den Anteilhabern zuzuschreibende Nettovermögen in den am 31. Dezember 2025 und 2024 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	Basiswährung	Anstieg/(Rückgang) des Nettoinventarwerts im Jahr 2025	Anstieg/(Rückgang) des Nettoinventarwerts im Jahr 2024
Janus Henderson Balanced Fund	USD	349.007	68.216
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	USD	114.631	(6.290)
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	USD	23.331.887	22.631.346
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	USD	5.352.554	3.978.503
Janus Henderson US Contrarian Fund	USD	–	41.734
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	USD	(5.070)	(24)
Janus Henderson US Forty Fund	USD	672	(2.025)
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	USD	3.460	3.213
Janus Henderson US Venture Fund	USD	(78.051)	(87.469)
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	USD	2.300.761	2.406.968
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	USD	17.255	28.824
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	USD	18.766	3.423
Janus Henderson Flexible Income Fund	USD	295	2.238
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	USD	126.616	(13.020)
Janus Henderson High Yield Fund	USD	(64.115)	3.041
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	USD	54.239	41.638
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	USD	(117)	517
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	USD	4.118	(1.149)
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	EUR	4.728	4.880
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	EUR	75.390	14.740

Zinsrisiko

Bei den Rentenfonds (und den schuld- oder zinstragenden Beständen in den Equity & Allocation Fonds und dem Global Real Estate Equity Income Fund, sofern vorhanden) ist die Wertentwicklung vorwiegend vom Zinsrisiko abhängig. Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der Wert eines Portfolios auf Veränderungen der Zinssätze reagiert. In der Regel fallen Schuldverschreibungen im Wert, wenn die Zinsen steigen, und steigen im Wert, wenn die Zinsen fallen. Kurzfristige Wertpapiere reagieren auf Zinsänderungen weniger empfindlich als längerfristige Wertpapiere, haben aber in der Regel auch eine geringere Verzinsung. Vorbehaltlich der geltenden Beschränkungen bezüglich der Fälligkeit wird jeder Fonds die durchschnittliche Fälligkeit seines Portfolios nach Maßgabe der von einem Untieranlageberater vorgenommenen Analyse der Zinsentwicklung und anderer Faktoren verlängern oder verkürzen.

Am Anfang des Anlageprozesses für Anlagen in Rentenwerten steht ein Anlageausblick, der eine allgemeine Übersicht über die makroökonomischen Faktoren bietet. Danach gibt JHIUS eine Einschätzung des Bewertungsniveaus und der erwarteten Wertentwicklung der einzelnen Sektoren.

Bei zinsensitiven Portfolios quantifizieren die Risikomesstools des Anlageberaters das Zins-, Zinskurven- und Sektorrisiko gegenüber dem jeweiligen Vergleichsindex. Die Fonds können zur Verwaltung des Zinsrisikos Zinsswaps sowie swapbezogene Produkte verwenden. Die Risikomanagementgruppe der Anlageberater erstellt außerdem Berichte über den Tracking Error und Szenarioanalysen. In diesen Berichten sind die beabsichtigten und unbeabsichtigten Risiken gegenüber der jeweiligen Benchmark quantifiziert, sodass die Untieranlageberater die Portfolios auf der Grundlage ihres Anlageausblicks optimal strukturieren können.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Die grundlegende Anlagephilosophie des Anlageberaters für die Kreditportfolios besteht darin, durch umfassenden fundamentalen Research Wert zu schöpfen. Die Anlageberater haben ein eigenes System entwickelt, das Relative Value, Quantitative-Default-Analyse, Risikomanagement und Attribution für das Kreditportfolio auf einer Plattform vereint. Mit diesem System können die Anlageberater Analysen und quantitative Bewertungen für Anleihen und Bankkredite berücksichtigen und diese Titel einheitlich analysieren. Um die risikobereinigte Rendite des Anlageberaters in diesem Sektor zu maximieren, kombinieren JHIUS 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.

Zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 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.

Zinsrisiko – 31. Dezember 2025

	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Janus Henderson Balanced Fund					
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	281.100.356	832.846.374	2.852.032.014	7.316.513.693	11.282.492.437
Barmittel und Devisen	63.312.546	–	–	–	63.312.546
Debitoren	22.510.526	–	–	85.431.875	107.942.401
Summe Aktiva	366.923.428	832.846.374	2.852.032.014	7.401.945.568	11.453.747.384
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	7.712.751	7.712.751
Überziehungskredite und Devisen	62.866.726	–	–	–	62.866.726
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	300.850.597	300.850.597
Summe Passiva	62.866.726	–	–	308.563.348	371.430.074
Zinssensitivitätslücke insgesamt	304.056.702	832.846.374	2.852.032.014		

	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund					
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7.535.474	–	–	16.524.207	24.059.681
Barmittel und Devisen	95.944	–	–	–	95.944
Debitoren	1.395.067	–	–	61.345	1.456.412
Summe Aktiva	9.026.485	–	–	16.585.552	25.612.037
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	301.487	301.487
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	67.571	–	–	76.827	144.398
Summe Passiva	67.571	–	–	378.314	445.885
Zinssensitivitätslücke insgesamt	8.958.914	–	–		

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	33.793.428	–	–	4.577.751.162	4.611.544.591
Barmittel und Devisen	723	–	–	–	723
Debitoren	–	–	–	14.843.160	14.843.160
Summe Aktiva	33.794.151	–	–	4.592.594.322	4.626.388.474
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	223.952	223.952
Überziehungskredite und Devisen	291.378	–	–	–	291.378
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	14.308.367	14.308.367
Summe Passiva	291.378	–	–	14.532.319	14.823.697
Zinssensitivitätslücke insgesamt	33.502.773	–	–		

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	12.997.472	–	–	669.362.848	682.360.320
Barmittel und Devisen	42.455	–	–	–	42.455
Debitoren	–	–	–	8.712.614	8.712.614
Summe Aktiva	13.039.927	–	–	678.075.462	691.115.389
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	57.179	57.179
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	5.010.274	5.010.274
Summe Passiva	–	–	–	5.067.453	5.067.453
Zinssensitivitätslücke insgesamt	13.039.927	–	–		

Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	835.858	2.248.353	22.156.169	23.229.258	48.469.638
Barmittel und Devisen	572.623	–	–	–	572.623
Debitoren	254.139	–	–	285.561	539.700
Summe Aktiva	1.662.620	2.248.353	22.156.169	23.514.819	49.581.961
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	65.446	65.446
Überziehungskredite und Devisen	548.059	–	–	–	548.059
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	678.249	678.249
Summe Passiva	548.059	–	–	743.695	1.291.754
Zinssensitivitätslücke insgesamt	1.114.561	2.248.353	22.156.169		

Janus Henderson US Forty Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	26.194.906	–	–	1.393.791.707	1.419.986.613
Barmittel und Devisen	66.655	–	–	–	66.655
Debitoren	–	–	–	2.459.873	2.459.873
Summe Aktiva	26.261.561	–	–	1.396.251.580	1.422.513.141
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	29.413	29.412
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	2.685.949	2.685.949
Summe Passiva	–	–	–	2.715.362	2.715.361
Zinssensitivitätslücke insgesamt	26.261.561	–	–		

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3.299.358	–	–	160.177.910	163.477.268
Barmittel und Devisen	28.107	–	–	–	28.107
Debitoren	–	–	–	440.418	440.418
Summe Aktiva	3.327.465	–	–	160.618.328	163.945.793
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	1.054	1.054
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	524.382	524.382
Summe Passiva	–	–	–	525.436	525.436
Zinssensitivitätslücke insgesamt	3.327.465	–	–		

Janus Henderson US Venture Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.899.631	–	–	86.476.231	88.375.862
Barmittel und Devisen	46.681	–	–	–	46.681
Debitoren	–	–	–	21.296	21.296
Summe Aktiva	1.946.312	–	–	86.497.527	88.443.839
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	315.454	315.454
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	346.493	346.493
Summe Passiva	–	–	–	661.947	661.947
Zinssensitivitätslücke insgesamt	1.946.312	–	–		

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	–	–	–	175.727.699	175.727.699
Barmittel und Devisen	2.710.628	–	–	–	2.710.628
Debitoren	–	–	–	591.256	591.256
Summe Aktiva	2.710.628	–	–	176.318.955	179.029.583
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	1.316	1.316
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	515.830	515.830
Summe Passiva	–	–	–	517.146	517.146
Zinssensitivitätslücke insgesamt	2.710.628	–	–		

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	26.172.770	63.652.507	23.100.979	2.554.560	115.480.816
Barmittel und Devisen	1.441.462	–	–	–	1.441.462
Debitoren	446.668	–	–	1.373.132	1.819.800
Summe Aktiva	28.060.900	63.652.507	23.100.979	3.927.692	118.742.078
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	18.034	–	644.612	662.646
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	22.168	–	–	702.885	725.053
Summe Passiva	22.168	18.034	–	1.347.497	1.387.699
Zinssensitivitätslücke insgesamt	28.038.732	63.634.473	23.100.979		

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	20.087.153	59.402.004	27.229.758	4.493.874	111.212.789
Barmittel und Devisen	1.042.989	–	–	–	1.042.989
Debitoren	322.275	–	–	1.092.682	1.414.957
Summe Aktiva	21.452.417	59.402.004	27.229.758	5.586.556	113.670.735
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	13.172	–	355.846	369.018
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	42	–	–	2.438.713	2.438.755
Summe Passiva	42	13.172	–	2.794.559	2.807.773
Zinssensitivitätslücke insgesamt	21.452.375	59.388.832	27.229.758		

Janus Henderson Flexible Income Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	13.434.216	74.415.208	409.210.507	16.818.869	513.878.800
Barmittel und Devisen	11.641.203	–	–	–	11.641.203
Debitoren	3.811.192	–	–	6.312.072	10.123.264
Summe Aktiva	28.886.611	74.415.208	409.210.507	23.130.941	535.643.267
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	1.383.729	1.383.729
Überziehungskredite und Devisen	11.365.352	–	–	–	11.365.352
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	9.215.301	9.215.301
Summe Passiva	11.365.352	–	–	10.599.030	21.964.382
Zinssensitivitätslücke insgesamt	17.521.259	74.415.208	409.210.507		

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7.631.472	23.119.616	72.891.871	399.045	104.042.004
Barmittel und Devisen	66.410	–	–	–	66.410
Debitoren	964.916	–	–	4.817.893	5.782.809
Summe Aktiva	8.662.798	23.119.616	72.891.871	5.216.938	109.891.223
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	785.171	785.171
Überziehungskredite und Devisen	210	–	–	–	210
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	4.600.174	4.600.174
Summe Passiva	210	–	–	5.385.345	5.385.555
Zinssensitivitätslücke insgesamt	8.662.588	23.119.616	72.891.871		

Janus Henderson High Yield Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4.381.546	136.697.921	176.088.594	8.851.769	326.019.830
Barmittel und Devisen	145.350	–	–	–	145.350
Debitoren	787.427	–	–	9.674.011	10.461.438
Summe Aktiva	5.314.323	136.697.921	176.088.594	18.525.780	336.626.618
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	97.063	97.063
Überziehungskredite und Devisen	943.299	–	–	–	943.299
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	271.066	–	–	3.388.594	3.659.660
Summe Passiva	1.214.365	–	–	3.485.657	4.700.022
Zinssensitivitätslücke insgesamt	4.099.958	136.697.921	176.088.594		

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	17.333.342	144.038.935	644.062.688	1.669.053	807.104.018
Barmittel und Devisen	8.954.209	–	–	–	8.954.209
Debitoren	1.357.297	–	–	46.049.270	47.406.567
Summe Aktiva	27.644.848	144.038.935	644.062.688	47.718.323	863.464.794
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	2.242.901	2.024.823	4.267.724
Überziehungskredite und Devisen	6.996.908	–	–	–	6.996.908
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	441.125	–	–	185.337.022	185.778.147
Summe Passiva	7.438.033	–	2.242.901	187.361.845	197.042.779
Zinssensitivitätslücke insgesamt	20.206.815	144.038.935	641.819.787		

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	5.151.603	75.876.818	50.390.532	4.166.193	135.585.146
Barmittel und Devisen	2.900.717	–	–	–	2.900.717
Debitoren	420.000	–	–	3.488.180	3.908.180
Summe Aktiva	8.472.320	75.876.818	50.390.532	7.654.373	142.394.043
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	38.980	38.980
Überziehungskredite und Devisen	2.784.372	–	–	–	2.784.372
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	49.040	–	–	1.458.169	1.507.209
Summe Passiva	2.833.412	–	–	1.497.149	4.330.561
Zinssensitivitätslücke insgesamt	5.638.908	75.876.818	50.390.532		

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	23.998.967	34.630.285	462.525	1.507	59.093.284
Barmittel und Devisen	475.268	–	–	–	475.268
Debitoren	211.531	–	–	670.181	881.712
Summe Aktiva	24.685.766	34.630.285	462.525	671.688	60.450.264
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	180.638	–	–	79.239	259.877
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	56.470	–	–	92.659	149.129
Summe Passiva	237.108	–	–	171.898	409.006
Zinssensitivitätslücke insgesamt	24.448.658	34.630.285	462.525		

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	Weniger als 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe in EUR
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2.773.719	58.475.623	1.883.888	9.629	63.142.859
Barmittel und Devisen	557.524	–	–	–	557.524
Debitoren	291.765	–	–	844.784	1.136.549
Summe Aktiva	3.623.008	58.475.623	1.883.888	854.413	64.836.932
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	273.813	–	63.696	337.509
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	179.467	–	–	85.453	264.920
Summe Passiva	179.467	273.813	–	149.149	602.429
Zinssensitivitätslücke insgesamt	3.443.541	58.201.810	1.883.888		

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Weniger als 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe in EUR
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	–	339.919.561	19.057.088	163.280	359.139.929
Barmittel und Devisen	3.592.362	–	–	–	3.592.362
Debitoren	3.610.569	–	–	5.993.537	9.604.106
Summe Aktiva	7.202.931	339.919.561	19.057.088	6.156.817	372.336.397
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	1.597.816	–	358.497	1.956.313
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	452.144	452.144
Summe Passiva	–	1.597.816	–	810.641	2.408.457
Zinssensitivitätslücke insgesamt	7.202.931	338.321.745	19.057.088		

Zinsrisiko – 31. Dezember 2024

Janus Henderson Balanced Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	256.468.293	674.978.776	2.306.300.251	5.556.786.293	8.794.533.613
Barmittel und Devisen	71.403.555	–	–	–	71.403.555
Debitoren	26.472.265	–	–	51.493.036	77.965.301
Summe Aktiva	354.344.113	674.978.776	2.306.300.251	5.608.279.329	8.943.902.469
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	41.196.145	41.196.145
Überziehungskredite und Devisen	63.604.459	–	–	–	63.604.459
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	136.307.903	136.307.903
Summe Passiva	63.604.459	–	–	177.504.048	241.108.507
Zinssensitivitätslücke insgesamt	290.739.654	674.978.776	2.306.300.251		

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3.593.767	–	–	15.175.456	18.769.223
Barmittel und Devisen	1.244.376	–	–	–	1.244.376
Debitoren	1.667.787	–	–	242.071	1.909.858
Summe Aktiva	6.505.930	–	–	15.417.527	21.923.457
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	1.282.927	1.282.927
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	2.127	–	–	1.168.549	1.170.676
Summe Passiva	2.127	–	–	2.451.476	2.453.603
Zinssensitivitätslücke insgesamt	6.503.803	–	–		

Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	13.058.495	–	–	3.782.832.189	3.795.890.684
Barmittel und Devisen	60.130	–	–	–	60.130
Debitoren	–	–	–	12.117.377	12.117.377
Summe Aktiva	13.118.625	–	–	3.794.949.566	3.808.068.191
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	7.003.180	7.003.180
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	13.505.197	13.505.197
Summe Passiva	–	–	–	20.508.377	20.508.377
Zinssensitivitätslücke insgesamt	13.118.625	–	–		

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund					
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	10.197.620	–	–	507.369.552	517.567.172
Barmittel und Devisen	85.284	–	–	–	85.284
Debitoren	–	–	–	1.876.337	1.876.337
Summe Aktiva	10.282.904	–	–	509.245.889	519.528.793
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	2.083.332	2.083.332
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	2.405.430	2.405.430
Summe Passiva	–	–	–	4.488.762	4.488.762
Zinssensitivitätslücke insgesamt	10.282.904	–	–		

	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Janus Henderson US Contrarian Fund					
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	499.883	–	–	24.259.458	24.759.341
Barmittel und Devisen	99.944	–	–	–	99.944
Debitoren	–	–	–	52.666	52.666
Summe Aktiva	599.827	–	–	24.312.124	24.911.951
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	67.699	67.699
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	230.230	230.230
Summe Passiva	–	–	–	297.929	297.929
Zinssensitivitätslücke insgesamt	599.827	–	–		

	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun					
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.132.438	2.702.375	20.860.853	19.432.475	44.128.141
Barmittel und Devisen	598.535	–	–	–	598.535
Debitoren	342.667	–	–	175.907	518.574
Summe Aktiva	2.073.640	2.702.375	20.860.853	19.608.382	45.245.250
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	819.435	819.434
Überziehungskredite und Devisen	552.872	–	–	–	552.872
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	562.294	562.294
Summe Passiva	552.872	–	–	1.381.728	1.934.600
Zinssensitivitätslücke insgesamt	1.520.768	2.702.375	20.860.853		

	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Janus Henderson US Forty Fund					
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	31.292.697	–	–	1.170.382.098	1.201.674.795
Barmittel und Devisen	113.781	–	–	–	113.781
Debitoren	–	–	–	4.534.205	4.534.205
Summe Aktiva	31.406.478	–	–	1.174.916.303	1.206.322.781
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	1.100.440	1.100.440
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	10.172.659	10.172.659
Summe Passiva	–	–	–	11.273.099	11.273.099
Zinssensitivitätslücke insgesamt	31.406.478	–	–		

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4.698.903	–	–	179.617.189	184.316.092
Barmittel und Devisen	66.128	–	–	–	66.128
Debitoren	–	–	–	785.515	785.515
Summe Aktiva	4.765.031	–	–	180.402.704	185.167.735
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	145.951	145.951
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	664.795	664.795
Summe Passiva	–	–	–	810.746	810.746
Zinssensitivitätslücke insgesamt	4.765.031	–	–		

Janus Henderson US Venture Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2.899.323	–	–	95.150.009	98.049.332
Barmittel und Devisen	36.075	–	–	–	36.075
Debitoren	–	–	–	419.630	419.630
Summe Aktiva	2.935.398	–	–	95.569.639	98.505.037
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	365.363	365.363
Überziehungskredite und Devisen	13	–	–	–	13
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	265.861	265.861
Summe Passiva	13	–	–	631.224	631.237
Zinssensitivitätslücke insgesamt	2.935.385	–	–		

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	12.961.783	72.792.434	24.796.661	7.108.534	117.659.412
Barmittel und Devisen	1.854.589	–	–	–	1.854.589
Debitoren	785.798	–	–	1.120.604	1.906.402
Summe Aktiva	15.602.170	72.792.434	24.796.661	8.229.138	121.420.403
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	15.610	2.942.273	2.957.883
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	160.103	–	–	108.202	268.305
Summe Passiva	160.103	–	15.610	3.050.475	3.226.188
Zinssensitivitätslücke insgesamt	15.442.067	72.792.434	24.781.051		

Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4.270.876	17.549.732	10.747.111	1.987.399	34.555.118
Barmittel und Devisen	2.729.000	–	–	–	2.729.000
Debitoren	178.146	–	–	1.128.961	1.307.107
Summe Aktiva	7.178.022	17.549.732	10.747.111	3.116.360	38.591.225
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	4.575	440.246	444.821
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	36.539	–	–	80.485	117.024
Summe Passiva	36.539	–	4.575	520.731	561.845
Zinssensitivitätslücke insgesamt	7.141.483	17.549.732	10.742.536		

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson Flexible Income Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	37.047.558	94.944.525	401.434.871	11.177.895	544.604.849
Barmittel und Devisen	12.412.270	–	–	–	12.412.270
Debitoren	7.483.921	–	–	7.042.616	14.526.537
Summe Aktiva	56.943.749	94.944.525	401.434.871	18.220.511	571.543.656
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	4.832.994	4.832.994
Überziehungskredite und Devisen	11.393.994	–	–	–	11.393.994
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	30.486.822	30.486.822
Summe Passiva	11.393.994	–	–	35.319.816	46.713.810
Zinssensitivitätslücke insgesamt	45.549.755	94.944.525	401.434.871		

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	762.534	15.129.554	68.820.967	1.889.655	86.602.708
Barmittel und Devisen	92.863	–	–	–	92.863
Debitoren	754.949	–	–	1.224.152	1.979.101
Summe Aktiva	1.610.346	15.129.554	68.820.967	3.113.805	88.674.672
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	963.077	963.076
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	147.113	–	–	434.505	581.619
Summe Passiva	147.113	–	–	1.397.582	1.544.695
Zinssensitivitätslücke insgesamt	1.463.233	15.129.554	68.820.967		

Janus Henderson High Yield Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	12.811.369	147.719.797	175.091.347	5.483.678	341.106.190
Barmittel und Devisen	93.645	–	–	–	93.645
Debitoren	540.000	–	–	8.232.950	8.772.950
Summe Aktiva	13.445.014	147.719.797	175.091.347	13.716.627	349.972.785
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	549.022	549.022
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	142.950	–	–	5.551.367	5.694.317
Summe Passiva	142.950	–	–	6.100.389	6.243.339
Zinssensitivitätslücke insgesamt	13.302.064	147.719.797	175.091.347		

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	24.792.465	98.662.480	455.887.233	7.971.179	587.313.357
Barmittel und Devisen	9.425.572	–	–	–	9.425.572
Debitoren	1.647.980	–	–	8.397.246	10.045.226
Summe Aktiva	35.866.017	98.662.480	455.887.233	16.368.425	606.784.155
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	1.449.250	1.449.250
Überziehungskredite und Devisen	8.701.256	–	–	–	8.701.256
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	88.465.028	88.465.028
Summe Passiva	8.701.256	–	–	89.914.278	98.615.534
Zinssensitivitätslücke insgesamt	27.164.761	98.662.480	455.887.233		

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7.137.542	69.285.590	56.926.628	14.739.074	148.088.834
Barmittel und Devisen	2.870.156	–	–	–	2.870.156
Debitoren	550.000	–	–	1.433.531	1.983.531
Summe Aktiva	10.557.698	69.285.590	56.926.628	16.172.605	152.942.521
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	266.815	266.815
Überziehungskredite und Devisen	2.784.029	–	–	–	2.784.029
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	205.054	–	–	774.107	979.161
Summe Passiva	2.989.083	–	–	1.040.922	4.030.005
Zinssensitivitätslücke insgesamt	7.568.615	69.285.590	56.926.628		

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	–	59.469.772	–	320.928	59.790.699
Barmittel und Devisen	683.391	–	–	–	683.391
Debitoren	578.165	–	–	546.047	1.124.212
Summe Aktiva	1.261.556	59.469.771	–	866.975	61.598.302
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	260.281	–	4.446	264.726
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	105.282	105.282
Summe Passiva	–	260.280	–	109.728	370.008
Zinssensitivitätslücke insgesamt	1.261.556	59.209.491	–		

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	Weniger als 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe in EUR
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	–	66.161.605	1.375.541	30.487	67.567.633
Barmittel und Devisen	128.241	–	–	–	128.241
Debitoren	297.707	–	–	923.066	1.220.773
Summe Aktiva	425.948	66.161.605	1.375.541	953.553	68.916.647
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	111.910	–	208.893	320.803
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	413.561	–	–	99.262	512.823
Summe Passiva	413.561	111.910	–	308.155	833.626
Zinssensitivitätslücke insgesamt	12.387	66.049.695	1.375.541		

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Weniger als 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Summe in EUR
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	101.725.422	9.359.486	6.144.651	92.172	117.321.731
Barmittel und Devisen	7.662.201	–	–	–	7.662.201
Debitoren	–	–	–	2.218.009	2.218.009
Summe Aktiva	109.387.623	9.359.486	6.144.651	2.310.181	127.201.941
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	104.035	–	–	773.540	877.575
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	740.983	–	–	302.997	1.043.980
Summe Passiva	845.018	–	–	1.076.537	1.921.555
Zinssensitivitätslücke insgesamt	108.542.605	9.359.486	6.144.651		

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Die folgenden Fonds investieren in variabel und festverzinsliche Anleihen: Janus Henderson Balanced Fund, Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund, Janus Henderson US Balanced 2026 Fund, Janus Henderson Global Short Duration Income Fund, Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities 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 Duration Bond Fund, Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027, Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 und Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028. 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 2025 und 2024 zugrunde gelegt, und es wird keine Konvexität angenommen. Darüber hinaus wird angenommen, dass sowohl die Wertpapiere als auch die Derivate, die zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 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 2025	Auswirkung einer Zinsveränderung von +/- 1 %
Janus Henderson Balanced Fund	5,63	6,03
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	3,28	3,44
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	5,68	6,06
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	0,54	0,58
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	0,76	0,71
Janus Henderson Flexible Income Fund	5,72	6,09
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	6,67	5,61
Janus Henderson High Yield Fund	2,73	2,69
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	3,44	3,49
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	1,87	1,96
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	1,06	0,97
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	2,71	2,48
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	1,27	1,15

Fondsname	Duration 2024	Auswirkung einer Zinsveränderung von +/- 1 %
Janus Henderson Balanced Fund	6,29	6,97
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	3,46	1,94
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	6,42	7,22
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	1,08	1,05
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	1,22	1,18
Janus Henderson Flexible Income Fund	6,33	7,05
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	6,49	5,94
Janus Henderson High Yield Fund	3,07	3,37
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	3,90	4,19
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	2,10	2,76
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	1,89	1,89
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	1,99	2,00
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	2,00	1,97

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 rückgebarbarer Stammanteile ausgesetzt. Jeder Fonds legt daher den Grossteil seines Vermögens in Anlagen an, die an einem aktiven Markt gehandelt werden und kurzfristig veräußert werden können. Nur ein beschränkter Anteil des Vermögens wird in Anlagen investiert, die nicht aktiv an einer aufgeführten Börse gehandelt werden. Börsennotierte Wertpapiere eines Fonds werden als kurzfristig veräußerbar angesehen, da sie an einer geregelten Börse notiert sind. Die

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Anlageberater können gegebenenfalls Derivate und Schuldverschreibungen wie börsennotierte Terminkontrakte nutzen, um ein Engagement bei Märkten einzugehen und gleichzeitig eine ausreichende Liquidität zu wahren.

Wenn ein Fonds Wertpapiere in Freiverkehrsmärkten (Over the Counter) erwirbt, besteht keine Garantie, dass der Fonds in der Lage sein wird, den beizulegenden Zeitwert dieser Wertpapiere zu realisieren, da diese tendenziell durch beschränkte Liquidität und eine relativ hohe Preisvolatilität gekennzeichnet sind.

Die Gesellschaft darf kurzfristige Kredite aufnehmen, um eine Abwicklung zu gewährleisten. Um die Gesamtliquidität der Gesellschaft zu verwalten und eine ordnungsgemässe Veräusserung von Wertpapieren zu ermöglichen, kann sich der Verwaltungsrat gemäss den Bestimmungen des Verkaufsprospekts weigern, Anteile zurückzukaufen, die an einem Bewertungstag ein Zehntel der ausgegebenen Anteile eines Fonds übersteigen. Im Berichtszeitraum wurden sämtliche Rücknahmeanträge in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt erfüllt, und zum 31. Dezember 2025 und 2024 wurden keine entsprechenden Anträge zurückgehalten.

Jede Anlage in Wertpapiere birgt das Risiko eines Kapitalverlusts. Der maximale Kapitalverlust auf gekaufte Optionen, Long-Positionen bei Aktien und Schuldverschreibungen ist auf den beizulegenden Zeitwert dieser Positionen beschränkt. Auf geschriebene Kaufoptionen und Short-Terminpositionen kann der maximale Kapitalverlust unbeschränkt sein. Der maximale Kapitalverlust auf geschriebene Verkaufsoptionen, Long-Terminpositionen und Devisenterminkontrakte ist auf den vertraglichen Nennwert dieser Positionen beschränkt.

Die Hauptverbindlichkeiten der Fonds bestehen vorwiegend aus ausstehenden Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen und der Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen, die Anleger verkaufen möchten. Im Wesentlichen sind alle finanziellen Verbindlichkeiten jedes Fonds innerhalb von zwei Monaten zahlbar.

Die Anlageberater haben eine Politik des Liquiditätsrisikomanagements eingeführt, um die Liquiditätsrisiken jedes Fonds zu überwachen und zu verwalten sowie sicherzustellen, dass das Liquiditätsprofil der von jedem Fonds gehaltenen Anlagen die Einhaltung der Verpflichtung des Fonds, Rücknahmeanträge zu erfüllen, erleichtern wird. Die Liquiditätspolitik der Anlageberater berücksichtigt verschiedene Faktoren wie unter anderem die Anlagestrategie; das Liquiditätsprofil; die Rücknahmepolitik; die Handelsfrequenz; die Fähigkeit zur Durchsetzung von Rücknahmebeschränkungen und die Richtlinien des jeweiligen Fonds in Bezug auf die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert.

Kreditrisiko

Die Gesellschaft geht ein Kreditrisiko in Bezug auf die Parteien ein, mit denen er in Geschäftsbeziehungen steht und trägt zudem das Abwicklungsrisiko. Die Gesellschaft verringert die Konzentration des Kreditrisikos, indem sie mit Kontrahenten an anerkannten Börsen mit gutem Ruf Geschäfte abschließt.

Das Risiko jedes Fonds beschränkt sich auf die Kontrakte, in denen er derzeit eine finanzielle Vermögensposition hält, abzüglich der von der Gegenpartei erhaltenen Sicherheiten, oder auf Gegenparteien, die von jedem Fonds Sicherheiten erhalten haben bzw. bei denen Einschussvereinbarungen mit der Gegenpartei getroffen wurden.

Credit Default Swaps sind Transaktionen, bei denen die Verpflichtungen der Parteien davon abhängen, ob ein Kreditereignis in Bezug auf den Referenzwert eingetreten ist.

Die Kreditereignisse sind im jeweiligen Kontrakt angegeben und sind darauf ausgerichtet, das Eintreten einer deutlichen Verschlechterung der Bonität des Referenzwerts zu identifizieren. Der Käufer bei einem Credit Default Swap-Kontrakt ist verpflichtet, dem Verkäufer während der Laufzeit des Kontrakts regelmässige Zahlungen zu leisten, sofern kein Ausfall eines zugrunde liegenden Referenzwerts eintritt. Bei Eintritt eines Kreditereignisses hat der Verkäufer dem Käufer den vollen Nennwert des Referenzwerts, der einen geringen oder gar keinen Wert haben kann, zu bezahlen.

Mit Ausnahme der Kredittranchen und gegebenenfalls der derivativen Finanzinstrumente werden sämtliche Vermögenswerte der Fonds derzeit im Verwahrstellennetz der J.P. Morgan SE – Dublin Branch 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 wurde zum 31. Dezember 2025 von S&P's mit AA- bewertet (31. Dezember 2024: AA-).

Die folgende Tabelle zeigt die Kreditratings der bei Kontrahenten gehaltenen Derivate/Kredittranchen zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024:

	2025	2024
Ares Capital Corp.	-	BBB
Bank of America	A-	A-
Bank of Nova Scotia	A+	-
Barclays	A+	A+
BNP Paribas	A+	A+
Citibank	A+	A+
Citigroup	BBB+	BBB+
Citizens Capital Markets	BBB+	-
Credit Agricole	-	A+
Credit Suisse	-	A+
Danske Bank	-	A+
Deutsche Bank	A	A
GLAS	Nicht bewertet	Nicht bewertet
Goldman Sachs	A+	A+
HSBC	A+	A+
J.P. Morgan	AA-	AA-
Jefferies Finance LLC	BB-	BB-
Kroll Agency Services Ltd.	-	Nicht bewertet
Merrill Lynch	A+	-
Morgan Stanley	A-	A-
MUFG Securities	A-	-
National Westminster Bank plc	A+	-
Natixis	-	A+
NatWest Markets	A	A
Nomura Securities	A-	-
Rabobank	-	A+
RBC Capital Markets	-	AA-
Royal Bank of Canada	AA-	AA-
State Street	A	A
UBS AG	A+	A+
US Bank	A+	-
Wells Fargo Bank	A+	A+
Wilmington Trust	-	A-

Die Gesellschaft darf sowohl in (von allgemein bekannten Bewertungsagenturen) bewertete wie auch nicht bewertete finanzielle Vermögenswerte investieren. Nicht bewertete Wertpapiere werden von den Anlageberatern als Wertpapiere unter Investment Grade behandelt, es sei denn, die Anlageberater oder die entsprechenden Unteranlageberater befinden,

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

dass solche Wertpapiere dieselben Eigenschaften aufweisen wie Wertpapiere mit Investment-Grade-Rating.

Verpfändete bare und unbare Sicherheiten werden als Vermögenswerte in der Bilanz ausgewiesen. Ihre Nutzung wird eingeschränkt, bis die zugrunde liegenden Verträge glattgestellt wurden. Einzelheiten siehe Erläuterung 5.

Die Fonds halten zum Ende des Geschäftsjahres Credit Default Swaps und Zins-Swaps, die über ICE, CME und LCH (Central Counterparty Clearing House, „CCP“) zentral gecleart werden. Zentral geclearte Credit Default Swaps und Zins-Swaps unterliegen dem Kreditrisiko des Clearing-Brokers (Citigroup), über den die Fonds die Positionen halten.

Zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 sind die Fonds mit erheblichem Kreditrisiko-Engagement aufgrund ihrer Anlage in forderungsbesicherten Wertpapieren bzw. mit gewerblichen Hypotheken besicherten Wertpapieren, Staatsanleihen, Commercial Paper und Unternehmensanleihen sowie (ggf.) ihre jeweiligen S&P-Kreditratings nachstehend als Prozentsatz des NIW angegeben.

Zum 31. Dezember 2025	Janus Henderson Balanced Fund	Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund
(% des Nettoinventarwerts)	%	%	%	%
A	2,06	7,74	–	–
AA	8,05	–	–	–
AAA	1,78	–	–	–
B	0,45	–	–	–
BB	1,58	–	–	–
BBB	6,63	11,09	–	–
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–
Nicht bewertet	14,58	11,11	0,73	1,89

Zum 31. Dezember 2025	Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	Janus Henderson US Forty Fund	Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	Janus Henderson US Venture Fund
(% des Nettoinventarwerts)	%	%	%	%
A	3,04	–	–	–
AA	7,43	–	–	–
AAA	4,76	–	–	–
B	1,06	–	–	–
BB	2,84	–	–	–
BBB	9,94	–	–	–
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–
Nicht bewertet	23,14	1,84	2,02	2,16

Zum 31. Dezember 2025	Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Janus Henderson Flexible Income Fund	Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund
(% des Nettoinventarwerts)	%	%	%	%
A	14,94	14,68	4,37	17,61
AA	0,64	0,50	14,41	10,67
AAA	1,08	0,68	6,41	6,20
B	0,87	2,35	2,71	3,71
BB	10,91	13,52	6,50	3,63
BBB	56,02	56,90	19,38	48,37
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–
Nicht bewertet	11,70	7,12	38,17	8,32

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025 (% des Nettoinventarwerts)	Janus Henderson High Yield Fund %	Janus Henderson Mul- ti-Sector Income Fund %	Janus Henderson US Short Duration Bond Fund %	Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 %
A	–	1,38	5,75	22,77
AA	–	5,93	30,34	–
AAA	–	8,00	3,33	1,35
B	41,24	17,97	0,96	–
BB	33,02	14,04	6,71	8,50
BBB	1,83	15,52	21,23	58,79
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	7,72	2,21	–	–
Nicht bewertet	5,71	48,94	20,15	6,77

Zum 31. Dezember 2025 (% des Nettoinventarwerts)	Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 %	Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 %
A	9,30	4,62
AA	–	–
AAA	–	–
B	0,21	7,46
BB	9,76	17,42
BBB	63,59	54,19
C	–	–
CC	–	–
CCC	–	–
Nicht bewertet	14,72	1

Zum 31. Dezember 2024 (% des Nettoinventarwerts)	Janus Henderson Balanced Fund %	Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund %	Janus Henderson Global Life Sciences Fund %	Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund %
A	2,82	5,90	–	–
AA	7,32	–	–	–
AAA	1,21	–	–	–
B	–	–	–	–
BB	1,60	–	–	–
BBB	7,70	–	–	–
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–
Nicht bewertet	15,98	12,56	0,34	1,98

Zum 31. Dezember 2024 (% des Nettoinventarwerts)	Janus Henderson US Contrarian Fund %	Janus Henderson US Balanced 2026 Fun %	Janus Henderson US Forty Fund %	Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund %
A	–	4,56	–	–
AA	–	2,56	–	–
AAA	–	3,40	–	–
B	–	–	–	–
BB	–	3,02	–	–
BBB	–	13,90	–	–
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–
Nicht bewertet	2,03	28,53	2,62	2,55

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024 (% des Nettoinventarwerts)	Janus Henderson US Venture Fund %	Janus Henderson Global Short Duration Income Fund %	Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund %	Janus Henderson Flexible Income Fund %
A	–	16,86	13,76	5,36
AA	–	2,22	–	14,54
AAA	–	1,06	0,75	5,16
B	–	–	0,34	0,87
BB	–	7,29	10,98	4,35
BBB	–	53,53	47,49	21,29
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–
Nicht bewertet	2,96	12,48	12,23	45,88

Zum 31. Dezember 2024 (% des Nettoinventarwerts)	Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund %	Janus Henderson High Yield Fund %	Janus Henderson Mul- ti-Sector Income Fund %	Janus Henderson US Short Duration Bond Fund %
A	23,03	–	2,88	10,02
AA	7,01	–	2,90	16,86
AAA	2,77	–	6,06	2,48
B	1,03	41,49	14,34	1,18
BB	5,31	33,90	14,40	5,25
BBB	51,47	1,54	15,91	24,39
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	12,17	1,77	–
Nicht bewertet	5,69	4,63	47,97	23,95

Zum 31. Dezember 2024 (% des Nettoinventarwerts)	Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 %	Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 %	Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 %
A	26,34	12,07	9,81
AA	–	–	6,05
AAA	1,15	–	–
B	–	3,05	1,24
BB	9,90	13,59	7,26
BBB	54,11	58,64	59,25
C	–	–	–
CC	–	–	–
CCC	–	–	–
Nicht bewertet	5,53	11,20	9,84

Inflationsrisiko

Das Inflationsrisiko ist das Risiko, dass die Vermögenswerte eines Fonds oder die Erträge aus den Anlagen eines Fonds in Zukunft weniger wert sein können, da die Inflation den Wert des Geldes verringert. Wenn die Inflation steigt, könnte der reale Wert des Portfolios eines Fonds sinken. Fonds, die einen geringen Portfolioumschlag anstreben, können festverzinsliche Wertpapiere bis zu ihrer Fälligkeit halten. Festverzinsliche Wertpapiere, die bis zur Endfälligkeit gehalten werden und nicht an die Inflation gekoppelt sind (Kupon- und/oder Kapitalanpassung), werden bei steigender Inflation eine geringere reale Rendite erzielen.

Deflationsrisiko

Das Deflationsrisiko ist das Risiko, dass die Preise in der gesamten Wirtschaft im Laufe der Zeit sinken. Deflation kann sich negativ auf die Bonität von Emittenten auswirken und die Wahrscheinlichkeit eines Ausfalls von Emittenten erhöhen, was zu einem Rückgang des Wertes des Portfolios eines Fonds führen kann.

Kontrahentenrisiko

Bevor Vereinbarungen geschlossen werden, überprüfen die Anlageberater alle Kontrahenten ausführlich. Die Bonität aller Vertragspartner wird regelmässig überwacht. Die Anlageberater berichten im Rahmen der regelmäßigen Berichterstattung gemäß OGAW V an den Verwaltungsrat – je nach Fonds entweder auf Basis des Commitment-Ansatzes oder auf Basis des Value-at-Risk-Ansatzes.

Einzelheiten über die Vertragspartner sind in den Aufstellungen der Portfolioanlagen angegeben.

Ungedeckte Zusagen und Eventualverbindlichkeiten

Die Fonds investieren in eine Reihe von Privatplatzierungen, bei denen zum 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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

eine Wahrscheinlichkeit zuzuweisen. Wenn die auslösenden Ereignisse eintreten, besteht eine verbindliche Verpflichtung zur Finanzierung eines zusätzlichen Kaufs. Dies ist der Zeitpunkt, zu dem eine Anlagekauftransaktion ausgewiesen wird. Die ungedeckten Zusagen setzen die Fonds bestimmten Risiken aus.

Das Kursrisiko des Fonds kann durch solche Zusagen für künftige Kapitaleinschüsse erhöht werden, da die Wahrscheinlichkeit eines erhöhten Risikos bei bereits vorhandenen Portfoliotiteln besteht.

Zudem besteht ein Liquiditätsrisiko, da zukünftige Tranchen zu einem zukünftigen Zeitpunkt zu verbindlichen Zusagen werden, und die Fonds möglicherweise andere Vermögenswerte liquidieren oder weiteres Kapital aufnehmen müssen, um diese Zusagen zu erfüllen. Solche Zusagen für künftige Kapitaleinschüsse, die fällig werden können, werden als Teil der Anlagestrategie des Fonds so berücksichtigt, dass das Risiko, Portfoliobestände zu einem ungünstigen Zeitpunkt liquidieren zu müssen, verringert wird. Der Fondsmanager beachtet auch Zusagen für künftige Kapitaleinschüsse, die möglicherweise fällig werden und erhält regelmäßige Mitteilungen von den Beteiligungsunternehmen, damit die Mittelbeschaffung zur Erfüllung dieser Zusage geplant werden kann. Die Fonds erhalten ebenfalls eine Mitteilung über die Zusage für den künftigen Kapitaleinschuss und können dann Anlageentscheidungen darüber treffen, wie sie genügend Barmittel zur Erfüllung der Zusage erzielen können. Aufgrund des Charakters von Privatplatzierungen ist die freie Handelbarkeit dieser Vermögenswerte eingeschränkt.

Zum 31. Dezember 2025 wiesen die Fonds keine ungedeckten Zusagen auf (31. Dezember 2024: Null).

Marktgerechte Bewertung

Die Gesellschaft ist nach FRS 102 verpflichtet, ihre Anlagen im Rahmen einer Zeitwerthierarchie zu klassifizieren, die die Signifikanz von Eingabedaten reflektiert, die bei einer Bewertung zum beizulegenden Zeitwert herangezogen werden.

Die Fonds sind verpflichtet, für jedes Finanzinstrument, das in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert erfasst wird, eine Analyse der Stufe der nachfolgenden Zeitwerthierarchie offenzulegen, in der die Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert kategorisiert werden. Die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert wird auf Grundlage der niedrigsten Input-Stufe bestimmt, die für die Gesamtbewertung zum Zeitwert von Bedeutung ist.

- Stufe 1: Der nicht angepasste notierte Preis für einen identischen Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit an einem aktiven Markt, auf den ein Unternehmen am Bewertungsstichtag zugreifen kann.
- Stufe 2: Direkt oder indirekt für die Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten beobachtbare Bewertungsfaktoren (observable Inputs, d. h. anhand von Marktdaten entwickelt), bei denen es sich nicht um notierte Preise nach Stufe 1 handelt.
- Stufe 3: Inputfaktoren sind für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit nicht beobachtbar (d. h., für sie sind keine Marktdaten erhältlich).

Die Eingabedaten oder die Methoden, die zur Bewertung von Wertpapieren herangezogen werden, sind nicht notwendigerweise ein Indikator für das Risiko, das mit einer Investition in diese Wertpapiere verbunden ist.

Die Tabellen mit der Übersicht über die letzten Handelspreise der finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten des Fonds im Rahmen der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024, sind in den Abschnitten für die einzelnen Fonds enthalten.

15. Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats

Die Satzung sieht vor, dass die Mitglieder des Verwaltungsrats für ihre Dienstleistungen eine Vergütung beziehen, deren Satz jeweils vom Verwaltungsrat festgesetzt wird. Die Mitglieder des Verwaltungsrates haben sich darauf geeinigt, dass die gesamte zahlbare Vergütung für den Verwaltungsrat 300.000 EUR pro Geschäftsjahr nicht übersteigen darf. Die Vergütungen des Verwaltungsrats beliefen sich zum 31. Dezember 2025 auf 241.792 USD (etwa 213.962 EUR). Die Vergütungen des Verwaltungsrats beliefen sich zum 31. Dezember 2024 auf 170.715 USD (etwa 157.775 EUR).

16. Vergütung des Abschlussprüfers

Für das Geschäftsjahr wurden die folgenden Gebühren und Aufwendungen (ohne Mehrwertsteuer) an unsere gesetzlichen Abschlussprüfer, PricewaterhouseCoopers Ireland, gezahlt:

	31. Dezember 2025 USD	31. Dezember 2024 USD
Prüfung des Abschlusses	364.303	348.812
	364.303	348.812

17. Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Der Janus Henderson US Contrarian Fund hat seine Anlagetätigkeit am 31. März 2025 eingestellt.

Der Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 sollte am 3. Juni 2025 fällig werden, und seine ursprüngliche Laufzeit wurde in Verbindung mit diesem Datum um weitere drei Jahre verlängert. Aufgrund der verlängerten Laufzeit wurde der Fonds wieder für Zeichnungen geöffnet, um neuen Anlegern die Zeichnung von Anteilen zu ermöglichen. Der Fonds wurde am 4. Juni 2025 in Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 umbenannt.

Am 21. November 2025 wurden ein aktualisierter Prospekt und aktualisierte Nachträge für bestimmte Teilfonds der Gesellschaft für Janus Henderson Capital Funds plc veröffentlicht, die auf unserer Website zur Verfügung stehen.

Am 28. November 2025 wurde International Financial Data Services (Ireland) Limited in SS&C Administration Services (Ireland) Limited umbenannt.

Am 31. Dezember 2025 trat Peter Sandys als unabhängiges Verwaltungsratsmitglied von Janus Henderson Capital Funds plc zurück.

Es gab keine weiteren wesentlichen Ereignisse während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

18. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 6. Januar 2026 trat Carl O'Sullivan als unabhängiges Verwaltungsratsmitglied von Janus Henderson Capital Funds plc zurück.

Die Erstzeichnungsfrist für den Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029 ist am 13. März 2026 angelaufen.

Es gab keine weiteren Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres.

19. Genehmigung des Abschlusses

Der Abschluss wurde am 22. April 2026 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.

Anlageverwaltungsgebühren der Fonds	Höchstkostengrenzen									
	USD-/EUR-/AUD-/HKD-/CHF-/RMB-/CNH-/SGD-/CAD-/JPY-/SEK-Anteilsklassen									
	Anteile der Klasse A	Anteile der Klasse B	Anteile der Klasse E	Anteile der Klasse F	Anteile der Klasse G	Anteile der Klasse H	Anteile der Klasse I	Anteile der Klasse S	Anteile der Klasse T	Anteile der Klasse Y
Janus Henderson Balanced Fund	2,25%	3,25%	2,75%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	3,00%	n. z.
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	1,75%	n. z.	2,90%	n. z.	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	2,75%	3,75%	3,25%	1,05%	1,05%	1,05%	1,75%	1,05%	3,50%	n. z.
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	2,75%	3,75%	3,50%	1,05%	1,05%	1,05%	1,75%	1,05%	3,50%	n. z.
Janus Henderson US Contrarian Fund ¹	2,50%	3,50%	3,00%	n. z.	1,05%	1,05%	1,20%	1,05%	3,25%	n. z.
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	1,80%
Janus Henderson US Forty Fund	2,50%	3,50%	3,00%	1,05%	1,05%	1,05%	1,20%	1,05%	3,25%	n. z.
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	2,25%	3,75%	3,25%	n. z.	1,05%	1,05%	1,20%	1,05%	3,00%	n. z.
Janus Henderson US Venture Fund	2,75%	3,75%	3,50%	1,05%	1,05%	1,05%	1,75%	1,05%	3,50%	n. z.
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	2,50%	3,50%	3,00%	1,05%	1,05%	1,05%	1,25%	1,05%	3,25%	n. z.
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	1,25%	n. z.	1,90%	n. z.	0,30%	0,55%	0,70%	0,30%	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	1,05%	n. z.	1,70%	1,05%	0,55%	0,55%	0,70%	0,55%	n. z.	n. z.
Janus Henderson Flexible Income Fund	2,25%	3,25%	2,50%	1,05%	0,85%	0,85%	0,80%	0,80%	3,00%	n. z.
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	1,20%	n. z.	1,40%	n. z.	0,85%	0,70%	0,60%	0,85%	n. z.	n. z.
Janus Henderson High Yield Fund	2,25%	3,25%	2,50%	1,05%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	3,00%	n. z.
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	1,35%	n. z.	1,85%	1,05%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	0,95%	2,10%	2,15%	1,05%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	1,95%	n. z.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	1,40%	n. z.	1,90%	n. z.	n. z.	n. z.	0,90%	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	1,40%	n. z.	n. z.	n. z.	0,60%	0,90%	0,75%	n. z.	n. z.	1,25%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	1,40%	n. z.	n. z.	n. z.	0,60%	0,90%	0,75%	n. z.	n. z.	1,25%

Anlageverwaltungsgebühren der Fonds	Höchstkostengrenzen		
	USD-/EUR-/AUD-/HKD-/CHF-/RMB-/CNH-/SGD-/CAD-/JPY-/SEK-Anteilsklassen		
	Anteile der Klasse Z	Anteile der Klasse IA	Anteile der Klasse YI
Janus Henderson Balanced Fund	n. z.	1,25%	n. z.
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Contrarian Fund ¹	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Forty Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Venture Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Flexible Income Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson High Yield Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	n. z.	n. z.	1,40%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	n. z.	n. z.	1,40%

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

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 2025 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 den Anlageberatern verbunden sind, erhalten eine feste Jahresgebühr, die den Gebühren anderer irischer Fonds entspricht und diese Verwaltungsratsmitglieder für ihre Aufgaben, ihr Fachwissen und ihre Verantwortlichkeiten entschädigt.

Die Verwaltungsratsmitglieder, die Angestellte der Anlageberater (oder eines verbundenen Unternehmens) sind, erhalten keine Vergütung für ihre Dienste als Verwaltungsratsmitglieder.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 erhielten lediglich die unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder für diese Funktion eine Festvergütung von der Gesellschaft, die sich insgesamt auf 241.792 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 2026.

	Mitarbeiterzahl ¹	Gesamtvergütung (Tsd. GBP) ^{2,3}
Janus Henderson Capital Funds	2.201	17.108
davon		
Feste Vergütung	2.201	8.425
Variable Vergütung	2.188	8.683
Janus Henderson Capital Vergütung unter den Kodex fallende Mitarbeiter	50	3.669
davon		
Geschäftsleitung ⁴	24	1.320
Andere unter den Kodex fallende Mitarbeiter ⁵	26	2.349

¹ 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 von Janus Henderson Capital Funds 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 angegebene Vergütung bezieht sich nur auf die Erbringung von Dienstleistungen für die einzelnen Fonds von Janus Henderson Capital Funds im Geschäftsjahr, nicht auf die Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr – zu diesem Zweck wurde die Vergütung zwischen der Erbringung von Dienstleistungen für Janus Henderson Capital Funds und für andere Unternehmen der Janus Henderson-Gruppe in Bezug auf feste Vergütungen und Jahres-/Langzeitboni wie folgt aufgeteilt:

- wenn die feste Vergütung direkt Janus Henderson Capital Funds zurechenbar ist (z. B. Honorare für die Verwaltungsratsmitglieder von Janus Henderson Capital Funds), 100 % dieser Honorare;
- anteilig auf Basis des durchschnittlichen AUM von Janus Henderson Capital Funds (als Anteil am gesamten durchschnittlichen AUM der Janus Henderson Group plc).
- in Bezug auf Anreize aus leistungsbezogenen Gebühren 100 % aller direkten Zuteilungen von leistungsbezogenen Gebühren, die innerhalb der Gesellschaft generiert werden

⁴ Zur Geschäftsleitung zählen das Janus Henderson Executive Committee und andere Mitglieder des Konzernverwaltungsrats sowie der Verwaltungsrat von Janus Henderson Capital Funds.

⁵ Zu den anderen Code Staff-Mitarbeitern gehören alle übrigen Code Staff-Mitarbeiter von JHIESA.

⁶ Bitte beachten Sie, dass Rundungsdifferenzen zwischen den einzelnen Zahlen und ihren Summen auftreten können.

Die globale Vergütungspolitik wird jährlich vom Vergütungsprüfungsausschuss überprüft. Seit der Veröffentlichung des letzten Geschäftsberichts der Gesellschaft gab es keine wesentlichen Änderungen an der globalen Vergütungspolitik.

Nicht-finanzielle Risiken (ungeprüft)

Politisches und wirtschaftliches Risiko

Anlagen in bestimmten Ländern, insbesondere in den Entwicklungsmärkten, sind unter Umständen mit erhöhten politischen und wirtschaftlichen Risiken verbunden. Vorbehaltlich der unter „Anlageziele und Anlagepolitik der Fonds“ in der jeweiligen Prospektergänzung dargelegten Beschränkungen der Anlagen können die Fonds Anlagen in Entwicklungsmärkten vornehmen. In Entwicklungsmärkten bestehen die Risiken, dass die Wirtschaftsstruktur nicht ausgereift ist, der Staat Anlagen ausländischer Anleger beschränkt und die Rechtsordnung verschieden ist.

Sondersituationen

Bestimmte Fonds können gezielt im Hinblick auf Sondersituationen (Special Situations) und Trendwenden (Turnarounds) wie z. B. die Entwicklung eines neuen Produkts, einen technologischer Durchbruch oder einen Führungswechsel investieren. Die Fondsperformance könnte leiden, falls die erwartete Entwicklung bei einer Anlage in Sondersituationen nicht eintritt oder nicht die erwartete Aufmerksamkeit erhält.

Internetsicherheit und Identitätsdiebstahl

Die von der Gesellschaft, einem Fonds, dem Manager, dem Anlageberater, den Unteranlageberatern, den Dienstleistungsanbietern eines Fonds (insbesondere den Abschlussprüfern, der Verwahrstelle, der Verwaltungsstelle, der Transferstelle sowie der Vertriebsstelle) und/oder den Emittenten von Wertpapieren, in die ein Fonds investiert, genutzten Informations- und Technologiesysteme sind möglicherweise anfällig für Schäden oder Unterbrechungen aufgrund von Computerviren, Netzwerkausfällen, Computer- und Telekommunikationsfehlern, Infiltrierung durch unbefugte Personen und Sicherheitsverletzungen, Bedienungsfehler durch die jeweiligen Anwender, Stromausfällen und Katastrophen wie Bränden, Wirbelstürmen, Überflutung, Orkanen und Erdbeben. Die vorgenannten Parteien haben Maßnahmen umgesetzt, um die mit diesen Ereignissen verbundenen Risiken zu kontrollieren. Falls die Systeme jedoch beeinträchtigt werden, für längere Zeit nicht funktionsfähig sind oder nicht mehr korrekt arbeiten, sind möglicherweise erhebliche Investitionen erforderlich, um sie zu reparieren oder zu ersetzen. Darüber hinaus unterliegen solche Maßnahmen Einschränkungen wie beispielsweise der Möglichkeit, dass bestimmte Risiken nicht identifiziert wurden. Falls es aus irgendeinem Grund zu einem Versagen dieser Systeme und/oder der Notfallpläne kommt, könnte dies schwerwiegende Unterbrechungen in der Geschäftstätigkeit eines Fonds, des Managers, des Anlageberaters, eines Unteranlageberaters, eines Dienstleistungsanbieters und/oder des Emittenten eines Wertpapiers, in das der Fonds investiert, zur Folge haben und dazu führen, dass die Sicherheit, Vertraulichkeit oder der Schutz sensibler Daten, einschließlich personenbezogener Daten der Anleger (und der wirtschaftlichen Eigentümer der Anleger) nicht aufrecht erhalten werden können. Weiterhin kann ein solches Versagen den Ruf eines Fonds, des Managers, des Anlageberaters, eines Unteranlageberaters und/oder eines Emittenten beschädigen, zu Rechtsstreitigkeiten für

die betreffende Einrichtung und ihre Tochtergesellschaften führen und auf andere Weise ihr Geschäft und ihre Finanzergebnisse beeinträchtigen. Wenn solche Probleme im Hinblick auf einen Emittenten eines Wertpapiers bestehen, in das der Fonds investiert, kann die Anlage des Fonds in dieses Wertpapier an Wert verlieren.

Aufsichtsbehördliches Risiko und rechtlicher Rahmen

Es kann sein, dass auf den Entwicklungsmärkten die staatliche Aufsicht nicht so streng ist und die Emittenten an derartigen Märkten nicht den einheitlichen Normen und Gepflogenheiten hinsichtlich Rechnungslegung, Abschlussprüfung und Rechenschaftsberichten unterliegen, die für Emittenten in Industrieländern gelten. Über Emittenten aus Entwicklungsmärkten sind unter Umständen auch weniger Auskünfte öffentlich verfügbar.

In Entwicklungsmärkten ist der gesetzliche Rahmen für den Kauf und Verkauf von Anlagen und in Bezug auf den materiellen Eigentumsanspruch an diesen Anlagen unter Umständen relativ neu und unerprobt, und es gibt keine Zusicherung dafür, wie die Gerichte oder Behörden in Ländern mit Entwicklungsmärkten auf Fragen reagieren, die sich aus den Anlagen eines Fonds in solchen Ländern und diesbezüglichen Vereinbarungen ergeben.

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:

- Ein Pensionsgeschäft;
- Ein Wertpapier- oder Warenverleihgeschäft bzw. ein Wertpapier- oder Warenentleihgeschäft;
- Ein Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft; oder
- Ein Lombardgeschäft.

Total Return Swaps („TRS“) fallen ebenfalls in den Anwendungsbereich der SFDR-Offenlegungspflichten. Nur der Janus Henderson Global Adaptive Multi Asset Fund hält zum 31. Dezember 2025 Total Return Swaps. Alle nachfolgenden Offenlegungen beziehen sich ausschließlich auf diesen Fonds.

ALLGEMEINE ANGABEN

AGGREGIERTE TRANSAKTIONS DATEN:

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund									
Asset Fund	Kontrahent	Art der Sicherheit	Qualität	Währung	Laufzeitprofil (Sicherheiten)	Laufzeitprofil (STFs/Total Return Swaps)	Niederlassungsland der Gegenpartei	Abwicklung und Clearing	
Total Return Swap	BNP Paribas	Erhaltene Barmittel	n. z. - Barmittel	USD	Unbefristet	Ein Tag bis eine Woche	Frankreich	Bilateral	
Total Return Swap	BNP Paribas	Erhaltene Barmittel	n. z. - Barmittel	USD	Unbefristet	Eine Woche bis einen Monat	Frankreich	Bilateral	
Total Return Swap	Goldman Sachs	Erhaltene Barmittel	n. z. - Barmittel	USD	Unbefristet	Ein bis drei Monate	USA	Bilateral	
Total Return Swap	Goldman Sachs	Erhaltene Barmittel	n. z. - Barmittel	USD	Unbefristet	Drei Monate bis ein Jahr	USA	Bilateral	

Rendite/Kosten

Alle durch Total Return Swaps erwirtschafteten Erträge gehören dem jeweiligen Fonds. Die Transaktionskosten beim Kauf und Verkauf von TRS sind im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten.

	Realisierte Gewinne/ (Verluste) USD	% der Gesamtrendite
Organismus für gemeinsame Anlagen:		
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	(2.900.681)	100

Zum 31. Dezember 2025

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund		
Art des Vermögenswerts	Absolutes Engagement Betrag (USD)	Anteil an den AUM (USD)
Total Return Swap	1.323.712	5,26

ANGABEN ZUR KONZENTRATION

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten

Der Fonds hat zum 31. Dezember 2025 keine unbaren Sicherheiten im Wege von Vollrechtsübertragungsvereinbarungen erhalten.

Die zehn wichtigsten Kontrahenten

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu den zehn wichtigsten Kontrahenten (basierend auf dem Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen, gemessen anhand der Positionswerte) in Bezug auf TRS zum 31. Dezember 2025.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Kontrahent	Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen (USD)
Total Return Swap	Goldman Sachs	1.254.632
Total Return Swap	BNP Paribas	69.080

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Fonds sind in Wertpapierfinanzierungsgeschäften engagiert (gemäß Definition in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 zählen hierzu diese Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte sowie Lombardgeschäfte). Gemäß Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 werden im Folgenden Einzelheiten zur Beteiligung und zum Engagement der Fonds in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 dargelegt.

Allgemeine Angaben

Die folgende Tabelle zeigt den Betrag der verliehenen Wertpapiere, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt sowie am verwalteten Vermögen der Fonds zum 31. Dezember 2025:

Fonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Janus Henderson Balanced Fund	637.770.763	5,88	5,75
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	208.475.639	4,55	4,52
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	14.364.446	2,42	2,09
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	1.357.455	2,91	2,81
Janus Henderson US Forty Fund	8.302.920	0,58	0,58
Janus Henderson US Venture Fund	6.021.865	6,91	6,86
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	7.182.322	4,05	4,02
Janus Henderson Flexible Income Fund	4.128.988	0,88	0,80
Janus Henderson High Yield Fund	17.375.491	5,62	5,23
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	8.834.032	7,27	6,40
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	254.015	0,80	0,42
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	3.312.460	1,71	0,89

Angaben zur Konzentration

Die folgende Tabelle enthält die zehn größten Emittenten von Sicherheiten nach Wert der erhaltenen Sicherheiten (über alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte) für jeden Fonds zum 31. Dezember 2025:

Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)	Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)
Janus Henderson Balanced Fund'		Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	
United States Treasury Note/Bond	387.295.401	United States Treasury Note/Bond	4.119.789
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	130.451.827	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1.338.254
United States Treasury Bill	101.066.417	BP PLC	452.466
RWE AG	12.416.718	American Tower Corp	423.349
Zalando SE	5.434.392	Shell PLC	419.597
United States Treasury Floating Rate Note	4.426.565	GE Vernova Inc	403.173
Daimler Truck Holding AG	4.423.448	EssilorLuxottica SA	387.630
MTU Aero Engines AG	3.201.131	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	387.630
Aroundtown SA	3.078.458	Renesas Electronics Corp	387.629
QIAGEN NV	1.412.700	Bank of America Corp	383.597
Janus Henderson Global Life Sciences Fund		Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	
United States Treasury Note/Bond	123.949.081	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	292.012
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	43.758.352	United Kingdom Gilt	84.892
Staatsanleihe des Königreichs Belgien	9.953.756	Staatsanleihe des Königreichs Belgien	38.549
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	9.354.215	Comture Corp	38.397
Staatsanleihe der Republik Österreich	9.342.744	Systema Corp	37.095
Finland Government Bond	5.411.956	ESPEC Corp	37.091
United States Treasury Floating Rate Note	5.006.455	Kadokawa Corp	37.075
United Kingdom Gilt	2.808.956	JBCC Holdings Inc	37.066
Edwards Lifesciences Corp	1.090.472	Ki-Star Real Estate Co Ltd	37.050
Lincoln Electric Holdings Inc	369.185	Japan Lifeline Co Ltd	37.011

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)	Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)
Janus Henderson US Forty Fund		Janus Henderson High Yield Fund	
United States Treasury Note/Bond	2.345.131	American Tower Corp	968.055
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	1.041.472	Shell PLC	959.477
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	785.312	GE Vernova Inc	921.919
United Kingdom Gilt	301.443	EssilorLuxottica SA	886.377
American Tower Corp	222.342	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	886.377
Shell PLC	220.372	Renasas Electronics Corp	886.375
GE Vernova Inc	211.745	Bank of America Corp	877.155
EssilorLuxottica SA	203.582	BP PLC	764.598
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	203.582	Schneider Electric SE	750.071
Renasas Electronics Corp	203.582	Intercontinental Exchange Inc	716.924
Janus Henderson US Venture Fund		Janus Henderson US Short Duration Bond Fund'	
United States Treasury Note/Bond	1.095.029	United States Treasury Note/Bond	5.258.933
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	1.087.860	United States Treasury Bill	3.079.415
Staatsanleihe des Königreichs Belgien	701.635	RWE AG	378.328
Staatsanleihe der Republik Österreich	658.565	Zalando SE	165.582
Finland Government Bond	381.486	Daimler Truck Holding AG	134.779
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	357.146	MTU Aero Engines AG	97.536
United Kingdom Gilt	321.636	Aroundtown SA	93.798
BP PLC	84.227	QIAGEN NV	43.044
Rolls-Royce Holdings PLC	72.368	Aurubis AG	36.304
American Tower Corp	71.804	French Republic Government Bond OAT	33.826
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund		Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	
Staatsanleihe des Königreichs Belgien	1.217.029	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	231.140
Staatsanleihe der Republik Österreich	1.137.368	United Kingdom Treasury Bill	20.776
United States Treasury Note/Bond	982.802	United Kingdom Gilt	19.871
Finland Government Bond	658.837	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	31
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	449.166	Schatzwechsel Frankreich BTF	19
French Republic Government Bond OAT	426.433	Kingdom of Belgium Treasury Bill	18
United Kingdom Gilt	219.145	Staatsanleihe des Königreichs Belgien	1
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	129.218	Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	
American Tower Corp	112.518	United States Treasury Note/Bond	2.271.443
Shell PLC	111.521	United States Treasury Strip Principal	112.652
Janus Henderson Flexible Income Fund'		United States Treasury Bill	96.768
American Tower Corp	118.293	United Kingdom Gilt	77.631
Shell PLC	117.245	Danaher Corp.	54.461
GE Vernova Inc	112.656	Southwest Airlines Co	46.683
EssilorLuxottica SA	108.313	Microsoft Corp.	43.093
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	108.313	Ralph Lauren Corp	41.720
Renasas Electronics Corp	108.312	NatWest Group PLC	38.809
Bank of America Corp	107.186	ABB Ltd.	35.769
Comture Corp	99.728		
Systema Corp	96.347		
ESPEC Corp	96.337		

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten der zehn größten Gegenparteien nach Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (basierend auf dem Bruttovolumen ausstehender Transaktionen) für jeden Fonds zum 31. Dezember 2025:

Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Abrechnungsbasis	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Abwicklungsgrundlage
Janus Henderson Balanced Fund			Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund		
Barclays Bank Plc	343.048.294	Dreiparteien	UBS AG	12.245.042	Dreiparteien
JPMorgan	289.932.986	Dreiparteien	HSBC Bank plc	2.119.404	Dreiparteien
UBS AG	3.782.995	Dreiparteien		14.364.446	
Citigroup Global Markets Ltd.	1.006.488	Dreiparteien			
	637.770.763		Janus Henderson US Balanced 2026 Fun		
Janus Henderson Global Life Sciences Fund			UBS AG	1.004.703	Dreiparteien
Barclays Bank Plc	169.735.418	Dreiparteien	Merrill Lynch	352.752	Dreiparteien
UBS AG	24.941.957	Dreiparteien		1.357.455	
Merrill Lynch	11.299.923	Dreiparteien	Janus Henderson US Forty Fund		
HSBC Bank plc	2.498.341	Dreiparteien	UBS AG	6.973.602	Dreiparteien
	208.475.639		Merrill Lynch	1.258.103	Dreiparteien

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Abwicklungsgrundlage	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Abwicklungsgrundlage
Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)			Janus Henderson Flexible Income Fund		
HSBC Bank plc	71.215	Dreiparteien	UBS AG	4.128.988	Dreiparteien
	8.302.920			4.128.988	
Janus Henderson US Venture Fund			Janus Henderson High Yield Fund		
UBS AG	4.213.930	Dreiparteien	UBS AG	17.375.491	Dreiparteien
Merrill Lynch	1.314.140	Dreiparteien		17.375.491	
HSBC Bank plc	493.795	Dreiparteien	Janus Henderson US Short Duration Bond Fund		
	6.021.865		JPMorgan	8.834.032	Dreiparteien
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund				8.834.032	
UBS AG	4.902.736	Dreiparteien	Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027		
JPMorgan	1.760.783	Dreiparteien	Merrill Lynch	254.015	Dreiparteien
Merrill Lynch	518.803	Dreiparteien		254.015	
	7.182.322		Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028		
			JPMorgan	3.312.460	Dreiparteien
				3.312.460	

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Laufzeitprofile der verliehenen Wertpapiere der einzelnen Fonds für jeden Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 31. Dezember 2025:

Laufzeitprofil der verliehenen Wertpapiere (Restlaufzeit bis zur Fälligkeit)	Weniger als ein Tag Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Eine Woche bis ein Monat Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Ein bis drei Monate Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Mehr als ein Jahr Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Unbegrenzte Laufzeit Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)	Gesamt-betrag der verliehenen Wertpapiere (in Fondswährung)
Janus Henderson Balanced Fund	-	-	-	-	-	487.601.005	150.169.758	637.770.763
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	-	-	-	-	-	-	208.475.639	208.475.639
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	-	-	-	-	-	-	14.364.446	14.364.446
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	-	-	-	-	-	1.004.702	352.753	1.357.455
Janus Henderson US Forty Fund	-	-	-	-	-	-	8.302.920	8.302.920
Janus Henderson US Venture Fund	-	-	-	-	-	-	6.021.865	6.021.865
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	-	-	-	-	-	-	7.182.322	7.182.322
Janus Henderson Flexible Income Fund	-	-	-	-	-	4.128.988	-	4.128.988
Janus Henderson High Yield Fund	-	-	-	-	-	17.375.491	-	17.375.491
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	-	-	-	-	-	8.834.032	-	8.834.032
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	-	-	-	-	-	254.015	-	254.015
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	-	-	-	-	-	3.312.460	-	3.312.460

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen enthalten eine Analyse der Sicherheiten, die jeder Fonds für den jeweiligen Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 31. Dezember 2025 erhalten hat:

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungs- basis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)
Janus Henderson Balanced Fund							
Barclays Bank Plc	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	349.196.734
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	172.977.142
JPMorgan	USA	Geldmarkt	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	101.066.417
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	31.504.946
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	1.511.111
Barclays Bank Plc	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	1.290.593
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	1.164.801
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	1.110.166
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	827.167
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	726.995
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	546.336
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	298.745
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	Geldmarkt	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	245.754
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	188.686
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	55.363
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	46.645
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	27.087
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	20.659
Barclays Bank Plc	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	11.892
Barclays Bank Plc	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	4.846
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CHF	Dreiparteien	JPMorgan	3.646
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SGD	Dreiparteien	JPMorgan	1.425
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	1
							662.827.157
Janus Henderson Global Life Sciences Fund							
Barclays Bank Plc	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	171.990.343
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	24.708.458
Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	12.061.675
Barclays Bank Plc	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	1.459.663
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	793.027
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	723.546
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	698.772
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	528.451
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	502.718
UBS AG	Schweiz	Geldmarkt	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	429.124
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	387.507
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	241.857
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	181.756
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	96.015
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	62.772
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	15.518
Barclays Bank Plc	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	13.450
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	9.011
Barclays Bank Plc	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	5.481
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CHF	Dreiparteien	JPMorgan	1.213
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SEK	Dreiparteien	JPMorgan	108
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	62
							214.910.527
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund							
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	4.844.241
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	3.035.261
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	2.339.653
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	1.460.263
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	1.097.386
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	672.744
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	613.802

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abwicklungs- grundlage	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	592.785
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	448.298
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	379.000
UBS AG	Schweiz	Geldmarkt	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	231.127
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	93.693
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	54.408
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CHF	Dreiparteien	JPMorgan	7.323
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SEK	Dreiparteien	JPMorgan	92
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	53
							15.870.129
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun							
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	877.190
Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	376.532
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	95.692
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	68.561
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	32.984
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	24.788
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	8.561
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	2.116
UBS AG	Schweiz	Geldmarkt	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	1.662
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	1.229
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	372
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CHF	Dreiparteien	JPMorgan	165
							1.489.852
Janus Henderson US Forty Fund							
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	3.109.819
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	1.594.112
Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	1.342.915
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	1.228.780
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	766.927
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	576.344
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	199.050
UBS AG	Schweiz	Geldmarkt	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	148.375
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	49.207
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	28.575
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	22.605
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	20.625
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	19.918
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	15.063
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CHF	Dreiparteien	JPMorgan	3.846
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SEK	Dreiparteien	JPMorgan	3
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	2
							9.126.166
Janus Henderson US Venture Fund							
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	1.741.687
Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	1.402.729
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	1.309.167
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	514.807
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	396.826
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	247.673
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	186.126
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	156.741
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	143.008
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	138.112
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	104.448
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	64.282
UBS AG	Schweiz	Geldmarkt	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	62.462
UBS AG	Schweiz	Geldmarkt	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	30.249
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	15.891
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	9.228
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	6.768
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CHF	Dreiparteien	JPMorgan	1.242
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SEK	Dreiparteien	JPMorgan	21

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abwicklungs- grundlage	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	12 6.531.479
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund							
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	3.007.943
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	1.066.591
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	806.717
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	621.837
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	607.473
Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	553.775
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	388.111
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	291.665
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	102.847
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	100.731
JPMorgan	USA	Geldmarkt	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	64.333
UBS AG	Schweiz	Geldmarkt	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	52.241
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	24.902
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	16.977
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	14.461
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	11.689
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	4.133
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CHF	Dreiparteien	JPMorgan	3.397
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CHF	Dreiparteien	JPMorgan	1.946
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	1.186
JPMorgan	USA	Geldmarkt	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	1.107
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	1.104
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	446
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	394
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	DKK	Dreiparteien	JPMorgan	196
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SEK	Dreiparteien	JPMorgan	150
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SGD	Dreiparteien	JPMorgan	27
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	19 7.746.398
Janus Henderson Flexible Income Fund							
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	2.794.828
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	848.121
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	408.031
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	306.635
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	105.901
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	83.730
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	26.180
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	15.203
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CHF	Dreiparteien	JPMorgan	2.046
UBS AG	Schweiz	Geldmarkt	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	1.454
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	325 4.592.454
Janus Henderson High Yield Fund							
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	6.940.611
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	5.349.990
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	3.339.125
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	2.509.349
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	866.644
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	214.243
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	124.412
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CHF	Dreiparteien	JPMorgan	16.745 19.361.119
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund							
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	5.270.479
JPMorgan	USA	Geldmarkt	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	3.079.415
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	959.931
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	33.826
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	9.103
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	1.687
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	629

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abwicklungsgrundlage	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Fondswährung)
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SGD	Dreiparteien	JPMorgan	43
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	–
							9.355.113
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027							
Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	251.043
Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich	Geldmarkt	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	20.813
							271.856
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028							
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	2.384.378
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	573.070
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	139.519
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CHF	Dreiparteien	JPMorgan	114.678
JPMorgan	USA	Geldmarkt	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	96.768
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	77.631
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	40.033
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	37.270
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	34.050
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	15.048
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	13.298
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	DKK	Dreiparteien	JPMorgan	6.630
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SEK	Dreiparteien	JPMorgan	5.066
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SGD	Dreiparteien	JPMorgan	915
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	647
							3.539.001

Weiterverwendung von Sicherheiten

Barsicherheiten können während des Leihgeschäfts reinvestiert werden, um zusätzliche Erträge zugunsten des Fonds zu erwirtschaften.

Laufzeitprofil der Sicherheiten (Restlaufzeit bis Fälligkeit)	Weniger als ein Tag Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Eine Woche bis ein Monat Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Ein bis drei Monate Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Mehr als ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Unbegrenzte Laufzeit Betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)	Gesamt-betrag der Sicherheiten (in Fondswährung)
Janus Henderson Balanced Fund	–	–	–	101.115.775	12.086.233	512.238.112	37.387.037	662.827.157
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	–	–	–	522.762	7.670.631	201.834.698	4.882.436	214.910.527
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	–	–	535	13.951	524.516	5.150.167	10.180.960	15.870.129
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	–	–	–	2.025	1.206	471.027	1.015.594	1.489.852
Janus Henderson US Forty Fund	–	–	343	8.956	327.955	4.284.479	4.504.433	9.126.166
Janus Henderson US Venture Fund	–	–	145	40.620	163.172	4.492.133	1.835.409	6.531.479
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	–	–	–	87.845	178.391	5.201.762	2.278.400	7.746.398
Janus Henderson Flexible Income Fund	–	–	–	1.772	1.056	82.682	4.506.944	4.592.454
Janus Henderson High Yield Fund	–	–	–	–	–	–	19.361.119	19.361.119
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	–	–	–	3.079.414	10.860	5.293.446	971.393	9.355.113
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	–	–	18	20.776	19	251.043	–	271.856
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	–	–	–	1.526	158.943	2.432.358	946.174	3.539.001

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Rendite und Kosten von Wertpapierleihgeschäften

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu Renditen und Kosten der Fonds für jeden Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025:

Fonds	Bruttogesamtsumme der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften (in Fondswährung)	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren (in Fondswährung) ¹	Vom Fonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften (in Fondswährung)	Rendite der Wertpapierleihstelle in %	Rendite des Fonds in %
Wertpapierleihgeschäfte					
Janus Henderson Balanced Fund	250.912	105.381	145.531	8%	92%
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	924.544	343.397	581.147	8%	92%
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	5.915	3.415	2.500	8%	92%
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	662	258	404	8%	92%
Janus Henderson US Forty Fund	10.988	4.523	6.465	8%	92%
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	17.270	6.268	11.002	8%	92%
Janus Henderson US Venture Fund	17.183	6.295	10.888	8%	92%
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	26.249	2.143	24.106	8%	92%
Janus Henderson Flexible Income Fund	15.174	5.459	9.715	8%	92%
Janus Henderson High Yield Fund	45.312	17.571	27.741	8%	92%
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	3.340	1.468	1.872	8%	92%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	225	80	145	8%	92%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	324	29	295	8%	92%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	1.120	79	1.041	8%	92%

Ausschüttungspolitik der Anteilklassen (ungeprüft)

Die Gesellschaft bietet die folgenden Anteilklassen mit verschiedenen Ausschüttungspolitiken, Ausschüttungshäufigkeiten, Absicherungspolitiken und Währungen für jede Klasse an. Darüber hinaus sind nicht alle Fonds oder Anteilklassen in allen Ländern verfügbar. Potenzielle Anleger und Anleger werden gebeten, bei ihrer zuständigen Vertriebsstelle eine Liste der für sie verfügbaren Fonds und Anteilklassen anzufordern und sicherzustellen, dass sie nur Anteilklassen zeichnen, die sie halten dürfen.

Die Namen der einzelnen von der Gesellschaft angebotenen Anteilklassen ermöglichen es den Anteilsinhabern, mithilfe der folgenden Unterklassifikationen die Ausschüttungspolitik, die Ausschüttungshäufigkeit, die Absicherungspolitik und die Währung einer Klasse festzustellen:

Anteilkategorie	Ausschüttungspolitik	Ausschüttungshäufigkeit	Abgesichert	Währung der Anteilkategorie
Klasse A	Serie 1	Jährlich -- *	**	US-Dollar (USD)
Klasse B	Serie 2	Halbjährlich -- s	H	Euro (EUR)
Klasse E	Serie 3	Vierteljährlich -- q	PH	Pfund Sterling (GBP)
Klasse F	Serie 4	Monatlich -- m	–	Hongkong-Dollar (HKD)
Klasse G	Serie 5	–	–	Japanischer Yen (JPY)
Klasse H	Serie 6	–	–	Australischer Dollar (AUD)
Klasse I	–	–	–	Schweizer Franken (CHF)
Klasse S	–	–	–	Kanadischer Dollar (CAD)
Klasse T	–	–	–	Renminbi (CNH)
Klasse Y	–	–	–	Schwedische Krone (SEK)
Klasse Z	–	–	–	Neuseeland-Dollar (NZD)
Klasse IA	–	–	–	Singapur-Dollar (SGD)
Klasse YF	–	–	–	Norwegische Krone (NOK)
Klasse YI	–	–	–	Brasilianischer Real (BRL)# Südafrikanischer Rand (ZAR)

* Die Anteilklassen mit jährlicher Ausschüttung sind durch das Fehlen der Unterkategorie/Serienbezeichnung in Bezug auf die Ausschüttungshäufigkeit erkennbar.

**Die nicht abgesicherten Anteilklassen sind durch das Fehlen der Unterkategorie/Serienbezeichnung in Bezug auf die Absicherungspolitik erkennbar.

#In BRL abgesicherte Anteilklassen lauten auf die Basiswährung des jeweiligen Fonds. Weitere Einzelheiten sind dem Abschnitt „In brasilianischen Real abgesicherte Anteilklassen“ des Prospekts zu entnehmen.

Jede Anteilskategorie umfasst sechs Unterkategorien/Serien von Anteilen durch Bezugnahme auf die Ausschüttungspolitik einer Klasse. Die sechs Serien und ihre jeweilige Ausschüttungspolitik sind nachstehend dargelegt.

Thesaurierende Anteilklassen:

Die Gesellschaft nimmt keinen Dividendenausweis und keine Dividendenzahlung auf thesaurierende Klassen vor. Jeglicher Nettoertrag und die realisierten Netto-Kursgewinne werden nicht ausgeschüttet, sondern in dem Nettoinventarwert pro Anteil berücksichtigt.

Alle thesaurierenden Anteilklassen sind „Anteile der Serie 2“ und werden mit der Nummer 2 im Namen der Anteilskategorie gekennzeichnet.

Ausschüttende Anteilklassen:

Für die ausschüttenden Anteilklassen wird beabsichtigt, Dividenden festzusetzen und auszuschütten, die aus dem gesamten oder einem Teil der Anlageerträge und realisierten und nicht realisierten Nettokapitalerträgen und/oder des Kapitals bestehen, wie unten angegeben.

Ausschüttende Anteilklassen können abhängig von ihrer Ausschüttungspolitik als eine von sechs Anteilsserien ausgewiesen werden und sie werden mit den Zahlen 1, 3, 4, 5 oder 6 im Namen der Anteilskategorie gekennzeichnet.

Anteile der Serie 1

Die Ausschüttungspolitik besteht darin, im Wesentlichen alle Anlageerträge für den betreffenden Abrechnungszeitraum nach Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen auszuschütten. Die Ausschüttungen enthalten keine realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne.

Ausschüttungspolitik der Anteilklassen (ungeprüft)

(Fortsetzung)

Anteile der Serie 3

Die Ausschüttungspolitik besteht darin, im Wesentlichen alle Anlageerträge für den betreffenden Abrechnungszeitraum vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen auszuschütten. Die Ausschüttungen enthalten keine realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne.

Anteile der Serie 4

Die Ausschüttungspolitik besteht darin, im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag für den betreffenden Abrechnungszeitraum, der möglicherweise einen Teil des Kapitals enthält, vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen auszuschütten. Um die Ausschüttung einer größeren Menge an Anlageerträgen zu ermöglichen, ziehen die Anteilklassen Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen vom Kapital ab und die Ausschüttungen können auch realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne und ursprünglich investiertes Kapital enthalten.

Anteile der Serie 5

Die Ausschüttungspolitik besteht darin, im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag für den betreffenden Abrechnungszeitraum, der üblicherweise einen Teil des Kapitals enthält, vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen auszuschütten. Um die Ausschüttung einer größeren Menge an Anlageerträgen zu ermöglichen, ziehen die Anteilklassen Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen vom Kapital ab und die Ausschüttungen können auch realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne und ursprünglich investiertes Kapital enthalten.

Anteile der Serie 6

Die Ausschüttungspolitik besteht darin, im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag für den betreffenden Abrechnungszeitraum, der voraussichtlich einen hohen Kapitalanteil erhält, vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen auszuschütten. Um die Ausschüttung einer größeren Menge an Anlageerträgen zu ermöglichen, ziehen die Anteilklassen Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen vom Kapital ab und die Ausschüttungen können auch realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne und ursprünglich investiertes Kapital enthalten.

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (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 2025 zugelassen wurden und die Offenlegungspflichten in Hongkong erfüllen.

Zum 31. Dezember 2025 waren folgende Fonds nicht in Hongkong zugelassen und nicht in Hongkong öffentlich erhältlich:

1. Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
2. Janus Henderson US Contrarian Fund
3. Janus Henderson US Balanced 2026 Fun
4. Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund
5. Janus Henderson Global Short Duration Income Fund
6. Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund
7. Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund
8. Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027
9. Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027
10. Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028

Hinweis: Die SFC-Autorisierung stellt weder eine Empfehlung oder Befürwortung eines Produkts dar, noch garantiert sie die kommerziellen Vorzüge eines Produkts oder dessen Performance. Sie bedeutet nicht, dass das Produkt für alle Anleger geeignet ist und auch nicht, dass es für einen bestimmten Anleger oder eine bestimmte Anlegergruppe geeignet ist.

In der folgenden Tabelle sind der höchste und der niedrigste Nettoinventarwert je Anteil der letzten zehn Jahre für jede zum 31. Dezember 2025 ausgegebene und für Anleger in Hongkong verfügbare Anteilsklasse angegeben:

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert je Anteil über zehn Jahre

Janus Henderson Balanced Fund										
Höchststand	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 EUR	–	–	–	–	–	–	12,83	12,33	15,13	15,35
A2 HAUD	11,98	13,85	14,72	11,25	17,71	20,37	20,32	18,32	21,20	23,28
A2 HCNH	–	–	–	–	–	–	–	10,12	11,56	12,50
A2 HEUR	25,02	28,35	29,00	35,26	34,76	39,89	39,78	35,44	40,84	44,48
A2 HKD	14,15	16,50	17,66	2,51	21,81	25,41	25,35	23,80	27,78	30,75
A2 HSGD	–	–	–	–	12,31	14,25	14,22	13,05	15,02	16,30
A2 SGD	–	–	–	–	12,11	14,32	14,28	13,07	15,56	16,66
A2 USD	23,87	27,64	25,39	32,82	36,84	42,67	42,56	39,90	46,71	51,80
A3m USD	–	–	–	–	–	–	12,12	10,95	12,57	13,68
A5m HAUD	10,05	10,98	11,36	8,18	12,34	13,59	13,56	11,22	12,46	13,15
A5m HCAD	9,99	10,87	11,24	8,93	12,39	13,72	13,69	11,65	13,03	13,70
A5m HCNH	10,70	12,26	12,84	–	–	–	16,90	14,29	15,73	16,38
A5m HEUR	9,77	10,42	10,75	11,97	11,34	12,50	12,47	10,26	11,40	11,97
A5m HKD	9,87	11,01	11,46	1,54	12,91	14,45	14,41	12,49	14,04	14,99
A5m HSGD	–	–	–	–	11,55	12,85	12,82	10,87	12,05	12,61
A5m SGD	–	–	–	–	11,53	12,96	12,90	10,90	12,50	12,91
A5m USD	9,88	10,94	11,34	11,99	12,93	14,39	14,36	12,43	14,02	14,99
A6m HAUD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,45
A6m HCAD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,42
A6m HCNH	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,38
A6m HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,40
A6m HKD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,71
A6m HSGD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,38
A6m USD	–	–	–	–	–	–	–	10,31	11,37	11,88
B2 USD	19,99	22,92	24,29	26,67	29,63	33,98	33,89	31,15	36,12	39,70
E2 HEUR	13,31	15,00	15,59	–	–	–	20,64	18,21	20,89	22,65
E2 USD	10,24	11,79	12,55	–	–	–	17,80	16,52	19,25	21,25
E3m USD	–	–	–	–	–	–	12,05	10,78	12,31	13,34
E5m HEUR	9,74	10,30	10,61	–	–	–	12,07	9,84	10,87	11,37
E5m USD	10,10	11,12	11,51	–	–	–	14,29	12,25	13,75	14,64
H1m HEUR	–	10,03	10,46	–	–	–	14,08	12,49	14,33	15,58
H1m USD	–	10,03	10,70	–	–	–	15,44	14,44	16,83	18,61
H2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	10,11	12,52	12,73
H2 HEUR	–	10,03	10,54	–	–	–	14,66	13,32	15,50	17,04
H2 USD	–	10,03	10,79	–	–	–	16,06	15,37	18,16	20,34
H3m USD	–	–	–	–	–	–	12,27	11,32	13,11	14,40
H6m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,36
I1m HEUR	–	–	–	–	–	–	15,59	13,85	15,90	17,26
I1m HGBP	–	–	–	–	–	–	13,26	12,11	14,05	15,51
I2 HCAD	10,97	12,72	13,56	11,54	16,85	19,64	19,59	18,43	21,61	23,79
I2 HEUR	16,02	18,32	19,25	23,24	23,14	26,81	26,74	24,31	28,28	31,10
I2 USD	27,65	32,32	34,76	39,13	44,35	51,89	51,77	49,53	58,53	65,54
I3m USD	–	–	–	–	–	–	12,27	11,31	13,10	14,39
IA2 HBRL	–	–	–	–	–	–	–	9,83	–	–
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	10,68	12,39	13,63
T6m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	10,65	11,07
V5m HAUD	10,15	11,11	11,49	–	–	–	13,74	11,37	11,82	–
V5m USD	10,04	11,10	11,52	–	–	–	14,58	12,61	13,15	–
Z5q USD	–	–	–	–	–	–	–	–	109,15	118,54

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson Balanced Fund										
Niedrigster Stand	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 EUR	–	–	–	–	–	–	11,02	11,15	12,22	12,34
A2 HAUD	10,55	11,86	13,05	9,35	12,81	17,20	15,62	16,33	18,03	18,62
A2 HCNH	–	–	–	–	–	–	–	10,06	9,95	10,11
A2 HEUR	22,45	24,72	25,95	30,37	25,17	33,75	30,42	31,59	34,86	35,80
A2 HKD	12,56	13,98	15,71	2,05	15,62	21,20	19,92	20,90	23,44	24,45
A2 HSGD	–	–	–	–	8,86	11,96	11,05	11,63	12,84	13,16
A2 SGD	–	–	–	–	9,54	11,80	11,64	11,64	12,95	13,49
A2 USD	21,12	23,62	21,76	26,87	26,37	35,78	33,21	35,03	39,28	41,19
A3m USD	–	–	–	–	–	–	9,35	9,77	10,78	11,01
A5m HAUD	9,22	9,86	9,91	7,10	9,22	11,98	10,06	10,07	11,04	10,79
A5m HCAD	9,16	9,77	9,79	7,43	9,21	12,04	10,27	10,43	11,46	11,27
A5m HCNH	9,63	10,56	11,32	–	–	–	12,85	12,83	14,04	13,58
A5m HEUR	8,96	9,47	9,21	10,73	8,46	11,01	9,23	9,21	10,10	9,86
A5m HKD	9,11	9,73	10,07	1,32	9,53	12,54	10,95	11,19	12,30	12,20
A5m HSGD	–	–	–	–	8,58	11,22	9,64	9,75	10,69	10,42
A5m SGD	–	–	–	–	9,24	11,09	10,10	10,10	10,79	10,66
A5m USD	9,07	9,74	9,98	10,22	9,54	12,56	10,84	11,11	12,23	12,20
A6m HAUD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,95
A6m HCAD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,95
A6m HCNH	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,94
A6m HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,95
A6m HKD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	8,87
A6m HSGD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,95
A6m USD	–	–	–	–	–	–	–	9,26	10,15	9,82
B2 USD	17,84	19,77	21,55	22,05	21,37	28,77	26,24	27,61	30,65	31,75
E2 HEUR	11,99	13,15	13,73	–	–	–	15,72	16,24	17,91	18,28
E2 USD	9,71	10,13	11,15	–	–	–	13,84	14,58	16,26	16,95
E3m USD	–	–	–	–	–	–	9,26	9,62	10,61	10,76
E5m HEUR	8,93	9,40	9,06	–	–	–	8,90	8,84	9,68	9,39
E5m USD	9,60	9,95	10,09	–	–	–	10,75	10,96	12,06	11,95
H1m HEUR	–	9,96	9,21	–	–	–	10,77	11,15	12,29	12,55
H1m USD	–	9,98	9,50	–	–	–	12,09	12,75	14,22	14,82
H2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	9,05	10,02	10,25
H2 HEUR	–	9,96	9,32	–	–	–	11,30	11,84	13,11	13,64
H2 USD	–	9,98	9,62	–	–	–	12,63	13,36	15,13	16,07
H3m USD	–	–	–	–	–	–	9,54	10,06	11,14	11,52
H6m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,91
I1m HEUR	–	–	–	–	–	–	11,95	12,36	13,63	13,92
I1m HGBP	–	–	–	–	–	–	10,27	10,77	11,92	12,36
I2 HCAD	10,00	10,85	12,05	9,14	12,05	16,37	15,31	16,14	18,15	19,01
I2 HEUR	14,26	15,83	17,02	19,83	16,62	22,47	20,60	21,60	23,92	24,88
I2 USD	24,27	27,36	31,00	31,73	31,50	43,09	40,72	43,05	48,77	51,80
I3m USD	–	–	–	–	–	–	9,54	10,05	11,14	11,51
IA2 HBRL	–	–	–	–	–	–	–	8,29	–	–
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	9,46	10,51	10,90
T6m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	9,89	9,20
V5m HAUD	9,31	9,96	10,02	–	–	–	10,20	10,21	11,19	–
V5m USD	9,21	9,90	10,14	–	–	–	11,00	11,28	12,42	–
Z5q USD	–	–	–	–	–	–	–	–	99,09	95,93

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson Global Life Sciences Fund										
Höchststand	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 HAUD	15,85	17,06	19,36	14,59	25,04	27,04	26,04	25,25	29,35	30,88
A2 HCNH	12,17	13,92	16,11	–	–	–	23,69	23,51	27,00	27,73
A2 HEUR	29,02	30,22	33,35	39,57	42,65	45,96	44,24	42,57	49,25	51,17
A2 HKD	9,60	10,41	11,92	1,69	15,96	17,41	16,83	17,03	20,01	21,31
A2 HSGD	–	–	–	–	–	–	14,46	14,31	16,60	17,16
A2 SGD	–	–	–	–	–	–	14,71	14,48	16,92	17,82
A2 USD	28,79	31,01	35,40	39,19	47,87	52,01	50,19	50,69	59,69	63,71
A2 EUR	–	–	–	–	–	–	12,02	11,90	13,95	14,13
B2 USD	24,49	25,91	29,29	32,02	38,72	41,71	40,18	39,80	46,55	49,03
E2 HEUR	14,83	15,31	16,88	–	–	–	21,95	20,98	24,12	24,89
E2 USD	15,01	16,02	18,21	–	–	–	25,39	25,39	29,79	31,60
F2 USD	–	–	–	–	–	–	–	10,46	12,44	13,55
F3m USD	–	–	–	–	–	–	–	10,44	12,34	13,29
G2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	10,60	10,95
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	10,80	11,46
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	10,84	11,81
H1 GBP	15,17	16,64	19,39	28,43	26,24	28,61	30,56	30,65	35,32	38,05
H1 USD	12,19	13,47	15,60	17,57	21,78	23,96	23,18	24,12	28,67	31,23
H2 EUR	14,37	14,97	17,20	22,50	22,84	26,47	27,92	27,95	33,28	34,34
H2 GBP	27,39	30,04	35,01	51,34	47,42	51,70	55,24	55,41	63,90	68,84
H2 HEUR	15,89	16,97	19,08	22,95	25,12	27,41	26,45	26,09	30,65	32,49
H2 USD	15,85	17,51	20,28	22,86	28,35	31,19	30,18	31,41	37,37	40,70
I1 USD	10,04	12,46	14,33	–	–	–	20,84	21,39	25,32	27,33
I2 EUR	14,25	14,71	16,76	–	–	–	26,41	26,26	31,10	31,82
I2 HEUR	27,47	28,99	32,37	38,60	41,93	45,49	43,85	42,67	49,90	52,41
I2 HSGD	–	–	–	–	14,38	15,71	15,18	15,23	17,81	18,61
I2 USD	33,03	36,04	41,45	46,31	57,02	62,37	60,27	61,88	73,26	79,06
I2 HAUD	–	–	–	–	–	–	10,83	10,66	12,50	13,30
I2 HKD	–	–	–	–	–	–	10,93	11,26	13,31	14,33
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	11,26	13,18	13,89
V2 HEUR	10,13	10,55	11,69	–	–	–	15,47	14,89	16,06	–
V2 USD	10,14	10,92	12,46	–	–	–	17,65	17,83	19,39	–
Z2 USD	100,46	126,30	147,80	–	–	–	226,43	239,84	286,98	316,22

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson Global Life Sciences Fund										
Niedrigster Stand	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 HAUD	12,75	13,68	15,58	11,40	15,22	23,62	20,51	21,70	25,10	22,68
A2 HCNH	9,90	10,83	13,05	–	–	–	19,03	20,14	23,01	20,68
A2 HEUR	23,31	24,61	27,27	31,84	25,88	40,25	34,89	36,52	42,18	37,94
A2 HKD	7,76	8,28	9,65	1,29	9,57	15,12	13,49	14,64	16,97	15,53
A2 HSGD	–	–	–	–	–	–	11,49	12,30	14,20	12,77
A2 SGD	–	–	–	–	–	–	11,96	12,91	14,44	13,21
A2 USD	23,14	24,82	28,65	29,93	28,70	45,28	39,98	43,52	50,55	46,48
A2 EUR	–	–	–	–	–	–	9,78	10,64	11,83	10,74
B2 USD	19,66	20,90	23,65	24,69	23,40	36,54	31,86	34,23	39,68	36,02
E2 HEUR	11,90	12,51	13,54	–	–	–	17,27	17,96	20,62	18,52
E2 USD	12,06	12,88	14,72	–	–	–	20,18	21,82	25,32	23,13
F2 USD	–	–	–	–	–	–	–	8,96	10,43	9,78
F3m USD	–	–	–	–	–	–	–	8,95	10,41	9,66
G2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	9,75	8,24
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	9,30	8,40
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	9,38	8,52
H1 GBP	11,01	14,00	15,06	21,41	17,57	24,20	24,34	27,58	30,53	27,75
H1 USD	9,82	10,66	12,67	13,23	12,92	20,67	18,59	20,66	24,06	22,54
H2 EUR	11,14	12,93	13,63	16,94	15,25	22,25	22,56	25,06	27,94	25,87
H2 GBP	19,87	25,27	27,19	38,66	31,72	43,74	43,98	49,86	55,20	50,22
H2 HEUR	12,79	13,67	15,37	18,28	15,06	23,78	21,00	22,44	26,02	23,83
H2 USD	12,76	13,87	16,47	17,21	16,80	26,91	24,20	26,91	31,33	29,37
I1 USD	9,89	9,91	11,62	–	–	–	16,66	18,34	21,33	19,82
I2 EUR	11,04	12,74	13,34	–	–	–	21,41	23,55	26,23	24,07
I2 HEUR	22,09	23,47	26,03	30,95	25,29	39,64	34,70	36,74	42,55	38,63
I2 HSGD	–	–	–	–	8,63	13,62	12,10	13,11	15,19	13,77
I2 USD	26,57	28,68	33,60	35,11	33,98	54,04	48,18	53,06	61,71	57,33
I2 HAUD	–	–	–	–	–	–	8,56	9,18	10,63	9,71
I2 HKD	–	–	–	–	–	–	8,80	9,67	11,22	10,38
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	9,68	11,23	10,20
V2 HEUR	8,13	8,58	9,39	–	–	–	12,21	12,78	14,77	–
V2 USD	8,15	8,74	10,08	–	–	–	14,06	15,31	17,78	–
Z2 USD	10,00	99,24	120,23	–	–	–	182,32	205,15	239,22	226,77

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund										
Höchststand	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 EUR	–	–	–	–	–	–	11,47	11,02	15,82	17,55
A2 HAUD	13,22	18,39	21,36	17,27	35,64	43,51	40,87	35,91	48,06	58,12
A2 HEUR	8,15	11,10	12,68	16,08	20,90	25,47	23,93	21,04	28,16	34,02
A2 HKD	12,69	17,80	20,94	3,16	36,30	44,86	42,30	39,76	53,87	66,10
A2 USD	8,13	11,34	13,27	15,73	23,28	28,67	26,99	25,33	34,45	42,31
B2 USD	6,90	9,53	11,06	12,93	18,95	23,12	21,74	20,00	26,95	32,80
Klasse ARMB (CNH) acc										
Hedged	13,60	19,68	23,27	–	–	–	–	–	–	–
E2 USD	–	–	–	–	–	–	–	9,57	12,95	15,84
F2 USD	–	–	–	–	–	–	–	11,01	15,18	18,89
F3m USD	–	–	–	–	–	–	–	10,99	15,10	18,72
G2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	11,65
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	16,04	21,80	26,72
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	16,64	23,00	28,64
H2 EUR	–	–	–	–	–	–	11,59	11,49	16,74	18,81
H2 HEUR	11,35	15,72	18,16	–	–	–	36,03	32,64	44,31	54,25
H2 USD	14,18	20,12	23,81	–	–	–	50,90	49,25	67,99	84,59
I2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	11,59
I2 HEUR	21,95	30,19	34,68	44,36	58,14	71,36	67,13	59,99	80,91	98,45
I2 USD	9,42	13,27	15,62	18,70	27,89	34,59	32,61	31,10	42,65	52,74
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	13,08	17,64	21,47
V2 HEUR	11,53	15,72	17,97	–	–	–	33,86	29,78	34,12	–
V2 USD	11,69	16,30	19,08	–	–	–	38,80	36,41	41,85	–

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund										
Niedrigster Stand	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 EUR	–	–	–	–	–	–	7,32	7,42	10,61	11,55
A2 HAUD	9,42	12,76	16,33	11,82	19,47	34,05	22,19	23,62	34,28	36,59
A2 HEUR	5,88	7,84	9,65	11,36	11,37	19,98	13,02	13,85	20,09	21,49
A2 HKD	9,08	12,26	16,08	2,12	19,52	34,85	23,82	25,55	37,95	41,29
A2 USD	5,79	7,86	10,21	10,55	12,52	22,32	15,10	16,27	24,19	26,44
B2 USD	4,95	6,66	8,48	8,76	10,26	18,12	12,07	12,98	19,10	20,62
Klasse ARMB (CNH) acc										
Hedged	9,54	13,20	17,92	–	–	–	–	–	–	–
E2 USD	–	–	–	–	–	–	–	6,17	9,14	9,93
F2 USD	–	–	–	–	–	–	–	9,03	10,51	11,71
F3m USD	–	–	–	–	–	–	–	9,02	10,50	11,63
G2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	7,60
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	10,39	15,31	16,72
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	10,52	15,90	17,74
H2 EUR	–	–	–	–	–	–	7,45	7,62	11,06	12,29
H2 HEUR	8,09	10,96	13,90	–	–	–	19,82	21,16	31,17	33,98
H2 USD	9,99	13,75	18,41	–	–	–	28,83	31,17	47,05	52,43
I2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	7,59
I2 HEUR	15,73	21,17	26,45	31,12	31,45	55,66	36,74	39,17	57,29	61,90
I2 USD	6,67	9,12	12,05	12,46	14,91	26,78	18,37	19,83	29,71	32,82
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	8,49	12,49	13,49
V2 HEUR	8,32	11,10	13,68	–	–	–	18,42	19,59	28,43	–
V2 USD	8,33	11,30	14,68	–	–	–	21,72	23,40	34,78	–

Janus Henderson US Forty Fund										
Höchststand	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	12,09	12,56
A2 HAUD	13,23	16,70	19,10	15,10	28,68	36,03	34,52	24,91	–	–
A2 HEUR	23,27	28,40	31,64	39,45	47,23	59,20	56,72	48,16	63,04	71,05
A2 USD	22,83	28,87	28,54	38,38	52,35	66,20	63,55	57,38	76,33	87,50
B2 USD	19,24	23,89	27,27	31,12	42,03	52,68	50,49	44,71	58,92	66,94
Klasse ARMB(CNH)acc										
Hedged	11,88	15,56	18,05	–	–	–	–	–	–	–
E2 HEUR	17,75	21,45	23,95	–	–	–	41,97	35,30	45,99	51,60
E2 USD	10,34	13,01	14,91	–	–	–	28,07	25,09	33,22	37,91
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	14,87	20,08	23,35
H2 GBP	21,06	24,99	29,79	–	–	–	57,59	56,62	76,50	85,51
H2 HEUR	12,76	15,95	18,06	–	–	–	33,66	29,45	39,07	44,55
H2 USD	12,91	16,53	19,20	–	–	–	38,42	35,69	48,12	55,86
I1 USD	17,39	22,23	25,29	–	–	–	50,00	46,18	62,09	71,88
I2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	11,67	12,25
I2 HEUR	27,68	34,38	38,88	48,77	59,03	74,71	71,70	62,27	82,35	93,75
I2 USD	26,17	33,45	38,81	45,42	62,64	79,97	76,89	70,99	95,44	110,50
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	11,96	13,59
V2 HEUR	10,04	12,25	13,73	–	–	–	24,35	20,68	22,95	–
V2 USD	10,06	12,73	14,64	–	–	–	28,00	25,28	28,14	–

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson US Forty Fund										
Niedrigster Stand	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	9,59	8,76
A2 HAUD	11,02	12,88	15,05	11,05	16,38	27,74	20,54	21,55	–	–
A2 HEUR	19,40	22,31	25,65	29,86	26,86	45,68	33,75	35,37	46,76	48,74
A2 USD	19,02	22,22	22,90	27,59	29,38	50,65	38,82	41,16	55,73	59,38
B2 USD	16,03	18,57	21,56	22,59	23,77	40,65	30,61	32,39	43,41	45,68
Klasse ARMB(CNH)acc										
Hedged	9,72	11,58	14,33	–	–	–	–	–	–	–
E2 HEUR	14,79	16,93	18,80	–	–	–	24,89	26,05	34,27	35,49
E2 USD	9,66	10,06	11,80	–	–	–	17,08	18,09	24,37	25,80
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	10,50	14,45	15,70
H2 GBP	14,89	20,61	23,44	–	–	–	40,24	42,72	55,17	58,01
H2 HEUR	10,66	12,39	14,24	–	–	–	20,25	21,33	28,61	30,32
H2 USD	10,65	12,57	15,26	–	–	–	23,73	25,25	34,67	37,61
I1 USD	14,36	16,93	20,08	–	–	–	30,81	32,76	44,86	48,48
I2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	9,59	8,50
I2 HEUR	23,11	26,74	30,62	36,53	33,29	57,11	43,04	45,23	60,47	63,91
I2 USD	21,61	25,48	30,82	32,31	34,86	60,62	47,39	50,38	68,97	74,53
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	9,93	9,27
V2 HEUR	8,37	9,62	10,79	–	–	–	14,49	15,19	20,08	–
V2 USD	8,39	9,79	11,60	–	–	–	17,11	18,14	24,56	–

Janus Henderson US Venture Fund										
Höchststand	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A1 USD	19,60	23,22	27,39	–	–	–	37,55	31,90	38,09	38,86
A2 HEUR	23,13	26,70	30,79	33,20	39,32	41,83	39,09	31,61	36,70	36,76
A2 USD	22,04	26,11	30,80	31,01	41,88	45,07	42,20	35,83	42,77	43,69
B2 USD	18,69	21,86	25,61	25,44	34,03	36,28	33,93	28,24	33,39	33,76
Klasse AAUD\$acc Hedged	12,96	15,32	17,97	–	–	–	–	–	–	–
Klasse Z\$acc	15,58	202,69	243,16	–	–	–	–	–	–	–
Klasse Z€acc	172,93	188,12	229,39	–	–	–	–	–	–	–
E2 USD	10,42	12,26	14,42	–	–	–	19,43	16,33	19,40	19,71
F2 USD	–	–	–	–	–	–	–	10,76	13,02	13,52
F3m USD	–	–	–	–	–	–	–	10,75	12,98	13,43
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	12,26	14,86	15,46
H2 GBP	21,86	24,80	30,55	–	–	–	41,99	40,04	47,67	47,15
H2 HEUR	–	10,08	11,76	–	–	–	16,80	16,41	19,07	18,68
H2 USD	12,95	15,64	18,63	–	–	–	26,81	23,46	28,37	29,48
I2 HEUR	18,77	21,88	25,37	27,57	32,97	35,33	33,06	26,69	30,84	32,09
I2 USD	25,25	30,21	35,82	36,39	49,54	53,69	50,34	43,46	52,26	53,85
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	12,05
V2 HEUR	–	–	–	–	–	–	10,07	8,14	–	–
V2 USD	–	–	–	–	–	–	10,15	8,54	–	–

Janus Henderson US Venture Fund										
Niedrigster Stand	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A1 USD	14,98	18,97	20,12	–	–	–	25,43	25,61	30,45	28,50
A2 HEUR	17,85	22,25	22,37	26,36	19,14	35,97	26,14	25,20	29,82	27,25
A2 USD	16,85	21,32	22,63	23,43	20,12	38,37	28,57	28,76	34,20	31,98
B2 USD	14,37	18,03	18,76	19,41	16,47	31,16	22,86	22,70	26,95	24,87
Klasse AAUD\$acc Hedged	9,90	12,53	13,74	–	–	–	–	–	–	–
Klasse Z\$acc	124,79	161,50	180,00	–	–	–	–	–	–	–
Klasse Z€acc	120,60	166,26	172,61	–	–	–	–	–	–	–
E2 USD	9,34	10,07	10,57	–	–	–	13,12	13,12	15,58	14,47
F2 USD	–	–	–	–	–	–	–	8,62	10,27	9,79
F3m USD	–	–	–	–	–	–	–	8,62	10,27	9,75
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	9,82	11,71	11,18
H2 GBP	14,30	21,50	22,82	–	–	–	31,21	32,59	37,22	35,26
H2 HEUR	–	10,00	8,58	–	–	–	13,79	13,95	15,88	14,00
H2 USD	9,82	12,59	13,74	–	–	–	18,27	18,78	22,39	21,33
I2 HEUR	14,42	18,11	18,48	21,78	15,95	30,18	22,19	20,56	24,62	22,82
I2 USD	19,21	24,49	26,37	27,31	23,66	45,41	34,21	34,84	41,49	39,20
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,00
V2 HEUR	–	–	–	–	–	–	6,74	7,16	–	–
V2 USD	–	–	–	–	–	–	6,87	7,48	–	–

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund										
Höchststand	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 HEUR	14,83	15,48	15,91	20,01	18,88	20,88	20,86	17,37	18,44	17,82
A2 USD	17,48	18,78	19,54	23,13	24,56	28,02	28,02	24,19	26,58	26,33
A3 q HAUD	11,40	11,63	12,00	9,24	13,99	14,75	14,65	11,82	11,63	10,96
A3 q USD	13,58	13,96	14,40	16,23	17,03	18,63	18,56	15,48	15,92	15,21
A5m USD	–	–	–	–	–	10,72	10,72	8,67	8,62	8,00
B1 q USD	14,18	14,96	15,44	18,01	19,07	21,34	21,32	18,10	19,36	18,87
B2 USD	15,37	16,30	16,85	19,71	20,87	23,37	23,36	19,95	21,56	21,13
Klasse ARMB (CNH) acc										
Hedged	11,75	13,16	13,82	–	–	–	–	–	–	–
Klasse U€acc Hedged	–	10,09	10,39	–	–	–	–	–	–	–
E2 HEUR	11,35	11,77	12,09	–	–	–	15,55	12,88	13,56	13,03
E3 q HEUR	10,48	10,36	10,65	–	–	–	12,19	9,75	9,61	8,91
F2 USD	–	–	–	–	–	–	–	10,95	12,54	12,59
F3m USD	–	–	–	–	–	–	–	10,84	12,07	11,62
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	12,44	14,00	14,09
H1 q GBP	13,88	14,14	15,14	–	–	–	20,95	19,16	19,32	18,59
H1 q HGBP	10,26	10,65	10,98	–	–	–	14,33	11,97	12,61	12,27
H1 q USD	–	10,10	10,44	–	–	–	14,71	12,56	13,40	13,11
H2 USD	–	10,10	10,61	–	–	–	15,83	13,86	15,54	15,61
I1 q USD	14,45	15,29	15,80	18,53	19,60	22,25	22,24	18,99	20,27	19,82
I2 HEUR	15,65	16,56	17,05	21,85	20,64	23,27	23,27	19,61	21,18	20,71
I2 USD	–	–	10,13	–	–	–	15,02	13,12	14,66	14,70
I3m USD	–	–	–	–	–	–	–	8,64	–	–
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	11,06

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund										
Niedrigster Stand	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 HEUR	11,68	13,67	13,87	15,89	11,44	16,98	14,01	13,47	14,99	14,60
A2 USD	13,61	16,23	17,40	17,59	14,96	22,56	19,26	19,06	21,43	21,27
A3 q HAUD	9,15	10,43	10,34	7,32	8,41	12,18	9,59	8,84	9,60	9,10
A3 q USD	10,84	12,48	12,52	12,66	10,37	15,29	12,40	11,84	13,07	12,55
A5m USD	–	–	–	–	–	9,91	7,01	6,53	7,13	6,69
B1 q USD	11,14	13,11	13,70	13,85	11,60	17,34	14,46	14,08	15,71	15,40
B2 USD	12,04	14,23	14,95	15,12	12,70	18,99	15,93	15,60	17,46	17,16
Klasse ARMB (CNH) acc										
Hedged	9,06	11,00	12,33	–	–	–	–	–	–	–
Klasse U€acc Hedged	–	9,90	9,17	–	–	–	–	–	–	–
E2 HEUR	8,97	10,45	10,50	–	–	–	10,40	9,95	11,05	10,70
E3 q HEUR	8,46	9,47	8,95	–	–	–	7,92	7,32	7,97	7,47
F2 USD	–	–	–	–	–	–	–	8,89	10,06	10,10
F3m USD	–	–	–	–	–	–	–	8,86	9,81	9,58
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	9,91	11,22	11,29
H1 q GBP	9,69	13,13	12,80	–	–	–	16,70	15,04	16,33	15,62
H1 q HGBP	8,16	9,46	9,57	–	–	–	9,61	9,25	10,28	10,03
H1 q USD	–	9,90	9,28	–	–	–	10,00	9,76	10,89	10,69
H2 USD	–	9,90	9,47	–	–	–	10,99	11,02	12,47	12,53
I1 q USD	11,36	13,37	14,04	14,20	11,95	17,93	15,12	14,77	16,47	16,17
I2 HEUR	12,26	14,48	15,02	17,21	12,52	18,74	15,76	15,33	17,14	16,86
I2 USD	–	–	9,04	–	–	–	10,41	10,42	11,77	11,81
I3m USD	–	–	–	–	–	–	–	7,36	–	–
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,04

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson Flexible Income Fund										
Höchststand	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 HEUR	23,08	22,45	21,88	24,70	23,47	23,44	22,67	19,48	19,75	19,87
A2 USD	20,84	20,79	20,59	21,84	23,65	23,65	23,10	20,42	21,33	21,92
A3 m HAUD	9,50	9,10	8,88	6,09	9,08	8,98	8,50	7,15	6,73	6,54
A3 m HKD	9,35	9,03	8,82	1,13	9,15	9,06	8,68	7,46	7,23	7,05
A3 m USD	11,75	11,27	11,01	10,98	11,50	11,39	10,86	9,28	9,05	8,83
A5m HAUD	-	-	-	-	-	-	-	9,53	-	-
A5m USD	-	-	-	-	-	-	-	9,61	9,35	9,14
A6m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,37	10,03
B1 m HEUR	11,41	10,95	10,68	11,67	10,91	10,85	10,39	8,81	8,53	8,24
B1 m USD	12,54	12,31	12,14	12,51	13,35	13,33	12,89	11,21	11,19	11,06
B2 USD	17,67	17,42	17,20	17,94	19,20	19,16	18,52	16,16	16,65	16,92
E2 USD	10,04	10,00	9,89	-	-	-	10,97	9,65	10,07	10,29
E2 HEUR	10,94	10,61	10,41	-	-	-	10,60	9,09	9,17	9,17
E3 m HEUR	9,64	9,09	8,70	-	-	-	7,78	6,47	6,09	5,82
E3 m USD	10,03	9,64	9,41	-	-	-	8,91	7,73	7,42	7,38
G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	10,56	11,00	11,16
G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	10,62	11,21	11,63
H1 m USD	-	10,00	9,99	-	-	-	10,68	9,31	-	-
H2 HEUR	11,10	11,05	10,92	-	-	-	11,43	9,96	10,31	10,44
H2 USD	11,00	11,11	11,04	-	-	-	12,98	11,76	12,39	12,82
I1 m USD	12,60	12,37	12,18	12,57	13,41	13,41	13,03	11,36	11,34	11,20
I2 HEUR	24,35	24,02	23,67	26,98	26,08	26,08	25,52	22,25	23,03	23,34
I2 USD	11,44	11,55	11,49	12,43	13,68	13,70	13,54	12,28	12,94	13,39
I3m USD	-	-	-	-	-	-	9,78	8,49	8,44	8,30
T2 USD	-	-	-	-	-	-	-	9,75	10,05	10,22
T5m HAUD	-	-	-	-	-	-	-	9,48	-	-
T5m USD	-	-	-	-	-	-	-	9,56	-	-
T6m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,48	10,06
V3 m HAUD	9,65	9,25	9,02	-	-	-	8,76	7,36	6,91	-
V3 m USD	9,21	8,83	8,63	-	-	-	8,52	7,29	7,01	-
Z2 USD	110,70	112,57	112,18	-	-	-	135,83	124,75	125,13	137,91

Janus Henderson Flexible Income Fund										
Niedrigster Stand	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 HEUR	21,98	21,90	20,66	23,56	20,69	21,27	18,16	17,43	18,20	18,57
A2 USD	19,92	20,05	19,84	20,14	20,69	21,48	18,82	18,51	19,52	20,20
A3 m HAUD	8,97	8,85	8,26	5,78	8,05	8,15	6,71	6,18	6,30	6,28
A3 m HKD	8,83	8,80	8,24	1,06	8,12	8,23	6,96	6,56	6,77	6,75
A3 m USD	11,10	10,96	10,27	10,34	10,19	10,35	8,65	8,18	8,44	8,47
A5m HAUD	-	-	-	-	-	-	-	9,06	-	-
A5m USD	-	-	-	-	-	-	-	8,44	8,71	8,75
A6m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,69	9,67
B1 m HEUR	10,81	10,66	9,90	11,19	9,66	9,84	8,26	7,74	7,96	7,95
B1 m USD	11,98	11,97	11,53	11,66	11,76	12,10	10,41	9,99	10,37	10,50
B2 USD	16,89	16,89	16,43	16,65	16,90	17,39	14,98	14,58	15,30	15,72
E2 USD	9,64	9,65	9,50	-	-	-	8,93	8,76	9,22	9,52
E2 HEUR	10,41	10,37	9,77	-	-	-	8,48	8,11	8,46	8,60
E3 m HEUR	9,01	8,68	7,89	-	-	-	6,09	5,60	5,71	5,62
E3 m USD	9,51	9,37	8,76	-	-	-	6,68	6,80	5,11	0,99
G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	9,58	10,08	10,38
G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	9,60	10,20	10,64
H1 m USD	-	9,94	9,49	-	-	-	8,64	8,88	-	-
H2 HEUR	10,55	10,68	10,46	-	-	-	9,25	8,99	9,45	9,72
H2 USD	10,44	10,65	10,74	-	-	-	10,69	10,64	11,28	11,75
I1 m USD	12,02	12,03	11,58	11,69	11,80	12,18	10,55	10,12	10,52	10,65
I2 HEUR	23,29	23,30	22,47	25,64	22,79	23,67	20,67	20,07	21,04	21,73
I2 USD	10,85	11,08	11,17	11,38	11,85	12,43	11,15	11,10	11,78	12,28
I3m USD	-	-	-	-	-	-	7,88	7,55	7,84	7,92
T2 USD	-	-	-	-	-	-	-	8,80	9,23	9,49
T5m HAUD	-	-	-	-	-	-	-	9,01	-	-
T5m USD	-	-	-	-	-	-	-	9,09	-	-
T6m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,84	9,71
V3 m HAUD	9,11	8,98	8,39	-	-	-	6,91	6,37	6,67	-
V3 m USD	8,70	8,59	8,05	-	-	-	6,80	6,43	6,80	-
Z2 USD	104,38	107,55	109,47	-	-	-	112,44	112,69	120,00	131,60

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson High Yield Fund										
Höchststand	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 HEUR	28,37	29,30	29,28	33,39	30,72	31,97	31,79	28,14	29,86	31,28
A2 HKD	13,15	13,92	14,04	1,94	15,78	16,60	16,58	15,39	16,53	17,71
A2 USD	26,06	27,40	27,57	29,77	31,29	32,76	32,67	30,28	32,64	34,96
A3m HAUD	10,00	10,09	9,84	6,66	9,33	9,17	8,93	7,32	7,12	7,09
A3m HCNH	-	-	-	-	-	-	10,41	8,72	8,42	8,24
A3m HEUR	-	-	-	-	-	-	-	6,08	5,93	5,83
A3m HKD	9,46	9,55	9,41	1,15	9,02	8,98	8,83	7,42	7,42	7,43
A3m USD	8,42	8,49	8,30	7,96	8,00	7,99	7,81	6,52	6,57	6,57
A5m HAUD	-	-	-	-	-	-	-	9,67	-	-
A5m USD	-	-	-	-	-	-	-	9,74	9,68	9,67
A6m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,11	9,93
B1m HEUR	9,12	9,20	8,95	9,55	8,45	8,48	8,34	6,91	6,85	6,79
B1m USD	9,07	9,20	9,14	9,13	9,21	9,42	9,30	7,92	8,10	8,18
B2 USD	22,03	22,98	23,06	24,42	25,40	26,41	26,26	23,86	25,47	27,00
E2 HEUR	12,50	12,88	12,86	-	-	-	13,83	12,18	12,89	13,45
E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	11,80	12,68	13,53
E3m HEUR	9,17	9,17	8,77	-	-	-	7,48	6,07	5,89	5,78
G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	10,53	11,31	11,98
G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	10,59	11,55	12,51
H1m HEUR	-	-	-	-	-	-	-	7,80	7,73	7,67
H1m USD	-	-	-	-	-	-	-	8,91	-	-
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	11,00	11,79	12,48
H2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	13,85	15,05	16,26
H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	12,87	14,03	15,18
I1m HEUR	-	-	-	-	-	-	-	7,76	7,68	7,62
I1m USD	9,07	9,20	9,15	9,13	9,22	9,44	9,31	7,92	8,10	8,19
I2 HEUR	24,68	25,70	25,75	30,00	27,91	29,28	29,21	26,47	28,36	29,99
I2 USD	16,79	17,81	18,08	19,82	21,06	22,25	22,25	21,12	22,99	24,86
I3m USD	-	-	-	-	-	-	10,52	8,90	9,13	9,22
T2 USD	-	-	-	-	-	-	-	10,36	11,07	11,73
T5m HAUD	-	-	-	-	-	-	-	9,62	-	-
T5m USD	-	-	-	-	-	-	-	9,69	-	-
T6m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,11	9,89
V3m HAUD	-	-	-	-	-	-	8,38	6,86	6,62	-
V3m USD	-	-	-	-	-	-	8,23	6,88	6,78	-
Z2 USD	-	-	-	-	-	-	176,12	169,55	186,01	202,89

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson High Yield Fund										
Niedrigster Stand	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 HEUR	24,96	28,36	26,91	30,69	23,26	29,11	25,32	25,73	27,77	28,25
A2 HKD	11,46	13,15	13,27	1,71	11,83	14,97	13,52	13,92	15,21	15,71
A2 USD	22,59	26,06	26,04	26,21	23,43	29,67	26,45	27,39	29,93	31,06
A3m HAUD	9,12	9,69	8,70	6,13	7,14	8,59	6,84	6,53	6,82	6,58
A3m HCNH	-	-	-	-	-	-	8,15	7,79	8,13	7,71
A3m HEUR	-	-	-	-	-	-	-	5,44	5,70	5,45
A3m HKD	8,68	9,25	8,37	1,08	6,93	8,40	6,90	6,73	7,11	6,86
A3m USD	7,69	8,17	7,37	7,42	6,17	7,47	6,06	5,93	6,26	6,09
A5m HAUD	-	-	-	-	-	-	-	9,08	-	-
A5m USD	-	-	-	-	-	-	-	8,81	9,25	8,97
A6m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,75	9,28
B1m HEUR	8,32	8,85	7,88	8,99	6,51	7,89	6,46	6,23	6,55	6,33
B1m USD	8,17	8,99	8,28	8,34	7,12	8,73	7,33	7,26	7,69	7,55
B2 USD	19,27	22,03	21,58	21,72	19,17	24,08	21,10	21,78	23,58	24,16
E2 HEUR	11,02	12,49	11,79	-	-	-	11,00	11,14	12,01	12,18
E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	10,70	11,66	12,05
E3m HEUR	8,48	8,68	7,55	-	-	-	5,69	5,42	5,67	5,41
G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	9,61	10,41	10,73
G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	9,63	10,47	11,03
H1m HEUR	-	-	-	-	-	-	-	7,04	7,39	7,15
H1m USD	-	-	-	-	-	-	-	8,41	-	-
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	10,03	10,87	11,19
H2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	12,46	13,70	14,36
H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	11,51	12,73	13,39
I1m HEUR	-	-	-	-	-	-	-	7,00	7,35	7,10
I1m USD	8,17	8,99	8,28	8,34	7,12	8,74	7,33	7,26	7,69	7,55
I2 HEUR	21,50	24,67	23,91	27,28	20,95	26,46	23,47	24,15	26,16	26,91
I2 USD	14,41	16,79	17,14	17,26	15,64	19,98	18,18	18,90	20,88	21,94
I3m USD	-	-	-	-	-	-	8,24	8,17	8,67	8,51
T2 USD	-	-	-	-	-	-	-	9,46	10,24	10,49
T5m HAUD	-	-	-	-	-	-	-	9,03	-	-
T5m USD	-	-	-	-	-	-	-	9,11	-	-
T6m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,82	9,22
V3m HAUD	-	-	-	-	-	-	6,42	6,13	6,50	-
V3m USD	-	-	-	-	-	-	6,39	6,26	6,69	-
Z2 USD	-	-	-	-	-	-	144,62	150,44	167,68	177,95

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund										
Höchststand	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 HEUR	-	-	-	-	11,80	12,08	11,92	10,85	11,38	11,97
A2 HSGD	-	-	-	-	-	-	10,62	9,92	10,40	10,92
A2 SGD	-	-	-	-	-	-	10,61	9,86	10,76	11,05
A2 USD	-	-	-	-	10,48	10,78	10,68	10,13	10,81	11,63
A3m HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,00
A3m USD	-	-	-	-	-	-	10,06	8,73	8,79	8,85
A4m HKD	-	-	-	-	-	-	-	9,56	-	-
A4m HSGD	-	-	-	-	-	-	9,57	8,23	8,17	8,14
A4m SGD	-	-	-	-	-	-	9,57	8,05	8,35	8,39
A4m USD	-	-	-	-	10,14	10,00	9,63	8,30	8,47	8,61
E2 USD	-	-	-	-	-	-	10,57	9,93	10,55	11,29
E3m HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,00
E3m USD	-	-	-	-	-	-	10,00	8,63	-	-
E4m USD	-	-	-	-	-	-	9,54	8,18	8,28	8,37
G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	10,47	11,09	11,77
G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	10,53	11,33	12,31
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	10,34	10,92	11,55
H2 USD	-	-	-	-	10,55	10,90	10,81	10,39	11,15	12,07
H3m USD	-	-	-	-	10,17	10,18	9,97	8,70	-	-
H5m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,15
I2 USD	-	-	-	-	-	-	10,80	10,35	11,10	12,00
I3m USD	-	-	-	-	-	-	10,12	8,83	10,30	10,42
I4m USD	-	-	-	-	-	-	9,75	8,46	8,70	8,88
Z3 HJPY	-	-	-	-	-	-	9950,34	-	-	-

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund										
Niedrigster Stand	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 HEUR	-	-	-	-	9,41	10,64	9,85	10,10	10,69	11,16
A2 HSGD	-	-	-	-	-	-	8,90	9,23	9,77	10,20
A2 SGD	-	-	-	-	-	-	9,18	9,18	9,80	10,30
A2 USD	-	-	-	-	8,32	9,46	8,96	9,34	10,03	10,66
A3M HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,88
A3m USD	-	-	-	-	-	-	8,15	8,09	8,39	8,44
A4m HKD	-	-	-	-	-	-	-	9,18	-	-
A4m HSGD	-	-	-	-	-	-	7,70	7,59	7,83	7,81
A4m SGD	-	-	-	-	-	-	7,88	7,79	7,96	7,84
A4m USD	-	-	-	-	8,20	8,98	7,76	7,74	8,06	8,18
E2 USD	-	-	-	-	-	-	8,83	9,20	9,82	10,38
E3M HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,88
E3m USD	-	-	-	-	-	-	8,07	8,31	-	-
E4m USD	-	-	-	-	-	-	7,65	7,60	7,89	7,97
G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	9,73	10,34	10,91
G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	9,75	10,43	11,18
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	9,62	10,20	10,72
H2 USD	-	-	-	-	8,34	9,53	9,12	9,52	10,29	11,00
H3m USD	-	-	-	-	8,25	9,13	8,11	8,39	-	-
H5m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,00
I2 USD	-	-	-	-	-	-	9,10	9,49	10,25	10,94
I3m USD	-	-	-	-	-	-	8,24	8,52	9,81	9,92
I4m USD	-	-	-	-	-	-	7,88	7,91	8,25	8,42
Z3 HJPY	-	-	-	-	-	-	9562,91	-	-	-

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund										
Höchststand	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A1m HCHF	9,63	9,45	9,14	-	-	-	8,45	7,74	7,44	7,17
A1m USD	11,21	11,17	11,08	11,18	11,48	11,48	11,34	10,68	10,82	10,89
A2 HEUR	18,48	18,27	17,98	20,33	18,16	18,16	17,90	16,95	17,55	18,04
A2 USD	16,72	16,85	16,91	17,54	18,32	18,37	18,23	17,98	18,87	19,89
A3m USD	-	-	-	-	-	-	9,84	9,17	-	-
B1m USD	11,14	11,09	10,99	11,09	11,38	11,38	11,19	10,52	10,66	10,73
B2 USD	14,61	14,55	14,43	14,75	15,19	15,19	14,93	14,38	14,94	15,54
Klasse AAUD\$inc Hedged	10,25	10,22	10,12	-	-	-	-	-	-	-
Klasse U£acc Hedged	10,45	10,42	10,32	-	-	-	-	-	-	-
Klasse U£inc Hedged	9,73	9,61	9,43	-	-	-	-	-	-	-
Klasse Z\$acc	105,09	106,87	108,53	-	-	-	-	-	-	-
E2 HEUR	10,07	9,90	9,66	-	-	-	9,40	8,87	9,17	9,40
E2 USD	-	-	10,00	-	-	-	10,64	10,45	10,94	11,52
E3m HEUR	9,20	8,88	8,45	-	-	-	7,36	6,70	6,53	6,42
G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	10,32	10,73	11,11
G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	10,38	10,95	11,62
H1m USD	9,96	9,92	9,84	-	-	-	10,07	9,49	9,61	9,68
H2 HEUR	-	10,00	9,98	-	-	-	10,06	9,60	9,96	10,30
H2 USD	10,26	10,36	10,43	-	-	-	11,33	11,26	11,86	12,55
I1m HGBP	5,48	5,41	5,30	-	-	-	5,18	4,84	-	-
I1m USD	11,24	11,20	11,10	11,20	11,51	11,51	11,36	10,70	10,84	10,92
I2 HEUR	12,59	12,46	12,27	13,90	12,48	12,48	12,36	11,79	12,24	12,66
I2 USD	10,48	10,58	10,64	11,06	11,58	11,70	11,62	11,51	12,13	12,84
I3m USD	-	-	-	-	-	-	9,87	9,24	-	-
T2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,38

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund										
Niedrigster Stand	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A1m HCHF	9,44	9,14	8,72	–	–	–	7,63	7,26	7,15	6,97
A1m USD	11,06	11,07	10,93	10,95	10,63	10,89	10,40	10,31	10,50	10,68
A2 HEUR	18,23	17,97	17,56	19,30	16,80	17,22	16,33	16,34	16,86	17,41
A2 USD	16,45	16,65	16,71	16,91	16,79	17,38	16,88	17,19	17,93	18,79
A3m USD	–	–	–	–	–	–	8,95	9,03	–	–
B1m USD	11,02	10,99	10,85	10,87	10,55	10,80	10,25	10,17	10,35	10,52
B2 USD	14,44	14,43	14,31	14,37	14,06	14,41	13,70	13,85	14,32	14,85
Klasse AAUD\$inc Hedged	10,10	10,11	9,95	–	–	–	–	–	–	–
Klasse U£acc Hedged	10,28	10,32	10,22	–	–	–	–	–	–	–
Klasse U£inc Hedged	9,59	9,42	9,14	–	–	–	–	–	–	–
Klasse Z\$acc	102,52	104,85	106,49	–	–	–	–	–	–	–
E2 HEUR	9,89	9,65	9,35	–	–	–	8,57	8,55	8,81	9,09
E2 USD	–	–	9,99	–	–	–	9,83	10,01	10,42	10,90
E3m HEUR	8,88	8,45	7,93	–	–	–	6,59	6,35	6,39	6,31
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	9,94	10,28	10,66
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	9,96	10,35	10,91
H1m USD	9,83	9,83	9,71	–	–	–	9,24	9,16	9,32	9,49
H2 HEUR	–	9,98	9,77	–	–	–	9,21	9,25	9,56	9,89
H2 USD	10,07	10,22	10,29	–	–	–	10,52	10,72	11,23	11,82
I1m HGBP	5,40	5,30	5,15	–	–	–	4,73	4,77	–	–
I1m USD	11,09	11,09	10,96	10,98	10,65	10,92	10,42	10,33	10,52	10,70
I2 HEUR	12,43	12,27	12,00	13,22	11,52	11,84	11,31	11,36	11,74	12,16
I2 USD	10,29	10,44	10,50	10,64	10,60	10,99	10,75	10,96	11,48	12,08
I3m USD	–	–	–	–	–	–	9,00	9,10	–	–
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,98

Gründungskosten

Im Geschäftsjahr sind keine Gründungskosten angefallen.

Aufschlüsselung der sonstigen Erträge

Die nachstehende Tabelle bietet eine Aufschlüsselung der sonstigen Erträge nach den einzelnen Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025:

	Janus Henderson Balanced Fund (USD)	Janus Henderson Global Life Sciences Fund (USD)	Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (USD)	Janus Henderson US Forty Fund (USD)	Janus Henderson US Venture Fund (USD)	Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (USD)	Janus Henderson Flexible Income Fund (USD)
Zinserträge	–	–	–	–	–	–	21.583
Erträge aus Rechtsstreitigkeiten	192	87.089	14.962	2.103	6.960	–	703
Erträge aus Wertpapierleihen	145.531	581.147	2.500	6.465	10.888	24.106	9.715
Sonstige Erträge	145.723	668.236	17.462	8.568	17.848	24.106	32.001

	Janus Henderson High Yield Fund (USD)	Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (USD)	Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (USD)
Diverse Erträge	–	–	444
Zinserträge	21.472	43.694	6.900
Erträge aus Rechtsstreitigkeiten	121	–	199
Erträge aus Wertpapierleihen	27.741	–	1.872
Sonstige Erträge	49.334	43.694	9.415

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Transaktionskosten

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 angefallenen Transaktionskosten beziehen sich auf Broker- und Börsenkosten und eine Aufschlüsselung der Transaktionskosten ist in Erläuterung 12 zum Abschluss enthalten.

Besicherung

Die Fonds von Janus Henderson Capital reinvestieren die für OTC-Positionen erhaltenen Sicherheiten nicht. Nachfolgend eine Aufschlüsselung der Sicherheiten:

Fonds	Kontrahent	Verpfändete Sicherheiten (USD)	Fälligkeit	% DES NIW
Janus Henderson Balanced Fund	Goldman Sachs	16.870.000	Unbefristet	0,15
Janus Henderson Flexible Income Fund	Goldman Sachs	3.060.000	Unbefristet	0,60
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Goldman Sachs	849.000	Unbefristet	0,13
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	Goldman Sachs	420.000	Unbefristet	0,30

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)

Die EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) (Verordnung (EU) 2019/2088) ist seit dem 10. März 2021 in Kraft. Gemäß Artikel 11 der SFDR (Transparenz der Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Anlagen in periodischen Berichten) ist der Verwalter verpflichtet, Folgendes bereitzustellen:

Für jeden Artikel-8-Fonds: vorgeschriebene Informationen über das Ausmaß, in dem die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt sind.

Diese Informationen sind in den nachstehenden Anhängen für jeden Fonds aufgeführt.

Darüber hinaus legt die EU-Taxonomie-Verordnung („Taxonomie-Verordnung“) (Verordnung (EU) 2020/852) einen Rahmen für die Einstufung von Wirtschaftstätigkeiten als ökologisch nachhaltig innerhalb des EWR fest und verpflichtet die Fonds, zusätzlich offenzulegen, ob die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigt wurden. Diese Informationen sind nachstehend aufgeführt:

Für jeden Artikel-8-Teilfonds: Die Fonds fördern ökologische oder soziale Merkmale und sind daher gemäß Artikel 6 der Taxonomie-Verordnung verpflichtet, darauf hinzuweisen, dass das „Do No Significant Harm“-Prinzip (keinem Zielbereich signifikant zu schaden) nur für die Anlagen der Strategie gilt, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Allerdings ist zu beachten, dass die Fonds die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung nicht berücksichtigen und der Abgleich der Fondsportfolios mit dieser Taxonomie-Verordnung nicht vorgesehen ist. Daher gilt das „Do No Significant Harm“-Prinzip für die Anlagen der Strategie der jeweiligen Fonds nicht.

In Bezug auf die nachstehend aufgeführten Artikel-6-Fonds berücksichtigen die Anlagen dieses Finanzprodukts die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun
Janus Henderson US Forty Fund
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund
Janus Henderson US Venture Fund
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028

Diese Dokumente wurden als Anhang zum ungeprüften Teil der Abschlüsse der Fonds erstellt und sollten als solche gelesen und betrachtet werden. Sie sollten nicht als alleinige Informationsquelle für Anlageentscheidungen herangezogen werden.

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: **Janus Henderson Balanced Fund**

Kennung der juristischen Person:
LLLXJE8JYBJFH10BV889

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als sozial nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als sozial nachhaltig eingestuft werden	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) und vermied Emittenten mit den schlechtesten ESG-Risikobewertungen durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse und die Zusammenarbeit mit körperschaftlichen ESG-Nachzüglern. Der Fonds förderte außerdem die Einführung besserer Umwelt- und/oder Sozialpraktiken, indem er:

- Nur in staatliche Emittenten mit einem Rating von B oder höher investiert.
- Nur in Emittenten von Agency Mortgage Backed Securities investiert, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien fallen.

Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Kriterien einhielt. 80 % der gehaltenen körperschaftlichen Emittenten hatten ein ESG-Rating von BB oder höher, und mit Emittenten, deren ESG-Rating unter BB lag oder die auf einer UNGC-Beobachtungsliste standen, wurde im Berichtszeitraum Kontakt aufgenommen. Es wurden keine körperschaftlichen Emittenten mit einem UNGC-Status „fail“ (Verstoß) gehalten.

Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nur in staatliche Emittenten mit einem Rating von B oder höher und in Agency Mortgage Backed Securities, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien des firmeneigenen ESG-Rahmenwerks des Anlageverwalters fallen. Außerdem arbeitete er mit körperschaftlichen Emittenten zusammen, die als ESG-Nachzügler angesehen werden.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Dezember 2024;
Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich im Einklang mit dem vorherigen Berichtszeitraum, wobei die Prinzipien des Global Compact insgesamt ebenso wie die oben aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Mehr als 80 % der gehaltenen körperschaftlichen Emittenten hatten ein ESG-Rating von BB oder höher, und wie in früheren Berichtszeiträumen wurde mit Emittenten, deren ESG-Rating unter BB lag oder die auf einer UNGC-Beobachtungsliste standen, im Berichtszeitraum Kontakt aufgenommen.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Dialog mit Emittenten, bei denen Verstöße vorliegen
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025
bis 31. Dezember 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
United States Treasury Note/Bond	Schatzpapiere	7,13	USA
NVIDIA	Industrie	5,66	USA
Microsoft	Industrie	5,38	USA
Fannie Mae	MBS Passthrough	3,62	USA
Alphabet	Industrie	3,15	USA
Amazon.com	Industrie	3,09	USA
Apple	Industrie	3,07	USA
Freddie Mac	MBS Passthrough	2,50	USA
MasterCard	Industrie	2,36	USA
Meta Platforms	Industrie	2,18	USA
Broadcom	Industrie	2,13	USA
JPMorgan Chase & Co	Finanzinstitute	1,69	USA
American Express	Finanzinstitute	1,60	USA
Progressive Corp	Finanzinstitute	1,35	USA
Eli Lilly & Co.	Industrie	1,29	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Technologie	5,79	USA
Fannie Mae Pool	Hypothekenanleihen	5,46	USA
United States Treasury Note/Bond	Regierung	5,24	USA
NVIDIA	Technologie	4,69	USA
Apple	Technologie	3,40	USA
Freddie Mac Pool	Hypothekenanleihen	2,94	USA
Alphabet	Kommunikation	2,78	USA
Amazon.com	Kommunikation	2,45	USA
MasterCard	Finanzen	2,31	USA
Meta Platforms	Kommunikation	2,15	USA
UnitedHealth	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,92	USA
JPMorgan Chase	Finanzen	1,69	USA
Progressive Corp	Finanzen	1,56	USA
American Express	Finanzen	1,56	USA
Morgan Stanley	Finanzen	1,32	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

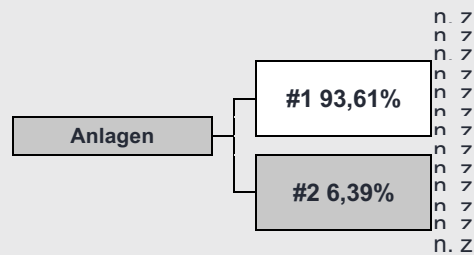
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
ABS	Durch Wohnimmobilien besichert	0,62
ABS	Sonstige ABS	0,71
Agency	Staatliche Unternehmen, keine Garantie	1,33
CLO	CLO	1,51
CMBS	Non-Agency-CMBS	1,30
CMO	CMO	3,46
Barmittel	Barmittel	8,51
Finanzinstitute	Bankwesen	7,91
Finanzinstitute	Makler, Vermögensverwalter und Börsen	2,08
Finanzinstitute	Finanzunternehmen	0,25
Finanzinstitute	Versicherungen	3,43
Finanzinstitute	Sonstige Finanzen	0,02
Finanzinstitute	REITS	0,32
Industrie	Grundstoffindustrie	0,34
Industrie	Investitionsgüter	4,50
Industrie	Kommunikation	4,67
Industrie	Konsumgüter, zyklisch	9,46
Industrie	Konsumgüter, nicht-zyklisch	9,73
Industrie	Energie	2,05
Industrie	Sonstige Industrie	0,15
Industrie	Technologie	28,38
Industrie	Transport	0,56
MBS Passthrough	Agency, festverzinslich	7,71
MBS Passthrough	Agency MBS, sonstige	0,38
Offener Fonds	Offener Fonds	0,71
Schatzpapiere	Schatzpapiere	7,49
Versorgung	Elektrik	0,91
Versorgung	Erdgas	0,05

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

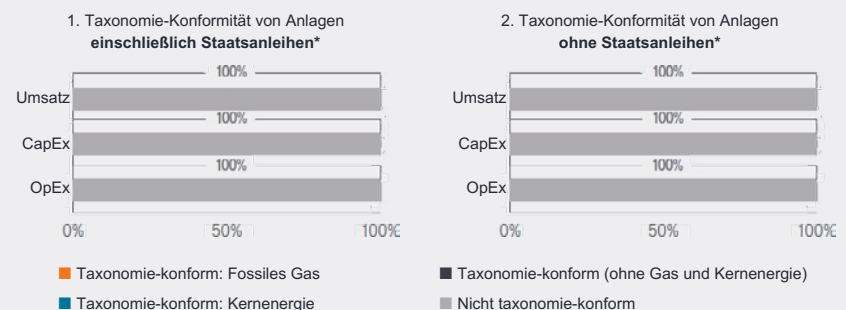
Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten, die nicht zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet wurden, können Barmittel oder Barmitteläquivalente, verbriefte Vermögenswerte, bei denen es sich nicht um Agency Mortgage Backed Securities handelt, sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements und/oder zu Anlagezwecken gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: **Janus Henderson Global Life Sciences Fund**

Kennung der juristischen Person:
5493002MVUQOZF2KCA11

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☒ Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 27,66 % an nachhaltigen Anlagen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) und vermied Emittenten mit den schlechtesten ESG-Risikobewertungen.

Im Zeitraum vom 21. November 2025 bis zum Ende des Referenzzeitraums investierte der Fonds 27,66 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen.

Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UNGC insgesamt ebenso wie die Ausschlusskriterien einhielt. Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben. Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Im Zeitraum vom 21. November 2025 bis zum Ende des Referenzzeitraums investierte der Fonds 27,66 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen.

Der Fonds hat sein Ziel erreicht, mehr als 80 % seines Portfolios in Emittenten mit einem ESG-Rating von BB oder höher (gemäß MSCI) zu investieren.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Dezember 2024;

Im Vergleich zum vorherigen Berichtszeitraum erreichte der Fonds erneut sein Ziel, mehr als 80 % in Unternehmen mit einem ESG-Rating von BB oder höher zu investieren. Der Fonds hat nicht in Unternehmen investiert, bei denen angenommen wird, dass sie gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen.

Die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen trat am 21. November 2025 in Kraft.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Der Anlageverwalter wendete eine „Pass/Fail“-Prüfung an, d. h. jede nachhaltige Investition musste die folgenden drei Anforderungen erfüllen:

1. sie trug positiv zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei, basierend entweder auf 1) einer Zuordnung der Einnahmen zu ökologischen oder sozialen Themen, zu denen unter anderem die Bereiche alternative Energien, Energieeffizienz, Vermeidung von Umweltverschmutzung, Ernährung, Hygiene und Bildung zählen können, oder 2) einem von der Science Based Targets Initiative (SBTi) anerkannten CO₂-Emissionsziel;
2. sie führte nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines anderen ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels; und
3. sie zeichnete sich durch gute Unternehmensführungspraktiken aus.

Im Zeitraum vom 21. November 2025 bis zum Ende des Berichtszeitraums investierte dieser Fonds 27,66 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Investitionen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Alle nachhaltigen Investitionen wurden vom Anlageverwalter auf ihre Übereinstimmung mit seiner Methodik für nachhaltige Investitionen geprüft.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Alle nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des „Do No Significant Harm“-Prinzips (keinem Zielbereich signifikant zu schaden), wie sie in den geltenden Gesetzen und Vorschriften festgelegt sind. Investitionen, die als signifikanten Schaden verursachend galten, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Der Anlageverwalter ermittelte anhand von Daten und/oder Analysen Dritter, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, Investitionen, die sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und signifikanten Schaden verursachen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Dritten und/oder eigene Analysen, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, wie in Tabelle 1 von Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission in der jeweils gültigen Fassung dargelegt. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erheblichen Schaden verursachen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Drittanbietern und/oder eigene Analysen, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu beurteilen. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen diese Grundsätze verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025
bis 31. Dezember 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermö- genswerte	Land
Eli Lilly & Co.	Gesundheitswesen	9,07	USA
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	4,68	USA
AstraZeneca	Gesundheitswesen	4,19	Vereinigtes Königreich
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	3,98	USA
Abbott Laboratories	Gesundheitswesen	3,08	USA
Boston Scientific	Gesundheitswesen	3,00	USA
AbbVie	Gesundheitswesen	2,93	USA
Sanofi	Gesundheitswesen	2,81	Frankreich
Argenx	Gesundheitswesen	2,60	Belgien
Amgen	Gesundheitswesen	2,51	USA
Novartis	Gesundheitswesen	2,44	Schweiz
Vertex Pharmaceuticals	Gesundheitswesen	2,40	USA
Thermo Fisher Scientific	Gesundheitswesen	2,34	USA
Intuitive Surgical	Gesundheitswesen	2,17	USA
Danaher	Gesundheitswesen	1,82	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Eli Lilly	Gesundheitswesen	8,10	USA
UnitedHealth	Gesundheitswesen	6,48	USA
Novo Nordisk	Gesundheitswesen	4,98	Dänemark
AstraZeneca	Gesundheitswesen	3,73	Vereinigtes Königreich
AbbVie	Gesundheitswesen	3,34	USA
Merck & Co	Gesundheitswesen	3,05	USA
Amgen	Gesundheitswesen	2,76	USA
Sanofi	Gesundheitswesen	2,59	Frankreich
Boston Scientific	Gesundheitswesen	2,46	USA
Abbott Laboratories	Gesundheitswesen	2,40	USA
Vertex Pharmaceuticals	Gesundheitswesen	2,38	USA
Novartis	Gesundheitswesen	2,22	Schweiz
Thermo Fisher Scientific	Gesundheitswesen	2,01	USA
Argenx	Gesundheitswesen	1,83	Belgien
Danaher	Gesundheitswesen	1,83	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

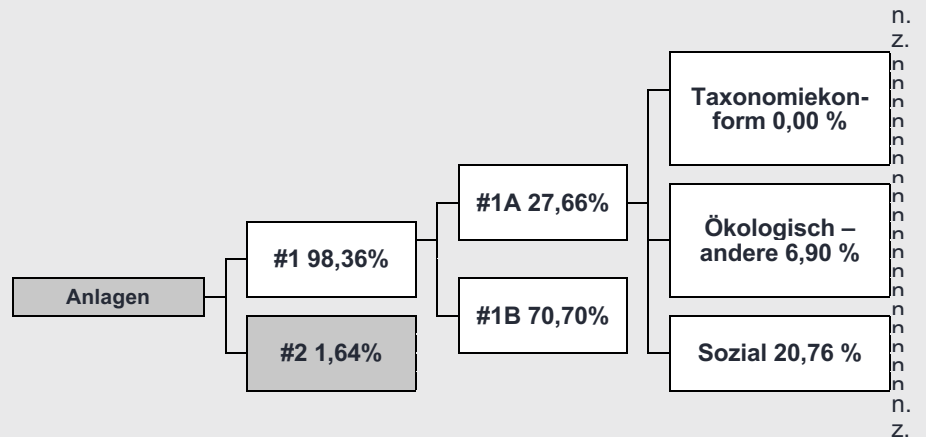
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Für die Unterkategorien **#1A** und **#1B** basieren die Daten auf dem Zeitraum vom 21. November 2025, dem Datum der Einführung der Verpflichtung zu nachhaltigen Investitionen, bis zum Ende des Referenzzeitraums.

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	0,55
Finanzen	Banken	0,01
Finanzen	Finanzdienstleistungen	0,09
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	30,49
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	68,59
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	0,26

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

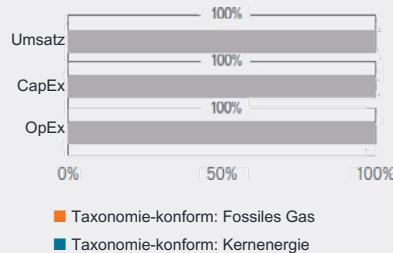
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

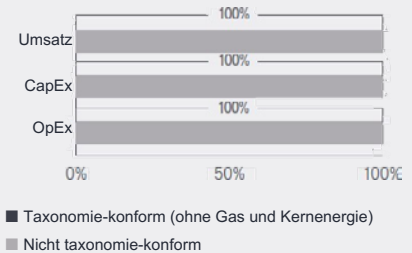
- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.

1. Taxonomie-Konformität von Anlagen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität von Anlagen ohne Staatsanleihen*



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Etwa 6,9 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung gehalten, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 20,76 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente gehören sowie Instrumente, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten, und Private-Equity-Anlagen. Für solche Anlagen galten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Der Fonds hielt 10 % oder mehr seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Anlagen gelten. Am Ende des Berichtszeitraums waren rund 27,66 % des Portfolios in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund

Kennung der juristischen Person: 5493008G8HAKXKBFM331

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als sozial nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als sozial nachhaltig eingestuft werden	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds Vermeidung von körperschaftlichen Emittenten mit den schlechtesten ESG-Ratings und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß und erfüllten die Kriterien des Fonds in Bezug auf die Vermeidung der schlechtesten ESG-Ratings sowie von Emittenten, die gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen.

- Mehr als 97 % des Portfolios hat ein Rating von BB oder höher
- Kein Emittent im Portfolio verstößt gegen die UNGC-Prinzipien
Vier Emittenten stehen jedoch auf der Beobachtungsliste.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Dezember 2024;
Der aktuelle Zeitraum ist mit dem vorherigen vergleichbar. Es waren keine nennenswerten Veränderungen erkennbar.

Im Vergleich zum Vorjahr war Folgendes zu vermerken:

- Mehr als 97 % des Portfolios hat ein Rating von BB oder höher
- Kein Emittent im Portfolio verstieß gegen die UNGC-Prinzipien
Vier Emittenten standen jedoch auf der Beobachtungsliste.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025
bis 31. Dezember 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	Informationstechnologie	9,38	Taiwan
NVIDIA	Informationstechnologie	9,37	USA
Microsoft	Informationstechnologie	9,24	USA
Apple	Informationstechnologie	5,89	USA
Broadcom	Informationstechnologie	5,76	USA
Amazon.com	Nichtbasiskonsumgüter	4,86	USA
Alphabet	Kommunikationsdienste	3,08	USA
Cadence Design Systems	Informationstechnologie	2,92	USA
MercadoLibre	Nichtbasiskonsumgüter	2,56	USA
Intuit	Informationstechnologie	2,44	USA
KLA	Informationstechnologie	2,16	USA
ASML Holding NV	Informationstechnologie	2,06	Niederlande
Constellation Software	Informationstechnologie	2,03	Kanada
Meta Platforms	Kommunikationsdienste	1,92	USA
Amphenol	Informationstechnologie	1,69	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Standard (GICS) von MSCI und S&P klassifiziert.

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA	Informations-technologie	9,26	USA
Microsoft	Informations-technologie	8,12	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informations-technologie	7,01	Taiwan
Apple	Informations-technologie	6,84	USA
Alphabet	Kommunikationsdienste	3,81	USA
Meta Platforms	Kommunikationsdienste	3,60	USA
Constellation Software Inc/Kanada	Informations-technologie	3,23	Kanada
Broadcom	Informations-technologie	2,41	USA
ASML	Informations-technologie	2,33	Niederlande
Oracle	Informations-technologie	2,17	USA
Analog Devices	Informations-technologie	2,15	USA
MasterCard	Finanzen	2,06	USA
Applied Materials	Informations-technologie	2,04	USA
Advanced Micro Devices	Informations-technologie	2,01	USA
Amazon.com	Nichtbasiskonsumgüter	2,00	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

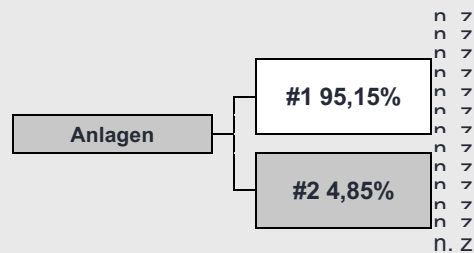
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Standard (GICS) von MSCI und S&P klassifiziert.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	2,97
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	6,59
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,83
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	7,97
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	2,10
Finanzen	Banken	0,07
Finanzen	Finanzdienstleistungen	2,16
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	0,04
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausstattung	34,50
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	33,92
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	7,98
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,05
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,14
Versorger	Versorger	0,62

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Standard (GICS) von MSCI und S&P klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

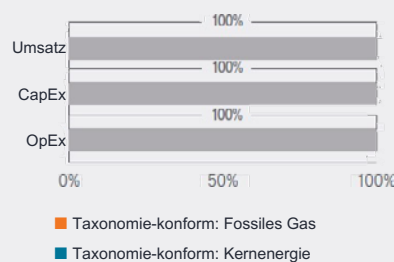
☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

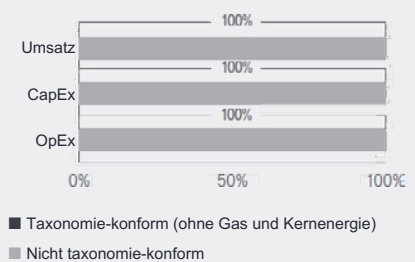
☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.

1. Taxonomie-Konformität von Anlagen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität von Anlagen ohne Staatsanleihen*



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente gehören sowie Instrumente, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen galten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund

Kennung der juristischen Person: 549300L5HRO6TZE5HG45

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☒ Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 54,97 % an nachhaltigen Anlagen ☐ mit einem Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als sozial nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als sozial nachhaltig eingestuft werden	☐ Es hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt ☐ mit einem Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als sozial nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem sozialen Ziel



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz durch die Berücksichtigung von Zielen für die Reduzierung von Treibhausgasemissionen und die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds hat Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden. Dementsprechend wendete der Fonds Ausschlussverfahren an, um Unternehmen auszuschließen, von denen angenommen wird, dass sie die UNGC-Prinzipien nicht einhalten. Der Fonds schloss außerdem Direktanlagen in Gefängnis-REITs aus und wendete die unternehmensweite Ausschlusspolitik an. Darüber hinaus führte der Fonds im November die Politik ein, mindestens 10 % des Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen zu investieren. Im Zeitraum vom 21. November 2025 bis zum Ende des Referenzzeitraums investierte der Fonds 54,97 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt, die Ausschlusskriterien und die wissenschaftlich fundierten Emissionsziele einhielt.

Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben.

Der Fonds schloss außerdem Direktanlagen in Gefängnis-REITs aus und hielt sich an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Darüber hinaus arbeitete das Team aktiv mit Unternehmen zusammen, um die Annahme von wissenschaftlich fundierten Emissionszielen oder eine nachgewiesene Verpflichtung zur Annahme wissenschaftlich fundierter Emissionsziele, wie von der Science Based Targets Initiative definiert, zu fördern. Das Team hat sich verpflichtet, dass mindestens 10 % der Unternehmen im Portfolio genehmigte oder zugesagte Ziele haben, und es hat die Fortschritte dieser Unternehmen im Hinblick auf diese Ziele überwacht. Zum 31. Dezember 2025 hatten fast 50 % der Portfoliounternehmen zugesagte oder genehmigte wissenschaftlich fundierte Emissionsziele.

Darüber hinaus wurde die Vorgabe einer Mindestschwelle von 10 % des Nettoinventarwerts für Investitionen in nachhaltige Anlagen erfüllt und eingehalten. Der Wert des Portfolios zum 31. Dezember 2025 entsprach laut den Kriterien des MSCI EU Sustainable Investment Screen fast 54,97 % des Portfolios.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Dezember 2024;

Wie im vorangegangenen Zeitraum schloss der Fonds alle Emittenten aus, die gegen die Prinzipien des UNGC verstießen. Der Fonds schloss außerdem Direktanlagen in Gefängnis-REITs aus und hielt sich an die unternehmensweite Ausschlusspolitik.

Das Engagement des Portfolios in Unternehmen mit genehmigten oder zugesagten wissenschaftlich fundierten Emissionszielen, wie von der Science Based Target Initiative definiert, blieb im Vergleich zum Vorjahr unverändert bei rund 50 % der Portfoliounternehmen. Das Team wird weiterhin aktiv mit den Portfoliounternehmen zusammenarbeiten, um die Annahme wissenschaftlich fundierter Emissionsziele zu fördern und die Fortschritte bei der Erreichung dieser Ziele zu überwachen.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Der Anlageverwalter wendete eine „Pass/Fail“-Prüfung an, d. h. jede nachhaltige Investition musste die folgenden drei Anforderungen erfüllen:

1. sie trug positiv zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei, basierend entweder auf 1) einer Zuordnung der Einnahmen zu ökologischen oder sozialen Themen, zu denen unter anderem die Bereiche alternative Energien, Energieeffizienz, Vermeidung von Umweltverschmutzung, Ernährung, Hygiene und Bildung zählen können, oder 2) einem von der Science Based Targets Initiative (SBTi) anerkannten CO₂-Emissionsziel;
2. sie führte nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines anderen ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels; und
3. sie zeichnete sich durch gute Unternehmensführungspraktiken aus.

Im Zeitraum vom 21. November 2025 bis zum Ende des Berichtszeitraums investierte dieser Fonds 54,97 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Investitionen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Alle nachhaltigen Investitionen wurden vom Anlageverwalter auf ihre Übereinstimmung mit seiner Methodik für nachhaltige Investitionen geprüft.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Alle nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des „Do No Significant Harm“-Prinzips (keinem Zielbereich signifikant zu schaden), wie sie in den geltenden Gesetzen und Vorschriften festgelegt sind. Investitionen, die als signifikanten Schaden verursachend galten, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Der Anlageverwalter ermittelte anhand von Daten und/oder Analysen Dritter, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, Investitionen, die sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und signifikanten Schaden verursachen.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Dritten und/oder eigene Analysen, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, wie in Tabelle 1 von Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission in der jeweils gültigen Fassung dargelegt. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erheblichen Schaden verursachen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Drittanbietern und/oder eigene Analysen, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu beurteilen. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen diese Grundsätze verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
CO2-Bilanz	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Prologis	Immobilien	5,76	USA
Digital Realty Trust	Immobilien	5,73	USA
Welltower	Immobilien	4,88	USA
VICI Properties	Immobilien	4,70	USA
Ventas	Immobilien	4,28	USA
AvalonBay Communities	Immobilien	3,90	USA
Goodman	Immobilien	3,70	Australien
Sabra Health Care REIT	Immobilien	3,58	USA
American Homes 4 Rent	Immobilien	3,54	USA
Federal Realty Investment Trust	Immobilien	3,05	USA
NNN REIT	Immobilien	2,82	USA
Highwoods Properties	Immobilien	2,75	USA
Macerich Co/The	Immobilien	2,63	USA
CubeSmart	Immobilien	2,55	USA
Ryman Hospitality Properties	Immobilien	2,49	USA

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Standard (GICS) von MSCI und S&P klassifiziert.

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Welltower	Immobilien	6,07	USA
Prologis	Immobilien	4,94	USA
Digital Realty Trust	Immobilien	4,50	USA
VICI Properties	Immobilien	4,08	USA
AvalonBay Communities	Immobilien	3,82	USA
STAG Industrial	Immobilien	3,66	USA
Sabra Health Care REIT	Immobilien	3,46	USA
Public Storage	Immobilien	3,23	USA
Realty Income	Immobilien	3,17	USA
NNN REIT	Immobilien	3,15	USA
Goodman	Immobilien	3,00	Australien
Kilroy Realty	Immobilien	2,97	USA
Highwoods Properties	Immobilien	2,55	USA
CubeSmart	Immobilien	2,26	USA
Chartwell Retirement Residences	Immobilien	2,21	Kanada

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

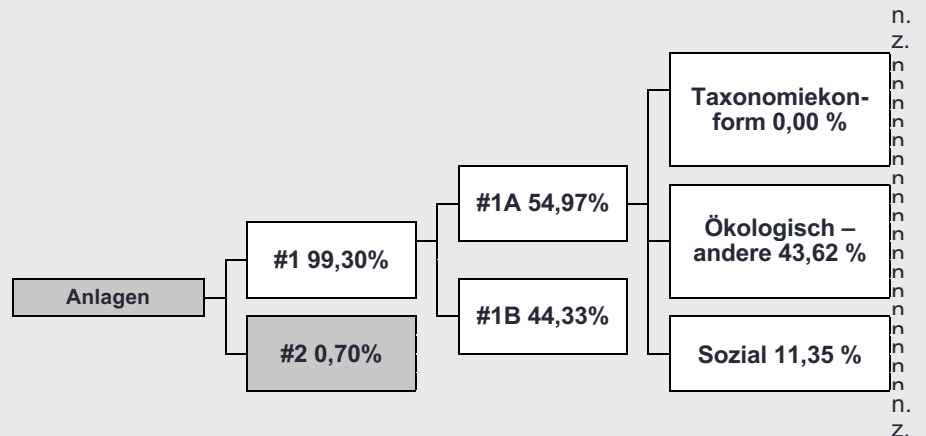
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Die Sektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Für die Unterkategorien **#1A** und **#1B** basieren die Daten auf dem Zeitraum vom 21. November 2025, dem Datum der Einführung der Verpflichtung zu nachhaltigen Investitionen, bis zum Ende des Referenzzeitraums.

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	0,73
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,06
Finanzen	Finanzdienstleistungen	0,21
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	98,24
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,75

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Standard (GICS) von MSCI und S&P klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

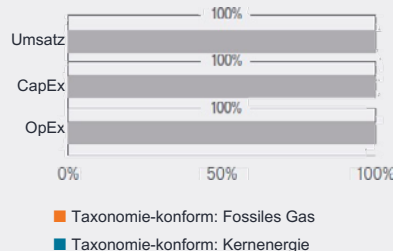
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

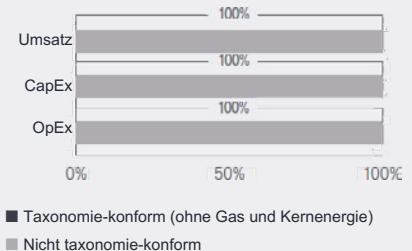
- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.

1. Taxonomie-Konformität von Anlagen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität von Anlagen ohne Staatsanleihen*



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Etwa 43,62 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung gehalten, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 11,35 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen galten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Der Fonds hielt 10 % oder mehr seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Anlagen gelten. Am Ende des Berichtszeitraums waren rund 54,97 % des Portfolios in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

Kennung der juristischen Person: 5493005UI0L3T5ZEE685

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 21. November 2025 bis zum 31. Dezember 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds vermied zudem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse. Der Fonds förderte außerdem die Einführung besserer Umwelt- und/oder Sozialpraktiken, indem er:

- Nur in Emittenten körperschaftlicher Schuldtitel investiert, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien fallen.

- Nur in staatliche Emittenten mit einem Rating von B oder höher investiert. - Nur in Emittenten von Agency Mortgage Backed Securities investiert, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien fallen.

Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UNGC insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien einhielt. Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit Ölsand, arktischem Öl und Gas, Kraftwerkskohle, Tabak oder Erwachsenenunterhaltung erzielten. Darüber hinaus hat der Fonds die Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität gefördert. Außerdem wurden Emittenten ausgeschlossen, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten. Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nur in Emittenten körperschaftlicher Schuldtitel, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien fallen, in staatliche Emittenten mit einem Rating von mindestens B und in Agency Mortgage Backed Securities, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien des firmeneigenen ESG-Rahmenwerks des Anlageverwalters fallen.

Zum 31. Dezember 2025 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds bei 303,4 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Dezember 2024;
Nicht zutreffend. Dies ist der erste Referenzzeitraum, für den die Angaben in diesem Format vorgelegt werden.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 21. November 2025 bis 31. Dezember 2025

Referenzzeitraum: 21. November
2025 bis 31. Dezember 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermö- genswerte	Land
Janus Henderson UK& Europe Funds-Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund	Offener Fonds	2,14	Multinational
Ford Motor Credit	Industrie	2,04	USA
Atlas Warehouse Lending Co	Finanzinstitute	1,78	USA
Heritage and People's Choice Ltd.	Finanzinstitute	1,66	Australien
Boeing	Industrie	1,53	USA
CNH Industrial Capital Australia Pty	Industrie	1,53	Australien
LPL Holdings	Finanzinstitute	1,51	USA
Universal Health Services	Industrie	1,50	USA
Bank Australia	Finanzinstitute	1,37	Australien
Capital One Financial	Finanzinstitute	1,36	USA
Hyundai Capital America	Industrie	1,32	USA
Credit Union Australia	Finanzinstitute	1,32	Australien
Hess Midstream Operations	Industrie	1,22	USA
Taco Bell Funding	ABS	1,19	USA
Bank of America	Finanzinstitute	1,18	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

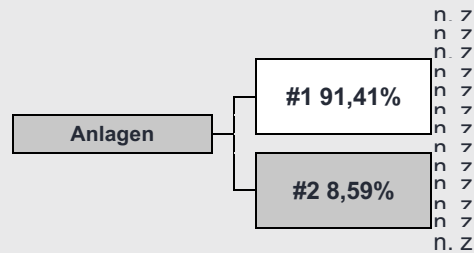
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 21. November 2025 bis 31. Dezember 2025

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
ABS	Kfz-Darlehen	1,34
ABS	Sonstige ABS	6,57
ABS	Hypothek auf Wohnimmobilien	0,26
Agency	Staatliche Unternehmen, keine Garantie	0,67
CLO	CLO	0,30
CMBS	Non-Agency-CMBS	0,23
CMO	CMO	4,96
Barmittel	Barmittel	4,53
Finanzinstitute	Bankwesen	19,82
Finanzinstitute	Makler, Vermögensverwalter und Börsen	3,71
Finanzinstitute	Finanzunternehmen	7,20
Finanzinstitute	Versicherungen	3,05
Finanzinstitute	Sonstige Finanzen	2,97
Finanzinstitute	REITS	0,96
Industrie	Grundstoffindustrie	0,31
Industrie	Investitionsgüter	5,98
Industrie	Kommunikation	1,12
Industrie	Konsumgüter, zyklisch	13,18
Industrie	Konsumgüter, nicht-zyklisch	5,07
Industrie	Energie	4,99
Industrie	Sonstige Industrie	1,02
Industrie	Technologie	2,00
Industrie	Transport	2,81
Offener Fonds	Offener Fonds	2,14
Versorgung	Elektrik	4,69

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Referenzzeitraum: 21. November 2025 bis 31. Dezember 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

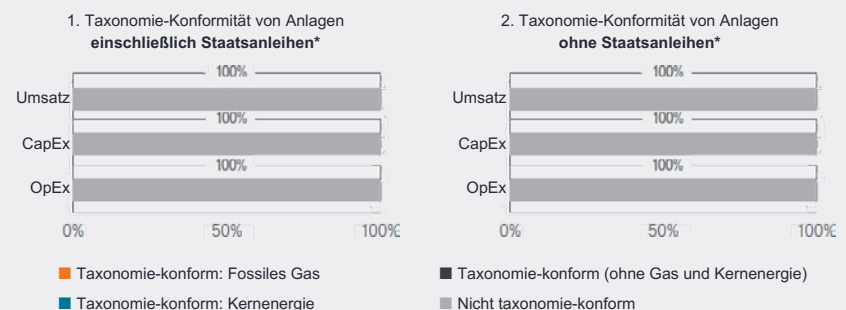
Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten, die nicht zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet wurden, gehörten Barmittel oder Barmitteläquivalente, verbriefte Vermögenswerte, bei denen es sich nicht um Agency Mortgage Backed Securities handelt, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Instrumente wie z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten oder Short-Positionen in Aktien. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund

Kennung der juristischen Person: 549300GP6YZN7B61FK42

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als sozial nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als sozial nachhaltig eingestuft werden	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 21. November 2025 bis zum 31. Dezember 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) unterstützte der Fonds die Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds vermied zudem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse. Der Fonds förderte außerdem die Einführung besserer Umwelt- und/oder Sozialpraktiken, indem er:

- Nur in Emittenten körperschaftlicher Schuldtitel investiert, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien fallen.
- Nur in staatliche Emittenten mit einem Rating von B oder höher investiert.
- Nur in Emittenten von Agency Mortgage Backed Securities investiert, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien fallen.

Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UNGC insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien einhielt. Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle oder mit Tabak oder Erwachsenenunterhaltung erzielten. Darüber hinaus hat der Fonds die Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität gefördert.

Außerdem wurden Emittenten ausgeschlossen, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten. Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nur in Emittenten körperschaftlicher Schuldtitel, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien fallen, in staatliche Emittenten mit einem Rating von mindestens B und in Agency Mortgage Backed Securities, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien des firmeneigenen ESG-Rahmenwerks des Anlageverwalters fallen.

Zum 31. Dezember 2025 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds bei 270,3 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Dezember 2024;
Nicht zutreffend. Dies ist der erste Referenzzeitraum, für den die Angaben in diesem Format vorgelegt werden.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 21. November 2025 bis 31. Dezember 2025

Referenzzeitraum: 21. November
2025 bis 31. Dezember 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Atlas Warehouse Lending Co	Finanzinstitute	2,24	USA
Janus Henderson EUR AAA CLO Active Core UCITS ETF	CLO	2,22	Multinational
Macquarie Bank	Finanzinstitute	2,13	Australien
Athene Global Funding	Finanzinstitute	1,96	USA
Janus Henderson UK& Europe Funds-Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund	Offener Fonds	1,81	Multinational
Ford Motor Credit	Industrie	1,65	USA
Carnival	Industrie	1,61	USA
Australia & New Zealand Banking Group	Finanzinstitute	1,54	Australien
Commonwealth Bank of Australia	Finanzinstitute	1,53	Australien
Volkswagen Financial Services Australia	Industrie	1,53	Deutschland
General Motors Financial	Industrie	1,49	USA
Hyundai Capital America	Industrie	1,44	USA
Taco Bell Funding	ABS	1,42	USA
Mattel	Industrie	1,41	USA
SM Energy	Industrie	1,39	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

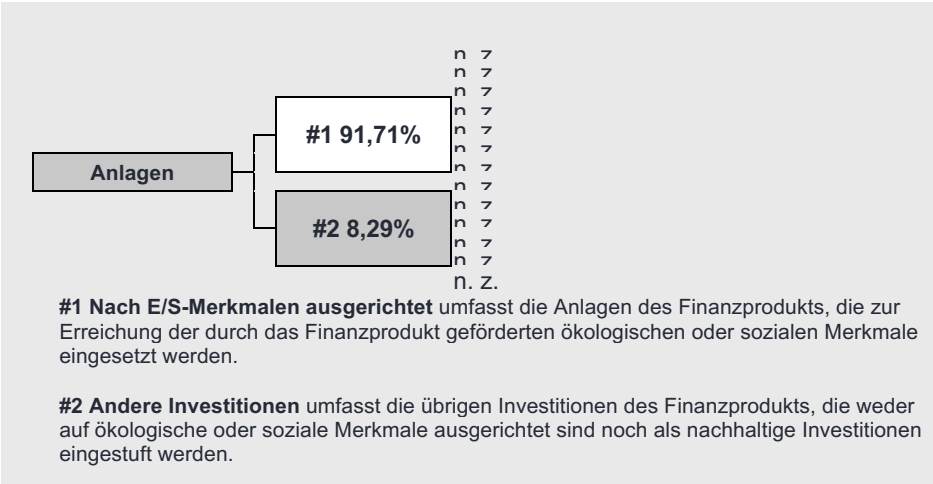
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



Referenzzeitraum: 21. November 2025 bis 31. Dezember 2025

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
ABS	Kfz-Darlehen	1,32
ABS	Sonstige ABS	5,30
Agency	Staatliche Unternehmen, keine Garantie	0,71
CLO	CLO	2,23
CMBS	Non-Agency-CMBS	0,32
CMO	CMO	7,78
Barmittel	Barmittel	9,64
Finanzinstitute	Bankwesen	13,16
Finanzinstitute	Makler, Vermögensverwalter und Börsen	3,13
Finanzinstitute	Finanzunternehmen	7,76
Finanzinstitute	Versicherungen	3,54
Finanzinstitute	Sonstige Finanzen	3,00
Finanzinstitute	REITS	1,69
Industrie	Grundstoffindustrie	0,85
Industrie	Investitionsgüter	4,26
Industrie	Kommunikation	0,37
Industrie	Konsumgüter, zyklisch	14,98
Industrie	Konsumgüter, nicht-zyklisch	3,97
Industrie	Energie	6,16
Industrie	Sonstige Industrie	1,25
Industrie	Technologie	1,96
Industrie	Transport	2,13
OTC	Zinsderivate	0,03
Offener Fonds	Offener Fonds	1,81
Versorgung	Elektrik	2,60

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Referenzzeitraum: 21. November 2025 bis 31. Dezember 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

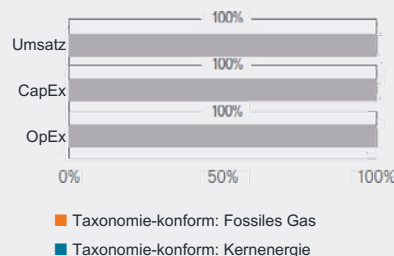
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

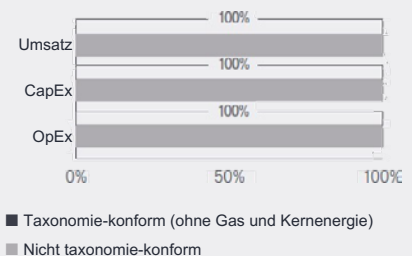
- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.

1. Taxonomie-Konformität von Anlagen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität von Anlagen ohne Staatsanleihen*



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten, die nicht zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet wurden, gehörten Barmittel oder Barmitteläquivalente, verbriefte Vermögenswerte, bei denen es sich nicht um Agency Mortgage Backed Securities handelt, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Instrumente wie z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten oder Short-Positionen in Aktien. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: **Janus Henderson Flexible Income Fund**

Kennung der juristischen Person: **0R1G3KQZZSOO4WWMNN67**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem sozialen Ziel ☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds förderte außerdem die Einführung besserer Umwelt- und/oder Sozialpraktiken, indem er:

- Nur in staatliche Emittenten mit einem Rating von B oder höher investiert.
- Nur in Emittenten körperschaftlicher Schuldtitel investiert, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien fallen.
- In der Zeit vom Beginn des Referenzzeitraums bis zum 20. November nur in Emittenten von Agency Mortgage Backed Securities investierte, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien fallen;
- In der Zeit vom 21. November bis zum Ende des Referenzzeitraums nur in verbriefte Vermögenswerte investierte, die in die 5 besten von 6 Rating-Kategorien fallen.

Der Fonds vermied zudem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse. Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UNGC insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien einhielt. Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle oder mit Tabak oder Erwachsenenunterhaltung erzielten. Darüber hinaus hat der Fonds die Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität gefördert.

Außerdem wurden Emittenten ausgeschlossen, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben. Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nur in staatliche Emittenten mit einem Rating von B oder höher und in Emittenten körperschaftlicher Schuldtitel, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien fallen. In der Zeit vom Beginn des Referenzzeitraums bis zum 20. November 2025 investierte der Fonds nur in Agency Mortgage Backed Securities, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien des firmeneigenen ESG-Rahmenwerks des Anlageverwalters fielen, und in der Zeit vom 21. November 2025 bis zum Ende des Referenzzeitraums investierte der Fonds nur in verbriefte Vermögenswerte, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien des firmeneigenen ESG-Rahmenwerks des Anlageverwalters fielen.

Zum 31. Dezember 2025 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds bei 305,3 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz verglichen mit dem Benchmarkwert von 246,3 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Dezember 2024;
Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich im Einklang mit dem vorherigen Berichtszeitraum, wobei die Prinzipien des Global Compact insgesamt ebenso wie die oben aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Zum 31. Dezember 2025 lag die Kohlenstoffintensität des Portfolios mit 305,3 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz über dem Vorjahreswert von 199,1 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz zum 31. Dezember 2024.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025
bis 31. Dezember 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Fannie Mae	MBS Passthrough	11,81	USA
Freddie Mac	MBS Passthrough	8,88	USA
United States Treasury Note/Bond	Schatzpapiere	8,74	USA
Ginnie Mae	MBS Passthrough	2,71	USA
Janus Henderson UK& Europe Funds-Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund	Offener Fonds	1,89	Multinational
Federal Home Loan Bank Discount Notes	Agency	1,34	USA
Bank of America	Finanzinstitute	1,04	USA
LPL Holdings	Finanzinstitute	1,02	USA
Citigroup	Finanzinstitute	1,00	USA
Solventum	Industrie	0,89	USA
Capital One Financial	Finanzinstitute	0,86	USA
DT Midstream	Industrie	0,81	USA
Booz Allen Hamilton	Industrie	0,78	USA
Charter Communications Operating	Industrie	0,74	USA
Hess Midstream Operations	Industrie	0,72	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an je dem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Fannie Mae Pool	Hypothekendarlehen	14,70	USA
Freddie Mac Pool	Hypothekendarlehen	9,10	USA
United States Treasury Note/Bond	Regierung	7,29	USA
Ginnie Mae II Pool	Hypothekendarlehen	2,63	USA
Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund	Organismen für gemeinsame Anlagen	1,34	Multinational
Solventum	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,28	USA
Freddie Mac Discount Notes	Regierung	1,16	USA
JPMorgan Chase	Finanzen	1,15	USA
Morgan Stanley	Finanzen	1,09	USA
Centene	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,02	USA
AON North America	Finanzen	0,97	USA
Charter Communications Operating	Kommunikation	0,81	USA
CBRE Services	Finanzen	0,77	USA
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities	Hypothekendarlehen	0,75	USA
Morgan Stanley Capital I Trust 2015-UBS8	Hypothekendarlehen	0,73	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

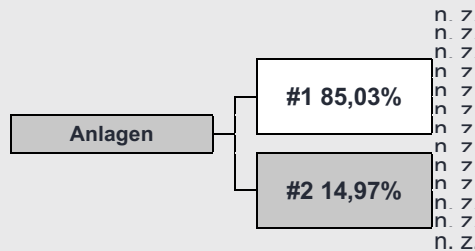
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
ABS	Durch Wohnimmobilien besichert	1,56
ABS	Sonstige ABS	2,27
Agency	Staatliche Unternehmen, keine Garantie	1,57
CLO	CLO	3,83
CMBS	Non-Agency-CMBS	6,68
CMO	CMO	10,83
Barmittel	Barmittel	1,64
Finanzinstitute	Bankwesen	6,86
Finanzinstitute	Makler, Vermögensverwalter und Börsen	2,15
Finanzinstitute	Finanzunternehmen	1,50
Finanzinstitute	Versicherungen	2,79
Finanzinstitute	Sonstige Finanzen	0,43
Industrie	Grundstoffindustrie	1,00
Industrie	Investitionsgüter	2,88
Industrie	Kommunikation	2,04
Industrie	Konsumgüter, zyklisch	3,37
Industrie	Konsumgüter, nicht-zyklisch	4,40
Industrie	Energie	3,72
Industrie	Sonstige Industrie	0,83
Industrie	Technologie	3,52
Industrie	Transport	1,00
MBS Passthrough	Agency, festverzinslich	23,21
MBS Passthrough	Agency MBS, sonstige	1,04
Offener Fonds	Offener Fonds	1,89
Schatzpapiere	Schatzpapiere	9,00
Versorgung	Elektrik	1,80

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

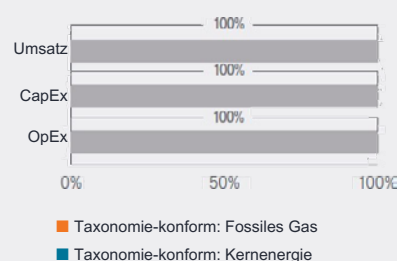
Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands (CapEx)**, um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

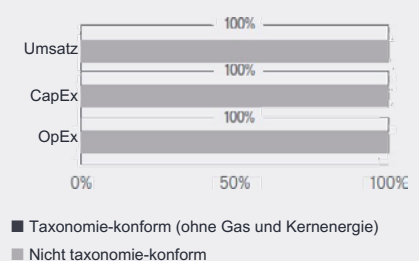
Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.

Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.

1. Taxonomie-Konformität von Anlagen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität von Anlagen ohne Staatsanleihen*



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

In der Zeit vom Beginn des Referenzzeitraums bis zum 20. November 2025 zählten zu den übrigen Vermögenswerten Barmittel oder Barmitteläquivalente, Anlagen in staatlichen Emittenten sowie verbriefte Vermögenswerte, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate oder für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate, beispielsweise vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen galten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.

In der Zeit vom 21. November 2025 bis zum Ende des Referenzzeitraums zählten zu den übrigen Vermögenswerten, die nicht zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet wurden, Barmittel oder Barmitteläquivalente, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate, für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate und zulässige Organismen für gemeinsame Anlagen. Für solche Anlagen galten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Global Investment
Grade Bond Fund

Kennung der juristischen Person:
5493002EQQLOB9HNG162

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☒ Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 23,65 % an nachhaltigen Anlagen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als sozial nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als sozial nachhaltig eingestuft werden	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . ☐ mit einem sozialen Ziel

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und unterstützte die Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds vermied zudem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse.

Im Zeitraum vom 21. November 2025 bis zum Ende des Referenzzeitraums investierte der Fonds 23,65 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen.

Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien einhielt. Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle oder mit Tabak oder Erwachsenenunterhaltung erzielten.

Außerdem wurden Emittenten ausgeschlossen, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben. Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Zum 31. Dezember 2025 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds bei 162,7 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz verglichen mit dem Benchmarkwert von 200,2 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Dezember 2024:
Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich im Einklang mit dem vorherigen Berichtszeitraum, wobei die Prinzipien des UNGC insgesamt ebenso wie die oben aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Zum 31. Dezember 2025 lag die Kohlenstoffintensität des Portfolios mit 162,7 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz über dem Vorjahreswert von 130,4 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz zum 31. Dezember 2024.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Der Unteranlageberater wendete eine „Pass/Fail“-Prüfung an, d. h. jede nachhaltige Investition musste die folgenden drei Anforderungen erfüllen:

1. sie trug positiv zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei, basierend entweder auf 1) einer Zuordnung der Einnahmen zu ökologischen oder sozialen Themen, zu denen unter anderem die Bereiche alternative Energien, Energieeffizienz, Vermeidung von Umweltverschmutzung, Ernährung, Hygiene und Bildung zählen können; 2) einem von der Science Based Targets Initiative (SBTi) anerkannten CO₂-Emissionsziel; oder 3) im Fall von grünen, sozialen und nachhaltigen Anleihen der ausschließlichen Verwendung von 100 % der Erlöse für die Finanzierung oder Refinanzierung von Projekten mit sozialem und/oder ökologischem Nutzen;
2. sie führte nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines anderen ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels; und
3. sie zeichnete sich durch gute Unternehmensführungspraktiken aus.

Im Zeitraum vom 21. November 2025 bis zum Ende des Berichtszeitraums investierte dieser Fonds 23,65 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Investitionen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Alle nachhaltigen Investitionen wurden vom Unteranlageberater auf ihre Übereinstimmung mit seiner Methodik für nachhaltige Investitionen geprüft.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Alle nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des „Do No Significant Harm“-Prinzips (keinem Zielbereich signifikant zu schaden), wie sie in den geltenden Gesetzen und Vorschriften festgelegt sind. Investitionen, die als signifikanten Schaden verursachend galten, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Der Unteranlageberater ermittelte anhand von Daten und/oder Analysen Dritter, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik und der Bloomberg Sustainable Bond Instrument-Methodik, Investitionen, die sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und signifikanten Schaden verursachen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Unteranlageberater verwendete Daten von Dritten und/oder eigene Analysen, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, wie in Tabelle 1 von Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission in der jeweils gültigen Fassung dargelegt. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erheblichen Schaden verursachen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Der Unteranlageberater verwendete Daten von Drittanbietern und/oder eigene Analysen, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu beurteilen. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen diese Grundsätze verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025
bis 31. Dezember 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Schatzpapiere	2,62	Deutschland
Bank of America	Finanzinstitute	1,80	USA
Coöperatieve Rabobank UA	Finanzinstitute	1,72	Niederlande
Citigroup	Finanzinstitute	1,70	USA
United Kingdom Gilt	Schatzpapiere	1,66	Vereinigtes Königreich
Morgan Stanley	Finanzinstitute	1,50	USA
Goldman Sachs Group	Finanzinstitute	1,48	USA
JPMorgan Chase & Co	Finanzinstitute	1,23	USA
Capital One Financial	Finanzinstitute	1,10	USA
PNC Financial Services Group	Finanzinstitute	1,08	USA
Royal Bank of Canada	Finanzinstitute	1,07	Kanada
Universal Health Services	Industrie	1,02	USA
Mars	Industrie	1,02	USA
Lloyds Banking Group	Finanzinstitute	0,93	Vereinigtes Königreich
Microsoft	Industrie	0,91	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
JPMorgan Chase	Finanzen	2,12	USA
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Regierung	1,97	Deutschland
Citigroup	Finanzen	1,73	USA
PNC Financial Services Group	Finanzen	1,71	USA
Bank of America	Finanzen	1,67	USA
Morgan Stanley	Finanzen	1,57	USA
HCA	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,29	USA
Johnson & Johnson	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,27	USA
General Motors Financial	Konsumgüter, zyklisch	1,14	USA
T-Mobile USA	Kommunikation	1,14	USA
Reckitt Benckiser Treasury Services	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,10	Vereinigtes Königreich
Capital One Financial	Finanzen	1,05	USA
Willis North America	Finanzen	1,04	USA
Novo Nordisk Finance Netherlands	Konsumgüter, nicht-zyklisch	0,95	Dänemark
Occidental Petroleum	Energie	0,94	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

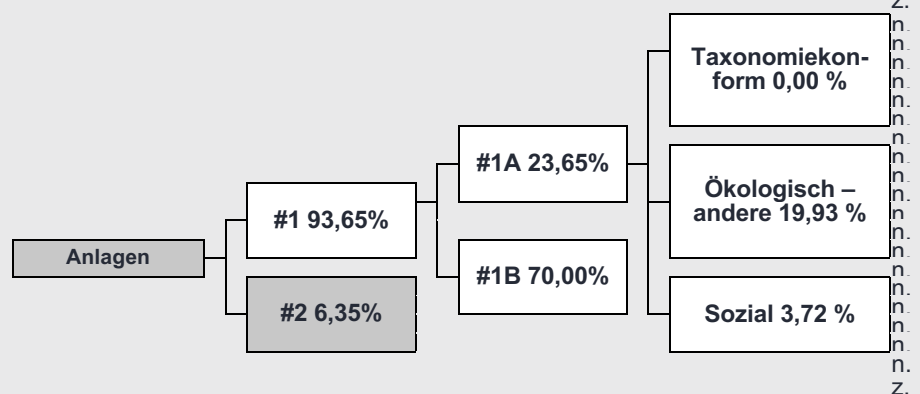
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Für die Unterkategorien **#1A** und **#1B** basieren die Daten auf dem Zeitraum vom 21. November 2025, dem Datum der Einführung der Verpflichtung zu nachhaltigen Investitionen, bis zum Ende des Referenzzeitraums.

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
ABS	Sonstige ABS	0,26
Agency	Staatlich garantiert	0,08
Agency	Staatliche Unternehmen, keine Garantie	3,18
Agency	Staatlich gefördert	0,08
Barmittel	Barmittel	0,63
Börsengehandelte	Terminkontrakte	0,02
Finanzinstitute	Bankwesen	20,72
Finanzinstitute	Makler, Vermögensverwalter und Börsen	3,10
Finanzinstitute	Finanzunternehmen	2,51
Finanzinstitute	Versicherungen	5,66
Finanzinstitute	Sonstige Finanzen	2,21
Finanzinstitute	REITS	3,43
Industrie	Grundstoffindustrie	1,97
Industrie	Investitionsgüter	2,87
Industrie	Kommunikation	4,79
Industrie	Konsumgüter, zyklisch	7,21
Industrie	Konsumgüter, nicht-zyklisch	14,16
Industrie	Energie	5,91
Industrie	Sonstige Industrie	0,71
Industrie	Technologie	9,86
Industrie	Transport	0,77
Kommunalbehörde	Kommunalbehörde	0,21
OTC	Kreditderivate	-0,04
Staatliche Titel	Staatliche Titel	0,59
Schatzpapiere	Schatzpapiere	5,22
Versorgung	Elektrik	2,59
Versorgung	Erdgas	0,68
Versorgung	Sonstige Versorgung	0,68

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

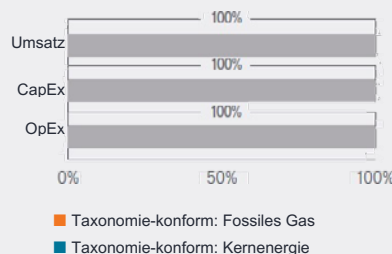
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

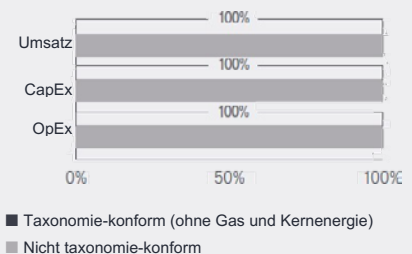
- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.

1. Taxonomie-Konformität von Anlagen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität von Anlagen ohne Staatsanleihen*



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Etwa 19,93 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung gehalten, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 3,72 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten zählten Barmittel oder Barmitteläquivalente, Anlagen in staatlichen Emittenten, verbriefte Vermögenswerte, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate oder für andere Anlagezwecke als das

Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate. Für solche Anlagen galten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Der Fonds hielt 5 % oder mehr seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Anlagen gelten. Am Ende des Berichtszeitraums waren rund 23,65 % des Portfolios in nachhaltige Anlagen investiert.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: **Janus Henderson High Yield Fund**

Kennung der juristischen Person:
8XJF01L85QOF8MG4D740

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als sozial nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als sozial nachhaltig eingestuft werden	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz, die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) sowie die Einführung besserer Umwelt- und/oder Sozialpraktiken, indem er nur in Emittenten körperschaftlicher Schuldtitel investierte, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien fallen. Der Fonds vermied zudem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse. Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UNGC insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien einhielt. Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle oder mit Tabak oder Erwachsenenunterhaltung erzielen. Darüber hinaus hat der Fonds die Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität gefördert.

Außerdem wurden Emittenten ausgeschlossen, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben. Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nur in körperschaftliche Emittenten, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien des firmeneigenen ESG-Rahmenwerks des Anlageverwalters fallen.

Zum 31. Dezember 2025 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds bei 171,9 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz verglichen mit dem Benchmarkwert von 233,1 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Dezember 2024; Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich im Einklang mit dem vorherigen Berichtszeitraum, wobei die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt ebenso wie die oben aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Zum 31. Dezember 2025 lag die Kohlenstoffintensität des Portfolios mit 171,9 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz unter dem Vorjahreswert von 215,9 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz zum 31. Dezember 2024.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025
bis 31. Dezember 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermö- genswerte	Land
Cloud Software Group	Industrie	2,04	USA
LifePoint Health	Industrie	1,98	USA
OneMain Finance	Finanzinstitute	1,92	USA
Tallgrass Energy Partners	Industrie	1,84	USA
Univision Communications	Industrie	1,82	USA
Garda World Security	Industrie	1,65	Kanada
First Quantum Minerals	Industrie	1,51	Sambia
Rocket Software	Industrie	1,47	USA
LGI Homes	Industrie	1,42	USA
Station Casinos	Industrie	1,39	USA
HLF Financing Sarl LLC	Industrie	1,29	USA
American Airlines	Industrie	1,27	USA
Carvana	Industrie	1,26	USA
FTAI Infra Escrow Holdings	Industrie	1,22	USA
Veritiv Operating	Industrie	1,22	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FTAI Infra Escrow	Energie	2,02	USA
Univision Communications	Kommunikation	1,99	USA
Medline Borrower	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,68	USA
Heartland Dental LLC	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,68	USA
Cloud Software	Technologie	1,61	USA
Standard Industries	Industrie	1,58	USA
Seagate HDD Cayman	Technologie	1,58	USA
Tallgrass Energy Partners	Energie	1,57	USA
Organon & Co	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,55	USA
FMG Resources August 2006	Grundstoffe	1,51	Australien
Wynn Macau	Konsumgüter, zyklisch	1,48	Macao
LifePoint Health	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,46	USA
Cargo Aircraft Management	Industrie	1,46	USA
TransDigm	Industrie	1,38	USA
Venture Global LNG	Energie	1,36	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

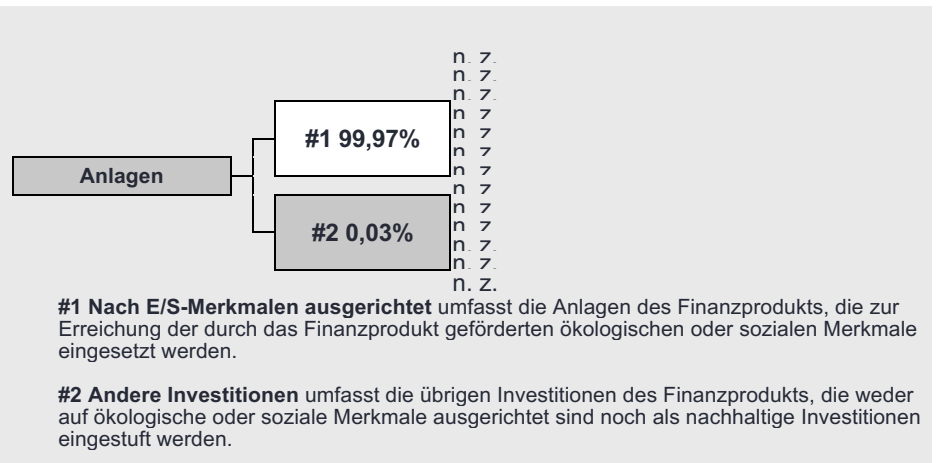
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Agency	Staatliche Unternehmen, keine Garantie	2,60
Barmittel	Barmittel	1,53
Finanzinstitute	Bankwesen	0,24
Finanzinstitute	Makler, Vermögensverwalter und Börsen	3,48
Finanzinstitute	Finanzunternehmen	4,35
Finanzinstitute	Versicherungen	0,92
Finanzinstitute	Sonstige Finanzen	1,34
Finanzinstitute	REITS	1,05
Industrie	Grundstoffindustrie	9,24
Industrie	Investitionsgüter	7,40
Industrie	Kommunikation	10,06
Industrie	Konsumgüter, zyklisch	22,95
Industrie	Konsumgüter, nicht-zyklisch	10,09
Industrie	Energie	6,72
Industrie	Sonstige Industrie	0,67
Industrie	Technologie	9,53
Industrie	Transport	5,58
OTC	Kreditderivate	0,01
Staatliche Titel	Staatliche Titel	0,58
Schatzpapiere	Schatzpapiere	0,47
Versorgung	Elektrik	3,61

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands (CapEx)**, um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

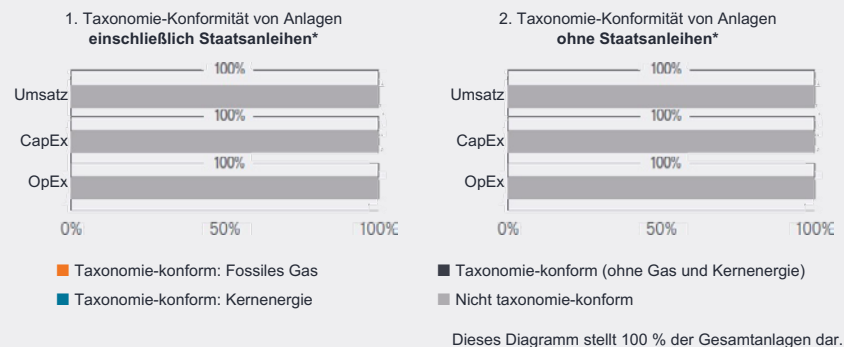
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten, die nicht zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet wurden, zählten Barmittel oder Barmitteläquivalente, verbriefte Vermögenswerte, Aktien, Wandelanleihen, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate oder für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate. Für solche Anlagen galten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: **Janus Henderson Multi-Sector Income Fund**

Kennung der juristischen Person: **21380073HMZO2APJG684**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% ☐ mit einem sozialen Ziel	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds vermied zudem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse. Der Fonds förderte außerdem die Einführung besserer Umwelt- und/oder Sozialpraktiken, indem er:

- Nur in Emittenten körperschaftlicher Schuldtitel investiert, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien fallen.
- In der Zeit vom Beginn des Referenzzeitraums bis zum 20. November nur in Emittenten von Agency Mortgage Backed Securities investierte, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien fallen;
- In der Zeit vom 21. November bis zum Ende des Referenzzeitraums nur in verbrieften Vermögenswerten investierte, die in die 5 besten von 6 Rating-Kategorien fallen.

Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Nachhaltigkeitsindikatoren messen,

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das

wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Portfolio die Prinzipien des UNGC insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien einhielt. Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle oder mit Tabak oder Erwachsenenunterhaltung erzielten. Darüber hinaus hat der Fonds die Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität gefördert.

Außerdem wurden Emittenten ausgeschlossen, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben. Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nur in körperschaftliche Emittenten, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien fallen. In der Zeit vom Beginn des Referenzzeitraums bis zum 20. November 2025 investierte der Fonds nur in Agency Mortgage Backed Securities, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien des firmeneigenen ESG-Rahmenwerks des Anlageverwalters fielen, und in der Zeit vom 21. November 2025 bis zum Ende des Referenzzeitraums investierte der Fonds nur in verbriefte Vermögenswerte, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien des firmeneigenen ESG-Rahmenwerks des Anlageverwalters fielen.

Zum 31. Dezember 2025 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds bei 370,2 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz verglichen mit dem Benchmarkwert von 246,3 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Dezember 2024;
Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich im Einklang mit dem vorherigen Berichtszeitraum, wobei die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt ebenso wie die oben aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Zum 31. Dezember 2025 lag die Kohlenstoffintensität des Portfolios mit 242,6 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz über dem Vorjahreswert von 162,7 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz zum 31. Dezember 2024.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025
bis 31. Dezember 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermö- genswerte	Land
Fannie Mae oder Freddie Mac	MBS Passthrough	18,32	USA
Ginnie Mae	MBS Passthrough	3,75	USA
Fannie Mae	MBS Passthrough	2,47	USA
Freddie Mac	MBS Passthrough	2,21	USA
Freddie Mac STACR REMIC	CMO	1,12	USA
Hudsons Bay Simon JV Trust	CMBS	0,97	USA
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26	CLO	0,90	USA
Freddie Mac STACR REMIC	CMO	0,86	USA
Bain Capital Euro CLO DAC	CLO	0,80	Irland
Freddie Mac STACR REMIC	CMO	0,79	USA
Connecticut Avenue Securities Trust	CMO	0,71	USA
Freddie Mac STACR REMIC	CMO	0,71	USA
Dryden 113 CLO	CLO	0,71	USA
Armada Euro Clo VI DAC	CLO	0,65	Irland
NRM FHT1 Excess Owner	CMO	0,62	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Freddie Mac Pool	Hypothekenanleihen	3,23	USA
Fannie Mae Pool	Hypothekenanleihen	2,23	USA
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-HQA3	Hypothekenanleihen	0,99	USA
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA1	Hypothekenanleihen	0,96	USA
American Tower Trust #1	Finanzen	0,87	USA
Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01	Hypothekenanleihen	0,86	USA
Z Capital Credit Partners CLO 2018-1	Asset Backed Securities	0,85	USA
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA6	Hypothekenanleihen	0,79	USA
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA7	Hypothekenanleihen	0,72	USA
DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust	Hypothekenanleihen	0,71	USA
Hudsons Bay Simon JV Trust 2015-HBS	Hypothekenanleihen	0,69	USA
Freddie Mac Discount Notes	Regierung	0,68	USA
FREMF 2017-K729 Mortgage Trust	Hypothekenanleihen	0,66	USA
Armada Euro CLO VI DAC	Asset Backed Securities	0,63	USA
BB-UBS Trust 2012-SHOW	Hypothekenanleihen	0,62	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

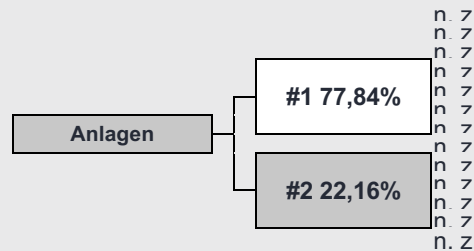
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
ABS	Kfz-Darlehen	0,83
ABS	Kreditkarte	0,16
ABS	Durch Wohnimmobilien besichert	0,63
ABS	Sonstige ABS	3,98
ABS	Hypothek auf Wohnimmobilien	0,76
Agency	Staatliche Unternehmen, keine Garantie	4,94
Agency	Staatlich gefördert	0,14
CLO	CLO	16,96
CMBS	Non-Agency-CMBS	4,99
CMO	CMO	12,41
Barmittel	Barmittel	12,49
Finanzinstitute	Bankwesen	1,87
Finanzinstitute	Makler, Vermögensverwalter und Börsen	1,10
Finanzinstitute	Finanzunternehmen	1,27
Finanzinstitute	Versicherungen	0,92
Finanzinstitute	Sonstige Finanzen	0,97
Finanzinstitute	REITS	0,63
Industrie	Grundstoffindustrie	3,48
Industrie	Investitionsgüter	2,87
Industrie	Kommunikation	4,53
Industrie	Konsumgüter, zyklisch	9,80
Industrie	Konsumgüter, nicht-zyklisch	5,39
Industrie	Energie	3,16
Industrie	Sonstige Industrie	0,76
Industrie	Technologie	4,33
Industrie	Transport	1,50
Kommunalbehörde	Kommunalbehörde	0,21
MBS Passthrough	Agency, festverzinslich	26,75
Staatliche Titel	Staatliche Titel	4,04
Supranational	Supranational	0,04
Schatzpapiere	Schatzpapiere	0,28
Versorgung	Elektrik	2,71
Versorgung	Erdgas	0,31
Versorgung	Sonstige Versorgung	0,07

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

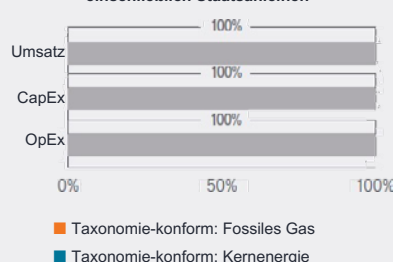
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

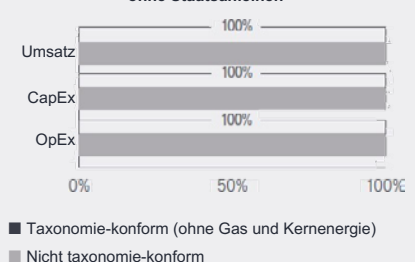
- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands (CapEx)**, um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.

1. Taxonomie-Konformität von Anlagen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität von Anlagen ohne Staatsanleihen*



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

**Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

**Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?**

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.

**Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

In der Zeit vom Beginn des Referenzzeitraums bis zum 20. November 2025 zählten zu den übrigen Vermögenswerten, die nicht zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet werden, Barmittel und Barmitteläquivalente, Anlagen in staatlichen Emittenten, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate oder für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate und verbriefte Vermögenswerte, bei denen es sich nicht um Agency Mortgage Backed Securities handelt. Für solche Anlagen galten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen. In der Zeit vom 21. November 2025 bis zum Ende des Referenzzeitraums zählten zu den übrigen Vermögenswerten, die nicht zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet wurden, Barmittel oder Barmitteläquivalente, Anlagen in staatlichen Emittenten, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate, für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate und zulässige Organismen für gemeinsame Anlagen. Für solche Anlagen galten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson US Short Duration Bond Fund

Kennung der juristischen Person: YVY16SX4EED4RLPJGB80

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem sozialen Ziel ☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Außerdem förderte der Fonds die Einführung besserer Umwelt- und/oder Sozialpraktiken, indem er:

- Nur in staatliche Emittenten mit einem Rating von B oder höher investiert.
- Nur in Emittenten körperschaftlicher Schuldtitel investiert, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien fallen.
- In der Zeit vom Beginn des Referenzzeitraums bis zum 20. November nur in Emittenten von Agency Mortgage Backed Securities investierte, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien fallen;
- In der Zeit vom 21. November bis zum Ende des Referenzzeitraums nur in verbriefte Vermögenswerte investierte, die in die 5 besten von 6 Rating-Kategorien fallen.

Der Fonds vermied zudem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse. Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien einhielt. Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle oder mit Tabak oder Erwachsenenunterhaltung erzielten. Darüber hinaus hat der Fonds die Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität gefördert.

Außerdem wurden Emittenten ausgeschlossen, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben. Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nur in staatliche Emittenten mit einem Rating von B oder höher und in Emittenten körperschaftlicher Schuldtitel, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien fallen. In der Zeit vom Beginn des Referenzzeitraums bis zum 20. November 2025 investierte der Fonds nur in Agency Mortgage Backed Securities, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien des firmeneigenen ESG-Rahmenwerks des Anlageverwalters fielen, und in der Zeit vom 21. November 2025 bis zum Ende des Referenzzeitraums investierte der Fonds nur in verbriefte Vermögenswerte, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien des firmeneigenen ESG-Rahmenwerks des Anlageverwalters fielen.

Zum 31. Dezember 2025 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds bei 339,1 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz verglichen mit dem Benchmarkwert von 135,5 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Dezember 2024;
Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich im Einklang mit dem vorherigen Berichtszeitraum, wobei die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt ebenso wie die oben aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Zum 31. Dezember 2025 lag die Kohlenstoffintensität des Portfolios mit 339,1 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz über dem Vorjahreswert von 162,1 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz zum 31. Dezember 2024.

Der Anstieg der WACI (Scope 1 und 2) resultiert vor allem aus einer Neuallokation von Positionen und einem leichten Anstieg des Gesamtengagements in Richtung kohlenstoffintensiverer Emittenten. Besonders deutlich wird dies im Versorgungssektor, was vor allem auf die Aufnahme von Talen Energy zurückzuführen ist, auf das 41 % der Emissionsintensität des Portfolios entfallen. Das Portfolio ist mit 35 % des verwalteten Vermögens nur in begrenztem Umfang durch unseren Drittanbieter abgedeckt. Die Gewichtung der Positionen innerhalb dieser Untergruppe wird daher erheblich neu normiert (um etwa das 2,8-Fache), wodurch der Beitrag von Emittenten mit hoher Kohlenstoffintensität erheblich verstärkt wird.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025
bis 31. Dezember 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermö- genswerte	Land
United States Treasury Note/Bond	Schatzpapiere	20,95	USA
Janus Henderson UK& Europe Funds-Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund	Offener Fonds	5,86	Multinational
Fannie Mae	MBS Passthrough	2,87	USA
280 Park Avenue Mortgage Trust	CMBS	1,60	USA
LPL Holdings	Finanzinstitute	1,51	USA
Wells Fargo & Co	Finanzinstitute	1,29	USA
JPMorgan Chase & Co	Finanzinstitute	1,27	USA
DB Master Finance	ABS	1,25	USA
DT Midstream	Industrie	1,22	USA
American Tower Trust #1	ABS	1,16	USA
Bank of America	Finanzinstitute	1,14	USA
Occidental Petroleum	Industrie	1,02	USA
Charter Communications Operating	Industrie	1,00	USA
Freddie Mac	MBS Passthrough	0,98	USA
Morgan Stanley	Finanzinstitute	0,91	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
United States Treasury Note/Bond	Regierung	20,00	USA
Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund	Organismen für gemeinsame Anlagen	4,50	Multinational
Fannie Mae Pool	Hypothekenanleihen	3,99	USA
JPMorgan Chase	Finanzen	1,82	USA
Centene	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,64	USA
Morgan Stanley	Finanzen	1,47	USA
Freddie Mac Pool	Hypothekenanleihen	1,38	USA
280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust	Hypothekenanleihen	1,27	USA
Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01	Hypothekenanleihen	1,24	USA
Danske Bank	Finanzen	1,15	Dänemark
American Express	Finanzen	1,09	USA
Bank of America	Finanzen	1,08	USA
BNP Paribas SA	Finanzen	1,08	USA
Wells Fargo & Co	Finanzen	1,04	USA
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities	Hypothekenanleihen	0,98	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

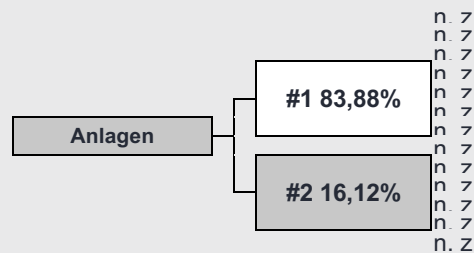
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
ABS	Durch Wohnimmobilien besichert	1,82
ABS	Sonstige ABS	4,58
Agency	Staatliche Unternehmen, keine Garantie	1,59
CLO	CLO	4,43
CMBS	Non-Agency-CMBS	2,85
CMO	CMO	12,27
Barmittel	Barmittel	1,81
Börsengehandelte	Terminkontrakte	0,01
Finanzinstitute	Bankwesen	8,95
Finanzinstitute	Makler, Vermögensverwalter und Börsen	1,60
Finanzinstitute	Finanzunternehmen	3,63
Finanzinstitute	Versicherungen	0,57
Finanzinstitute	Sonstige Finanzen	0,48
Industrie	Grundstoffindustrie	1,12
Industrie	Investitionsgüter	3,21
Industrie	Kommunikation	1,30
Industrie	Konsumgüter, zyklisch	3,50
Industrie	Konsumgüter, nicht-zyklisch	5,45
Industrie	Energie	4,19
Industrie	Sonstige Industrie	0,87
Industrie	Technologie	3,51
Industrie	Transport	1,19
MBS Passthrough	Agency, festverzinslich	3,51
MBS Passthrough	Agency MBS, sonstige	0,34
Offener Fonds	Offener Fonds	5,88
Schatzpapiere	Schatzpapiere	21,46
Versorgung	Elektrik	0,79

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

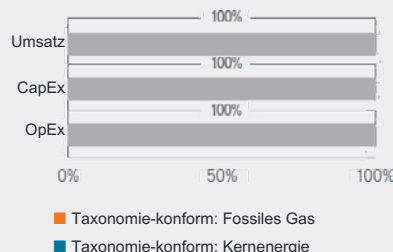
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

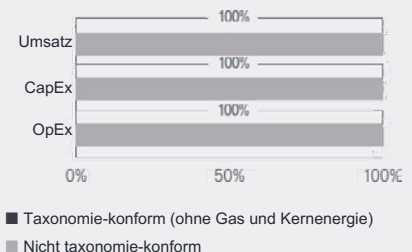
- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands (CapEx)**, um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.

1. Taxonomie-Konformität von Anlagen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität von Anlagen ohne Staatsanleihen*



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

In der Zeit vom Beginn des Referenzzeitraums bis zum 20. November 2025 zählten zu den übrigen Vermögenswerten, die nicht zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet werden, Barmittel oder Barmitteläquivalente, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate oder für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate und verbrieft Vermögenswerte, bei denen es sich nicht um Agency Mortgage Backed Securities handelt. Für solche Anlagen galten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.

In der Zeit vom 21. November 2025 bis zum Ende des Referenzzeitraums zählten zu den übrigen Vermögenswerten, die nicht zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet wurden, Barmittel oder Barmitteläquivalente, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate und für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate. Für solche Anlagen galten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Diese Dokumente wurden als Anhang zum ungeprüften Teil der Abschlüsse der Fonds erstellt und sollten als solche gelesen und betrachtet werden. Sie sollten nicht als alleinige Informationsquelle für Anlageentscheidungen herangezogen werden. Herausgegeben von Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem Anlageprodukte und -dienstleistungen von Janus Henderson Investors International Limited (Registrierungsnummer 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (Registrierungsnummer 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (Registrierungsnummer 2678531), Tabula Investment Management Limited (Registrierungsnummer 11286661), (jeweils in England und Wales mit Sitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE eingetragen und durch die Financial Conduct Authority reguliert) und Janus Henderson Investors Europe S.A. (Registrierungsnummer B22848 mit Sitz in 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg, und durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert) zur Verfügung gestellt werden. Anlageverwaltungsdienste können in Zusammenarbeit mit teilnehmenden verbundenen Unternehmen in anderen Regionen erbracht werden. Janus Henderson® und andere hierin verwendete Marken sind Marken von Janus Henderson Group plc oder einer ihrer Tochtergesellschaften. © Janus Henderson Group plc.

Wichtige Informationen

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der Wert von Anlagen und Erträgen kann beträchtlich fallen und steigen. Steuerliche Vorschriften und die Gewährung von steuerlichen Vergünstigungen hängen von der jeweiligen persönlichen Steuersituation des Anlegers ab und können sich im Zuge einer Änderung dieser Situation bzw. der Gesetze ändern. Potenzielle Anleger sollten den Prospekt des OGAW und das Basisinformationsblatt lesen, bevor sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Informationen in Bezug auf Nachhaltigkeit finden Sie unter [Janushenderson.com](https://www.janushenderson.com). Mit Wirkung vom 1. Januar 2023 wurde das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) durch das Basisinformationsblatt (KID) ersetzt. Davon ausgenommen ist das Vereinigte Königreich, wo sich Anleger weiterhin auf das KIID beziehen sollten.

Janus Henderson Capital Funds Plc ist ein nach irischem Recht gegründeter OGAW mit getrennter Haftung zwischen den Fonds. Herausgegeben in Europa von Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem Anlageprodukte und -dienstleistungen von Janus Henderson Investors International Limited (Registrierungsnummer 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (Registrierungsnummer 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (Registrierungsnummer 2678531), Tabula Investment Management Limited (Registrierungsnummer 11286661), (jeweils in England und Wales mit Sitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE eingetragen und durch die Financial Conduct Authority reguliert) und Janus Henderson Investors Europe S.A. (Registrierungsnummer B22848 mit Sitz in 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg, und durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert) zur Verfügung gestellt werden.

Anleger aus dem Vereinigten Königreich werden darauf hingewiesen, dass dieses Produkt nicht im Vereinigten Königreich, sondern im Ausland zugelassen ist. Es ist daher unwahrscheinlich, dass der Financial Ombudsman Service Beschwerden, die im Zusammenhang mit dem Fonds, seinem Betreiber oder seiner Verwahrstelle stehen, berücksichtigt. Ansprüche, die aus Verlusten im Zusammenhang mit dem Betreiber oder der Verwahrstelle des Fonds entstehen, werden wahrscheinlich nicht durch die Entschädigungsregelung abgedeckt. Potenzielle Anleger sollten daher vor einer Anlageentscheidung eine Finanzberatung in Anspruch nehmen. Weiterführende Informationen sind dem Fondsprospekt zu entnehmen.

Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Aufstellung aller Käufe und Verkäufe des Fonds sind gebührenfrei bei der Schweizer Vertretung erhältlich. Die Schweizer Vertretung ist FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich. Die Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genf. Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort der Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand befindet sich am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers. Die aktuellsten Anteilspreise sind unter www.fundinfo.com zu finden. Nur zur Verwendung durch qualifizierte Anleger, institutionelle Kunden und Großkunden. Exemplare des Fondsprospekts, des Basisinformationsblatts, der Gesellschaftssatzung sowie der Jahres- und Halbjahresberichte sind in Englisch und anderen örtlichen Sprache, soweit erforderlich, unter www.janushenderson.com verfügbar. Diese Unterlagen sind auch kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft in 10 Earlsfort Terrace, Dublin 2, Irland, erhältlich. Sie sind ferner kostenlos bei den lokalen Vermittlern und bei der Schweizer Vertretung und Zahlstelle erhältlich. Janus Henderson Investors Europe S.A. („JHIESA“), 78 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg, ist der Vermittler für Österreich, Belgien, Deutschland, Portugal, Schweden, Liechtenstein und Luxemburg. JHIESA ist außerdem der Vermittler für Frankreich (Untertransferstelle ist CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxemburg, ist der Vermittler für Dänemark, Finnland, die Niederlande, Norwegen und Griechenland. State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Société Générale Securities Services S.p.A (SGSS S.p.A), Allfunds Bank S.A.U filiale di Milano, Caceis Bank Italy Branch und Banca Sella Holding S.p.A. sind die Untertransferstellen für Italien. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spanien ist der Vermittler in Spanien. Der Vertreter in Hongkong ist Janus Henderson Investors Hong Kong Limited of Units 701-702, 7/F LHT Tower, 31 Queen's Road Central, Hongkong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (Gesellschaftsregister Nr. 199700782N), dessen Hauptgeschäftssitz sich in 138, Market Street #34-03/04, CapitaGreen, Singapur 048946, Singapur befindet (Tel: 65 6813 1000). Eine Weitergabe dieses Dokuments an andere Personen, die nicht als professionelle Anleger qualifiziert sind, ist nicht gestattet und wird von Janus Henderson Investors nicht genehmigt. Die Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in englischer Sprache unter <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english> verfügbar. Janus Henderson Investors Europe S.A. kann beschließen, die Marketingvereinbarungen dieses Investmentfonds nach den einschlägigen Vorschriften zu beenden.

Janus Henderson® und andere hierin verwendete Marken sind Marken von Janus Henderson Group plc oder einer ihrer Tochtergesellschaften. © Janus Henderson Group plc.