

JAHRES- BERICHT UND ABSCHLUSS

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024
bis 31. Dezember 2024 (geprüft)

10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Janus Henderson Capital Funds plc

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

Nachtrag für Anleger in Deutschland

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

Nachtrag vom 16. Januar 2025 zum Prospekt vom 16. Januar 2025

Dieser Nachtrag (der „Nachtrag“) ist Teil des Prospekts vom 16. Januar 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 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 Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1**
 - **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 Luxembourg
Luxembourg
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:

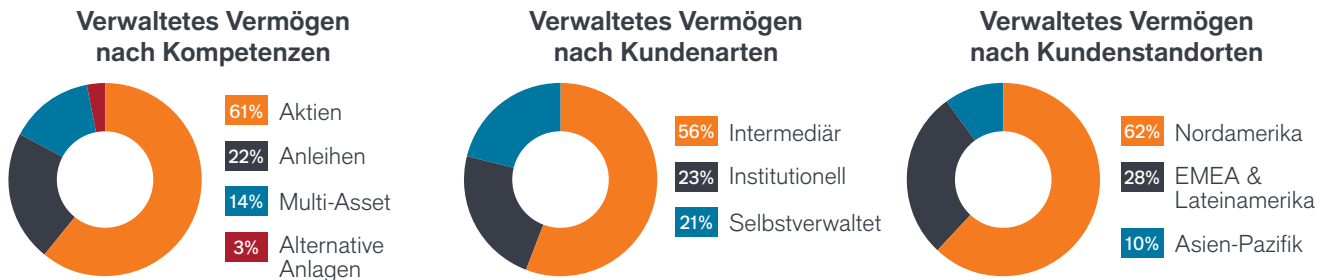
- Janus Henderson Global Life Sciences Fund;
- Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund;
- Janus Henderson US Forty Fund; and
- Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund.

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: 387,7 Mrd. USD



WICHTIGE KENNZAHLEN

➤ **Mehr als 2.000**

Mitarbeiter weltweit

➤ **25**

Niederlassungen weltweit

➤ **14 Jahre**

durchschnittliche Betriebszugehörigkeit der Portfoliomanager

➤ **23 Jahre**

durchschnittliche Branchenerfahrung der Portfoliomanager

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 31. Dezember 2024.

Quelle: Janus Henderson Investors, Angaben zur Mitarbeiterzahl und zum verwalteten Vermögen zum 31. Dezember 2024. 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 Janus Henderson Investors?

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 340 Anlagespezialisten auf der ganzen Welt profitieren wir von einer Vielzahl von Perspektiven, die wir testen und austauschen, um für unsere Kunden die Gewinner von den Verlierern zu unterscheiden.

Disziplinierte Investments

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

Wer ist Janus Henderson Investors? (Fortsetzung)

Erstklassigen Service

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

Inhaltsverzeichnis

Der Verwaltungsrat und sonstige Informationen (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	38
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	48
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	60
Janus Henderson US Contrarian Fund	72
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	82
Janus Henderson US Forty Fund	97
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	107
Janus Henderson US Venture Fund	117
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	130
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	142
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	156
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	216
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	235
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	249
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	261
Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1	274
Erläuterungen zum Abschluss	285
Aufwandsgrenzen der Fonds (ungeprüft)	333
Ergänzende Erläuterungen (ungeprüft)	334
Nicht-finanzielle Risiken (ungeprüft)	335
Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	336
Ausschüttungspolitik der Anteilklassen (ungeprüft)	344
Zusätzliche Informationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft)	346
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)	358

Der Verwaltungsrat und sonstige Informationen (ungeprüft)

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

Verwaltungsrat

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

Eingetragener Sitz:

10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Unabhängige Abschlussprüfer

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

Manager und Vertriebsstelle

Janus Henderson Investors Europe,
S.A. („JHIESA“)
2 rue de Bitbourg
L-1273
Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
(Bis zum 30. April 2024)

(Ab dem 1. Mai 2024)
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“)³
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 5, 151 Macquarie Street
Sydney NSW 2000
Australien
(Bis zum 29. Oktober 2024)

(Ab dem 30. Oktober 2024)
Level 36, Grosvenor Place
225 George Street
Sydney NSW 2000
Australien

Vertriebsstellen

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

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

Promoter

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

Verwaltungsstelle

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

Transferstelle

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

Verwahrstelle

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

Wertpapierleihstelle

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

Rechtsberater

Arthur Cox LLP
10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Gesellschaftssekretär

Bradwell Limited
10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

¹Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied.

²Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, ernannt am 1. Juli 2024.

³Der Anlageberater wurde am 30. Oktober 2024 ernannt.

Der Verwaltungsrat und sonstige Informationen (ungeprüft)

(Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

Nachstehend sind die zum 31. Dezember 2024 bestellten Vertretungen/Zahlstellen des Fonds aufgeführt.

Land	Vertretung/Zahlstelle
Hongkong	Janus Henderson Investors Hong Kong Limited (Bis zum 1. Juli 2024) Suites 706-707 Chater House 8 Connaught Road Central Central Hongkong (Ab dem 2. Juli 2024) Units 701-702 7/F LHT Tower 31 Queen's Road Central Hongkong
Schweiz	First Independent Fund Services Ltd Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich Schweiz
Schweiz (Zahl- Stelle)	Banque Cantonale de Genève 17, quai de l'Île 1204 Genf Schweiz

Allgemeine Informationen über die Gesellschaft

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

Die Gesellschaft ist von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in der jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) 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 fünfunddreißig nachstehenden Teilfonds (einzeln als „der Fonds“ und zusammen als „die Fonds“ bezeichnet):

Equity & Allocation Fonds

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

Intech Sub-Advised Funds

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

Alternative Investmentfonds

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

Rentenfonds

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund
Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)¹
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund
Janus Henderson Flexible Income Fund
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027
Janus Henderson Global High Yield Fund¹
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund
Janus Henderson High Yield Fund
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund
Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) ¹³
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund

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 Fonds wurde am 20. Mai 2024 aufgelegt.

Allgemeine Informationen über die Gesellschaft (Fortsetzung)

Sonstige relevante Informationen

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

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

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

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

(iv) Zum 31. Dezember 2024 war der Janus Henderson US Balanced 2026 Fund nicht in der Bundesrepublik Deutschland zugelassen und wurde 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	T6m USD	8. Mai 2024	100
Janus Henderson Balanced Fund	Z5q USD	20. Mai 2024	10
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	G2 HEUR	12. Juni 2024	10
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	G2 USD	12. Juni 2024	10
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	G2 EUR	12. Juni 2024	10
Janus Henderson US Contrarian Fund	I2 EUR	29. August 2024	10
Janus Henderson US Forty Fund	T2 USD	8. Mai 2024	10
Janus Henderson US Forty Fund	A2 EUR	24. Mai 2024	10
Janus Henderson US Forty Fund	I2 EUR	21. August 2024	10
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	I2 EUR	21. August 2024	10
Janus Henderson Flexible Income Fund	A6m USD	21. März 2024	10
Janus Henderson Flexible Income Fund	T6m USD	8. Mai 2024	10
Janus Henderson High Yield Fund	A6m USD	21. März 2024	10
Janus Henderson High Yield Fund	T6m USD	8. Mai 2024	10
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	I3m USD	6. März 2024	10
Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1	H2 EUR	20. Mai 2024	10
Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1	I2 EUR	20. Mai 2024	10
Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1	A2 EUR	20. Mai 2024	10
Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1	A5s EUR	20. Mai 2024	10

Allgemeine Informationen über die Gesellschaft (Fortsetzung)

Überblick über die während des Geschäftsjahres geschlossenen Anteilsklassen

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Geschäftsjahr geschlossen:

Janus Henderson Balanced Fund

Anteilsklasse	Datum der Schließung
V5m HAUD	1. März 2024
V5m USD	1. März 2024

Janus Henderson Global Life Sciences Fund

Anteilsklasse	Datum der Schließung
V2 HEUR	1. März 2024
V2 USD	1. März 2024

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund

Anteilsklasse	Datum der Schließung
V2 HEUR	1. März 2024
V2 USD	1. März 2024

Janus Henderson US Forty Fund

Anteilsklasse	Datum der Schließung
V2 HEUR	1. März 2024
V2 USD	1. März 2024

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund

Anteilsklasse	Datum der Schließung
G1m USD	2. Dezember 2024

Janus Henderson Flexible Income Fund

Anteilsklasse	Datum der Schließung
V3 m HAUD	1. März 2024
V3 m USD	1. März 2024

Janus Henderson High Yield Fund

Anteilsklasse	Datum der Schließung
V3m HAUD	1. März 2024
V3m USD	1. März 2024

Marktüberblick (ungeprüft)

Überblick

Gemessen am MSCI World Index legten globale Aktien im Berichtsjahr in US-Dollar um 19,2 % zu, da sich die Inflation abkühlte und die meisten großen Zentralbanken eine Lockerung ihrer Geldpolitik vornahmen. Die Gewinne, die durch das starke Interesse an künstlicher Intelligenz (KI) unterstützt wurden, trugen dazu bei, dass viele Aktienindizes weltweit neue Rekordstände erreichten. Phasen erhöhter Unsicherheit über die Geldpolitik, Sorgen über die US-Wirtschaft, die insbesondere Anfang August aufkamen, eine ungleichmäßige Erholung in China und geopolitische Spannungen übten im Jahresverlauf Abwärtsdruck auf die Märkte aus. Die Renditen von US-Staatsanleihen stiegen, und der US-Dollar erholte sich, als die US-Notenbank (Fed) den Beginn ihrer Zinssenkungen verschob und im Dezember eine geringere Anzahl von Zinssenkungen im Jahr 2025 signalisierte. Die Ölpreise blieben weitgehend unverändert, während der Goldpreis eine Reihe neuer Rekordstände erreichte.

VEREINIGTES KÖNIGREICH

Der FTSE All Share Index legte in US-Dollar um 7,5 % zu, da der nachlassende Preisdruck die großen Zentralbanken, einschließlich der Bank of England (BoE) dazu veranlasste, zunehmend zu einer gemäßigten Geldpolitik überzugehen. Sorgen über eine schwächere Konjunktur und Steuererhöhungen drückten auf die Stimmung. Sowohl der FTSE All Share Index als auch der Blue-Chip-Index FTSE 100 erreichten im Jahr 2024 Rekordstände, wenngleich die Performance ab etwa Mai insgesamt verhaltener ausfiel. Die Labour-Partei gewann die Parlamentswahlen im Juli mit einem Erdrutschsieg, und im Oktober kündigte die neue Regierung in ihrem ersten Haushaltsplan erhebliche Steuererhöhungen an. Die BoE senkte ihren Leitzins auf 4,75 %, nachdem sie im August und November zwei Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte (Bp) angekündigt hatte. Die Zinssenkung im August war die erste seit vier Jahren. Die jährliche Inflationsrate kühlte sich von 4,0 % im Januar auf 2,6 % im November ab. Sie blieb jedoch hartnäckig hoch und lag in allen Monaten des Jahres bis auf einen über dem 2%-Ziel der BoE. Die Wirtschaft schwächte sich ab und wuchs im dritten Quartal nicht mehr, nachdem sie im zweiten und ersten Quartal noch um 0,4 % bzw. 0,7 % gewachsen war. Das Pfund Sterling gab gegenüber dem US-Dollar nur leicht nach, nachdem es im September den höchsten Stand seit mehr als zwei Jahren erreicht hatte, bevor es seine Gewinne wieder abgeben musste, als die US-Währung an Stärke gewann.

Europa

Der FTSE World Europe ex UK Index stieg in US-Dollar um 1,2 %, da die Stärke der US-Währung gegenüber dem Euro die Rendite drückte. Die nachlassende Inflation und die lockere Geldpolitik der wichtigsten Notenbanken verhalfen den Leitindizes in Deutschland und Frankreich sowie dem gesamteuropäischen Stoxx Europe 600 Index im Jahr 2024 zu neuen Höchstständen. Die anschließenden politischen Unruhen in Deutschland und Frankreich, die Besorgnis über die wirtschaftlichen Aussichten, die Unsicherheit über die künftigen Handelsbeziehungen zu den USA und

die geopolitischen Spannungen drückten jedoch auf die Stimmung. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte ihren Einlagensatz auf 3,0 %, nachdem sie im Laufe des Jahres vier Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte angekündigt hatte. Die Maßnahmen erfolgten vor dem Hintergrund einer sich abschwächenden Konjunktur, obwohl das BIP im dritten Quartal um 0,4 % wuchs, nach einem Plus von 0,2 % im zweiten Quartal. Die jährliche Inflationsrate in der Eurozone ging von 2,8 % im Januar auf 2,2 % im November zurück, blieb aber in allen außer zwei Monaten über der Marke von 2 %. Der Euro verlor gegenüber dem Pfund Sterling und dem US-Dollar an Wert, da erwartet wurde, dass die EZB die Kreditbedingungen schneller lockern würde als die BoE und die Fed.

USA

Der S&P 500 Index legte in US-Dollar um 25,0 % zu, da der Optimismus über Zinssenkungen den Markt auf neue Höchststände trieb. Getragen wurde die Rally von der Begeisterung für künstliche Intelligenz, die den Technologieaktien Auftrieb verlieh, der Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft, den allgemein positiven Unternehmensergebnissen und dem Optimismus angesichts des überzeugenden Wahlsiegs von Donald Trump bei den US-Präsidentschaftswahlen. Eine gewisse Unsicherheit über die konjunkturelle Entwicklung, insbesondere Anfang August, und Befürchtungen über eine länger anhaltende Straffung der Kreditbedingungen führten zu erheblicher Volatilität. Die Fed beließ die Zinsen bei 5,5 %, bevor sie im September eine unerwartet starke Senkung um 50 Basispunkte auf 5,0 % ankündigte. Im November und Dezember folgten zwei weitere Senkungen um jeweils 25 Basispunkte. Der jährliche Anstieg der Verbraucherpreise verlangsamte sich von 3,1 % im Januar auf 2,7 % im November, während die Wirtschaft mit einem jährlichen Wachstum von 3,0 % bzw. 3,1 % im zweiten und dritten Quartal in guter Verfassung blieb. Der US-Dollar, der gegenüber einem Währungskorb an Wert gewann, verzeichnete die beste Jahresperformance seit 2015, da die US-Notenbank in Bezug auf Zinssenkungen vorsichtiger wurde.

Japan

Der TOPIX stieg in US-Dollar um 8,1 %, wobei die relative Schwäche des Yen die Rendite belastete. Der schwächere Yen – im Juli erreichte er gegenüber dem US-Dollar den tiefsten Stand seit 38 Jahren – kam jedoch den zahlreichen Exporteuren auf dem lokalen Markt zugute. Corporate-Governance-Reformen und eine Lockerung der globalen Geldpolitik stützten den Markt auf breiter Front, und die Kursgewinne trieben den Leitindex Nikkei 225 Ende Februar erstmals seit 34 Jahren auf ein neues Allzeithoch. Die von der Liberaldemokratischen Partei geführte Koalition verlor bei den vorgezogenen Neuwahlen im Oktober ihre parlamentarische Mehrheit, was die Sorge vor politischer Instabilität verstärkte. Im März straffte die Bank of Japan (BoJ) zum ersten Mal seit 2007 ihre Geldpolitik und wendete sich von Negativzinsen ab. Ende Juli kündigte sie eine zweite Erhöhung um 15 Basispunkte auf 0,25 % an, womit die Zinsen den höchsten Stand seit fast 16 Jahren

Marktüberblick (ungeprüft) (Fortsetzung)

erreichten. Die Verschärfung der Kreditbedingungen erfolgte vor dem Hintergrund eines Anstiegs der um die Preise für frische Lebensmittel bereinigten jährlichen Kerninflationsrate von 2,0 % im Januar auf 2,7 % im November. Die japanische Wirtschaft erwies sich mit einem annualisierten Wachstum von 2,2 % im zweiten Quartal – nach einer Schrumpfung in gleicher Höhe im Vorquartal – und einem Wachstum von 1,2 % im dritten Quartal als recht widerstandsfähig.

Asien

Der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index stieg in US-Dollar um 10,6 %, was unter anderem auf die Erholung chinesischer Aktien zurückzuführen war, obwohl die Erwartung zunehmender Handelsspannungen mit den USA die Anleger verunsicherte. Chinesische Aktien legten stark zu, da neue Konjunkturmaßnahmen in der zweiten Septemberhälfte eine Rally auslösten. Sorgen um die trotz allem weiter expandierende Wirtschaft und den Immobiliensektor belasteten die Stimmung über weite Strecken des Jahres und ließen den lokalen CSI 300 Anfang Februar auf ein Fünfjahrestief fallen. Aktien aus Taiwan legten deutlich zu, und der Leitindex Taiex erreichte ein Allzeithoch, beflügelt von einer von KI-Werten angeführten Technologierally und einem robusten Wirtschaftswachstum. Südkoreanische Aktien gaben nach, da der Versuch von Präsident Yoon Suk Yeol, das Kriegsrecht zu verhängen, eine politische Krise auslöste, während die Wirtschaft mit Problemen zu kämpfen hatte. Aufgrund der relativen Schwäche des australischen Dollars legten australische Aktien auf US-Dollar-Basis nur sehr leicht zu. Der Markt in Singapur verzeichnete einen kräftigen Aufschwung – der Leitindex Straits Times Index erreichte im Dezember fast ein Rekordhoch –, was auf die robuste Entwicklung der Banken und das solide BIP-Wachstum zurückzuführen war.

Schwellenländer

Der MSCI Emerging Markets Index stieg in US-Dollar um 8,1 %, da der stärkere US-Dollar und die Befürchtung protektionistischer Handelsmaßnahmen der USA die Renditen dämpften. Indische Aktien stiegen und erreichten im September ein Rekordhoch. Im vierten Quartal fiel die Performance jedoch schwach aus, was auf Bedenken hinsichtlich der hohen Bewertungen, ein nachlassendes BIP-Wachstum und einige enttäuschende Unternehmensergebnisse zurückzuführen war. Der brasilianische Markt gab nach, als der Real gegenüber dem US-Dollar ein Allzeittief erreichte, was die Besorgnis über die Finanzpläne der Regierung widerspiegelte. Argentinische Aktien legten zu, da die Anleger die marktfreundliche Politik von Präsident Javier Milei und das Ende der Rezession begrüßten. Südafrikanische Aktien legten aufgrund eines gewissen Optimismus in Bezug auf die Koalitionsregierung zu. Der Leitindex FTSE/JSE All Share erreichte ein Allzeithoch, obwohl ein unerwarteter Rückgang des BIP im dritten Quartal und Bedenken hinsichtlich der Wasserknappheit die Gewinne insgesamt begrenzten. Türkische Aktien legten kräftig zu, obwohl die Lira gegenüber dem US-Dollar ein Rekordtief erreichte, da

inländische Anleger in Aktien investierten, um ihr Kapital vor der rasant steigenden Inflation zu schützen.

Festverzinsliche Wertpapiere und Rohstoffe

An den Rentenmärkten verlor der JPM Global Government Bond Index in US-Dollar 3,7 %, wobei die Renditen an den Märkten für Staatsanleihen der Kernländer, darunter die USA, das Vereinigte Königreich, Deutschland und Japan, stiegen (die Kurse fielen, was ihre umgekehrte Beziehung widerspiegelt). Die Renditen der als Benchmark angesetzten zehnjährigen US-Staatsanleihen stiegen nach erheblicher Volatilität an, da die Anleger ihre Zinssenkungserwartungen kontinuierlich anpassten. Im vierten Quartal zogen die Renditen deutlich an, da die Anleger auf eine potenziell inflationäre Politik der künftigen Trump-Regierung spekulierten und die Fed andeutete, dass sie für 2025 mit einer langsameren Lockerung der Geldpolitik rechnet. Die vom Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Index abgebildeten globalen Märkte für Unternehmensanleihen entwickelten sich stärker als ihre staatlichen Pendanten, da die Anleger die relativ hohen Renditen zum Kauf von Unternehmensanleihen nutzten.

Auf den Rohstoffmärkten änderten sich die Ölpreise insgesamt kaum, da die Unsicherheit über die Nachfrage die anhaltenden Förderbeschränkungen der großen Produzenten und die Befürchtungen, dass geopolitische Spannungen die Versorgung stören könnten, ausglich. Der Spotpreis für Gold stieg aufgrund des Optimismus in Bezug auf Zinssenkungen, der starken Nachfrage der Anleger nach dem Edelmetall als vermeintlich sichere Anlage sowie der Käufe von Zentralbanken aus Schwellenländern, die ihr Engagement in US-Dollar reduzieren wollten, auf ein Allzeithoch. Der Kupferpreis stieg in Erwartung einer Angebotsverknappung und erreichte ebenfalls ein Allzeithoch. Im Sommer gab der Kupferpreis jedoch einen Teil seiner Gewinne wieder ab, da sich eine Abschwächung der Nachfrage abzeichnete.

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 2024 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 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.irishfunds.ie verfügbar ist. Die Gesellschaft unterliegt außerdem Corporate Governance-Praktiken, die vorgegeben werden durch:

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

- 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.

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

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

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 Amtes enthoben werden. Der Verwaltungsrat tritt mindestens vierteljährlich zusammen. Der Verwaltungsrat hat keine Unterausschüsse gebildet.

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

Versammlungen der Anteilinhaber

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

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

einer Stimme mit Bezug auf die Gesellschaft betreffende Angelegenheiten.

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

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

Jeder Anteil (mit Ausnahme von Zeichneranteilen) verleiht dem Inhaber Anspruch auf eine gleichrangige anteilige Beteiligung an den Ausschüttungen und dem Nettovermögen 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.

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

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

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

Der Anlageberater beobachtet die makroökonomischen Risiken weiterhin genau. Dazu gehören geopolitische Risiken, wie die anhaltenden Auswirkungen regionaler Konflikt und Zölle, sowie Marktrisiken, wie etwa das höhere Zinsumfeld. Die Gesellschaft hat Verfahren eingeführt, um zeitnah auf Veränderungen reagieren zu können, und verfügt über erprobte und bewährte Geschäftskontinuitäts- und Krisenmanagementprozesse für eine Vielzahl von Störungsszenarien, wie etwa Cyber-Bedrohungen und Marktereignisse. Der Anlageberater verfügt außerdem über eingebettete Prozesse zur Überwachung des Marktrisikos, einschließlich der Modellierung potenzieller Stressszenarien, um seine 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 2024 endenden Geschäftsjahres Mitglieder des Verwaltungsrats waren.

Adele Spillane (Irland)^{1,2}

Anne-Marie King (Irland)^{1,2}

Carl O'Sullivan (Irland)¹

Ian Dyble (Vereinigtes Königreich)

Jane Challice (Vereinigtes Königreich)

Matteo Candolini (Luxemburg)

Peter Sandys (Irland)¹

¹Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied.

²Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, ernannt am 1. Juli 2024.

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 2024 bzw. am 31. Dezember 2023 wirtschaftliche Eigentumsansprüche an den Anteilen der Gesellschaft.

Unabhängige Abschlussprüfer

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

Im Auftrag des Verwaltungsrats:

Carl O'Sullivan

Verwaltungsratsmitglied

Peter Sandys

Verwaltungsratsmitglied

25. April 2025

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 (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: 25. April 2025







Konsolidierter Abschluss der Gesellschaft

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2024 (USD)	Zum 31. Dezember 2023 (USD) ¹
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	16.979.617.463	15.058.974.492
Barmittel und Devisen	115.036.601	114.523.371
Bareinschüsse	16.893.507	3.378.905
Barsicherheiten	24.416.551	17.204.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	11.094.136	91.235.816
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	2.557	5.985
Verkaufte Fondsanteile	44.513.488	28.745.861
Dividenden	5.697.435	5.571.801
Zinsen	43.101.320	37.242.025
Forderungen an den Investment-Manager	92.364	103.961
Sonstige Forderungen	896.836	1.189.183
Summe Aktiva.	17.241.362.258	15.358.175.400
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	67.151.345	28.315.529
Überziehungskredite und Devisen	87.036.623	85.588.207
Bareinschüsse	1.889.820	21.382.916
Gekaufte Wertpapieranlagen	239.861.353	383.155.103
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	15.573	19.632
Zurückgekaufte Fondsanteile	29.079.442	39.574.177
Anlageverwaltungsgebühren	13.806.626	11.400.551
Anlegerbetreuungsgebühren	5.848.910	4.736.805
Vertriebsgebühren	40.111	38.774
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	1.237.282	1.120.637
Managementgebühren	334.653	267.061
Aufgelaufene Kosten	1.932.021	2.621.631
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	448.233.759	578.221.023
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	16.793.128.499	14.779.954.377

Verwaltungsratsmitglied
Verwaltungsratsmitglied
25. April 2025

25. April 2025

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Konsolidierter Abschluss der Gesellschaft (Fortsetzung)

¹ Die Zahlen für 2023 enthalten Salden, die sich auf den Janus Henderson Global Research Fund, den Janus Henderson US Research Fund und den Janus Henderson Intech European Core Fund beziehen, die ihre Anlagetätigkeit im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 eingestellt haben.

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD) ¹
Erlöse:		
Zinserträge	261.279.372	227.782.560
Dividendenerträge	122.207.523	135.008.768
Sonstige Erträge	2.359.014	2.077.776
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	1.265.808.146	1.623.051.987
Anlageerträge insgesamt	1.651.654.055	1.987.921.091
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	155.944.061	137.557.311
Anlegerbetreuungsgebühren	65.248.142	56.872.210
Vertriebsgebühren	481.890	463.885
Managementgebühren	3.848.183	3.367.954
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	8.557.630	6.727.298
Depotbankgebühren	1.716.080	1.716.458
Honorare der Abschlussprüfer	421.642	457.843
Druckkosten	395.207	32.170
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	3.351.012	3.813.660
Sonstige Gebühren	1.437.205	2.082.011
Aufwendungen insgesamt	241.401.052	213.090.800
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(1.278.261)	(1.347.475)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	240.122.791	211.743.325
Nettobetriebsgewinn	1.411.531.264	1.776.177.766
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(94.311.401)	(95.774.797)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(1.264.266)	(1.861.730)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(31.937.658)	(35.180.992)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.284.017.939	1.643.360.247

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Konsolidierter Abschluss der Gesellschaft (Fortsetzung)

¹ Die Zahlen für 2023 enthalten Salden, die sich auf den Janus Henderson Global Research Fund, den Janus Henderson US Research Fund und den Janus Henderson Intech European Core Fund beziehen, die ihre Anlagetätigkeit im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 eingestellt haben.

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 oder 31. Dezember 2023 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD) ¹
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit.	1.284.017.939	1.643.360.247
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	4.944.758.599	2.466.334.962
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(4.206.256.214)	(3.578.874.170)
Verwässerungsanpassung	1.095.166	311.754
Nettoerhöhung/(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	739.597.551	(1.112.227.454)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	2.023.615.490	531.132.793
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	14.779.954.377	14.246.607.932
Nomineller Devisengewinn/(-verlust)	(10.441.368)	2.213.652
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	16.793.128.499	14.779.954.377

¹ Die Zahlen für 2023 enthalten Salden, die sich auf den Janus Henderson Global Research Fund, den Janus Henderson US Research Fund und den Janus Henderson Intech European Core Fund beziehen, die ihre Anlagetätigkeit im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 eingestellt haben.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds investiert 35-70 % seines Vermögens in Aktien überwiegend von US-Unternehmen und 30-65 % seines Vermögens in Anleihen jeglicher Qualität, einschließlich bis zu 35 % in hochverzinsliche Anleihen und Darlehen (jeweils ohne Investment Grade) von US-Unternehmen oder der US-Regierung.

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

Überblick über den Fonds

Jeremiah Buckley, Greg Wilensky und Michael Keough,
Portfoliomanager

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 14,80 % (netto) und 15,79 % (brutto), verglichen mit 14,25 % für die Benchmark des Fonds, den Balanced Index, bei dem es sich um eine intern berechnete Benchmark handelt, die die Gesamttrenditen des S&P 500® Index (60 %) und des Bloomberg US Aggregate Bond Index (40 %) kombiniert, und einem oben angegebenen Performanceziel von 15,97 %. Der S&P 500 Index rentierte mit 25,02 % und der Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index mit 2,56 %.

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

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

Die positive Titelauswahl im IT-Sektor, insbesondere beim Chiphersteller NVIDIA, trug zur relativen Performance bei. Der Hersteller von Grafikchips meldete gute Gewinnzahlen,

die durch die robuste Nachfrage nach Grafikprozessoren für generative künstliche Intelligenz gestützt wurden. Auch die Titelauswahl im Finanzsektor erwies sich als positiv. American Express, das ebenfalls einen positiven Beitrag zum Fondsergebnis leistete, meldete ein starkes Gewinnwachstum, das auf höhere Kundensalden und robuste Ausgaben wohlhabender Karteninhaber zurückzuführen war.

Umgekehrt gab es drei nennenswerte Bereiche in der Aktienallokation, die die relative Performance beeinträchtigten. Die Titelauswahl in den Sektoren Nichtbasiskonsumgüter und Industrie belastete die Performance, insbesondere Nike und Deere. Die Anbieter von Wafer-Fertigungsanlagen Lam Research Corp und KLA Corp litten ebenfalls unter dem schwächeren Markt für Speicherchips und der zunehmenden Besorgnis über mögliche Einschränkungen beim Verkauf von Halbleiteranlagen nach China.

Innerhalb der Anleihenallokation trugen sowohl die Titelauswahl als auch die Sektorallokation zur relativen Performance bei. Ausschlaggebend für die überdurchschnittliche Wertentwicklung war insbesondere die Auswahl von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating. Übergewichtete Allokationen auf Non-Agency-Mortgages und mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere sowie die Untergewichtung von US-Staatsanleihen wirkten sich ebenfalls positiv auf die Wertentwicklung aus.

Die Gesamtpositionierung des Fonds hinsichtlich des Zinsrisikos hingegen belastete das relative Ergebnis. Wir steuerten das Zinsrisiko im Berichtszeitraum aktiv, eine Übergewichtung der Duration wirkte sich jedoch nachteilig aus, insbesondere da die Renditen von Staatsanleihen gegen Ende des Berichtszeitraums anstiegen. Die Titelselektion bei Agency Mortgage Backed Securities erwies sich ungünstig, was die relative Outperformance teilweise ausglich.

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

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Balanced Fund.

Januar 2025

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

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2024 (USD)	Zum 31. Dezember 2023 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	8.794.533.613	7.391.227.782
Barmittel und Devisen	71.403.555	58.954.711
Bareinschüsse	11.252.265	–
Barsicherheiten	15.220.000	10.110.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	3.783.675	57.711.577
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	–	5.216
Verkaufte Fondsanteile	23.853.812	15.695.406
Dividenden	2.918.456	2.981.588
Zinsen	20.917.911	17.913.972
Forderungen an den Investment-Manager	19.182	–
Summe Aktiva.	8.943.902.469	7.554.600.252
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	41.196.145	13.810.234
Überziehungskredite und Devisen	63.604.459	61.714.105
Bareinschüsse	–	13.697.792
Gekaufte Wertpapieranlagen	108.244.782	253.942.861
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	10.680	–
Zurückgekaufte Fondsanteile	15.527.256	18.072.899
Anlageverwaltungsgebühren	6.816.261	5.569.873
Anlegerbetreuungsgebühren	4.392.016	3.570.527
Vertriebsgebühren	6.038	6.595
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	564.414	296.992
Managementgebühren	172.360	133.661
Aufgelaufene Kosten	574.096	998.683
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	241.108.507	371.814.222
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	8.702.793.962	7.182.786.030

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	144.958.569	126.681.767
Dividendenerträge	55.823.276	63.507.726
Sonstige Erträge	512.147	357.474
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	802.568.260	859.666.091
Anlageerträge insgesamt	1.003.862.252	1.050.213.058
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	74.536.078	66.229.380
Anlegerbetreuungsgebühren	48.401.262	43.008.299
Vertriebsgebühren	72.470	77.544
Managementgebühren	1.904.735	1.668.455
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	4.629.485	3.591.107
Depotbankgebühren	574.607	547.503
Honorare der Abschlussprüfer	28.601	14.630
Druckkosten	109.023	14.834
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	2.003.802	2.393.036
Sonstige Gebühren	574.117	691.291
Aufwendungen insgesamt	132.834.180	118.236.079
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(95.005)	–
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	132.739.175	118.236.079
Nettobetriebsgewinn	871.123.077	931.976.979
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(47.762.918)	(39.933.718)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	–	(344.000)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(15.321.753)	(18.588.465)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	808.038.406	873.110.796

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	808.038.406	873.110.796
Kapitalanteilsengeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	2.477.745.021	1.182.704.913
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(1.765.775.495)	(1.611.359.376)
Nettoerhöhung/(-minderung) aus Kapitalanteilsengeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	711.969.526	(428.654.463)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	1.520.007.932	444.456.333
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	7.182.786.030	6.738.329.697
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	8.702.793.962	7.182.786.030

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 oder 31. Dezember 2023 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 (2023: 4,38% USD 314.865.090)					
7.041.778 280 Park Avenue Mortgage Trust, 5,5771 %, fällig am 15.09.34	0,08	7.038.494	12.619.000 Dryden 113 CLO Ltd., 5,8674 %, fällig am 15.10.37	0,15	12.661.886
3.907.375 A&D Mortgage Trust, 7,0490 %, fällig am 25.11.68	0,05	3.959.967	5.584.055 Dryden 37 Senior Loan Fund, 6,0175 %, fällig am 15.01.31	0,06	5.594.904
8.785.167 A&D Mortgage Trust, 5,4640 %, fällig am 25.08.69	0,10	8.709.436	4.665.878 FIGRE Trust, 6,3800 %, fällig am 25.05.54	0,05	4.735.801
6.350.684 A&D Mortgage Trust, 5,6990 %, fällig am 25.11.69	0,07	6.344.154	2.018.388 FIGRE Trust, 5,9370 %, fällig am 25.07.54	0,02	2.023.134
17.531.000 American Tower Trust #1, 5,4900 %, fällig am 15.03.53	0,20	17.618.035	6.176.449 FIGRE Trust, 5,0560 %, fällig am 25.09.54	0,07	6.078.468
9.588.386 Angel Oak Mortgage Trust, 4,9500 %, fällig am 25.07.68	0,11	9.410.545	9.712.715 FIGRE Trust, 5,4400 %, fällig am 25.10.54	0,11	9.678.472
1.251.449 Angel Oak Mortgage Trust, 4,8000 %, fällig am 26.11.68	0,01	1.223.080	6.644.636 Greenwood Park CLO Ltd., 5,9275 %, fällig am 15.04.31	0,08	6.653.797
8.117.874 AOMT, 4,6500 %, fällig am 25.11.67	0,09	7.858.783	9.952.000 GS Mortgage Securities Trust, 3,9920 %, fällig am 10.03.51	0,11	9.478.952
9.617.003 BANK, 4,2550 %, fällig am 15.05.61	0,11	9.378.189	9.881.526 GS Mortgage Securities Trust, 4,1550 %, fällig am 10.07.51	0,11	9.486.723
3.315.000 BANK, 4,2170 %, fällig am 15.08.61	0,04	3.216.061	8.709.754 Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1545 %, fällig am 05.08.34	0,10	8.478.259
6.197.000 BBCMS Mortgage Trust, 4,3140 %, fällig am 15.12.51	0,07	6.042.808	4.665.793 Hudsons Bay Simon JV Trust, 3,9141 %, fällig am 05.08.34	0,05	4.624.658
1.966.000 BBCMS Trust, 4,1970 %, fällig am 10.08.35	0,02	1.878.491	16.479.000 LHOME Mortgage Trust, 5,3230 %, fällig am 25.09.39	0,19	16.393.736
3.902.000 BXP Trust, 3,3790 %, fällig am 13.06.39	0,04	3.722.169	5.549.021 Magnetite XV Ltd., 5,8975 %, fällig am 25.07.31	0,06	5.557.513
3.963.272 CBAM Ltd., 5,9291 %, fällig am 17.04.31	0,05	3.966.124	10.657.000 Morgan Stanley Capital I Trust, 3,8090 %, fällig am 15.12.48	0,12	10.538.619
5.435.000 COMM Mortgage Trust, 4,2280 %, fällig am 10.05.51	0,06	5.156.836	10.687.000 Morgan Stanley Capital I Trust, 2,7820 %, fällig am 15.08.49	0,12	10.279.511
3.397.100 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,8601 %, fällig am 25.05.43	0,04	3.478.415	1.998.000 Morgan Stanley Capital I Trust, 4,4070 %, fällig am 15.10.51	0,02	1.947.111
2.779.081 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2688 %, fällig am 25.07.43	0,03	2.791.831	9.719.927 Morgan Stanley Capital I Trust, 4,3100 %, fällig am 15.12.51	0,11	9.412.922
2.504.681 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,0688 %, fällig am 25.10.43	0,03	2.519.617	9.855.147 Morgan Stanley Capital I Trust, 4,1770 %, fällig am 15.07.51	0,11	9.544.912
6.031.917 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,6188 %, fällig am 25.01.44	0,07	6.044.368	8.618.000 Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd., 5,9924 %, fällig am 18.10.38	0,10	8.647.641
3.191.491 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,6688 %, fällig am 25.05.44	0,04	3.193.432	8.305.711 New Residential Mortgage Loan Trust, 6,6640 %, fällig am 25.03.39	0,10	8.413.954
4.839.854 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,6188 %, fällig am 25.09.44	0,06	4.841.316	4.860.000 New Residential Mortgage Loan Trust, 5,4430 %, fällig am 25.09.39	0,06	4.809.241
7.774.087 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,1188 %, fällig am 25.10.41	0,09	7.815.555	220.692 New Residential Mortgage Loan Trust, 4,5000 %, fällig am 25.02.58	0,00	212.459
16.444.519 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2188 %, fällig am 25.12.41	0,19	16.580.789	7.508.693 New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1170 %, fällig am 25.09.64	0,09	7.438.368
4.679.507 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,7688 %, fällig am 25.01.42	0,05	4.682.040	8.226.537 NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, fällig am 25.11.31	0,10	8.283.973
1.635.179 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,4688 %, fällig am 25.04.42	0,02	1.646.539	1.098.368 NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, 3,1040 %, fällig am 25.07.26	0,01	1.056.747
4.349.926 Connecticut Avenue Securities Trust, 7,0601 %, fällig am 25.09.42	0,05	4.434.935	9.720.000 NYMT Loan Trust, 6,5090 %, fällig am 25.05.39	0,11	9.853.401
1.295.283 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,5101 %, fällig am 25.09.43	0,01	1.303.949	2.775.025 Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500 %, fällig am 20.11.50	0,03	2.676.410
2.831.549 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,7101 %, fällig am 25.03.44	0,03	2.834.335	6.092.361 OBX Trust, 5,4750 %, fällig am 25.07.64	0,07	6.087.490
1.693.539 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5688 %, fällig am 25.07.44	0,02	1.693.557	9.467.496 OBX Trust, 4,9440 %, fällig am 25.09.64	0,11	9.354.779
8.955.111 Connecticut Avenue Securities Trust, 7,5688 %, fällig am 25.01.42	0,11	9.203.187	8.089.814 OBX Trust, 5,3160 %, fällig am 25.10.64	0,09	8.060.596
2.661.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 7,5688 %, fällig am 25.04.42	0,03	2.755.247	6.398.420 OBX Trust, 5,5300 %, fällig am 25.10.64	0,07	6.395.779
7.914.230 DB Master Finance LLC, 2,7910 %, fällig am 20.11.51	0,08	6.699.291	1.044.113 OBX Trust, 6,3210 %, fällig am 25.01.64	0,01	1.049.149
4.758.820 DB Master Finance LLC, 2,4930 %, fällig am 20.11.51	0,05	4.292.775	9.233.985 PRPM, 6,9940 %, fällig am 25.05.29	0,11	9.261.705
2.547.828 Domino's Pizza Master Issuer LLC, 4,1160 %, fällig am 25.07.48	0,03	2.531.073	4.765.158 PRPM LLC, 7,0260 %, fällig am 25.03.29	0,06	4.832.104
			2.572.237 PRPM LLC, 3,7500 %, fällig am 25.03.54	0,03	2.484.409
			4.357.728 Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,2550 %, fällig am 25.04.54	0,05	4.363.056
			5.110.370 Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,3060 %, fällig am 25.03.54	0,06	5.108.626
			440.483 Sequoia Mortgage Trust, 2,5000 %, fällig am 25.05.43	0,00	380.084
			11.352.156 Symphony CLO XIX Ltd., 5,8689 %, fällig am 16.04.31	0,13	11.365.726

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)
9.260.063 Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, fällig am 25.08.51	0,09	8.154.944	207.932 Intercontinental Exchange, Inc.	0,36	30.983.947
8.252.000 Toorak Mortgage Trust, 6,3290 %, fällig am 25.10.31	0,09	8.254.194	56.150 Moody's Corp.	0,31	26.579.726
11.336.642 TYSN Mortgage Trust, 6,5797 %, fällig am 10.12.33	0,14	11.853.906	543.114 Morgan Stanley	0,78	68.280.292
2.316.835 Wendy's Funding LLC, 2,3700 %, fällig am 15.06.51	0,02	2.058.332		2,56	222.469.652
5.868.139 Wendy's Funding LLC, 2,7750 %, fällig am 15.06.51	0,06	4.996.311	Chemie		
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt	5,56	483.488.185	406.444 Corteva, Inc.	0,27	23.151.050
Organismen für gemeinsame Anlagen (2023: 0,00% USD –)			Kommunikationsausrüstung		
Vereinigtes Königreich			81.607 Motorola Solutions, Inc.	0,43	37.721.204
Kapitalmärkte			Konsumentenkredite		
5.603.926 Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Klasse Z Acc USD Hedged ¹	0,71	61.884.157	486.006 American Express Co.	1,66	144.241.721
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt	0,71	61.884.157	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel		
Commercial Papers (2023: 3,56% USD 255.753.853)			49.342 Costco Wholesale Corp.	0,52	45.210.594
USA			577.122 Sysco Corp.	0,51	44.126.748
Finanzdienstleistungen				1,03	89.337.342
235.500.000 FHLB, fällig am 02.01.25	2,70	235.445.051	Stromversorger		
Summe Commercial Papers	2,70	235.445.051	305.596 American Electric Power Co., Inc.	0,32	28.185.119
Stammaktien (2023: 61,30% USD 4.403.073.794)			457.977 Xcel Energy, Inc.	0,36	30.922.607
Irland				0,68	59.107.726
Baumaterial			Elektronische Geräte und Komponenten		
140.812 Trane Technologies plc	0,60	52.008.912	513.877 Amphenol Corp., A	0,41	35.688.758
Elektrische Ausrüstung			Unterhaltung		
138.760 Eaton Corp. plc	0,53	46.050.281	85.355 Netflix, Inc.	0,87	76.078.618
IT-Dienstleistungen			550.668 Walt Disney Co. (The)	0,71	61.316.882
193.020 Accenture plc, A	0,78	67.902.506		1,58	137.395.500
Liberia			Finanzdienstleistungen		
Hotels, Restaurants & Freizeit			396.989 Mastercard, Inc., A	2,40	209.042.498
128.088 Royal Caribbean Cruises Ltd.	0,34	29.548.621	Bodentransport		
USA			538.619 Uber Technologies, Inc.	0,37	32.489.498
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			Medizinische Geräte & Bedarf		
344.138 General Electric Co.	0,66	57.398.777	366.158 Abbott Laboratories	0,48	41.416.131
274.242 Howmet Aerospace, Inc.	0,34	29.993.848	145.162 Stryker Corp.	0,60	52.265.578
	1,00	87.392.625		1,08	93.681.709
Banken			Gesundheitsanbieter & -dienste		
410.776 JPMorgan Chase & Co.	1,13	98.467.115	157.966 HCA Healthcare, Inc.	0,55	47.413.495
Getränke			251.664 UnitedHealth Group, Inc.	1,46	127.306.751
170.546 Constellation Brands, Inc., A	0,43	37.690.666		2,01	174.720.246
854.420 Monster Beverage Corp.	0,52	44.908.315	Hotels, Restaurants & Freizeit		
	0,95	82.598.981	19.857 Booking Holdings, Inc.	1,13	98.657.916
Biotechnologie			638.879 Chipotle Mexican Grill, Inc.	0,44	38.524.404
287.965 AbbVie, Inc.	0,59	51.171.381	228.893 Hilton Worldwide Holdings, Inc.	0,65	56.573.194
126.158 Amgen, Inc.	0,38	32.881.821	465.905 Las Vegas Sands Corp.	0,28	23.928.881
106.654 Vertex Pharmaceuticals, Inc.	0,49	42.949.566	192.913 McDonald's Corp.	0,64	55.923.549
	1,46	127.002.768		3,14	273.607.944
Allgemeiner Einzelhandel			Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger		
1.249.727 Amazon.com, Inc.	3,15	274.177.607	30.510 Vistra Corp.	0,05	4.206.414
Kapitalmärkte			Industrie-REITs		
251.924 Charles Schwab Corp. (The)	0,21	18.644.895	222.134 Prologis, Inc.	0,27	23.479.564
212.716 CME Group, Inc.	0,57	49.399.037	Versicherungen		
49.914 Goldman Sachs Group, Inc. (The)	0,33	28.581.755	192.280 Marsh & McLennan Cos., Inc.	0,47	40.842.195
			579.277 Progressive Corp. (The)	1,59	138.800.562
				2,06	179.642.757
			Interaktive Medien und Dienstleistungen		
			1.293.579 Alphabet, Inc., C	2,83	246.349.185
			322.547 Meta Platforms, Inc., A	2,17	188.854.494
				5,00	435.203.679

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)
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			5.279.000 Constellation Software, Inc., 5,4610 %, fällig am 16.02.34		
130.446 Danaher Corp.	0,35	29.943.879		0,06	5.293.857
72.335 Thermo Fisher Scientific, Inc.	0,43	37.630.837		0,08	7.119.966
	0,78	67.574.716	Finnland Banken		
Maschinen			8.918.000 Nordea Bank Abp, 5,3750 %, fällig am 22.09.27	0,11	9.032.642
104.543 Deere & Co.	0,51	44.294.869	Frankreich Banken		
Multi-Versorger			3.627.000 BNP Paribas SA, 2,5910 %, fällig am 20.01.28	0,04	3.448.208
373.769 Semptra	0,38	32.787.017	Stromversorger		
196.134 WEC Energy Group, Inc.	0,21	18.444.441	2.720.000 Électricité de France SA, 5,7000 %, fällig am 23.05.28	0,03	2.765.086
	0,59	51.231.458	Irland Konsumentenkredite		
Öl, Gas & Treibstoffe			3.007.000 AerCap Ireland Capital DAC, 4,6250 %, fällig am 15.10.27	0,03	2.988.726
451.117 Chevron Corp.	0,75	65.339.786	4.040.000 AerCap Ireland Capital DAC, 4,6250 %, fällig am 10.09.29	0,05	3.953.592
457.027 ConocoPhillips	0,52	45.323.368		0,08	6.942.318
	1,27	110.663.154	Liberia Hotels, Restaurants & Freizeit		
Pharma			1.273.000 Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,6250 %, fällig am 30.09.31	0,02	1.253.026
137.099 Eli Lilly & Co.	1,22	105.840.428	Luxemburg Lebensmittelprodukte		
408.718 Johnson & Johnson	0,68	59.108.797	3.847.000 JBS USA Holding Lux Sarl, 3,0000 %, fällig am 15.05.32	0,04	3.209.746
145.510 Zoetis, Inc.	0,27	23.707.944	Vereinigtes Königreich Getränke		
	2,17	188.657.169	2.698.000 Diageo Capital plc, 1,3750 %, fällig am 29.09.25	0,03	2.636.574
Professionelle Dienstleistungen			2.039.000 Diageo Capital plc, 2,1250 %, fällig am 29.04.32	0,02	1.669.706
225.601 Automatic Data Processing, Inc.	0,76	66.040.181		0,05	4.306.280
Halbleiter & Halbleiterausüstung			Multi-Versorger		
592.792 Broadcom, Inc.	1,58	137.432.897	4.888.000 National Grid plc, 5,8090 %, fällig am 12.06.33	0,06	4.988.615
79.849 KLA Corp.	0,58	50.314.452	Pharma		
619.455 Lam Research Corp.	0,51	44.743.235	4.774.000 Royalty Pharma plc, 3,5500 %, fällig am 02.09.50	0,03	3.186.496
3.538.639 NVIDIA Corp.	5,46	475.203.831	USA Luft-/Raumfahrt & Verteidigung		
	8,13	707.694.415	5.946.000 Boeing Co. (The), 6,2980 %, fällig am 01.05.29	0,07	6.166.409
Software			6.014.000 Boeing Co. (The), 5,1500 %, fällig am 01.05.30	0,07	5.934.161
66.512 Adobe, Inc.	0,34	29.576.556	7.471.000 Boeing Co. (The), 6,3880 %, fällig am 01.05.31	0,09	7.814.656
103.853 Cadence Design Systems, Inc.	0,36	31.203.672	7.194.000 Boeing Co. (The), 6,5280 %, fällig am 01.05.34	0,09	7.540.239
75.137 Intuit, Inc.	0,54	47.223.605	1.951.000 Boeing Co. (The), 7,0080 %, fällig am 01.05.64	0,02	2.072.370
1.096.400 Microsoft Corp.	5,31	462.132.600	1.786.000 TransDigm, Inc., 6,3750 %, fällig am 01.03.29	0,02	1.792.200
353.841 Oracle Corp.	0,68	58.964.064	8.045.000 TransDigm, Inc., 6,6250 %, fällig am 01.03.32	0,09	8.127.668
41.112 ServiceNow, Inc.	0,50	43.583.654		0,45	39.447.703
	7,73	672.684.151	Luftfracht & Logistik		
Spezialisierte REITs			3.722.000 GXO Logistics, Inc., 1,6500 %, fällig am 15.07.26	0,04	3.537.480
25.217 Equinix, Inc.	0,27	23.776.857	Autoteile		
Fachhandel			4.827.000 ZF North America Capital, Inc., 6,7500 %, fällig am 23.04.30	0,05	4.647.094
171.668 Home Depot, Inc. (The)	0,77	66.777.135			
504.833 TJX Cos., Inc. (The)	0,70	60.988.875			
	1,47	127.766.010			
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte					
1.380.894 Apple, Inc.	3,97	345.803.475			
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter					
590.814 NIKE, Inc., B	0,51	44.706.895			
Stammaktien insgesamt		63,10 5.491.230.028			
Unternehmensanleihen (2023: 10,02% USD 719.597.359)					
Australien Banken					
8.314.000 National Australia Bank Ltd., 2,9900 %, fällig am 21.05.31	0,08	7.191.903			
Kanada Öl, Gas & Treibstoffe					
3.432.000 Enbridge, Inc., 6,0000 %, fällig am 15.11.28	0,04	3.553.211			
Software					
1.817.000 Constellation Software, Inc., 5,1580 %, fällig am 16.02.29	0,02	1.826.109			

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)
4.647.000	ZF North America Capital, Inc., 6,8750 %, fällig am 23.04.32	0,05	4.412.174	5.640.000	Morgan Stanley, 5,4240 %, fällig am 21.07.34	0,06	5.603.272
		0,10	9.059.268	7.372.000	Morgan Stanley, 5,3200 %, fällig am 19.07.35	0,08	7.254.408
Banken				5.074.000	MSCI, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.11.29	0,06	4.787.550
5.647.000	Bank of America Corp., 5,8720 %, fällig am 15.09.34	0,07	5.802.195	7.448.000	MSCI, Inc., 3,6250 %, fällig am 01.09.30	0,08	6.808.103
1.985.000	Citigroup, Inc., P, 5,9500 %, fällig am 15.05.25	0,02	1.985.428	5.122.000	MSCI, Inc., 3,8750 %, fällig am 15.02.31	0,05	4.693.216
9.839.000	Citigroup, Inc., 3,8870 %, fällig am 10.01.28	0,11	9.646.958	9.428.000	Nasdaq, Inc., 5,5500 %, fällig am 15.02.34	0,11	9.516.305
9.374.000	Citigroup, Inc., 5,5920 %, fällig am 19.11.34	0,11	9.296.480			1,51	131.243.392
17.705.000	Citigroup, Inc., 5,8270 %, fällig am 13.02.35	0,20	17.626.723	Chemie			
2.323.000	Fifth Third Bancorp, 5,6310 %, fällig am 29.01.32	0,03	2.349.689	6.998.000	Celanese US Holdings LLC, 6,8000 %, fällig am 15.11.30	0,08	7.247.302
5.363.000	JPMorgan Chase & Co., 5,0400 %, fällig am 23.01.28	0,06	5.383.609	6.819.000	Celanese US Holdings LLC, 6,9500 %, fällig am 15.11.33	0,08	7.080.509
6.669.000	JPMorgan Chase & Co., 5,2990 %, fällig am 24.07.29	0,08	6.737.553			0,16	14.327.811
6.501.000	JPMorgan Chase & Co., 6,0870 %, fällig am 23.10.29	0,08	6.744.409	Konsumentenkredite			
4.341.000	JPMorgan Chase & Co., 5,0120 %, fällig am 23.01.30	0,05	4.337.842	2.758.000	Capital One Financial Corp., 6,3120 %, fällig am 08.06.29	0,03	2.848.824
6.715.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 6,8750 %, fällig am 20.10.34	0,08	7.332.719	1.534.000	Capital One Financial Corp., 5,7000 %, fällig am 01.02.30	0,02	1.555.523
7.566.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,4010 %, fällig am 23.07.35	0,09	7.511.060	5.553.000	Capital One Financial Corp., 7,6240 %, fällig am 30.10.31	0,07	6.133.028
3.773.000	Truist Financial Corp., 6,0470 %, fällig am 08.06.27	0,04	3.835.853	7.278.000	Capital One Financial Corp., 5,8840 %, fällig am 26.07.35	0,08	7.323.832
4.132.000	Truist Financial Corp., 5,4350 %, fällig am 24.01.30	0,05	4.169.959	12.101.000	Discover Financial Services, 7,9640 %, fällig am 02.11.34	0,16	13.836.249
8.181.000	US Bancorp, 5,3840 %, fällig am 23.01.30	0,09	8.250.975	8.705.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,8000 %, fällig am 08.03.29	0,10	8.712.272
6.006.000	US Bancorp, 2,4910 %, fällig am 03.11.36	0,06	4.866.028	1.625.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 7,3500 %, fällig am 06.03.30	0,02	1.721.523
		1,22	105.877.480	1.598.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 7,2000 %, fällig am 10.06.30	0,02	1.683.115
Biotechnologie				3.282.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 7,1220 %, fällig am 07.11.33	0,04	3.427.037
2.591.000	AbbVie, Inc., 5,4000 %, fällig am 15.03.54	0,03	2.496.363	4.578.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 6,1250 %, fällig am 08.03.34	0,05	4.481.330
Kapitalmärkte						0,59	51.722.733
3.906.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 4,9470 %, fällig am 26.04.27	0,05	3.923.025	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			
3.316.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 6,3170 %, fällig am 25.10.29	0,04	3.484.392	4.280.000	Albertsons Cos., Inc., 6,5000 %, fällig am 15.02.28	0,05	4.340.146
6.819.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 6,4740 %, fällig am 25.10.34	0,09	7.365.912	Behälter & Verpackungen			
4.432.000	Blackstone Private Credit Fund, 7,3000 %, fällig am 27.11.28	0,05	4.663.201	9.680.000	Berry Global, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.06.31	0,11	9.857.775
807.000	Blue Owl Credit Income Corp., 4,7000 %, fällig am 08.02.27	0,01	795.695	Vertriebsstellen			
2.707.000	Blue Owl Credit Income Corp., 7,9500 %, fällig am 13.06.28	0,03	2.875.487	6.195.000	LKQ Corp., 5,7500 %, fällig am 15.06.28	0,07	6.298.341
10.588.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3,5000 %, fällig am 01.04.25	0,12	10.551.426	5.824.000	LKQ Corp., 6,2500 %, fällig am 15.06.33	0,07	6.010.000
7.037.000	Jane Street Group, 7,1250 %, fällig am 30.04.31	0,08	7.237.532			0,14	12.308.341
7.784.000	Jane Street Group, 6,1250 %, fällig am 01.11.32	0,09	7.717.067	Diversifizierte REITs			
9.067.000	LPL Holdings, Inc., 6,7500 %, fällig am 17.11.28	0,11	9.526.671	2.237.000	GLP Capital LP, 5,3750 %, fällig am 15.04.26	0,03	2.238.544
5.813.000	LPL Holdings, Inc., 6,0000 %, fällig am 20.05.34	0,07	5.922.079	291.000	GLP Capital LP, 5,3000 %, fällig am 15.01.29	0,00	290.030
7.239.000	Morgan Stanley, 2,1880 %, fällig am 28.04.26	0,08	7.175.430	4.189.000	GLP Capital LP, 6,7500 %, fällig am 01.12.33	0,05	4.437.554
3.471.000	Morgan Stanley, 4,3500 %, fällig am 08.09.26	0,04	3.446.993	9.488.000	GLP Capital LP, 5,6250 %, fällig am 15.09.34	0,11	9.342.272
2.740.000	Morgan Stanley, 1,5930 %, fällig am 04.05.27	0,03	2.627.111			0,19	16.308.400
649.000	Morgan Stanley, 3,7720 %, fällig am 24.01.29	0,01	626.098	Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
6.129.000	Morgan Stanley, 5,1640 %, fällig am 20.04.29	0,07	6.148.134	516.000	AT&T, Inc., 3,6500 %, fällig am 15.09.59	0,00	342.121
4.286.000	Morgan Stanley, 5,0420 %, fällig am 19.07.30	0,05	4.272.539	Stromversorger			
4.926.000	Morgan Stanley, 2,9430 %, fällig am 21.01.33	0,05	4.221.746	6.473.000	American Electric Power Co., Inc., 5,6250 %, fällig am 01.03.33	0,08	6.542.621
				10.807.000	Duke Energy Corp., 5,4500 %, fällig am 15.06.34	0,12	10.799.764
				4.236.000	Duquesne Light Holdings, Inc., 2,7750 %, fällig am 07.01.32	0,04	3.533.097

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)
5.221.000	Exelon Corp., 5,4500 %, fällig am 15.03.34	0,06 0,30	5.213.038 26.088.520	19.231.000	Aon North America, Inc., 5,4500 %, fällig am 01.03.34	0,22	19.210.850
Elektrische Ausrüstung				1.144.000	Arthur J Gallagher & Co., 4,8500 %, fällig am 15.12.29	0,01	1.139.267
4.999.000	Regal Rexnord Corp., 6,0500 %, fällig am 15.04.28	0,06	5.086.359	1.060.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,0000 %, fällig am 15.02.32	0,01	1.046.791
Elektronische Geräte und Komponenten				3.025.000	Arthur J Gallagher & Co., 6,5000 %, fällig am 15.02.34	0,04	3.251.693
2.265.000	Trimble, Inc., 4,9000 %, fällig am 15.06.28	0,03	2.264.692	5.811.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,4500 %, fällig am 15.07.34	0,07	5.847.582
Finanzdienstleistungen				2.650.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,1500 %, fällig am 15.02.35	0,03	2.584.996
2.606.000	Fiserv, Inc., 4,7500 %, fällig am 15.03.30	0,03	2.574.857	6.076.000	Athene Global Funding, 2,7170 %, fällig am 07.01.29	0,06	5.514.773
10.318.000	Fiserv, Inc., 5,1500 %, fällig am 12.08.34	0,12 0,15	10.088.930 12.663.787	5.194.000	Athene Global Funding, 2,6460 %, fällig am 04.10.31	0,05	4.366.075
Lebensmittelprodukte				5.509.000	Brown & Brown, Inc., 4,9500 %, fällig am 17.03.52	0,05 0,65	4.711.161 57.002.645
6.959.000	Pilgrim's Pride Corp., 6,2500 %, fällig am 01.07.33	0,08	7.098.999	IT-Dienstleistungen			
Medizinische Geräte & Bedarf				6.659.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, fällig am 04.08.33	0,08	6.815.529
9.849.000	Solventum Corp., 5,4000 %, fällig am 01.03.29	0,11	9.877.582	Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
12.939.000	Solventum Corp., 5,4500 %, fällig am 13.03.31	0,15	12.947.526	3.441.000	Illumina, Inc., 5,8000 %, fällig am 12.12.25	0,04	3.467.955
17.056.000	Solventum Corp., 5,6000 %, fällig am 23.03.34	0,20	16.979.343	Medien			
7.022.000	Solventum Corp., 6,0000 %, fällig am 15.05.64	0,08 0,54	6.854.672 46.659.123	20.347.000	Charter Communications Operating LLC, 6,6500 %, fällig am 01.02.34	0,24	20.952.730
Gesundheitsanbieter & -dienste				4.645.000	Charter Communications Operating LLC, 5,5000 %, fällig am 01.04.63	0,04 0,28	3.700.264 24.652.994
15.984.000	Centene Corp., 4,2500 %, fällig am 15.12.27	0,18	15.495.670	Öl, Gas & Treibstoffe			
936.000	CVS Health Corp., 5,2500 %, fällig am 21.02.33	0,01	897.695	6.302.000	Cheniere Energy, Inc., 5,6500 %, fällig am 15.04.34	0,07	6.342.390
1.406.000	CVS Health Corp., 5,7000 %, fällig am 01.06.34	0,02	1.382.628	1.595.000	Columbia Pipelines Operating Co, LLC, 5,9270 %, fällig am 15.08.30	0,02	1.642.361
7.507.000	Elevance Health, Inc., 4,9500 %, fällig am 01.11.31	0,08	7.385.766	3.835.000	Columbia Pipelines Operating Co, LLC, 6,0360 %, fällig am 15.11.33	0,04	3.936.209
4.107.000	Elevance Health, Inc., 5,2000 %, fällig am 15.02.35	0,05	4.012.743	774.000	Columbia Pipelines Operating Co, LLC, 6,4970 %, fällig am 15.08.43	0,01	806.381
984.000	HCA, Inc., 5,8750 %, fällig am 15.02.26	0,01	989.282	3.999.000	Columbia Pipelines Operating Co, LLC, 6,5440 %, fällig am 15.11.53	0,05	4.194.654
1.973.000	HCA, Inc., 5,3750 %, fällig am 01.09.26	0,02	1.980.319	5.636.000	DT Midstream, Inc., 4,3750 %, fällig am 15.06.31	0,06	5.146.464
2.187.000	HCA, Inc., 5,6250 %, fällig am 01.09.28	0,03	2.217.224	2.140.000	DT Midstream, Inc., 4,3000 %, fällig am 15.04.32	0,02	1.954.390
1.648.000	HCA, Inc., 5,8750 %, fällig am 01.02.29	0,02	1.682.974	5.892.000	DT Midstream, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.12.34	0,07	5.937.275
3.267.000	HCA, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.03.32	0,03	2.880.325	4.286.000	Energy Transfer LP, 5,5500 %, fällig am 15.02.28	0,05	4.353.888
6.983.000	HCA, Inc., 5,6000 %, fällig am 01.04.34	0,08	6.882.280	149.000	Energy Transfer LP, 4,9500 %, fällig am 15.06.28	0,00	148.820
4.355.000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 5,2000 %, fällig am 15.06.29	0,05	4.376.535	3.247.000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, fällig am 15.06.28	0,04	3.160.520
4.138.000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 2,2000 %, fällig am 01.06.30	0,04	3.578.723	2.856.000	Occidental Petroleum Corp., 5,2000 %, fällig am 01.08.29	0,03	2.835.532
9.823.000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 5,4500 %, fällig am 15.06.34	0,11	9.820.916	3.085.000	Occidental Petroleum Corp., 8,8750 %, fällig am 15.07.30	0,04	3.525.483
4.105.000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 5,8750 %, fällig am 15.06.54	0,05	3.984.818	2.177.000	Occidental Petroleum Corp., 6,6250 %, fällig am 01.09.30	0,03	2.279.832
1.574.000	Humana, Inc., 5,8750 %, fällig am 01.03.33	0,02	1.580.581	3.895.000	Occidental Petroleum Corp., 6,1250 %, fällig am 01.01.31	0,04	3.988.072
4.471.000	Humana, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.03.34	0,05	4.507.486	6.568.000	Occidental Petroleum Corp., 5,3750 %, fällig am 01.01.32	0,07	6.435.367
5.777.000	Humana, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.04.54	0,06	5.358.564				
9.968.000	UnitedHealth Group, Inc., 4,9500 %, fällig am 15.01.32	0,11	9.859.245				
4.007.000	UnitedHealth Group, Inc., 5,1500 %, fällig am 15.07.34	0,05 1,07	3.955.678 92.829.452				
Versicherungen							
9.285.000	Aon North America, Inc., 5,3000 %, fällig am 01.03.31	0,11	9.329.457				

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)
5.995.000	Occidental Petroleum Corp., 5,5500 %, fällig am 01.10.34	0,07	5.835.108	27.107.300	4,1250 %, fällig am 30.11.31	0,31	26.534.907
8.995.000	Sunoco LP, 7,0000 %, fällig am 01.05.29	0,11	9.237.494	60.413.000	4,2500 %, fällig am 15.11.34	0,68	58.843.151
5.682.000	Sunoco LP, 7,2500 %, fällig am 01.05.32	0,07	5.873.852	68.631.000	4,6250 %, fällig am 15.11.44	0,76	66.561.381
		0,89	77.634.092	81.413.000	4,2500 %, fällig am 15.08.54	0,85	74.365.499
						7,17	623.951.363
Pharma				Staatsanleihen insgesamt		7,17	623.951.363
7.498.000	Organon & Co., 6,7500 %, fällig am 15.05.34	0,08	7.450.945	Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2023: 16,05% USD 1.152.492.463)			
6.480.000	Organon & Co., 7,8750 %, fällig am 15.05.34	0,08	6.632.990	Fannie Mae			
		0,16	14.083.935	2.245.262	5,4688 %, fällig am 25.11.41	0,03	2.244.383
Immobilienverwaltung & -entwicklung				13.465.002	6,5688 %, fällig am 25.11.41	0,16	13.574.884
20.427.000	CBRE Services, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.08.34	0,24	21.074.320	826.073	3,0000 %, fällig am 01.09.42	0,01	730.916
3.530.000	CoStar Group, Inc., 2,8000%, fällig am 15.07.30	0,04	3.087.831	1.053.151	3,0000 %, fällig am 01.01.43	0,01	931.836
		0,28	24.162.151	429.131	3,0000 %, fällig am 01.02.43	0,01	379.698
				27.610	3,0000 %, fällig am 01.02.43	0,00	24.416
Wohnbau-REITs				372.843	3,0000 %, fällig am 01.03.43	0,00	329.713
5.032.000	Invitation Homes Operating Partnership LP, 2,0000 %, fällig am 15.08.31	0,05	4.091.057	1.344.534	3,0000 %, fällig am 01.03.43	0,01	1.189.000
5.394.000	Sun Communities Operating LP, 2,7000%, fällig am 15.07.31	0,05	4.538.672	317.371	3,0000 %, fällig am 01.05.43	0,00	280.658
		0,10	8.629.729	140.197	3,0000 %, fällig am 01.05.43	0,00	123.979
				8.464	5,0000 %, fällig am 01.07.44	0,00	8.361
Halbleiter & Halbleiterausüstung				295.773	4,5000 %, fällig am 01.06.45	0,00	286.071
2.392.000	Analog Devices, Inc., 2,9500 %, fällig am 01.04.25	0,03	2.381.859	1.618.313	3,0000 %, fällig am 01.07.45	0,02	1.431.108
6.686.000	Broadcom, Inc., 5,0500 %, fällig am 12.07.29	0,08	6.713.574	753.915	3,0000 %, fällig am 01.09.46	0,01	667.069
5.363.000	Broadcom, Inc., 4,3500 %, fällig am 15.02.30	0,06	5.219.348	276.416	3,0000 %, fällig am 01.11.46	0,00	239.865
4.241.000	Broadcom, Inc., 5,1500 %, fällig am 15.11.31	0,05	4.269.658	33.789	3,0000 %, fällig am 01.01.47	0,00	29.321
2.056.000	Intel Corp., 2,4500 %, fällig am 15.11.29	0,02	1.805.531	1.411.344	3,0000%, fällig am 25.05.48	0,01	1.228.059
2.735.000	Intel Corp., 5,1250 %, fällig am 10.02.30	0,03	2.711.851	1.934.311	3,0000%, fällig am 25.11.49	0,02	1.686.744
3.140.000	Marvell Technology, Inc., 1,6500%, fällig am 15.04.26	0,04	3.014.630	4.149.503	4,5000 %, fällig am 01.07.50	0,04	3.859.121
4.651.000	Marvell Technology, Inc., 4,8750%, fällig am 22.06.28	0,05	4.626.969	948.243	3,5000%, fällig am 01.05.56	0,01	835.816
2.895.000	Marvell Technology, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.02.29	0,03	2.968.537	2.261.809	3,5000%, fällig am 01.08.56	0,02	1.993.641
		0,39	33.711.957	859.077	3,5000%, fällig am 01.08.56	0,01	757.222
				1.514.880	3,0000%, fällig am 01.02.57	0,02	1.267.955
				33.945	3,0000%, fällig am 01.06.57	0,00	28.426
				16.302.945	2,5000 %, fällig am 01.03.62	0,15	12.874.440
				6.382.108	2,5000 %, fällig am 01.03.62	0,06	5.142.487
						0,60	52.145.189
Software				Freddie Mac			
3.405.000	AppLovin Corp., 5,3750 %, fällig am 01.12.31	0,04	3.407.490	3.189.807	6,6688 %, fällig am 25.09.41	0,04	3.215.702
2.047.000	AppLovin Corp., 5,9500 %, fällig am 01.12.54	0,03	2.018.221	513.580	5,3688 %, fällig am 25.10.41	0,01	513.264
3.722.000	Cadence Design Systems, Inc., 4,3000 %, fällig am 10.09.29	0,04	3.649.593	34.431.042	6,0688 %, fällig am 25.10.41	0,40	34.593.039
4.461.000	Cadence Design Systems, Inc., 4,7000 %, fällig am 10.09.34	0,05	4.279.092	2.810.936	5,4188 %, fällig am 25.11.41	0,03	2.808.414
4.032.000	Workday, Inc., 3,8000 %, fällig am 01.04.32	0,04	3.670.721	4.997.595	5,5188 %, fällig am 25.12.41	0,06	4.993.850
		0,20	17.025.117	3.892.119	6,9188 %, fällig am 25.12.41	0,04	3.941.200
				668.312	5,8688 %, fällig am 25.02.42	0,01	669.962
				1.269.258	6,6688 %, fällig am 25.03.42	0,01	1.278.956
				756.797	6,5688 %, fällig am 25.04.42	0,01	765.726
				2.710.230	6,8688 %, fällig am 25.08.42	0,03	2.771.230
				2.997	3,0000 %, fällig am 01.02.43	0,00	2.650
				1.768	3,0000 %, fällig am 01.03.43	0,00	1.563
				3.432.520	6,6601 %, fällig am 25.03.43	0,04	3.482.502
				1.498.647	6,6601 %, fällig am 25.04.43	0,02	1.523.782
				4.459.210	6,5688 %, fällig am 25.05.43	0,05	4.514.604
				4.078.226	6,5688 %, fällig am 25.06.43	0,05	4.095.802
				3.304.566	3,0000%, fällig am 01.11.43	0,03	2.923.905
				13.865.514	6,4188 %, fällig am 25.11.43	0,16	13.965.196
				178.223	4,5000 %, fällig am 01.05.44	0,00	172.377
				3.662.307	5,7688 %, fällig am 25.05.44	0,04	3.671.021
				8.430.375	5,7688 %, fällig am 25.08.44	0,10	8.440.386
				2.448.879	5,5688 %, fällig am 25.10.44	0,03	2.448.804
				428.581	4,0000 %, fällig am 01.09.48	0,00	398.212
				1.912.943	4,5000 %, fällig am 01.03.50	0,02	1.738.274
						1,18	102.930.421
Unternehmensanleihen insgesamt		10,76	936.129.517				
Staatsanleihen (2023: 6,86% USD 492.627.675)							
US-Schatzanweisungen/Anleihen							
18.774.000	4,6250 %, fällig am 30.06.26	0,22	18.877.471				
17.051.000	3,5000 %, fällig am 30.09.26	0,19	16.838.890				
18.708.000	4,0000 %, fällig am 15.12.27	0,21	18.564.856				
347.256.200	4,1250 %, fällig am 30.11.29	3,95	343.365.208				

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)
Ginnie Mae					
1.019.486 4,0000 %, fällig am 15.01.45	0,01	963.888	194.152 3,0000 %, fällig am 01.02.48	0,00	170.671
1.189.401 4,5000 %, fällig am 15.08.46	0,01	1.140.465	178.582 3,5000 %, fällig am 01.02.48	0,00	160.940
8.736.429 3,0000 %, fällig am 20.11.46	0,09	7.686.268	46.456 3,5000 %, fällig am 01.03.48	0,00	42.152
147.747 4,0000 %, fällig am 15.07.47	0,00	137.181	238.150 4,0000 %, fällig am 01.03.48	0,00	222.108
21.524 4,0000 %, fällig am 15.08.47	0,00	20.088	271.293 4,0000 %, fällig am 01.03.48	0,00	253.019
13.961 4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,00	13.024	17.586 4,5000 %, fällig am 01.03.48	0,00	16.793
132.306 4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,00	123.429	16.199 4,5000 %, fällig am 01.03.48	0,00	15.468
14.090 4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,00	13.145	157.932 4,0000 %, fällig am 01.04.48	0,00	146.560
22.696 4,0000 %, fällig am 15.11.47	0,00	21.074	248.445 4,0000 %, fällig am 01.04.48	0,00	231.183
61.988 4,0000 %, fällig am 15.12.47	0,00	57.555	289.400 4,0000 %, fällig am 01.05.48	0,00	268.562
117.222 4,5000 %, fällig am 20.02.48	0,00	112.445	536.784 5,0000 %, fällig am 01.05.48	0,01	527.395
2.195.568 4,0000 %, fällig am 20.05.48	0,02	2.042.947	148.988 4,5000 %, fällig am 01.07.48	0,00	142.270
27.185 4,5000 %, fällig am 20.05.48	0,00	26.039	9.669 4,5000 %, fällig am 01.08.48	0,00	9.233
181.402 4,5000 %, fällig am 20.05.48	0,00	173.884	13.876 5,0000 %, fällig am 01.09.48	0,00	13.597
1.154.468 4,0000 %, fällig am 20.06.48	0,01	1.073.857	1.478.659 4,0000 %, fällig am 01.11.48	0,02	1.372.188
563.042 5,0000 %, fällig am 20.08.48	0,01	553.034	132.568 4,0000 %, fällig am 01.11.48	0,00	123.022
11.572.424 3,5000 %, fällig am 20.05.49	0,12	10.435.398	216.696 4,5000 %, fällig am 01.12.48	0,00	207.968
11.078.749 2,5000 %, fällig am 20.03.51	0,11	9.276.989	1.633.562 4,0000 %, fällig am 01.12.48	0,02	1.515.924
17.461.083 3,0000 %, fällig am 20.04.51	0,17	15.193.571	222.446 4,0000 %, fällig am 01.12.48	0,00	206.429
6.000.866 3,0000 %, fällig am 20.07.51	0,06	5.218.805	287.539 4,0000 %, fällig am 01.03.49	0,00	266.835
12.590.713 3,0000 %, fällig am 20.08.51	0,13	10.947.885	997.758 4,5000 %, fällig am 01.05.49	0,01	952.037
8.149.897 2,5000 %, fällig am 20.01.52	0,08	6.641.898	119.181 4,5000 %, fällig am 01.06.49	0,00	113.297
15.380.429 2,5000 %, fällig am 15.01.55	0,15	12.843.150	87.408 4,5000 %, fällig am 01.06.49	0,00	83.387
421.534 3,5000 %, fällig am 15.01.55	0,00	376.923	152.191 4,5000 %, fällig am 01.07.49	0,00	145.189
5.099.590 4,5000 %, fällig am 15.01.55	0,06	4.821.639	920.830 4,5000 %, fällig am 01.07.49	0,01	875.372
9.102.539 4,0000 %, fällig am 15.01.55	0,10	8.386.206	35.642 3,0000 %, fällig am 01.08.49	0,00	30.327
5.313.642 5,0000 %, fällig am 15.01.55	0,06	5.154.610	134.003 3,0000 %, fällig am 01.08.49	0,00	114.021
	1,19	103.455.397	833.997 4,5000 %, fällig am 01.08.49	0,01	792.826
			135.357 4,5000 %, fällig am 01.08.49	0,00	129.130
			155.666 3,0000 %, fällig am 01.09.49	0,00	136.134
UMBS			4.068.154 3,0000 %, fällig am 01.09.49	0,04	3.505.003
1.260.132 3,0000 %, fällig am 01.05.31	0,01	1.211.972	118.219 3,0000 %, fällig am 01.12.49	0,00	101.854
421.032 3,0000 %, fällig am 01.09.32	0,01	400.416	209.757 3,0000 %, fällig am 01.12.49	0,00	180.721
236.721 3,0000 %, fällig am 01.10.32	0,00	224.795	569.606 4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,01	541.487
259.168 3,0000 %, fällig am 01.01.33	0,00	246.249	150.018 4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,00	143.144
1.282.724 2,5000 %, fällig am 01.12.33	0,01	1.211.478	190.841 4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,00	182.097
176.599 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,00	166.330	375.848 3,5000 %, fällig am 01.03.50	0,00	334.030
207.684 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,00	195.608	1.609.341 4,0000 %, fällig am 01.03.50	0,02	1.493.460
431.537 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,01	406.484	583.592 4,0000 %, fällig am 01.04.50	0,01	539.643
573.276 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,01	525.687	282.388 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,00	235.908
624.088 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,01	572.281	508.345 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,01	424.515
478.144 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,01	438.452	114.010 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,00	95.209
98.204 3,0000 %, fällig am 01.11.34	0,00	92.503	18.636.574 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,18	15.533.178
92.110 3,0000 %, fällig am 01.12.34	0,00	86.765	520.781 4,0000 %, fällig am 01.08.50	0,01	481.562
10.271.459 2,5000 %, fällig am 01.12.36	0,11	9.430.582	502.757 2,5000 %, fällig am 01.09.50	0,01	419.693
16.735 6,0000 %, fällig am 01.02.37	0,00	17.411	4.693.449 4,5000 %, fällig am 01.09.50	0,05	4.481.829
6.629.714 2,5000 %, fällig am 01.06.37	0,07	6.044.327	3.107.880 4,5000 %, fällig am 01.10.50	0,03	2.967.750
231.241 6,0000 %, fällig am 01.04.40	0,00	240.563	4.132.493 4,5000 %, fällig am 01.12.50	0,05	3.943.151
156.819 4,5000 %, fällig am 01.11.42	0,00	151.914	120.338 4,0000 %, fällig am 01.03.51	0,00	111.673
104.632 3,0000 %, fällig am 01.01.43	0,00	92.737	16.556.795 2,5000 %, fällig am 01.05.51	0,16	13.636.791
362.366 4,5000 %, fällig am 01.10.44	0,00	349.450	5.780.459 2,5000 %, fällig am 01.06.51	0,06	4.807.143
587.236 4,5000 %, fällig am 01.03.45	0,01	566.305	16.416.837 2,0000 %, fällig am 01.07.51	0,15	12.840.557
187.060 4,0000 %, fällig am 01.05.45	0,00	174.874	12.593.585 2,5000 %, fällig am 01.08.51	0,12	10.364.741
590.451 3,0000 %, fällig am 01.01.46	0,01	523.257	207.963 2,5000 %, fällig am 01.09.51	0,00	171.809
177.192 3,5000 %, fällig am 01.07.46	0,00	160.680	11.577.082 2,5000 %, fällig am 01.10.51	0,11	9.552.568
487.946 3,0000 %, fällig am 01.03.47	0,01	426.968	3.865.266 2,5000 %, fällig am 01.11.51	0,04	3.208.437
166.181 4,0000 %, fällig am 01.03.47	0,00	155.246	692.231 2,5000 %, fällig am 01.01.52	0,01	573.665
92.068 3,5000 %, fällig am 01.08.47	0,00	83.789	1.069.130 2,5000 %, fällig am 01.01.52	0,01	886.339
443.088 3,5000 %, fällig am 01.12.47	0,01	399.927	3.618.428 2,5000 %, fällig am 01.01.52	0,03	2.997.939
27.682 3,5000 %, fällig am 01.12.47	0,00	25.193	3.126.634 3,5000 %, fällig am 01.01.52	0,03	2.813.867
34.278 3,5000 %, fällig am 01.12.47	0,00	31.196	1.683.670 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,02	1.393.910
203.189 3,5000 %, fällig am 01.01.48	0,00	183.591	1.069.740 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,01	879.547
459.455 4,0000 %, fällig am 01.01.48	0,01	428.331	16.991.366 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,16	14.043.759
914.148 4,0000 %, fällig am 01.01.48	0,01	854.073	15.698.433 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,16	13.454.062

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)
17.207.278 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,16	14.245.911	122.227 5,5000 %, fällig am 01.10.52	0,00	122.671
942.589 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,01	811.458	3.454.357 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,04	3.361.656
618.013 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,01	533.228	1.743.235 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,02	1.698.645
7.847.538 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,07	6.444.072	1.012.850 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,01	986.453
2.191.001 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,02	1.876.895	197.022 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,00	191.855
8.094.714 3,5000 %, fällig am 01.02.52	0,08	7.284.346	341.363 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,00	332.305
9.142.941 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,09	7.532.759	171.479 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,00	166.803
270.144 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,00	223.297	415.051 5,0000 %, fällig am 01.02.53	0,01	403.706
213.072 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,00	176.259	689.539 5,0000 %, fällig am 01.03.53	0,01	670.018
543.416 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,01	449.180	249.348 5,0000 %, fällig am 01.03.53	0,00	242.289
3.290.381 3,0000 %, fällig am 01.03.52	0,03	2.832.260	721.537 5,0000 %, fällig am 01.03.53	0,01	701.110
487.149 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,01	403.311	891.973 5,5000 %, fällig am 01.03.53	0,01	890.803
633.030 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,01	523.254	483.468 5,0000 %, fällig am 01.04.53	0,01	469.781
7.069.987 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,07	5.831.449	838.997 5,0000 %, fällig am 01.04.53	0,01	813.363
7.102.915 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,07	5.871.172	452.393 5,5000 %, fällig am 01.04.53	0,01	451.739
902.964 3,0000 %, fällig am 01.03.52	0,01	778.985	246.938 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,00	239.947
7.186.261 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,07	5.949.508	1.720.985 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,02	1.672.264
2.664.882 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,03	2.206.460	1.854.029 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,02	1.851.222
86.164 4,5000 %, fällig am 01.03.52	0,00	81.238	983.206 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,01	955.372
10.051.090 3,5000 %, fällig am 01.03.52	0,10	9.044.033	189.781 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,00	184.408
19.664.904 3,5000 %, fällig am 01.03.52	0,20	17.675.041	1.500.702 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,02	1.490.715
7.400.216 3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,07	6.358.551	431.989 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,01	431.335
255.417 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	229.648	833.356 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,01	832.094
903.400 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	811.387	675.669 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	652.349
907.700 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	815.249	3.414.538 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,04	3.317.873
2.860.219 3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,03	2.467.184	298.787 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,00	290.328
2.439.995 3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,02	2.099.998	352.443 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,00	342.466
3.298.636 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,03	2.968.663	507.467 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,01	501.452
252.604 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	227.139	631.581 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	609.679
2.365.645 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,02	2.124.701	540.007 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	521.370
436.647 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	392.626	652.336 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,01	644.604
429.832 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	386.466	4.248.532 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,05	4.242.101
784.657 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	704.739	256.404 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,00	247.512
1.781.048 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,02	1.600.826	417.017 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,01	411.979
1.289.872 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	1.159.737	535.394 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,01	528.949
159.429 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	150.289	147.435 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,00	147.536
182.500 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	172.037	9.182.268 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,11	9.185.748
414.001 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	390.330	1.095.479 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,01	1.093.672
102.672 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	96.791	1.898.042 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,02	1.894.912
200.868 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	189.352	2.060.279 4,5000 %, fällig am 01.07.53	0,02	1.960.845
350.420 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	330.385	1.232.508 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,01	1.217.672
3.857.258 2,5000 %, fällig am 01.05.52	0,04	3.185.722	10.550.004 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,12	10.423.666
360.035 2,5000 %, fällig am 01.05.52	0,00	297.331	227.358 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,00	227.496
1.022.040 4,0000 %, fällig am 01.05.52	0,01	948.448	423.420 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,01	422.722
1.308.637 3,5000 %, fällig am 01.05.52	0,01	1.175.253	18.926.455 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,22	18.886.113
556.195 4,5000 %, fällig am 01.05.52	0,01	524.308	295.783 5,0000 %, fällig am 01.08.53	0,00	287.698
4.196.361 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,04	3.593.789	1.603.035 4,5000 %, fällig am 01.08.53	0,02	1.525.669
17.254.332 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,17	14.774.238	2.086.673 5,5000 %, fällig am 01.09.53	0,02	2.096.958
29.271.380 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,29	25.267.911	6.995.476 5,5000 %, fällig am 01.09.53	0,08	6.992.459
5.873.245 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,06	5.027.650	16.440.057 6,0000 %, fällig am 01.09.53	0,19	16.736.058
2.136.915 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,02	1.830.066	5.194.671 6,0000 %, fällig am 01.09.53	0,06	5.325.333
12.774.997 3,5000 %, fällig am 01.06.52	0,13	11.496.084	8.968.410 6,0000 %, fällig am 01.10.53	0,10	9.072.419
4.383.533 3,5000 %, fällig am 01.06.52	0,05	3.943.314	4.747.991 6,5000 %, fällig am 01.11.53	0,06	4.927.690
7.668.603 3,5000 %, fällig am 01.06.52	0,08	6.890.848	2.938.506 5,5000 %, fällig am 01.11.53	0,03	2.954.259
9.234.754 3,0000 %, fällig am 01.07.52	0,09	7.908.698	3.027.483 6,0000 %, fällig am 01.01.54	0,04	3.113.781
2.065.873 3,0000 %, fällig am 01.07.52	0,02	1.769.466	2.190.959 5,5000 %, fällig am 01.03.54	0,03	2.187.981
380.794 3,5000 %, fällig am 01.07.52	0,00	342.523	2.623.166 6,0000 %, fällig am 01.03.54	0,03	2.689.148
1.125.969 3,5000 %, fällig am 01.07.52	0,01	1.011.773	13.167.937 5,5000 %, fällig am 01.03.54	0,15	13.079.480
1.984.589 4,5000 %, fällig am 01.07.52	0,02	1.875.687	5.370.219 5,5000 %, fällig am 01.03.54	0,06	5.395.492
770.541 3,5000 %, fällig am 01.08.52	0,01	692.332	1.446.490 5,5000 %, fällig am 01.04.54	0,02	1.454.356
2.078.680 5,5000 %, fällig am 01.09.52	0,02	2.072.388	5.397.746 6,0000 %, fällig am 01.04.54	0,06	5.495.322
2.228.597 4,5000 %, fällig am 01.09.52	0,02	2.121.311	6.308.403 6,0000 %, fällig am 01.04.54	0,07	6.453.379
777.452 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,01	757.062	349.412 5,0000 %, fällig am 01.05.54	0,00	338.244
107.301 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,00	104.421	7.317.459 6,0000 %, fällig am 01.05.54	0,09	7.449.739

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
3.304.453 5,0000 %, fällig am 01.07.54	0,04	3.198.837
2.899.415 5,0000 %, fällig am 01.10.54	0,03	2.806.744
2.357.229 5,5000 %, fällig am 01.10.54	0,03	2.349.849
2.316.103 5,5000 %, fällig am 01.10.54	0,03	2.297.090
8.916.317 5,5000 %, fällig am 01.12.54	0,10	8.859.633
14.037.963 5,5000 %, fällig am 01.12.54	0,16	13.856.881
44.000.000 2,5000 %, fällig am 25.01.55	0,41	35.827.506
14.602.003 3,5000 %, fällig am 25.01.55	0,15	12.914.216
20.308.365 5,0000 %, fällig am 25.01.55	0,23	19.592.424
	7,48	651.015.592
Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt	10,45	909.546.599
Kredittranchen (2023: 0,16% USD 11.712.353)		
USA		
Autoteile		
4.045.860 Belron Finance US LLC, 7,2700 %, fällig am 16.10.31	0,05	4.089.495
Baumaterial		
8.885.471 Emrld Borrower LP, 7,0700 %, fällig am 04.08.31	0,10	8.931.764
Stromversorger		
4.702.215 Alpha Generation LLC, 7,3200 %, fällig am 30.09.31	0,05	4.741.008
Bodentransport		
15.469.586 Genesee & Wyoming, Inc., 6,3500 %, fällig am 10.04.31	0,18	15.459.918
Medizinische Geräte & Bedarf		
10.496.968 Medline Borrower LP, 6,8200 %, fällig am 23.10.28	0,12	10.545.884
Technologie		
5.431.000 Amentum Holdings, Inc., 6,8200 %, fällig am 29.09.31	0,06	5.418.536
Kredittranchen insgesamt	0,56	49.186.605
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 6.835.335.305)	101,01	8.790.861.505
Devisentermingeschäfte (2023: 0,19% USD 14.033.192)		
Offen zum 31. Dezember 2024		

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens Abwicklungstag (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
J.P. Morgan				
CAD ²	705.020 USD	490.642	490.857	24. Jan. 25 0,00 215
USD ²	1.214.669 AUD	1.936.161	1.198.410	24. Jan. 25 0,00 16.259
USD ²	577.075 CAD	810.087	564.008	24. Jan. 25 0,00 13.067
USD ²	267 CNH	1.950	266	24. Jan. 25 0,00 1
USD ²	56.990.123 EUR	54.712.411	56.722.518	24. Jan. 25 0,00 267.605
USD ²	4.397 GBP	3.489	4.367	24. Jan. 25 0,00 30
USD ²	85.213 SGD	115.921	84.961	24. Jan. 25 0,00 252
Summe				0,00 297.429

Futures³ (2023: 0,38% USD 27.072.003)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	(304)	US 10 Year Note März, 2025	0,00 327.325

Futures³ (2023: 0,38 % 27.072.003 USD)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	(1141)	US 10 Year Ultra Bond März, 2025	0,04 3.047.354
Summe		0,04	3.374.679

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 101,05 8.794.533.613

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2023: 0,00% USD (299.304))
Offen zum 31. Dezember 2024

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens Abwicklungstag (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan				
AUD ²	31.567.776 USD	20.413.151	19.539.250	24. Jan. 25 (0,01) (873.901)
CAD ²	67.492.182 USD	48.106.539	46.990.181	24. Jan. 25 (0,01) (1.116.358)
CNH ²	70.424 USD	9.722	9.599	24. Jan. 25 0,00 (123)
EUR ²	1.675.276.665 USD	1.760.366.860	1.736.825.527	24. Jan. 25 (0,27) (23.541.333)
GBP ²	131.546 USD	165.273	164.651	24. Jan. 25 0,00 (622)
SGD ²	3.861.404 USD	2.871.226	2.830.108	24. Jan. 25 0,00 (41.118)
USD ²	1.214.107 CAD	1.748.962	1.217.682	24. Jan. 25 0,00 (3.575)
Summe				(0,29) (25.577.030)

Futures³ (2023: (0,19)% USD (13.510.930))

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	2.794	US 2 Year Note März, 2025	0,00 (5.047)
Goldman Sachs	3.235	US 5 Year Note März, 2025	(0,03) (2.859.941)
Goldman Sachs	2.098	US Long Bond März, 2025	(0,11) (9.655.300)
Goldman Sachs	755	US Ultra Bond März, 2025	(0,04) (3.098.827)
Summe			(0,18) (15.619.115)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (0,47) (41.196.145)

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	71,66
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	23,31
Organismen für gemeinsame Anlagen	0,69
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,04
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	2,63
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Aktiva	1,67
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 2024 und 31. Dezember 2023.

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)

31. Dezember 2023				
	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	–	314.865.090	–	314.865.090
Commercial Papers	–	255.753.853	–	255.753.853
Stammaktien	4.403.073.794	–	–	4.403.073.794
Unternehmensanleihen	–	719.597.359	–	719.597.359
Devisentermingeschäfte	–	14.033.192	–	14.033.192
Terminkontrakte	27.072.003	–	–	27.072.003
Staatsanleihen	–	492.627.675	–	492.627.675
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	1.152.492.463	–	1.152.492.463
Kredittranchen	–	11.712.353	–	11.712.353
Summe	4.430.145.797	2.961.081.985	–	7.391.227.782
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(299.304)	–	(299.304)
Terminkontrakte	(13.510.930)	–	–	(13.510.930)
Summe	(13.510.930)	(299.304)	–	(13.810.234)

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 erfolgten keine Übertragungen.

Zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Henderson US Pricing Committee („USPC“) den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

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

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

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

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

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

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

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	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 . .	95.386	77.297	–	16.126.006	3.535.573	35.781	135.009	86.965.703
Ausgegebene Anteile	112.920	154.701	2.142	1.681.869	768.413	813	7.515	12.064.568
Zurückgegebene Anteile	(47.229)	(133.862)	–	(2.383.121)	(1.549.412)	(7.827)	(14.279)	(18.325.354)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	161.077	98.136	2.142	15.424.754	2.754.574	28.767	128.245	80.704.917

	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 . .	109.685	2.466.893	1.217.475	29.941	18.376.779	47.811.501	343.477	127.417
Ausgegebene Anteile	93.331	807.966	697.319	110	2.971.040	32.376.270	13.872	29.184
Zurückgegebene Anteile	(11.985)	(1.030.063)	(744.624)	(27.270)	(3.524.758)	(39.404.857)	(20.308)	(32.418)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	191.031	2.244.796	1.170.170	2.781	17.823.061	40.782.914	337.041	124.183

	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 . .	46.111.557	–	270.100	7.390.471	30.114.049	17.076	7.342.058	2.838.956
Ausgegebene Anteile	11.424.228	3.931.264	2.162	1.012.735	3.834.059	2.393	1.016.987	748.469
Zurückgegebene Anteile	(13.202.045)	(1.276.786)	(8.059)	(1.020.102)	(6.586.012)	(2.386)	(932.468)	(565.514)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	44.333.740	2.654.478	264.203	7.383.104	27.362.096	17.083	7.426.577	3.021.911

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

	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 . .	11.174	1.357.149	291	266.006	2.930.873	78.890	83.663	214.918
Ausgegebene Anteile	3.745	30.001	11.402	53.457	758.963	7	40.884	1.024
Zurückgegebene Anteile	–	(440.244)	–	(84.135)	(511.199)	–	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	14.919	946.906	11.693	235.328	3.178.637	78.897	124.547	215.942

	I2 HCAD	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	IA2 HBRL	T2 USD	V5m HAUD	V5m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	2.368.456	20.411.910	23.783.030	27.627	346.195	300	614.362	2.920.562
Ausgegebene Anteile	–	4.742.739	3.685.839	17.968	6.606	–	198	25.421
Zurückgegebene Anteile	–	(4.228.879)	(6.237.489)	(2.165)	(352.801)	–	(23.060)	(493.103)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	2.368.456	20.925.770	21.231.380	43.430	–	300	591.500	2.452.880

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2024		31. Dezember 2023		31. Dezember 2022	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 EUR	10.640.119	14,88	2.184.548	12,29	1.138.708	11,15
A2 HAUD	1.624.831	20,52	1.222.817	18,29	862.933	16,40
A2 HCNH	3.260	11,17	3.033	10,09	–	–
A2 HEUR	618.094.796	39,51	602.152.846	35,36	549.579.352	31,84
A2 HKD	9.406.331	26,85	8.380.067	23,76	9.468.060	20,90
A2 HSGD	159.287	14,53	283.932	13,03	310.930	11,64
A2 SGD	1.769.970	15,32	1.265.971	13,03	1.173.158	11,64
A2 USD	3.865.894.506	45,26	3.214.022.643	39,82	3.048.558.188	35,05
A3m USD	3.614.029	12,16	2.088.394	10,93	1.078.903	9,84
A5m HAUD	16.521.859	12,03	17.126.295	11,20	17.604.099	10,48
A5m HCAD	10.732.801	12,57	10.263.380	11,62	9.647.694	10,73
A5m HCNH	5.975	15,14	5.558	14,24	57.977	13,40
A5m HEUR	212.081.177	10,99	201.443.578	10,24	188.677.851	9,59
A5m HKD	64.938.775	13,53	65.104.875	12,47	69.928.783	11,42
A5m HSGD	2.556.174	11,62	2.769.102	10,84	2.585.865	10,08
A5m SGD	1.825.649	12,27	1.021.544	10,86	960.443	10,10
A5m USD	613.366.825	13,54	549.864.123	12,40	524.012.363	11,36
A6m USD	44.336.080	10,96	27.302.835	10,29	–	–
B2 USD	7.044.270	34,97	8.212.848	31,09	7.464.355	27,64
E2 HEUR	150.606.358	20,20	148.098.037	18,17	130.066.114	16,44
E2 USD	562.242.818	18,65	451.197.497	16,49	439.286.867	14,59
E3m USD	239.768	11,91	183.832	10,76	166.166	9,73
E5m HEUR	86.173.323	10,48	80.470.806	9,82	72.642.709	9,24
E5m USD	46.753.494	13,28	36.942.108	12,22	31.955.785	11,26
H1m HEUR	160.332	13,86	205.352	12,47	134.915	11,28
H1m USD	11.680.618	16,30	13.646.175	14,41	17.308.857	12,75
H2 EUR	3.819.938	12,32	130.013	10,07	2.823	9,05
H2 HEUR	3.454.220	15,01	3.454.325	13,30	3.373.926	11,85
H2 USD	67.182.729	17,61	48.753.792	15,34	39.168.515	13,36
H3m USD	303.419	12,69	891.324	11,30	793.772	10,06
I1m HEUR	926.357	15,37	1.901.024	13,83	1.120.136	12,51
I1m HGBP	158.768	13,61	3.327.214	12,09	2.800.663	10,78
I2 HCAD	34.481.047	20,93	32.886.148	18,40	28.257.060	16,15
I2 HEUR	590.235.384	27,38	560.407.881	24,26	472.319.560	21,62
I2 USD	1.283.177.106	56,76	1.049.628.930	49,43	1.024.445.363	43,07
I3m USD	4.075.220	12,68	490.318	11,29	277.775	10,05
IA2 HBRL ¹	–	–	–	–	2.965.522	8,57
T2 USD	3.600	12,00	3.198	10,66	2.841	9,47
T6m USD	3.219	10,27	–	–	–	–
V5m HAUD	–	–	4.574.467	11,35	4.442.930	10,62
V5m USD	–	–	30.875.200	12,59	33.687.736	11,53
Z5q USD	372.499.530	105,90	–	–	–	–

¹ Die Anteilsklassen IA2 HBRL lauten auf die Basiswährung des Fonds.

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 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
A2 EUR	1,88%	1,87%	1,87%
A2 HAUD	1,88%	1,88%	1,88%
A2 HCNH	1,81%	1,75%	–
A2 HEUR	1,89%	1,87%	1,89%
A2 HKD	1,88%	1,89%	1,88%
A2 HSGD	1,89%	1,88%	1,87%
A2 SGD	1,88%	1,88%	1,87%
A2 USD	1,88%	1,87%	1,88%
A3m USD	1,88%	1,89%	1,86%
A5m HAUD	1,87%	1,87%	1,89%
A5m HCAD	1,89%	1,87%	1,89%
A5m HCNH	1,80%	1,88%	1,89%
A5m HEUR	1,89%	1,88%	1,88%
A5m HKD	1,89%	1,87%	1,89%
A5m HSGD	1,89%	1,89%	1,87%
A5m SGD	1,88%	1,89%	1,87%
A5m USD	1,89%	1,87%	1,87%
A6m USD	1,87%	1,88%	–
B2 USD	2,88%	2,87%	2,89%
E2 HEUR	2,39%	2,37%	2,38%
E2 USD	2,38%	2,37%	2,38%
E3m USD	2,39%	2,39%	2,37%
E5m HEUR	2,38%	2,37%	2,39%
E5m USD	2,38%	2,38%	2,37%
H1m HEUR	0,85%	0,84%	0,86%
H1m USD	0,85%	0,85%	0,87%
H2 EUR	0,86%	0,85%	0,79%
H2 HEUR	0,85%	0,85%	0,87%
H2 USD	0,86%	0,86%	0,86%
H3m USD	0,85%	0,85%	0,85%
I1m HEUR	0,86%	0,86%	0,86%
I1m HGBP	0,86%	0,86%	0,87%
I2 HCAD	0,85%	0,86%	0,87%
I2 HEUR	0,85%	0,86%	0,86%
I2 USD	0,85%	0,86%	0,86%
I3m USD	0,86%	0,86%	0,86%
T2 USD	2,82%	2,80%	2,76%
T6m USD ¹	2,79%	–	–

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

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. 24	Feb. 24	Mrz. 24	Apr. 24	Mai 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24	Sep. 24	Okt. 24	Nov. 24	Dez. 24
A3m USD	0,01939	0,02301	0,02128	0,01981	0,02086	0,02254	0,02083	0,02121	0,02032	0,02283	0,02130	0,02140
A5m HAUD	0,03731	0,04625	0,03997	0,03907	0,04391	0,04228	0,04155	0,04633	0,04135	0,04733	0,04487	0,04085
A5m HCAD	0,03585	0,04470	0,03868	0,03803	0,04256	0,04138	0,03997	0,04501	0,04018	0,04513	0,04368	0,03962
A5m HCNH	0,04381	0,05459	0,04718	0,04633	0,05185	0,04989	0,04881	0,05460	0,04863	0,05450	0,05256	0,04772
A5m HEUR	0,03159	0,03927	0,03397	0,03343	0,03734	0,03598	0,03523	0,03945	0,03514	0,03943	0,03812	0,03465
A5m HKD	0,03844	0,04809	0,04153	0,04123	0,04588	0,04721	0,04270	0,04848	0,04320	0,04824	0,04695	0,04263
A5m HSGD	0,03453	0,04163	0,03598	0,03536	0,03953	0,03806	0,03728	0,04170	0,03720	0,04175	0,04032	0,03662
A5m SGD	0,03373	0,04266	0,03521	0,03662	0,04081	0,03927	0,03823	0,04214	0,03645	0,03957	0,04190	0,03731
A5m USD	0,03816	0,04786	0,04132	0,04073	0,04568	0,04398	0,04302	0,04816	0,04311	0,04845	0,04689	0,04259
A6m USD	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830
E3m USD	0,01909	0,02264	0,02093	0,01948	0,02050	0,02214	0,02045	0,02082	0,01993	0,02238	0,02088	0,02096
E5m HEUR	0,03040	0,03764	0,03255	0,03197	0,03575	0,03444	0,03367	0,03766	0,03358	0,03770	0,03636	0,03305
E5m USD	0,03755	0,04702	0,04066	0,04001	0,04474	0,04317	0,04265	0,04738	0,04162	0,04756	0,04594	0,04175
H1m HEUR	0,01623	0,01893	0,01714	0,01594	0,01541	0,01798	0,01572	0,01626	0,01588	0,01720	0,01581	0,01592
H1m USD	0,01878	0,02167	0,01993	0,01820	0,01814	0,02067	0,01855	0,01918	0,01855	0,01987	0,01806	0,01853
H3m USD	0,02004	0,02380	0,02203	0,02053	0,02163	0,02339	0,02164	0,02205	0,02113	0,02377	0,02220	0,02232
I1m HEUR	0,01795	0,02098	0,01900	0,01745	0,01696	0,01990	0,01740	0,01803	0,01761	0,01907	0,01759	0,01733
I1m HGBP	0,01565	0,01832	0,01661	0,01541	0,01500	0,01724	0,01523	0,01469	0,01527	0,01663	0,01708	0,01314
I3m USD	0,02002	0,02378	0,02201	0,02051	0,02161	0,02338	0,02162	0,02203	0,02112	0,02375	0,02218	0,02230
T6m USD ¹	–	–	–	–	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830
V5m HAUD	0,03758	0,04687	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
V5m USD	0,03877	0,04844	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Z5q USD ²	–	–	–	–	–	–	0,61912	–	–	1,10940	–	–

¹Die Anteilsklasse wurde am 8. Mai 2024 aufgelegt.

²Die Anteilsklasse wurde am 20. Mai 2024 aufgelegt.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2024

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2023 31/12/2024 %	Drei Jahre 31/12/2021 31/12/2024 %	Fünf Jahre 31/12/2019 31/12/2024 %	Seit Auflegung bis 31.12.2024 %
H2 USD (Netto)	14,80	3,14	7,79	6,35
Balanced Index (60 % S&P500@/40 % BBUSAgg)	14,25	4,02	8,00	6,32
	Fünf Jahre 31.12.2019 31.12.2024 %			
H2 USD (Brutto)	8,72			
Balanced Index (60 % S&P500@/40 % BBUSAgg) + 1,50 %	9,62			

Diskrete Performance	31 12 2023 31/12/2024 %	31 12 2022 31/12/2023 %	31 12 2021 31/12/2022 %	31 12 2020 31/12/2021 %	31 12 2019 31/12/2020 %
H2 USD (Netto)	14,80	14,82	(16,76)	16,64	12,60 ¹
Balanced Index (60 % S&P500@/40 % BBUSAgg)	14,25	16,62	(15,52)	14,32	14,20
H2 USD (Brutto)	15,79	15,81	(16,04)	17,66	14,74 ¹
Balanced Index (60 % S&P500@/40 % BBUSAgg) + 1,50 %	15,97	18,37	(14,26)	16,04	15,92

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

¹Die Angaben zur früheren Wertentwicklung beruhen auf der Anteilsklasse A2 USD.

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

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Balanced Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.01.24	397.700.000	397.641.339	US Treasury, 3,6300 %, fällig am 31.08.29	391.594.000	393.716.873
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.08.24	395.200.000	395.141.598	US Treasury, 3,5000 %, fällig am 30.09.29	390.516.600	380.338.594
US Treasury, 3,6300 %, fällig am 31.08.29	391.594.000	392.003.000	US Treasury, 4,1300 %, fällig am 31.10.29	364.441.000	363.312.754
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.01.24	389.900.000	389.727.469	US Treasury, 4,3800 %, fällig am 15.05.34	189.371.000	193.163.976
US Treasury, 3,5000 %, fällig am 30.09.29	390.516.600	389.610.686	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 15.02.34	161.075.600	155.995.342
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 08.08.24	387.200.000	387.142.780	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 31.07.29	145.539.000	147.666.013
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.09.24	385.100.000	385.043.091	US Treasury Note, 4,5000 %, fällig am 15.11.33	142.211.600	146.016.229
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.08.24	376.700.000	376.532.996	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 30.06.29	119.777.700	120.408.067
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 09.08.24	376.500.000	376.444.362	US Treasury, 3,8800 %, fällig am 15.08.34	116.889.300	114.395.557
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.08.24	376.300.000	376.244.391	US Treasury, 4,6300 %, fällig am 30.04.29	107.325.000	107.748.672
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.09.24	371.900.000	371.845.041	US Treasury Note, 4,1300 %, fällig am 15.08.53	110.963.000	104.755.109
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.08.24	369.600.000	369.436.144	US Treasury Note, 4,5000 %, fällig am 15.02.44	103.965.000	101.606.133
US Treasury, 4,1300 %, fällig am 31.10.29	364.441.000	364.853.843	US Treasury Note, 4,7500 %, fällig am 15.11.43	92.144.000	94.084.063
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 02.08.24	364.500.000	364.446.135	US Treasury Note, 4,2500 %, fällig am 15.02.54	89.268.000	89.005.507
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 03.09.24	364.000.000	363.785.240	US Treasury, 4,1300 %, fällig am 31.03.29	84.238.000	82.540.050
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 01.08.24	361.700.000	361.646.850	US Treasury Note, 4,6300 %, fällig am 15.05.44	78.671.000	82.503.138
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.01.24	358.300.000	358.247.151	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 28.02.29	79.249.000	79.031.136
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.08.24	355.400.000	355.347.480	US Treasury Note, 4,7500 %, fällig am 15.11.53	76.538.000	78.731.686
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 18.01.24	351.400.000	351.348.168	US Treasury Note, 4,1300 %, fällig am 15.08.44	81.227.000	78.033.240
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.08.24	349.900.000	349.848.293	Honeywell International, Inc.	348.444	76.252.462
			US Treasury Note, 4,6300 %, fällig am 15.05.54	73.497.700	74.213.513
			US Treasury, 4,3800 %, fällig am 30.11.28	72.273.000	73.808.634

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds investiert in ein global diversifiziertes Portfolio mit Unternehmensaktien und aktienähnlichen Wertpapieren, Anleihen jeglicher Art, Rohstoffen (wie Gold, Öl und Agrarprodukte), Barmitteln und Geldmarktinstrumenten. Der Fonds kann sein Engagement in diesen Anlagen direkt, über andere Fonds (Organismen für gemeinsame Anlagen einschließlich von börsengehandelten Fonds) und Investmenttrusts/-gesellschaften oder über Derivate (komplexe Finanzinstrumente) aufbauen. Die Unteranlageberater 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 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 die zusammengesetzte Benchmark (60 % MSCI All Country World Index NR / 40 % Bloomberg Global Aggregate Bond Index) verwaltet, die weitgehend repräsentativ für die Vermögenswerte ist, in die er investieren darf, da diese die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Die Unteranlageberater 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 2024 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 7,50 % (netto) und 8,52 % (brutto), verglichen mit 9,49 % für die Benchmark des Fonds (60 % MSCI All Country World Index/40 % Bloomberg Global Aggregate Bond Index) und einem oben angegebenen Performanceziel von 10,59 %.

Die globalen Märkte entwickelten sich uneinheitlich, da die Anleger Anzeichen einer nachlassenden Inflation gegen die zunehmende wirtschaftliche und geopolitische Unsicherheit abwägen. Die wichtigsten Zentralbanken senkten die Zinsen, allerdings langsamer als von den Anlegern zu Jahresbeginn erwartet. Der Bloomberg US Aggregate Bond Index verzeichnete im Jahresverlauf eine leicht positive Performance, während Rückgänge bei internationalen Anleihen zu negativen Renditen beim Bloomberg Global Aggregate Bond Index führten. US-Aktien verzeichneten eine starke positive Performance, da die Begeisterung für künstliche Intelligenz eine enge Rally zur Folge hatte, die von Large-Cap-Aktien angeführt wurde. Aktien aus anderen Ländern als den USA blieben hinter US-Aktien zurück.

Die Positionierung des Fonds am Rentenmarkt wirkte sich negativ auf die relative Performance aus. Der Fonds war in US-amerikanischen Anleihen übergewichtet. Diese Anlagen schmälerten die relative Performance, da sie hinter dem breiteren US-Rentenmarkt zurückblieben. Die Übergewichtung in nicht abgesicherten internationalen Staatsanleihen wirkte sich ebenfalls negativ auf die relative Performance aus, da internationale Anleihen im Berichtszeitraum generell nachgaben.

Der Fonds hielt eine übergewichtete Position in US-Aktien, einschließlich Small Caps, die uns aufgrund der aus Optionsmarktpreisen abgeleiteten zukunftsgerichteten Schätzungen des „Tail Risk“ attraktiv erschienen. Dieses Engagement in Small-Cap-Aktien wirkte sich im Rahmen einer uneinheitlichen Aktienmarktrally negativ auf die relative Performance aus. Positiv zu vermerken ist, dass die übergewichtete Position in internationalen Aktien auf relativer Basis einen positiven Beitrag leistete, da die internationalen Aktienpositionen der Strategie die Rendite des breiteren internationalen Aktienmarktes übertrafen.

Zu Beginn des Jahres 2025 sehen wir eine Häufung wirtschaftlicher und geopolitischer Risiken. Das Hauptrisiko besteht in einer zweiten Inflationswelle, die sowohl Aktien als auch Anleihen in Mitleidenschaft ziehen könnte. Auf der anderen Seite würde das Ausbleiben einer zweiten Welle wahrscheinlich zu einem Anstieg der Märkte führen, insbesondere angesichts der wachstumsfreundlichen Wirtschaftspolitik, die Präsident Donald Trump voraussichtlich verfolgen wird. Solche Maßnahmen könnten aber auch eine zweite Inflationswelle auslösen. Die Regierung von Präsident Trump bringt weitere Quellen geopolitischer Unsicherheit mit sich. Das Zusammenspiel dieser Risiken führt zu einem komplizierten Rückkopplungsmechanismus und verstärkt die Komplexität der Auswirkungen dieser Risiken auf die Kapitalmärkte.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

(Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Einerseits deuten unsere proprietären Signale auf eine leicht unterdurchschnittliche zukünftige Attraktivität von Aktien hin, andererseits sehen wir ein unterdurchschnittliches „Left-Tail“-Risiko von Aktien. Letzteres deutet auf ein geringes Rezessionsrisiko hin, ersteres darauf, dass kurzfristig nicht mit herausragenden risikobereinigten Renditen zu rechnen ist. Wir konzentrieren uns weiterhin auf unsere Signale, die auf den Options-Terminpreisen für Auf- und Abwärtsvolatilität von Aktien und Anleihen sowie auf historischen statistischen Analysen beruhen. Aufgrund dieser Analyse gehen wir davon aus, dass sich Risiko und Rendite in etwa auf einem durchschnittlichen Niveau bewegen werden, wobei wir Aktien aus Ländern außerhalb der USA gegenüber US-Aktien bevorzugen und Anleihen mit längeren Laufzeiten attraktiver einschätzen als ihre Pendants mit kürzeren Laufzeiten.

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

Januar 2025

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

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

(Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2024 (USD)	Zum 31. Dezember 2023 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	18.769.223	12.222.173
Barmittel und Devisen	1.244.376	3.192.488
Bareinschüsse	382.787	15.850
Barsicherheiten	1.285.000	865.000
Forderungen:		
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	86	125
Verkaufte Fondsanteile	193.903	99.061
Zinsen	42.064	2.111
Forderungen an den Investment-Manager	6.018	2.981
Summe Aktiva.	21.923.457	16.399.789
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	1.282.927	54.953
Bareinschüsse	2.127	671.531
Gekaufte Wertpapieranlagen	1.099.756	–
Zurückgekaufte Fondsanteile	2.716	7.003
Anlageverwaltungsgebühren	12.203	8.593
Anlegerbetreuungsgebühren	6.046	2.936
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	6.830	12.710
Managementgebühren	403	279
Aufgelaufene Kosten	40.595	39.846
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	2.453.603	797.851
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	19.469.854	15.601.938

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

(Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	703.951	583.593
Dividendenerträge	38.674	37.705
Sonstige Erträge	86.270	–
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	394.961	1.597.907
Anlageerträge insgesamt	1.223.856	2.219.205
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	130.631	92.654
Anlegerbetreuungsgebühren	54.884	29.513
Managementgebühren	4.479	3.177
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	48.130	40.514
Depotbankgebühren	24.272	21.403
Honorare der Abschlussprüfer	22.350	23.112
Druckkosten	3.178	28
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	5.429	3.287
Sonstige Gebühren	24.348	15.676
Aufwendungen insgesamt	317.701	229.364
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(85.704)	(74.257)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	231.997	155.107
Nettobetriebsgewinn	991.859	2.064.098
Finanzierungskosten:		
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(626)	–
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	201	(1.451)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	991.434	2.062.647

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	991.434	2.062.647
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	9.148.183	4.564.922
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(6.275.096)	(3.014.354)
Verwässerungsanpassung	3.395	–
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	2.876.482	1.550.568
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	3.867.916	3.613.215
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	15.601.938	11.988.723
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	19.469.854	15.601.938

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 oder 31. Dezember 2023 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 Beizulegender Nettovermögens (%)	Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Commercial Papers (2023: 52,55% USD 8.198.033)			
Kanada			
Kapitalmärkte			
1.000.000	Brookfield Infrastructure Holdings (Canada), Inc., fällig am 16.01.25	5,13	997.976
Niederlande			
Konsumentenkredite			
350.000	Volkswagen Financial Services NV, fällig am 10.02.25	1,79	348.172
USA			
Konsumentenkredite			
900.000	American Honda Finance Corp., fällig am 06.01.25	4,62	899.330
250.000	Harley-Davidson Financial Services, Inc., fällig am 13.02.25	1,27	248.546
		5,89	1.147.876
Finanzdienstleistungen			
1.100.000	FHLB, fällig am 02.01.25	5,65	1.099.743
Summe Commercial Papers		18,46	3.593.767
Stammaktien (2023: 0,50% USD 77.840)			
USA			
Automobilsektor			
4.000	Tesla, Inc.	8,30	1.615.360
Banken			
24.830	Wells Fargo & Co.	8,96	1.744.059
Allgemeiner Einzelhandel			
16.205	Amazon.com, Inc.	18,26	3.555.215
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
37.620	GEO Group, Inc. (The)	5,41	1.052.607
Unterhaltung			
174	Netflix, Inc.	0,80	155.090
Medizinische Geräte & Bedarf			
12.000	Boston Scientific Corp.	5,50	1.071.840
2.520	Intuitive Surgical, Inc.	6,76	1.315.339
		12,26	2.387.179
Interaktive Medien und Dienstleistungen			
465	Alphabet, Inc., C	0,45	88.555
155	Meta Platforms, Inc., A	0,47	90.754
		0,92	179.309
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
1.531	NVIDIA Corp.	1,05	205.598
Software			
870	Adobe, Inc.	1,99	386.872
192	Microsoft Corp.	0,41	80.928
870	Workday, Inc., A	1,15	224.486
		3,55	692.286
Stammaktien insgesamt		59,51	11.586.703
Börsengehandelte Fonds (2023: 15,06% USD 2.350.268)			
1.568	Invesco S&P 500 UCITS ETF	9,35	1.819.584
1.797	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	0,81	157.147
8.698	iShares Physical Gold ETC	2,26	440.981
3.520	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF	1,81	353.419
2.325	iShares USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF	1,12	217.488
Börsengehandelte Fonds insgesamt		15,35	2.988.619

Anteile bzw. Kapitalbetrag				Prozent des Beizulegender Nettovermögens (%)		Zeitwert (USD)
Staatsanleihen (2023: 5,58% USD 870.161)						
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 17.162.165)				93,32	18.169.089	
Devisentermingeschäfte (2023: 0,93% USD 144.694)						
Offen zum 31. Dezember 2024						
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Barclays						
USD	228.037	EUR	219.000	226.906	09. Jan. 25	0,00 1.131
Goldman Sachs						
USD	186.524	JPY	26.900.000	171.084	09. Jan. 25	0,08 15.440
HSBC						
USD	56.366	GBP	45.000	56.333	09. Jan. 25	0,00 33
J.P. Morgan						
USD ¹	4.929.427	EUR	4.423.451	4.587.286	31. Jan. 25	1,76 342.141
Morgan Stanley						
USD	78.732	EUR	71.000	73.563	09. Jan. 25	0,03 5.169
State Street						
USD	71.147	AUD	114.000	70.561	09. Jan. 25	0,00 586
USD	39.799	GBP	30.000	37.555	09. Jan. 25	0,01 2.244
USD	342.983	JPY	53.785.000	342.073	09. Jan. 25	0,01 910
Summe				1,89	367.654	
Futures ² (2023: 3,70% USD 577.689)						
Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)		Nicht realisierter Gewinn (USD)	
Goldman Sachs	3	CAC 40 10 Euro Index Januar, 2025	0,00		463	
Goldman Sachs	24	Canada 10 Year Bond März, 2025	0,08		16.027	
Goldman Sachs	3	Nikkei 225 Index März, 2025	0,01		1.004	
Goldman Sachs	3	US 2 Year Note März, 2025	0,00		426	
Summe				0,09	17.920	

Optionen (2023: 0,02% USD 3.488)

Total Return Swap (2023: 0,00% USD –)

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinbarte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Commodity						
Enhanced Curve						
Strategy 0,20 % auf den Index						
Goldman Sachs		Spread von Nominalwert	318.539	29. Mai 25	0,01	1.296
Wells Fargo & Co.						
5,71 % auf den Nominalwert						
Goldman Sachs		Spread von Nominalwert	24.830	21. Jan. 25	0,64	125.143
Intuitive Surgical, Inc.						
5,67 % auf den Nominalwert						
Goldman Sachs		Spread von Nominalwert	2.520	21. Jan. 25	0,27	52.643
Boston Scientific Corp.						
5,53 % auf den Nominalwert						
Goldman Sachs		Spread von Nominalwert	12.000	21. Jan. 25	0,07	13.320
Amazon.com, Inc.						
0,00 % auf den Nominalwert						
J.P. Morgan		Spread von Nominalwert	2.437	28. Apr. 25	0,05	10.625
Workday, Inc.						
0,00 % auf den Nominalwert						
J.P. Morgan		Spread von Nominalwert	870	28. Apr. 25	0,04	7.143

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Total Return Swap (2023: 0,00 % USD –) (Fortsetzung)

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds erhaltene Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
J.P. Morgan	Netflix, Inc.	Spread von 0,00 % auf den Nominalwert	174	28. Apr. 25	0,01	2.824
J.P. Morgan	Adobe, Inc.	Spread von 0,00 % auf den Nominalwert	870	28. Apr. 25	0,01	1.566
Summe					1,10	214.560

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 96,40 18.769.223

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2023: (0,28)% USD (43.229))
Offen zum 31. Dezember 2024

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Barclays				
EUR	290.000 USD	321.588	09. Jan. 25	(21.119)
GBP	75.000 USD	99.485	09. Jan. 25	(5.598)
JPY	12.450.000 USD	86.306	09. Jan. 25	(7.123)
J.P. Morgan				
EUR ¹	8.561.964 USD	9.338.606	31. Jan. 25	(459.526)
Morgan Stanley				
JPY	68.235.000 USD	473.155	09. Jan. 25	(39.180)
State Street				
AUD	114.000 USD	78.549	09. Jan. 25	(7.988)
Summe				(2,78) (540.534)

Futures² (2023: (0,02)% USD (3.440))

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	2	Amsterdam Exchange Index Januar, 2025	(0,03) (5.457)
Goldman Sachs	20	Australia 10 Year Bond März, 2025	0,00 (508)
Goldman Sachs	1	CBOE Volatility Index Januar, 2025	(0,01) (1.885)
Goldman Sachs	1	DAX Index März, 2025	(0,06) (12.484)
Goldman Sachs	1	Euro-Bobl März, 2025	(0,01) (1.254)
Goldman Sachs	9	Euro-BTP März, 2025	(0,08) (16.027)
Goldman Sachs	6	Euro-Bund März, 2025	(0,11) (21.280)
Goldman Sachs	19	Euro-OAT März, 2025	(0,19) (37.511)
Goldman Sachs	7	FTSE 100 Index März, 2025	(0,05) (8.896)
Goldman Sachs	1	FTSE/MIB Index März, 2025	(0,02) (3.058)
Goldman Sachs	2	IBEX 35 Index Januar, 2025	(0,01) (2.944)
Goldman Sachs	1	Long Gilt März, 2025	(0,01) (2.542)
Goldman Sachs	75	Micro E-mini NASDAQ-100 Index März, 2025	(0,66) (127.742)
Goldman Sachs	76	Micro E-mini Russell 2000 Index März, 2025	(0,25) (48.601)
Goldman Sachs	29	Micro E-mini S&P 500 Index März, 2025	(0,12) (23.134)
Goldman Sachs	20	MSCI Emerging Markets Index März, 2025	(0,17) (33.051)
Goldman Sachs	33	OMXS30 Index Januar, 2025	(0,07) (13.362)
Goldman Sachs	7	S&P/TSX 60 Index März, 2025	(0,18) (35.889)
Goldman Sachs	1	SPI 200 Index März, 2025	(0,01) (2.230)
Goldman Sachs	4	US 10 Year Note März, 2025	(0,04) (7.411)
Goldman Sachs	4	US 5 Year Note März, 2025	0,00 (161)
Summe			(2,08) (405.427)

Optionen (2023: (0,05)% USD (7.203))

Total Return Swap (2023: (0,01)% USD (1.081))

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinbarte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	Goldman Sachs Voyager Index	Spread von 0,00 % auf den Nominalwert	323.186	27. Aug. 25	-0,01	(2.189)
Goldman Sachs	GEO Group, Inc. (The)	Spread von 5,79 % auf den Nominalwert	37.620	21. Jan. 25	-0,17	(32.353)
Goldman Sachs	Amazon.com, Inc.	Spread von 5,63 % auf den Nominalwert	13.300	21. Jan. 25	-0,59	(115.444)
Goldman Sachs	Tesla, Inc.	Spread von 5,53 % auf den Nominalwert	4.000	21. Jan. 25	-0,96	(186.980)
Summe					(1,73)	(336.966)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (6,59) (1.282.927)

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	66,48
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	16,39
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,08
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	2,66
Sonstige Aktiva	14,39
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 2024 und 31. Dezember 2023.

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)

31. Dezember 2023				
	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	–	8.198.033	–	8.198.033
Stammaktien	77.840	–	–	77.840
Börsengehandelte Fonds	2.350.268	–	–	2.350.268
Devisentermingeschäfte	–	144.694	–	144.694
Terminkontrakte	577.689	–	–	577.689
Staatsanleihen	–	870.161	–	870.161
Gekaufte Optionen ²	–	3.488	–	3.488
Summe	3.005.797	9.216.376	–	12.222.173
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(43.229)	–	(43.229)
Terminkontrakte	(3.440)	–	–	(3.440)
Geschriebene Optionen ²	–	(7.203)	–	(7.203)
Total Return Swaps	–	(1.081)	–	(1.081)
Summe	(3.440)	(51.513)	–	(54.953)

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

² Positionen in Optionen sind gedeckt.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 gab es Übertragungen bei börsengehandelten Fonds von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023 gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen.

Zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 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 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

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	A2 HEUR Anteile	A2 USD Anteile	E2 HEUR Anteile	H2 USD Anteile	I2 USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	84.232	273.575	18.157	492.660	150
Ausgegebene Anteile	165.153	159.107	3.983	–	–
Zurückgegebene Anteile	(46.834)	(160.370)	(6.829)	–	(150)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	202.551	272.312	15.311	492.660	–

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2024		31. Dezember 2023		31. Dezember 2022	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	4.038.646	13,89	2.952.137	13,20	1.051.265	11,66
A2 USD	9.836.381	16,87	4.294.918	15,77	3.724.954	13,62
E2 HEUR	221.170	13,08	210.631	12,46	214.495	11,04
H2 USD	5.373.657	17,77	8.144.252	16,53	6.995.878	14,20
I2 USD	–	–	–	–	2.131	14,21

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

(Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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

	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
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%

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2024

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2023 31/12/2024 %	Drei Jahre 31/12/2021 31/12/2024 %	Fünf Jahre 31/12/2019 31/12/2024 %	Seit Auflegung bis 31.12.2024 %
H2 USD (Netto) 60 % MSCI ACWI NR / 40 % Bloomberg Global Agg	7,50 9,49	4,77 1,47	8,33 5,32	6,80 6,68
	Fünf Jahre 31.12.2019 31.12.2024 %			
H2 USD (Brutto) 60 % MSCI ACWI NR / 40 % Bloomberg Global Agg + 1,00 %	9,37 6,37			

Diskrete Performance	31 12 2023 31/12/2024 %	31 12 2022 31/12/2023 %	31 12 2021 31/12/2022 %	31 12 2020 31/12/2021 %	31 12 2019 31/12/2020 %
H2 USD (Netto) 60 % MSCI ACWI NR / 40 % Bloomberg Global Agg	7,50 9,49	16,41 15,43	(8,09) (17,33)	10,75 8,78	16,27 ¹ 14,05
H2 USD (Brutto) 60 % MSCI ACWI NR / 40 % Bloomberg Global Agg + 1,00 %	8,52 10,59	17,51 16,58	(7,22) (16,51)	11,80 9,86	18,30 ¹ 15,19

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

¹ Die Angaben zur früheren Wertentwicklung beruhen auf der Anteilsklasse A2 USD.

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

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

(Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Amazon.com, Inc.	17.145	3.495.695	Amundi Bloomberg Equal-weight Commodity ex-Agriculture UCITS ETF	69.618	1.733.412
Invesco S&P 500 UCITS ETF	1.869	2.147.364	iShares Physical Gold ETC	23.559	1.132.869
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.12.24	2.000.000	1.999.746	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF	10.437	1.056.615
Wells Fargo & Co.	24.830	1.802.832	iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	145.092	987.791
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.12.24	1.800.000	1.799.352	US Treasury Inflation Indexed, 0,5000 %, fällig am 15.01.28	737.000	906.324
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.12.24	1.700.000	1.699.784	iShares USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF	5.341	497.134
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 25.10.24	1.700.000	1.699.772	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	4.554	393.347
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.04.24	1.500.000	1.499.779	Invesco S&P 500 UCITS ETF	301	351.024
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 26.12.24	1.500.000	1.499.640	WisdomTree WTI Crude Oil	29.147	306.618
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.02.24	1.500.000	1.499.336	Amazon.com, Inc.	940	170.192
Plains All American Pipeline LP, 0,0000 %, fällig am 03.04.24	1.500.000	1.499.059	NVIDIA Corp.	514	98.501
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.10.24	1.400.000	1.399.813	Microsoft Corp.	207	86.262
Intuitive Surgical, Inc.	2.520	1.350.108	Super Micro Computer, Inc.	184	74.603
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.12.24	1.300.000	1.299.844	Apple, Inc.	361	74.460
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.11.24	1.300.000	1.299.826	iShares China Large Cap UCITS ETF	753	64.994
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.01.24	1.300.000	1.299.425	iShares MSCI China A UCITS ETF	11.560	55.501
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.12.24	1.100.000	1.099.868			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 31.12.24	1.100.000	1.099.868			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.11.24	1.100.000	1.099.860			
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 14.11.24	1.100.000	1.099.860			

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 mit Ausrichtung auf den Bereich der Life Sciences aus allen Ländern.

Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den MSCI World Health Care NR Index aktiv verwaltet. Dieser ist allgemein repräsentativ für die Unternehmen, in die er investieren kann, und dies bildet die Grundlage für das Performanceziel des Fonds. Die 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

Andy Acker und Daniel Lyons, Portfoliomanager

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 3,29 % (netto) und 4,18 % (brutto), verglichen mit 1,13 % für die Benchmark des Fonds, den MSCI World Health Care IndexSM, und einem oben angegebenen Performanceziel von 3,16 %.

Die Titelauswahl in den Bereichen Biotechnologie und medizinische Geräte leistete den größten Beitrag zur Fondsperformance. Die Positionierung in den Bereichen Managed Healthcare und medizinische Versorgungsgüter hingegen belastete die Rendite.

Auf Einzeltitelebene lieferte Argenx den größten positiven Performancebeitrag. Die Aktie entwickelte sich überdurchschnittlich, nachdem die Ergebnisse des Unternehmens im dritten Quartal die Erwartungen übertroffen hatten, unterstützt durch das Wachstum von Vyvgart zur Behandlung von Myasthenia gravis und die erfolgreiche Markteinführung des Medikaments in einer zweiten Indikation, der chronisch-entzündlichen demyelinisierenden Polyneuropathie. Argenx überführte Vyvgart nach vielversprechenden Daten aus der Zwischenphase auch für eine weitere Autoimmunerkrankung, Myositis, in die Phase-3-Entwicklung. Argenx plant, die breite Anwendbarkeit von Vyvgart auf eine Reihe von Autoimmunerkrankungen auszudehnen, wobei sich derzeit mehr als zehn klinische Studien in der Registrierungsphase befinden.

Globus Medical trug ebenfalls zur Performance bei. Der Hersteller von Medizinprodukten entwickelt Produkte,

die Chirurgen bei der Behandlung von Patienten mit Erkrankungen des Bewegungsapparats unterstützen. Das Unternehmen veröffentlichte für das dritte Quartal zum vierten Mal in Folge Gewinn- und Umsatzzahlen, die über den Konsenserwartungen lagen. Darüber hinaus kündigte Globus die Markteinführung des Navigationssystems ExcelsiusHub an, mit dem Chirurgen die Platzierung von Instrumenten in Echtzeit visualisieren können, um die Abhängigkeit von Röntgenaufnahmen bei Wirbelsäulenoperationen zu verringern. Diese Markteinführung baut auf dem starken Innovationszyklus des Unternehmens auf, das bis zum dritten Quartal 2024 13 neue Produkte auf den Markt gebracht hat. Auch die Fusion des Unternehmens mit NuVasive im Jahr 2023 verlief schneller als geplant und trug weiter zur Performance bei.

Andere Positionen belasteten die Performance, darunter auch 4D Molecular Therapeutics. Das Unternehmen entwickelt eine Reihe von Gentherapien, die eine Plattform maßgeschneiderter Transportvehikel (Vektoren) nutzen, um Gene in geeignete Zellen zu schleusen, wobei der Schwerpunkt auf dem Auge und der Lunge liegt. Im Berichtszeitraum stieß das führende Programm von 4D zur Bekämpfung der feuchten altersbedingten Makuladegeneration (AMD), die ältere Menschen erblinden lässt, im Markt auf Skepsis hinsichtlich der Nachhaltigkeit des Ansatzes. Zudem schätzten Anleger das Programm von 4D zur Behandlung von Mukoviszidose aufgrund nicht eindeutiger erster Daten als wenig aussichtsreich ein. Dennoch hat die Plattform bisher ein hohes Maß an Sicherheit bewiesen und wird 2025 in die entscheidende Phase der Programme für feuchte AMD eintreten.

Humana belastete die Wertentwicklung ebenfalls. Der Aktienkurs fiel aufgrund von Bedenken über die Erstattungssätze von Medicare Advantage und einer Herabstufung der Qualitätsbewertung im Gesundheitsprogramm für ältere Menschen. Das Unternehmen ist jedoch nach wie vor positiv in alternden Bevölkerungsgruppen engagiert. Humana hat außerdem die Möglichkeit, seine Leistungen jährlich neu zu bepreisen, um steigende Kosten bzw. niedrigere Erstattungssätze auszugleichen, und hat erklärt, dass es daran arbeitet, seinen Ratingstatus zu verbessern.

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

Januar 2025

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

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2024 (USD)	Zum 31. Dezember 2023 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3.795.890.684	3.694.857.379
Barmittel und Devisen	60.130	1.225
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	4.454.608	7.966.401
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	1.215	–
Verkaufte Fondsanteile	5.333.727	5.108.950
Dividenden	1.482.295	1.217.767
Zinsen	402	7.224
Forderungen an den Investment-Manager	13.398	7.898
Sonstige Forderungen	831.732	618.755
Summe Aktiva.	3.808.068.191	3.709.785.599
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	7.003.180	368.619
Überziehungskredite und Devisen.	–	133.566
Gekaufte Wertpapieranlagen	3.483.084	22.842
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	–	18.091
Zurückgekaufte Fondsanteile	4.940.283	11.706.808
Anlageverwaltungsgebühren	3.820.366	3.346.715
Anlegerbetreuungsgebühren	609.629	523.983
Vertriebsgebühren	5.920	5.999
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	263.017	291.347
Managementgebühren	75.814	66.371
Aufgelaufene Kosten	307.084	479.722
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	20.508.377	16.964.063
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen.	3.787.559.814	3.692.821.536

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	761.148	533.102
Dividendenerträge	43.923.601	46.204.583
Sonstige Erträge	476.332	1.167.781
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	75.224.299	241.964.166
Anlageerträge insgesamt	120.385.380	289.869.632
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	46.640.005	42.823.733
Anlegerbetreuungsgebühren	7.485.986	6.816.840
Vertriebsgebühren	77.971	73.702
Managementgebühren	970.522	885.921
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	1.452.439	1.187.640
Depotbankgebühren	370.572	383.364
Honorare der Abschlussprüfer	23.356	27.305
Druckkosten	64.695	8.222
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	589.516	708.940
Sonstige Gebühren	182.718	260.088
Aufwendungen insgesamt	57.857.780	53.175.755
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(282.816)	(286.665)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	57.574.964	52.889.090
Nettobetriebsgewinn	62.810.416	236.980.542
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(65.636)	(40.574)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(10.914.077)	(10.668.623)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	51.830.703	226.271.345

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	51.830.703	226.271.345
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	1.175.051.767	460.741.227
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(1.132.347.003)	(911.492.442)
Verwässerungsanpassung	202.811	–
Nettoerhöhung/(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	42.907.575	(450.751.215)
Nettoanstieg/(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	94.738.278	(224.479.870)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3.692.821.536	3.917.301.406
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3.787.559.814	3.692.821.536

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 oder 31. Dezember 2023 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)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			Vereinigtes Königreich		
Commercial Papers (2023: 0,10% USD 3.597.944)			Pharma		
USA			1.067.640	AstraZeneca plc	3,67 138.979.539
Finanzdienstleistungen			USA		
12.700.000	FHLB, fällig am 02.01.25	0,34 12.697.037	Biotechnologie		
Summe Commercial Papers		0,34 12.697.037	745.083	4D Molecular Therapeutics, Inc.	0,11 4.150.112
Stammaktien (2023: 99,68% USD 3.680.947.743)			2.192.415	89bio, Inc.	0,45 17.144.685
Britische Jungferninseln			557.789	AbbVie, Inc.	2,62 99.119.105
Biotechnologie			1.301.273	Akero Therapeutics, Inc.	0,96 36.201.415
925.686	Biohaven Ltd.	0,91 34.574.372	60.585	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	0,38 14.256.256
Kanada			408.080	Amgen, Inc.	2,81 106.361.971
Biotechnologie			1.089.384	Amicus Therapeutics, Inc.	0,27 10.261.997
502.243	Clementia Pharmaceuticals, Inc. ¹	0,00 –	177.015	Apogee Therapeutics, Inc.	0,21 8.018.780
273.718	Xenon Pharmaceuticals, Inc.	0,28 10.729.746	268.561	Arcellx, Inc.	0,54 20.595.943
		0,28 10.729.746	3.380.770	Ardelyx, Inc.	0,45 17.140.504
Kaimaninseln			1.125.753	Asher Biotherapeutics, Inc., Privatplatzierung ¹	0,03 1.308.643
Biotechnologie			1.505.428	Asher Biotherapeutics, Inc., Privatplatzierung ¹	0,05 1.750.000
372.460	Legend Biotech Corp.	0,32 12.119.848	618.724	Attralus, Inc., Privatplatzierung ¹	0,09 3.427.731
698.735	Zai Lab Ltd.	0,48 18.299.870	992.540	Avidity Biosciences, Inc.	0,76 28.863.063
		0,80 30.419.718	38.950	Bicara Therapeutics, Inc.	0,02 678.509
Pharma			677.462	Bridgebio Pharma, Inc.	0,49 18.589.557
543.400	Structure Therapeutics, Inc.	0,39 14.737.008	446.545	Cargo Therapeutics, Inc.	0,17 6.439.179
Dänemark			258.059	CG oncology, Inc.	0,20 7.401.132
Biotechnologie			272.124	Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	0,37 13.913.700
366.704	Ascendis Pharma A/S	1,33 50.484.140	1.779.337	Cuervo Resources, Inc., Privatplatzierung ¹	0,12 4.669.656
Pharma			239.077	Cytokinetics, Inc.	0,30 11.246.182
1.613.479	Novo Nordisk A/S, B	3,67 138.867.679	1.125.048	Dyne Therapeutics, Inc.	0,70 26.506.131
Frankreich			1	Galecto, Inc.	0,00 3
Pharma			2.374.169	Geron Corp.	0,22 8.404.558
1.070.831	Sanofi SA	2,74 103.553.455	187.717	Gilead Sciences, Inc.	0,46 17.339.419
Irland			673.030	Ideaya Biosciences, Inc.	0,46 17.296.871
Medizinische Geräte & Bedarf			670.308	Immunome, Inc.	0,19 7.118.671
365.876	Medtronic plc	0,77 29.226.175	160.351	Insmed, Inc.	0,29 11.070.633
74.468	STERIS plc	0,41 15.307.642	428.710	Janux Therapeutics, Inc.	0,61 22.953.134
		1,18 44.533.817	556.137	Lexeo Therapeutics, Inc.	0,10 3.659.382
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			151.637	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	1,23 46.790.629
58.475	ICON plc	0,32 12.262.792	607.261	Mirum Pharmaceuticals, Inc.	0,66 25.110.242
Pharma			107.660	Neurocrine Biosciences, Inc.	0,39 14.695.590
2.033.866	Avadel Pharmaceuticals plc	0,56 21.375.932	115.364	Praxis Precision Medicines, Inc.	0,23 8.878.414
Israel			369.759	PTC Therapeutics, Inc.	0,44 16.690.921
Pharma			1.055.518	REVOLUTION Medicines, Inc.	1,22 46.168.357
2.341.051	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	1,36 51.596.764	204.544	Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	0,30 11.450.373
Japan			551.553	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	0,18 6.933.021
Medizinische Geräte & Bedarf			505.967	Sarepta Therapeutics, Inc.	1,62 61.520.528
103.800	Hoya Corp.	0,34 12.898.180	693.106	Shoreline Biosciences, Inc., Privatplatzierung ¹	0,14 5.232.950
Pharma			738.869	Soleno Therapeutics, Inc.	0,88 33.212.162
421.515	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	0,30 11.174.846	1.134.227	Sonoma Biotherapeutics, Inc., Privatplatzierung ¹	0,11 4.344.090
Niederlande			604.910	Sonoma Biotherapeutics, Inc., Privatplatzierung, B-1 ¹	0,06 2.316.805
Biotechnologie			438.004	Travere Therapeutics, Inc.	0,20 7.630.030
141.487	Argenx SE	2,30 87.014.505	108.143	United Therapeutics Corp.	1,01 38.157.176
Schweiz			651.523	Vaxcyte, Inc.	1,41 53.333.673
Pharma			223.808	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	2,38 90.127.482
832.553	Novartis AG	2,14 81.015.732			26,89 1.018.479.365
165.032	Roche Holding AG	1,22 46.193.798	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel		
		3,36 127.209.530	346.343	Bicara Ltd., Privatplatzierung	0,16 6.033.295
			Elektrische Komponenten und Geräte		
			35.485	Magnolia Medical Technologies, Inc., Privatplatzierung, Optionsschein, fällig am 14.03.28 ¹	0,00 35

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)			Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)				
Anteile bzw. Kapitalbetrag				Anteile bzw. Kapitalbetrag							
Medizinische Geräte & Bedarf				USA							
922.428	Abbott Laboratories	2,76	104.335.831	Gesundheitsanbieter & -dienste							
50.857	Align Technology, Inc.	0,28	10.604.193	239.046	Freenome Holdings, Inc., Privatplatzierung¹	0,03	1.326.705				
1.202.304	Boston Scientific Corp.	2,84	107.389.793	Vorzugsaktien insgesamt 0,03 1.326.705							
277.433	Cooper Cos, Inc. (The)	0,67	25.504.416	Anlagen insgesamt (Kosten: USD 3.088.928.791) 100,20 3.795.143.516							
165.120	Dexcom, Inc.	0,34	12.841.382	Devisentermingeschäfte (2023: 0,12% USD 4.401.744)							
378.817	Edwards Lifesciences Corp.	0,74	28.043.822	Offen zum 31. Dezember 2024							
377.635	Element Biosciences, Inc., Privatplatzierung¹	0,08	3.124.099								
586.253	Globus Medical, Inc., A	1,28	48.488.986								
128.916	Inspire Medical Systems, Inc.	0,63	23.898.448								
144.985	Intuitive Surgical, Inc.	2,00	75.676.371								
359.287	Lantheus Holdings, Inc.	0,85	32.141.815								
1.712.518	Magnolia Medical Technologies, Inc., Privatplatzierung¹	0,08	2.911.281								
1	Magnolia Medical Technologies, Inc., Privatplatzierung, Optionsschein, fällig am 31.12.25¹	-	-								
134.411	Penumbra, Inc.	0,84	31.919.924								
190.237	Stryker Corp.	1,81	68.494.832								
126.529	Teleflex, Inc.	0,59	22.519.631								
		15,79	597.894.824								
Gesundheitsanbieter & -dienste				Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 100,22 3.795.890.684							
121.697	Cencora, Inc.	0,72	27.342.882	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
253.760	Centene Corp.	0,41	15.372.781	Devisentermingeschäfte (2023: (0,01)% USD (368.619))							
117.404	Elevance Health, Inc.	1,14	43.310.336	Offen zum 31. Dezember 2024							
320.124	Freenome Holdings, Inc., Privatplatzierung¹	0,05	1.779.889								
148.474	HCA Healthcare, Inc.	1,18	44.564.471								
119.715	Humana, Inc.	0,80	30.372.893								
71.684	McKesson Corp.	1,08	40.853.428								
782.410	NeoGenomics, Inc.	0,34	12.894.117								
496.026	UnitedHealth Group, Inc.	6,62	250.919.712								
		12,34	467.410.509								
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen				J.P. Morgan							
312.246	Danaher Corp.	1,89	71.676.069	USD²	332.994	AUD	525.001	324.956	24. Jan. 25	0,00	8.038
166.948	Illumina, Inc.	0,59	22.309.261	USD²	27.142	CNH	197.564	26.930	24. Jan. 25	0,00	212
41.609	IQVIA Holdings, Inc.	0,22	8.176.585	USD²	39.608.109	EUR	37.728.507	39.114.634	24. Jan. 25	0,01	493.475
985.094	Sotera Health Co.	0,35	13.476.086	USD²	16.134.677	SGD	21.679.301	15.889.234	24. Jan. 25	0,01	245.443
166.698	Thermo Fisher Scientific, Inc.	2,29	86.721.301	Summe 0,02 747.168							
		5,34	202.359.302	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (0,18) (7.003.180)							
Pharma				Portfolioanalyse (ungeprüft)							
560.095	Edgewise Therapeutics, Inc.	0,40	14.954.537	% des Gesamtvermögens							
440.698	Eli Lilly & Co.	8,98	340.218.856	Analyse des Gesamtvermögens:							
801.920	Johnson & Johnson	3,06	115.973.670	Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere 98,18							
933.753	Merck & Co., Inc.	2,45	92.889.749	Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere 1,14							
178.766	Zoetis, Inc.	0,77	29.126.344	Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs 0,33							
		15,66	593.163.156	Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente 0,02							
Software				Sonstige Aktiva 0,33							
1.574.153	HeartFlow, Inc., Privatplatzierung¹	0,13	5.005.807	Summe Aktiva 100,00							
Stammaktien insgesamt 99,82 3.780.758.316											
Unternehmensanleihen (2023: 0,02% USD 622.729)											
USA											
Medizinische Geräte & Bedarf											
361.458	Magnolia Medical Technologies, Inc., Private Placement, 10,000 %, fällig am 31.12.25¹	0,01	361.458								
Unternehmensanleihen insgesamt 0,01 361.458											
Vorzugsaktien (2023: 0,14% USD 5.287.219)											

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.

- 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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023.

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)

31. Dezember 2023				
	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	–	3.597.944	–	3.597.944
Stammaktien	3.618.398.813	11.102.880	51.446.050	3.680.947.743
Unternehmensanleihen	–	180.729	442.000	622.729
Devisentermingeschäfte	–	4.401.744	–	4.401.744
Vorzugsaktien	3.370.070	–	1.917.149	5.287.219
Summe	3.621.768.883	19.283.297	53.805.199	3.694.857.379
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(368.619)	–	(368.619)
Summe	–	(368.619)	–	(368.619)

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 gab es Übertragungen bei Stammaktien von Stufe 1 auf Stufe 2 und bei Unternehmensanleihen von Stufe 2 auf Stufe 3, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023 gab es Übertragungen bei Stammaktien von Stufe 2 auf Stufe 1.

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

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 2024 und 31. Dezember 2023 den beizulegenden Zeitwert bestimmt hat.

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		

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2023 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens	Bewertungsmethode
ACELYRIN, Inc., Privatplatzierung	287.829	0,01%	Wahrscheinlichkeitsbereinigter Abschlag auf die öffentliche Linie
Arbor Biotechnologies, Inc., Privatplatzierung	1.672.679	0,05%	Marktvergleichsmodell
Artiva Biotherapeutics, Inc. Privatplatzierung	1.487.139	0,04%	Marktvergleichsmodell
Asher Biotherapeutics, Inc., Privatplatzierung	1.699.887	0,05%	Marktvergleichsmodell
Attralus, Inc., Privatplatzierung	4.801.298	0,13%	Marktvergleichsmodell
Bicara Ltd., Privatplatzierung	4.416.683	0,12%	Zu den letzten Transaktionskosten bewertet
Clementia Pharmaceuticals, Inc.	–	–%	Bewertung mit null
Cuervo Resources, Inc., Privatplatzierung	4.551.722	0,12%	Um Verwässerung bereinigte letzte Transaktionskosten
Element Biosciences, Inc., Privatplatzierung	5.823.132	0,16%	Marktvergleichsmodell
Freenome Holdings, Inc., Privatplatzierung	2.567.394	0,07%	Finanzierungsbedingungen ausstehend
Freenome Holdings, Inc., Privatplatzierung	1.917.149	0,05%	Finanzierungsbedingungen ausstehend
HeartFlow, Inc., Privatplatzierung	4.487.123	0,12%	Letzte Transaktionskosten
Hemoshear Therapeutics LLC, Privatplatzierung	1.713.484	0,05%	Marktvergleichsmodell
Hemoshear Therapeutics LLC, Privatplatzierung	442.000	0,01%	Zu den letzten Transaktionskosten bewertet
Leap Therapeutics, Inc., Privatplatzierung	105.698	–%	Wahrscheinlichkeitsbereinigt gegenüber öffentlicher Linie
Magnolia Medical Technologies, Inc., Privatplatzierung	2.907.308	0,08%	Letzte Transaktionskosten
Magnolia Medical Technologies, Inc., Privatplatzierung	–	–%	Bewertung zu Anschaffungskosten
Shoreline Biosciences, Inc., Privatplatzierung	4.532.913	0,12%	Marktvergleichsmodell
Sonoma Biotherapeutics, Inc., Privatplatzierung	3.572.475	0,10%	Marktvergleichsmodell
Sonoma Biotherapeutics, Inc., Privatplatzierung	1.905.285	0,05%	Marktvergleichsmodell
SyntheKine, Inc., Privatplatzierung	4.914.001	0,13%	Zu den letzten Transaktionskosten bewertet
Summe	53.805.199		

Die beigegeführten Erläuterungen sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

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

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	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 . .	316.297	168.708	4.387.558	2.495.293	839.909	612.593	13.960.954	15.232
Ausgegebene Anteile	28.604	–	353.672	1.281.586	164.887	73.360	1.653.332	21.727
Zurückgegebene Anteile	(94.732)	(5.542)	(892.676)	(1.427.902)	(231.925)	(126.901)	(3.515.922)	(21.010)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	250.169	163.166	3.848.554	2.348.977	772.871	559.052	12.098.364	15.949

	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	F2 USD	F3m USD	H1 GBP	H1 USD	H2 EUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	203.811	719.616	1.232.382	–	–	988.385	2.580.803	3.028.198
Ausgegebene Anteile	–	85.113	178.536	300	301	320.329	59.332	1.044.048
Zurückgegebene Anteile	(12.541)	(165.281)	(303.710)	–	–	(270.840)	(499.580)	(1.189.865)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	191.270	639.448	1.107.208	300	301	1.037.874	2.140.555	2.882.381

	H2 GBP	H2 HEUR	H2 USD	I1 USD	I2 EUR	I2 HEUR	I2 HSGD	I2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	237.332	7.018.699	18.158.603	8.967	248.457	3.347.556	1.722.580	25.134.905
Ausgegebene Anteile	161.097	801.525	3.169.821	7.029	117.514	260.150	247.351	2.862.577
Zurückgegebene Anteile	(98.697)	(3.056.759)	(3.776.058)	(754)	(91.859)	(547.287)	(475.622)	(6.833.473)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	299.732	4.763.465	17.552.366	15.242	274.112	3.060.419	1.494.309	21.164.009

	I2 HAUD	I2 HKD	T2 USD	V2 HEUR	V2 USD	Z2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	388	2.329	300	8.503	94.452	1.931.673
Ausgegebene Anteile	–	–	–	–	149	–
Zurückgegebene Anteile	–	–	–	(638)	(50.898)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	388	2.329	300	7.865	43.703	1.931.673

Die beigefügten Erläuterungen sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2024		31. Dezember 2023		31. Dezember 2022	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HAUD	4.026.823	25,20	4.278.998	25,10	5.230.086	24,29
A2 HCNH	500.679	23,01	532.564	23,26	552.118	22,65
A2 HEUR	154.581.590	42,18	179.435.065	42,23	192.525.910	40,99
A2 HKD	7.350.019	17,17	5.105.974	16,97	5.144.161	16,09
A2 HSGD	13.037.673	14,20	8.336.345	14,24	8.595.850	13,71
A2 SGD	6.885.993	15,20	6.116.630	14,44	6.356.799	13,90
A2 USD	667.364.857	51,42	611.573.532	50,55	669.319.228	47,94
A2 EUR	2.510.569	12,82	208.259	11,83	188.675	11,57
B2 USD	6.797.522	39,96	7.590.190	39,68	7.747.250	38,01
E2 HEUR	13.660.665	20,62	14.647.407	20,75	15.591.513	20,24
E2 USD	34.362.374	25,62	28.031.682	25,32	29.739.070	24,13
F2 USD	3.232	10,77	3.129	10,43	–	–
F3m USD	3.232	10,66	3.129	10,41	–	–
G2 EUR	2.818	9,80	–	–	–	–
G2 HEUR	2.675	9,30	–	–	–	–
G2 USD	19.285.931	9,39	–	–	–	–
H1 GBP	48.514.113	32,08	40.392.968	30,53	35.949.488	30,09
H1 USD	51.573.877	24,83	51.498.634	24,06	58.024.904	22,48
H2 EUR	184.054.542	30,75	88.892.050	27,94	87.239.804	26,91
H2 GBP	30.626.171	58,05	21.090.403	55,20	15.600.153	54,37
H2 HEUR	113.650.566	26,39	136.841.638	26,02	186.931.885	24,88
H2 USD	712.205.203	32,36	549.920.264	31,33	531.445.970	29,27
I1 USD	1.352.516	21,88	325.139	21,33	179.930	20,07
I2 EUR	12.466.943	28,67	7.936.985	26,23	6.767.406	25,45
I2 HEUR	120.935.973	42,86	143.778.825	42,56	146.797.348	40,97
I2 HSGD	19.910.359	15,28	17.197.616	15,19	18.657.410	14,51
I2 USD	1.222.022.624	63,29	1.306.066.142	61,71	1.459.076.022	58,05
I2 HAUD	2.586	10,77	2.812	10,63	2.694	10,20
I2 HKD	3.433	11,45	3.347	11,22	3.146	10,55
T2 USD	3.394	11,31	3.368	11,23	3.223	10,74
V2 HEUR	–	–	128.250	14,77	130.499	14,34
V2 USD	–	–	777.177	17,78	1.593.179	16,87
Z2 USD	339.860.862	249,25	462.103.014	239,22	427.907.685	221,52

Die beigegeführten Erläuterungen sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

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

	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
A2 HAUD	2,37%	2,37%	2,39%
A2 HCNH	2,38%	2,38%	2,40%
A2 HEUR	2,38%	2,37%	2,39%
A2 HKD	2,38%	2,37%	2,39%
A2 HSGD	2,38%	2,38%	2,38%
A2 SGD	2,38%	2,38%	2,38%
A2 USD	2,37%	2,37%	2,39%
A2 EUR	2,36%	2,39%	2,38%
B2 USD	3,39%	3,37%	3,37%
E2 HEUR	2,88%	2,87%	2,89%
E2 USD	2,88%	2,87%	2,88%
F2 USD	0,87%	0,87%	–
F3m USD	0,87%	0,87%	–
G2 EUR ¹	0,74%	–	–
G2 HEUR ¹	0,75%	–	–
G2 USD ¹	0,80%	–	–
H1 GBP	0,86%	0,86%	0,87%
H1 USD	0,85%	0,86%	0,87%
H2 EUR	0,86%	0,85%	0,87%
H2 GBP	0,86%	0,85%	0,87%
H2 HEUR	0,85%	0,86%	0,87%
H2 USD	0,86%	0,86%	0,87%
I1 USD	1,56%	1,55%	1,57%
I2 EUR	1,56%	1,56%	1,56%
I2 HEUR	1,55%	1,56%	1,56%
I2 HSGD	1,56%	1,56%	1,56%
I2 USD	1,55%	1,55%	1,57%
I2 HAUD	1,50%	1,56%	1,51%
I2 HKD	1,56%	1,56%	1,51%
T2 USD	3,32%	3,27%	3,24%

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. 24	Feb. 24	März. 24	Apr. 24	Mai 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24	Sep. 24	Okt. 24	Nov. 24	Dez. 24
F3m USD	0,00236	0,00329	0,02298	0,01076	0,01267	0,00100	0,00583	0,00831	0,00622	0,00625	0,00479	0,00770
H1 GBP	–	–	–	0,02476	–	–	–	–	–	–	–	–
H1 USD	–	–	–	0,01838	–	–	–	–	–	–	–	–

Die Anteilsklassen H1 GBP und H1 USD nehmen jährliche Ausschüttungen vor.

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

Die beigefügten Erläuterungen sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2024

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2023 31/12/2024 %	Drei Jahre 31/12/2021 31/12/2024 %	Fünf Jahre 31/12/2019 31/12/2024 %	Seit Auflegung bis 31.12.2024 %
H2 USD (Netto)	3,29	2,40	7,41	8,08
MSCI World Health Care NR	1,13	(0,25)	6,18	7,28
	Fünf Jahre 31.12.2019 31.12.2024 %			
H2 USD (Brutto)	8,34			
MSCI World Health Care NR + 2,00 %	8,30			

Diskrete Performance	31 12 2023 31/12/2024 %	31 12 2022 31/12/2023 %	31 12 2021 31/12/2022 %	31 12 2020 31/12/2021 %	31 12 2019 31/12/2020 %
H2 USD (Netto)	3,29	7,04	(2,89)	6,35	23,41 ¹
MSCI World Health Care NR	1,13	3,76	(5,41)	19,80	13,52
H2 USD (Brutto)	4,18	7,97	(2,05)	7,27	26,38 ¹
MSCI World Health Care NR + 2,00 %	3,16	5,83	(3,53)	22,20	15,79

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

¹ Die Angaben zur früheren Wertentwicklung beruhen auf der Anteilsklasse A2 USD.

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

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

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

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

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

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

Die beigefügten Erläuterungen sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Eli Lilly & Co.	164.326	131.131.810	AbbVie, Inc.	360.480	64.598.138
Johnson & Johnson	660.871	106.311.624	Cytokinetics, Inc.	532.325	42.150.081
Amgen, Inc.	329.028	98.828.382	Eli Lilly & Co.	50.458	41.171.341
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.06.24	73.200.000	73.189.203	Cencora, Inc.	172.791	40.465.038
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.06.24	70.600.000	70.589.586	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	131.620	38.282.818
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 15.02.24	67.700.000	67.690.089	Novo Nordisk A/S „B“	300.094	36.910.758
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.06.24	67.300.000	67.290.073	AstraZeneca plc	232.560	33.064.040
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.06.24	65.100.000	65.090.398	Amgen, Inc.	114.077	32.191.664
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.12.24	53.300.000	53.293.234	Sarepta Therapeutics, Inc.	236.991	30.807.802
AbbVie, Inc.	293.609	50.331.032	Merck & Co., Inc.	256.753	30.287.909
Novo Nordisk A/S „B“	400.421	50.032.920	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	31.142	27.778.616
UnitedHealth Group, Inc.	92.015	48.263.238	Edwards Lifesciences Corp.	396.257	27.706.989
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	2.414.129	42.328.232	UnitedHealth Group, Inc.	51.710	27.246.103
Avidity Biosciences, Inc.	1.024.626	39.153.052	Neurocrine Biosciences, Inc.	193.790	26.747.731
McKesson Corp.	73.552	37.923.448	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	311.078	25.950.517
Dyne Therapeutics, Inc.	1.229.526	35.226.128	Boston Scientific Corp.	331.884	25.697.843
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 25.01.24	34.800.000	34.794.867	Catalent, Inc.	428.764	24.093.434
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 18.11.24	33.300.000	33.287.318	Lantheus Holdings, Inc.	233.237	22.882.119
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.01.24	32.800.000	32.795.162	Abbott Laboratories	202.443	22.535.242
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.03.24	32.600.000	32.585.574	Baxter International, Inc.	590.138	21.963.979
			Tandem Diabetes Care, Inc.	508.200	20.360.666
			Shockwave Medical, Inc.	62.245	20.276.365
			Astellas Pharma, Inc.	2.088.600	20.156.436
			PTC Therapeutics, Inc.	618.815	20.032.011
			Argenx SE ADR	39.638	19.736.355
			Humana, Inc.	61.148	19.119.635
			Stryker Corp.	52.592	18.884.590
			Royalty Pharma plc 'A'	645.312	17.436.115
			Cymabay Therapeutics, Inc.	532.453	17.052.891
			Centene Corp.	240.685	16.643.996
			Insmad, Inc.	304.853	16.539.336
			Insmad, Inc., 0,7500 %, fällig am 01.06.28	7.771.000	16.157.616
			Vertex Pharmaceuticals, Inc.	35.449	16.064.720
			Hoya Corp.	124.700	15.660.048
			United Therapeutics Corp.	50.829	15.230.128
			Zai Lab Ltd. ADR	584.600	14.450.075
			Vaxcyte, Inc.	149.386	14.335.954
			Roche Holding AG	51.719	13.485.767

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 konzentriertes Portfolio mit Aktien von Unternehmen beliebiger Größe, die einen Technologiebezug haben oder mithilfe von Technologie Gewinne erzielen, aus beliebigen Ländern.

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 2024 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 33,50 % (netto) und 34,66 % (brutto), verglichen mit 31,59 % für die Benchmark des Fonds, den MSCI ACWI Information Technology Index, und einem oben angegebenen Performanceziel von 34,23 %.

Microsoft leistete den größten Beitrag zur relativen Wertentwicklung. Der Aktienkurs des Unternehmens fiel, was dem Fonds einen Zugewinn bescherte. Das Unternehmen befindet sich mitten in einem Investitionszyklus, um seine Kapazitäten im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) auszubauen. Bisher hat sich diese Investition noch nicht in nennenswerten finanziellen Gewinnen für die Office-Kernplattform des Unternehmens niedergeschlagen. Obwohl der Cloud-Dienst Azure bereits zum Wachstum beiträgt, haben die Anleger den Aufwärtstrend der Aktie vorerst gestoppt, bis sie einen besseren Überblick darüber haben, wie sich diese Ausgaben auszahlen.

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC), das einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds leistete, gilt als wichtiger Akteur beim Einsatz von KI in der Halbleiterindustrie. TSMC ist der weltweit führende Auftragshersteller von Chips.

Der Chiphersteller NVIDIA belastete die Wertentwicklung aufgrund unserer Untergewichtung. Die Grafikprozessoren (GPUs) des Unternehmens sind zu einer begehrten Kompo-

nente für „Hyperscaler“ (große Rechenzentren) und andere Plattformen geworden, die ihre KI-Kapazitäten erweitern wollen. Während die Auftragsbücher des Unternehmens bis weit in das Jahr 2025 gefüllt bleiben, waren wir daran interessiert, wie welche Auswirkungen sich auf das Wachstum ergeben würden, wenn die „Trainingsphase“ der KI ausgereift ist und die Modelle in die „Inferenzphase“ übergehen.

Die Allokation des Fonds in Halbleiterausüstern (darunter ASML, das die Wertentwicklung auf Einzeltitelebene belastete) war ein weiterer Grund für die unterdurchschnittliche Wertentwicklung. In den letzten Monaten haben mehrere Halbleiterunternehmen ihre Investitionszyklen zurückgefahren, was sich negativ auf die Nachfrage nach Anlagen zur Chipherstellung ausgewirkt hat. Die schwache Nachfrage nach Analog- und Speicherchips erinnerte daran, dass Halbleiter trotz des starken Rückenwinds durch die KI anfällig für Zyklichkeit sein können.

Da Unternehmen KI einsetzen, um ihre Produktivität zu steigern, und Haushalte sich bei der Erledigung alltäglicher Aufgaben zunehmend auf KI verlassen, gehen wir davon aus, dass die innovativsten und zukunftsorientiertesten Akteure im Technologiesektor ihren Anteil an den globalen Gesamteinnahmen steigern werden.

Innerhalb der Segmente, die für die Schaffung der Infrastruktur verantwortlich sind, die für die volle Entfaltung des Potenzials der künstlichen Intelligenz notwendig ist, kristallisiert sich eine kleine Gruppe von Gewinnern heraus. Zu dieser Gruppe gehören die Hersteller von Grafikprozessoren, die Entwickler maßgeschneiderter anwendungsspezifischer integrierter Schaltkreise, die Fabriken, in denen sie hergestellt werden, und die Hersteller von Investitionsgütern, die für die Realisierung dieser technischen Meisterleistungen erforderlich sind. Software ist seit langem als wichtiger Mechanismus für die Realisierung der Effizienz von KI anerkannt.

Das Internet ist ein weiterer Bereich, in dem Unternehmen aggressiv nach Möglichkeiten suchen, KI zu nutzen, um ihre Wettbewerbsposition zu verbessern. Besonders deutlich wird dies im Mid-Cap-Segment, wo sich in unterschiedlichsten Bereichen – von Reisen und E-Commerce über Lebensmittellieferung bis hin zu Musik – klare Marktführer herauskristallisieren.

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

Januar 2025

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

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2024 (USD)	Zum 31. Dezember 2023 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	517.567.172	395.370.933
Barmittel und Devisen	85.284	103.824
Forderungen:		
Verkaufte Fondsanteile	1.725.581	1.749.073
Dividenden	149.241	145.544
Sonstige Forderungen	1.515	–
Summe Aktiva.	519.528.793	397.369.374
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2.083.332	74.669
Überziehungskredite und Devisen.	–	20.829
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	2.038	24
Zurückgekaufte Fondsanteile	1.388.182	4.520.768
Anlageverwaltungsgebühren	627.471	441.287
Anlegerbetreuungsgebühren	231.988	166.012
Vertriebsgebühren	4.667	3.548
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	42.640	33.630
Managementgebühren	10.138	7.023
Aufgelaufene Kosten	98.306	95.605
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	4.488.762	5.363.395
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	515.040.031	392.005.979

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	848.431	224.246
Dividendenerträge	2.621.612	1.988.663
Sonstige Erträge	17.642	7.014
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	120.745.022	146.253.653
Anlageerträge insgesamt	124.232.707	148.473.576
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	6.773.797	4.781.183
Anlegerbetreuungsgebühren	2.548.342	1.833.318
Vertriebsgebühren	51.825	39.566
Managementgebühren	115.519	81.977
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	329.955	214.235
Depotbankgebühren	82.586	62.647
Honorare der Abschlussprüfer	18.260	18.936
Druckkosten	18.471	647
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	117.548	101.340
Sonstige Gebühren	57.384	56.378
Aufwendungen insgesamt	10.113.687	7.190.227
Abzüglich Aufwandsentschädigung	–	–
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	10.113.687	7.190.227
Nettobetriebsgewinn	114.119.020	141.283.349
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(16)	(8)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(683.937)	(524.017)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	113.435.067	140.759.324

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	113.435.067	140.759.324
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	207.631.398	118.258.572
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(198.032.413)	(155.056.762)
Nettoerhöhung/(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	9.598.985	(36.798.190)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	123.034.052	103.961.134
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	392.005.979	288.044.845
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	515.040.031	392.005.979

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 oder 31. Dezember 2023 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.

Anlagewerte des Portfolios

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)
627	Via Transportation, Inc., Privatplatzierung, C ¹	0,01	38.667
2.244	Via Transportation, Inc., Privatplatzierung, D ¹	0,03	138.388
1.042	Via Transportation, Inc., Privatplatzierung, E ¹	0,01	64.260
1.297	Via Transportation, Inc., Privatplatzierung, G-1 ¹	0,01	79.986
7.789	Workday, Inc., A	0,39	2.009.796
10.723	Workiva, Inc.	0,23	1.174.169
		28,80	148.360.262
Spezialisierte REITs			
3.657	Equinix, Inc.	0,67	3.448.149
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
189.766	Apple, Inc.	9,23	47.521.202
Mobilfunkdienste			
19.954	T-Mobile US, Inc.	0,85	4.404.446
Stammaktien insgesamt		98,49	507.244.422
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 329.268.793)		100,47	517.442.042

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.

Devisentermingeschäfte (2023: 0,25% USD 983.627) Offen zum 31. Dezember 2024						
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
J.P. Morgan						
USD ²	87.590 AUD	137.963	85.394	24. Jan. 25	0,00	2.196
USD ²	13.467.996 EUR	12.872.146	13.345.062	24. Jan. 25	0,02	122.934
Summe			0,02			125.130

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt **100,49** **517.567.172**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisentermingeschäfte (2023: (0,02)% USD (74.669)) Offen zum 31. Dezember 2024						
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Verlust (USD)	
J.P. Morgan						
AUD ²	920.847 USD	595.213	569.969	24. Jan. 25	0,00	(25.244)
EUR ²	145.985.451 USD	153.406.975	151.348.887	24. Jan. 25	(0,40)	(2.058.088)
Summe					(0,40)	(2.083.332)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt **(0,40)** **(2.083.332)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	96,96
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	0,67
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	1,96
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,02
Sonstige Aktiva	0,39
Summe Aktiva	100,00

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023.

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)

31. Dezember 2023				
	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	–	8.994.860	–	8.994.860
Stammaktien	382.678.123	–	2.714.323	385.392.446
Devisentermingeschäfte	–	983.627	–	983.627
Summe	382.678.123	9.978.487	2.714.323	395.370.933
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(74.669)	–	(74.669)
Summe	–	(74.669)	–	(74.669)

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 gab es Übertragungen bei Stammaktien von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023 gab es Übertragungen bei Stammaktien von Stufe 2 auf Stufe 1.

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

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen bieten einen Überblick über die Positionen der Stufe 3, für die das Janus Henderson USPC zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 den beizulegenden Zeitwert bestimmt hat.

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2024 (USD) des Nettovermögens	Beizulegender Zeitwert in %	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		

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2023 (USD) des Nettovermögens	Beizulegender Zeitwert in %	Bewertungsmethode
Constellation Software, Inc.	–	–%	Bewertung mit null
Via Transportation, Inc. , Privatplatzierung	61.997	0,02%	Marktvergleichsmodell
Via Transportation, Inc. , Privatplatzierung	49.808	0,01%	Marktvergleichsmodell
Via Transportation, Inc. , Privatplatzierung	182.596	0,05%	Marktvergleichsmodell
Via Transportation, Inc. , Privatplatzierung	33.412	0,01%	Marktvergleichsmodell
Via Transportation, Inc. , Privatplatzierung	29.971	0,01%	Marktvergleichsmodell
Via Transportation, Inc. , Privatplatzierung	107.263	0,03%	Marktvergleichsmodell
Via Transportation, Inc. , Privatplatzierung	1.966.874	0,50%	Marktvergleichsmodell
Via Transportation, Inc. , Privatplatzierung	282.402	0,07%	Marktvergleichsmodell
Summe	2.714.323		

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

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	–	–

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	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 . .	251	161.823	3.768.705	1.172.626	7.668.326	244.551	300	–
Ausgegebene Anteile	51.084	8.278	831.400	334.424	1.838.480	–	40.805	300
Zurückgegebene Anteile	(4.978)	(131.776)	(972.414)	(518.565)	(2.154.986)	(19.565)	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	46.357	38.325	3.627.691	988.485	7.351.820	224.986	41.105	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 . .	–	309	300	251	70.980	1.544.696	411.869	1.161.101
Ausgegebene Anteile	301	–	2.510.770	4.204	33.150	187.017	142.289	358.344
Zurückgegebene Anteile	–	–	(614.070)	–	(11.042)	(1.463.521)	(106.832)	(478.805)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	301	309	1.897.000	4.455	93.088	268.192	447.326	1.040.640

	T2 USD	V2 HEUR	V2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	300	8.198	71.032
Ausgegebene Anteile	–	11	5.699
Zurückgegebene Anteile	–	(846)	(41.142)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	300	7.363	35.589

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2024		31. Dezember 2023		31. Dezember 2022	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 EUR	1.679.131	15,37	561.260	10,97	1.997	7,45
A2 HAUD	479.840	46,22	933.931	35,76	2.657.821	24,12
A2 HEUR	97.501.401	27,07	83.929.353	20,96	57.069.851	14,15
A2 HKD	7.703.075	51,77	5.009.335	39,57	3.912.771	26,04
A2 USD	249.702.983	33,16	185.421.653	25,22	127.373.523	16,61
B2 USD	5.463.184	25,93	4.480.857	19,92	3.239.682	13,25
E2 USD	609.396	12,46	391.538	9,53	1.890	6,30
F2 USD	4.387	14,62	3.288	10,96	–	–
F3m USD	4.387	14,54	3.288	10,94	–	–
G2 HEUR	6.708	20,97	5.444	15,97	3.506	10,61
G2 USD	31.055.402	22,15	31.440.250	16,57	3.222	10,74
H2 EUR	594.983	16,27	56.241	11,43	2.050	7,64
H2 HEUR	3.437.680	42,62	3.340.594	32,51	1.641.625	21,61
H2 USD	23.159.070	65,49	13.155.580	49,05	49.131.976	31,81
I2 HEUR	35.603.612	77,81	29.504.802	59,75	17.636.524	40,00
I2 USD	58.029.702	41,06	32.233.093	30,97	23.493.691	20,23
T2 USD	5.090	16,97	3.909	13,03	2.600	8,67
V2 HEUR	–	–	241.065	29,66	175.615	20,01
V2 USD	–	–	1.290.498	36,26	1.696.501	23,88

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 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
A2 EUR	2,40%	2,40%	2,33%
A2 HAUD	2,40%	2,41%	2,43%
A2 HEUR	2,40%	2,41%	2,42%
A2 HKD	2,40%	2,42%	2,42%
A2 USD	2,40%	2,42%	2,42%
B2 USD	3,40%	3,41%	3,41%
E2 USD	2,90%	2,89%	2,83%
F2 USD	0,87%	0,88%	–
F3m USD	0,87%	0,88%	–
G2 HEUR	0,70%	0,74%	0,72%
G2 USD	0,77%	0,74%	0,72%
H2 EUR	0,88%	0,87%	0,80%
H2 HEUR	0,88%	0,90%	0,89%
H2 USD	0,87%	0,87%	0,90%
I2 HEUR	1,58%	1,61%	1,59%
I2 USD	1,58%	1,60%	1,59%
T2 USD	3,30%	3,30%	3,21%

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

Anteilklasse (Lokalwährung)	Jan. 24	Feb. 24	Mrz. 24	Apr. 24	Mai 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24	Sep. 24	Okt. 24	Nov. 24	Dez. 24
F3m USD	0,00117	0,00389	0,00386	0,00496	0,00326	0,00941	0,00216	0,00232	0,00920	0,00196	0,00262	0,00889

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2024

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2023 31/12/2024 %	Drei Jahre 31/12/2021 31/12/2024 %	Fünf Jahre 31/12/2019 31/12/2024 %	Seit Auflegung bis 31.12.2024 %
H2 USD (Netto) MSCI ACWI/Information Technology NR	33,50 31,59	8,91 11,06	18,01 20,49	6,21 –
	Fünf Jahre 31.12.2019 31.12.2024 %			
H2 USD (Brutto) MSCI ACWI Information Technology NR + 2,00 %	19,06 22,90			

Diskrete Performance	31 12 2023 31/12/2024 %	31 12 2022 31/12/2023 %	31 12 2021 31/12/2022 %	31 12 2020 31/12/2021 %	31 12 2019 31/12/2020 %
H2 USD (Netto) MSCI ACWI Information Technology NR	33,50 31,59	54,20 51,02	(37,25) (31,07)	17,39 27,36	48,69 ¹ 45,61
H2 USD (Brutto) MSCI ACWI Information Technology NR + 2,00 %	34,66 34,23	55,58 54,04	(36,68) (29,70)	18,46 29,91	52,34 ¹ 48,53

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

¹ Die Angaben zur früheren Wertentwicklung beruhen auf der Anteilsklasse A2 USD.

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

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 02.08.24	31.300.000	31.295.375	NVIDIA Corp.	84.116	28.396.752
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.08.24	29.900.000	29.895.581	Meta Platforms, Inc. „A“	39.679	18.806.632
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 18.10.24	29.200.000	29.196.090	Workday, Inc. „A“	60.060	15.899.271
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.08.24	29.200.000	29.187.055	Adobe, Inc.	28.551	15.058.359
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.08.24	29.100.000	29.095.700	Advanced Micro Devices, Inc.	84.440	10.866.749
Société Générale SA, 0,0000 %, fällig am 01.10.24	28.800.000	28.796.168	Amazon.com, Inc.	57.166	10.516.308
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.09.24	28.700.000	28.688.472	ASML Holding NV	13.022	10.335.113
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.09.24	28.600.000	28.596.171	CoStar Group, Inc., REIT	102.079	7.879.099
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.06.24	28.600.000	28.595.781	Mastercard, Inc. „A“	15.427	7.378.268
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 17.10.24	28.500.000	28.496.184	KLA Corp.	9.253	6.793.268
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.10.24	28.500.000	28.496.184	Lam Research Corp.	84.676	6.424.688
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 02.10.24	28.400.000	28.396.198	Applied Materials, Inc.	34.470	6.224.701
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.09.24	28.300.000	28.295.818	Analog Devices, Inc.	23.116	5.080.820
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 09.10.24	28.200.000	28.196.224	Texas Instruments, Inc.	25.662	5.006.018
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.10.24	28.200.000	28.196.224	Broadcom, Inc.	17.247	4.132.990
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.10.24	28.200.000	28.188.673	Alphabet, Inc. „C“	26.301	3.917.268
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 03.10.24	28.000.000	27.996.251	Vertiv Holdings Co. „A“	40.138	3.553.631
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 08.10.24	27.800.000	27.796.278	Palo Alto Networks, Inc.	10.241	2.923.057
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.10.24	27.500.000	27.488.954	Axon Enterprise, Inc.	7.813	2.506.032
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 26.09.24	27.400.000	27.396.331	Dayforce, Inc.	36.634	2.418.088
			NXP Semiconductors NV	10.233	2.404.312
			Uber Technologies, Inc.	38.911	2.400.555
			Marvell Technology, Inc.	33.768	2.295.832

Janus Henderson US Contrarian Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen.

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

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

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den S&P 500® 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, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 16,96 % (netto) und 18,19 % (brutto), verglichen mit 25,02 % für die Benchmark des Fonds, den S&P 500® Index, und einem oben angegebenen Performanceziel von 27,53 %.

Da es sich bei dem Fonds um ein konzentriertes Portfolio handelt, war die Titelauswahl der Hauptfaktor für die relative Underperformance.

Vertiv, ein wichtiger Anbieter digitaler Infrastrukturen leistete einen der größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. Das Unternehmen ist auf Infrastrukturlösungen, einschließlich Flüssigkeitskühlung, spezialisiert und hat sich als wichtiger Anbieter auf dem Markt für Rechenzentren etabliert. Die Nachfrage nach Kühlsystemen für Rechenzentren, insbesondere nach effizienterer Flüssigkeitskühlung, ist aufgrund des explosionsartigen Wachstums der künstlichen Intelligenz (KI) sprunghaft angestiegen. Die energieintensiveren KI-Chips, wie die neuesten Spitzenprodukte von NVIDIA, benötigen eine Flüssigkeitskühlung anstelle der herkömmlichen Luftkühlung, was zu einem Anstieg der Nachfrage geführt hat. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums stieg der Kurs der Vertiv-Aktie sprunghaft an, nachdem das Unternehmen außergewöhnlich gute, weit über den Erwartungen liegende Ergebnisse für das erste Quartal und einen 60%igen Auftragszuwachs gemeldet hatte.

Aktien, die mit dem Thema der künstlichen Intelligenz („KI“) verbunden sind, gehörten im Berichtszeitraum zu den stärksten Titeln, darunter auch Marvell Technology, das

einen der größten Beiträge zur relativen Performance des Fonds leistete. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums stieg der Aktienkurs, nachdem die Ergebnisse des Halbleiterunternehmens für das dritte Quartal aufgrund der starken Nachfrage nach seinen KI-Chips besser als erwartet ausgefallen waren. Eine erweiterte Partnerschaft mit Amazon Web Services, die durch das Wachstum von Amazons KI-Chip der nächsten Generation, Trainium, vorangetrieben wurde, stärkte die Marktposition von Marvell bei KI-Halbleitern.

Das Medizintechnikunternehmen Teleflex belastete die relative Performance des Fonds erheblich. Die Aktie entwickelte sich zu Beginn des Berichtszeitraums unterdurchschnittlich, obwohl das Unternehmen gute Ergebnisse für das vierte Quartal 2023 bekannt gab und die Ergebnisse für das erste Quartal 2024 den Schätzungen entsprachen. In einer Zeit, in der viele Unternehmen im Nachgang der Pandemie ein sehr hohes Maß an medizinischer Inanspruchnahme verzeichneten, waren die Ergebnisse von Teleflex, insbesondere bei seinem Hauptprodukt UroLift, nicht sehr überzeugend. Einen weiteren Rückschlag erlitt das Unternehmen im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums durch den Verlust eines wichtigen Kunden für das ausgelagerte Produktionsgeschäft.

Der Casinobetreiber Caesars Entertainment belastete die Wertentwicklung ebenfalls erheblich. Das Unternehmen senkte die Prognose für das regionale Glücksspielergebnis im Jahr 2025, was den Aktienkurs im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums unter Druck setzte. Darüber hinaus war das Unternehmen aufgrund der hohen Verschuldung in seiner Bilanz besonders anfällig für einen Anstieg der Zinssätze nach der Wahl. Trotz dieser Widrigkeiten konnte Caesars in seinem Kerngeschäft in Las Vegas solide Ergebnisse erzielen und im Bereich des digitalen Glücksspiels positive Fortschritte machen.

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

Januar 2025

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

Janus Henderson US Contrarian Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2024 (USD)	Zum 31. Dezember 2023 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	24.759.341	19.465.823
Barmittel und Devisen	99.944	70.431
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	–	129.197
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	14	–
Verkaufte Fondsanteile	42.539	8.680
Dividenden	8.520	7.039
Forderungen an den Investment-Manager	1.593	8.338
Summe Aktiva.	24.911.951	19.689.508
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	67.699	4.212
Überziehungskredite und Devisen.	–	2
Gekaufte Wertpapieranlagen	126.966	–
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	–	2
Zurückgekaufte Fondsanteile	23.770	26.137
Anlageverwaltungsgebühren	24.404	18.697
Anlegerbetreuungsgebühren	12.743	12.084
Vertriebsgebühren	1.307	1.139
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	7.073	11.747
Managementgebühren	628	463
Aufgelaufene Kosten	33.339	33.575
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	297.929	108.058
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	24.614.022	19.581.450

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Contrarian Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	13.590	23.767
Dividendenerträge	216.548	227.373
Sonstige Erträge	7.908	1.009
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	2.966.224	3.590.226
Anlageerträge insgesamt	3.204.270	3.842.375
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	262.066	233.865
Anlegerbetreuungsgebühren	133.314	132.503
Vertriebsgebühren	15.057	13.438
Managementgebühren	5.296	4.582
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	47.062	44.043
Depotbankgebühren	24.107	21.608
Honorare der Abschlussprüfer	18.630	19.177
Druckkosten	8.514	27
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	6.425	7.377
Sonstige Gebühren	19.631	22.129
Aufwendungen insgesamt	540.102	498.749
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(30.542)	(26.846)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	509.560	471.903
Nettobetriebsgewinn	2.694.710	3.370.472
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(59.212)	(64.397)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.635.498	3.306.075

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.635.498	3.306.075
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	7.195.026	1.893.024
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(4.798.803)	(3.723.445)
Verwässerungsanpassung	851	-
Nettoerhöhung/(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	2.397.074	(1.830.421)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	5.032.572	1.475.654
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	19.581.450	18.105.796
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	24.614.022	19.581.450

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 oder 31. Dezember 2023 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 Contrarian Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Commercial Papers (2023: 0,51% USD 99.943)		
USA		
Finanzdienstleistungen		
500.000 FHLB, fällig am 02.01.25	2,03	499.883
Summe Commercial Papers	2,03	499.883
Stammaktien (2023: 98,70% USD 19.326.334)		
Bermuda		
Fachhandel		
5.226 Signet Jewelers Ltd.	1,71	421.790
Frankreich		
Metalle & Bergbau		
21.982 Constellium SE	0,92	225.755
Hongkong		
Kapitalmärkte		
10.400 Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	1,61	394.809
Irland		
Hotels, Restaurants & Freizeit		
1.622 Flutter Entertainment plc	1,70	419.206
Niederlande		
Biotechnologie		
1.007 Argenx SE	2,52	619.305
Schweiz		
Hotels, Restaurants & Freizeit		
15.009 Sportradar Group AG, A	1,06	260.256
Pharma		
3.939 Galderma Group AG	1,77	436.632
Taiwan		
Halbleiter & Halbleiterausrüstung		
3.987 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	3,20	787.393
USA		
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung		
4.822 Howmet Aerospace, Inc.	2,14	527.382
Banken		
2.301 Cullen/Frost Bankers, Inc.	1,25	308.909
5.634 PNC Financial Services Group, Inc. (The)	4,41	1.086.517
11.715 Western Alliance Bancorp	3,98	978.671
	9,64	2.374.097
Getränke		
10.331 Monster Beverage Corp.	2,21	542.997
Biotechnologie		
1.609 Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	2,02	496.489
3.012 Vaxcyte, Inc.	1,00	246.563
	3,02	743.052
Allgemeiner Einzelhandel		
4.218 Amazon.com, Inc.	3,76	925.387
Kapitalmärkte		
7.271 Intercontinental Exchange, Inc.	4,40	1.083.452
Konsumentenkredite		
6.342 Capital One Financial Corp.	4,59	1.130.906
Behälter & Verpackungen		
3.373 Crown Holdings, Inc.	1,13	278.914
Diversifizierte Telekommunikationsdienste		

				Prozent des Nettovermögens (%)		Beizulegender Zeitwert (USD)	
Anteile bzw. Kapitalbetrag							
3.532		AST SpaceMobile, Inc.		0,30		74.525	
Elektrische Ausrüstung							
8.015		Vertiv Holdings Co., A		3,70		910.584	
Medizinische Geräte & Bedarf							
7.173		Globus Medical, Inc., A		2,41		593.279	
4.124		Lantheus Holdings, Inc.		1,50		368.933	
2.676		Teleflex, Inc.		1,93		476.274	
				5,84		1.438.486	
Gesundheitsanbieter & -dienste							
52.730		Surgery Partners, Inc.		4,53		1.116.294	
1.960		UnitedHealth Group, Inc.		4,03		991.486	
				8,56		2.107.780	
Hotels, Restaurants & Freizeit							
34.878		Caesars Entertainment, Inc.		4,74		1.165.623	
Industriekonzerne							
4.015		3M Co.		2,11		518.296	
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen							
23.785		Sotera Health Co.		1,32		325.379	
Maschinen							
5.314		Chart Industries, Inc.		4,12		1.014.124	
Metalle & Bergbau							
11.478		Freeport-McMoRan, Inc.		1,78		437.082	
Multi-Versorger							
8.254		Sempra		2,94		724.041	
Körperpflege							
89.312		Beauty Health Co. (The)		0,58		142.006	
Halbleiter & Halbleiterausrüstung							
2.537		Advanced Micro Devices, Inc.		1,25		306.444	
9.478		Marvell Technology, Inc.		4,25		1.046.845	
				5,50		1.353.289	
Software							
260		HubSpot, Inc.		0,74		181.160	
8.095		Oracle Corp.		5,48		1.348.951	
				6,22		1.530.111	
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte							
6.355		Dell Technologies, Inc., C		2,98		732.350	
Handelsgesellschaften & Händler							
7.868		Core & Main, Inc., A		1,63		400.560	
1.197		Ferguson Enterprises, Inc.		0,84		207.763	
				2,47		608.323	
Stammaktien insgesamt				98,54		24.253.332	
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 21.653.820)				100,57		24.753.215	
Devisentermingeschäfte (2023: 0,20% USD 39.546)							
Offen zum 31. Dezember 2024							
				Prozent des Nettovermögens (%)			
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)		Abwicklungstag	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
J.P. Morgan							
USD¹	343	CHF	305	337	24. Jan. 25	0,00	6
USD¹	582.228	EUR	555.693	576.108	24. Jan. 25	0,02	6.120
Summe						0,02	6.126

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Contrarian Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

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

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 100,59 24.759.341

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2023: (0,02)% USD (4.212))
Offen zum 31. Dezember 2024

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan					
CHF ¹	2.900 USD	3.288	3.203	24. Jan. 25	0,00 (85)
EUR ¹	4.833.344 USD	5.078.533	5.010.919	24. Jan. 25	(0,28) (67.614)
Summe				(0,28)	(67.699)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (0,28) (67.699)

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	97,36
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	2,01
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,02
Sonstige Aktiva	0,61
Summe Aktiva	100,00

¹ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Janus Henderson US Contrarian 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 2024 und 31. Dezember 2023.

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)

31. Dezember 2023				
	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	–	99.943	–	99.943
Stammaktien	19.326.334	–	–	19.326.334
Devisentermingeschäfte	–	39.546	–	39.546
Summe	19.326.334	139.489	–	19.465.823
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(4.212)	–	(4.212)
Summe	–	(4.212)	–	(4.212)

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 erfolgten keine Übertragungen.

Zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Henderson USPC den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Janus Henderson US Contrarian Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

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

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	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	148.965	384.779	54.975	5.253	3.622	300
Ausgegebene Anteile	–	–	8.545	45.395	–	380	–	–
Zurückgegebene Anteile	–	–	(15.958)	(94.283)	(1.168)	(329)	(3.322)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	2.075	275	141.552	335.891	53.807	5.304	300	300

	H2 HCHF	H2 USD	I2 HCHF	I2 HEUR	I2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	275	7.488	275	8.760	27.949
Ausgegebene Anteile	–	5.516	–	3	1.647
Zurückgegebene Anteile	(275)	(2.943)	(275)	(3.224)	(432)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	–	10.061	–	5.539	29.164

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2024		31. Dezember 2023		31. Dezember 2022	
	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	46.875	22,59
A2 HCHF	2.858	9,43	2.790	8,53	2.233	7,50
A2 HEUR	4.229.637	32,74	4.519.463	28,92	3.978.227	24,95
A2 USD	11.258.503	40,18	11.706.220	34,85	11.280.983	29,32
B2 USD	1.517.670	30,99	1.461.130	27,15	1.268.416	23,07
E2 HEUR	67.801	21,79	113.313	19,35	94.352	16,78
E2 USD	3.723	12,41	3.251	10,84	33.192	9,16
G2 USD	4.611	15,37	3.935	13,12	3.257	10,86
H2 HCHF	–	–	–	–	2.277	7,65
H2 USD	1.427.945	31,24	268.719	26,71	165.833	22,15
I2 EUR	3.134	11,18	–	–	–	–
I2 HCHF	–	–	–	–	2.272	7,64
I2 HEUR	132.064	28,10	149.813	24,50	195.641	20,86
I2 USD	5.861.314	51,94	1.297.096	44,48	1.032.238	36,93

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Contrarian 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 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
A1 USD	2,50%	2,50%	2,46%
A2 HCHF	2,50%	2,50%	2,45%
A2 HEUR	2,50%	2,50%	2,46%
A2 USD	2,50%	2,50%	2,45%
B2 USD	3,50%	3,50%	3,45%
E2 HEUR	3,00%	3,00%	2,92%
E2 USD	3,00%	3,00%	2,90%
G2 USD	0,85%	0,85%	0,62%
H2 USD	1,05%	1,05%	1,05%
I2 EUR ¹	1,20%	–	–
I2 HEUR	1,20%	1,20%	1,20%
I2 USD	1,20%	1,20%	1,20%

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

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 Contrarian Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2024

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2023 31/12/2024 %	Drei Jahre 31/12/2021 31/12/2024 %	Fünf Jahre 31/12/2019 31/12/2024 %	Seit Auflegung bis 31.12.2024 %
H2 USD (Netto)	16,96	3,06	11,13	4,08
S&P 500® TR	25,02	8,94	14,52	7,70
	Fünf Jahre 31.12.2019 31.12.2024 %			
H2 USD (Brutto)	12,29			
S&P 500® TR + 2,00 %	16,81			

Diskrete Performance	31 12 2023 31/12/2024 %	31 12 2022 31/12/2023 %	31 12 2021 31/12/2022 %	31 12 2020 31/12/2021 %	31 12 2019 31/12/2020 %
H2 USD (Netto)	16,96	20,64	(22,42)	20,37	26,95 ¹
S&P 500® TR	25,02	26,29	(18,11)	28,71	18,40
H2 USD (Brutto)	18,19	21,91	(21,61)	21,63	30,15 ¹
S&P 500® TR + 2,00 %	27,53	28,81	(16,48)	31,28	20,77

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

¹ Die Angaben zur früheren Wertentwicklung beruhen auf der Anteilsklasse A2 USD.

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

Die Gesamtkostenquote enthält an Vertriebsstellen zu zahlende Gebühren. In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) gegenüber der Benchmark erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte 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 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 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.03.24	1.700.000	1.699.248	Catalent, Inc.	17.831	1.033.736
Surgey Partners, Inc.	52.730	1.363.993	Howmet Aerospace, Inc.	12.389	818.976
Intercontinental Exchange, Inc.	7.271	1.050.610	American Electric Power Co., Inc.	7.505	742.639
UnitedHealth Group, Inc.	1.960	1.049.096	AbbVie, Inc.	4.027	720.184
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.12.24	800.000	799.712	Occidental Petroleum Corp.	13.595	716.304
Dell Technologies, Inc. „C“	6.355	753.051	Crown Holdings, Inc.	7.997	680.832
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 08.02.24	700.000	699.897	Vertiv Holdings Co. „A“	6.273	672.347
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 09.02.24	700.000	699.897	Workday, Inc. „A“	2.415	666.090
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.02.24	700.000	699.690	Teleflex, Inc.	2.455	524.128
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	3.987	687.542	Advanced Micro Devices, Inc.	3.757	518.120
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.12.24	600.000	599.928	Wynn Resorts Ltd.	5.166	464.894
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 25.10.24	600.000	599.920	Constellium SE	18.365	361.355
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.10.24	600.000	599.920	Marvell Technology, Inc.	3.572	338.386
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 02.04.24	600.000	599.911	Amicus Therapeutics, Inc.	23.978	254.080
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 08.08.24	600.000	599.911	Sempra	3.210	254.035
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 09.08.24	600.000	599.911	Abbott Laboratories	2.177	244.621
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.10.24	600.000	599.759	AST SpaceMobile, Inc.	9.445	237.866
Société Générale SA, 0,0000 %, fällig am 01.04.24	600.000	599.647	Cullen/Frost Bankers, Inc.	2.087	229.232
Caesars Entertainment, Inc.	14.119	533.889	Sotera Health Co.	15.046	218.061
Oracle Corp.	4.052	532.653	Amazon.com, Inc.	1.066	211.772
			Sportradar Group AG 'A'	16.405	209.403
			Freeport-McMoRan, Inc.	4.237	207.643
			Dayforce, Inc.	2.750	189.780
			Apollo Global Management, Inc.	1.549	175.715
			Globus Medical, Inc. „A“	2.641	144.073
			Bloom Energy Corp. „A“	12.023	123.954

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. Die Höhe der Erträge oder des Kapitalzuwachses bei Fälligkeit wird nicht garantiert.

Performanceziel: Erzielung eines Ertrags von 2,5 % p. a. (auf Basis des Erstzeichnungswerts) und Kapitalwachstum, vor Abzug von Gebühren und Kosten, bis zum 18. November 2026 („Laufzeit“).

Der Fonds investiert zwischen 25 % und 45 % seines Vermögens in Aktien von US-Unternehmen und zwischen 55 % und 75 % seines Vermögens in Anleihen von US-Unternehmen. Die Untereinlagegeber 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. Mindestens 75 % des Fonds sind in US-Anlagen investiert.

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

Wenn er sich dem Fälligkeitsdatum nähert, kann der Fonds in Geldmarktinstrumente, Barmittel und Barmitteläquivalente investieren.

Überblick über den Fonds

Jeremiah Buckley, Greg Wilensky und Michael Keough,
Portfoliomanager

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erzielte die Anteilsklasse Y2 HEUR eine Rendite von 7,51 % (netto) und 9,38 % (brutto).

Wir begannen den Berichtszeitraum mit einem Aktienanteil von rund 41 % und einem Anleihenanteil von 59 %. Das Engagement in Aktien wurde im Berichtszeitraum erhöht, da Aktien deutlich zulegten, so dass wir zum Ende des Jahres zu etwa 43 % in Aktien und zu 57 % in Anleihen investiert waren.

Sowohl die Aktien- als auch die Anleihenallokationen übertrafen die jeweiligen Benchmarks ihrer Anlageklassen und trugen zur relativen Gesamtleistung 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 Nichtbasiskonsumgütern übergewichtet, die sich besser als der Gesamtmarkt entwickelten. Die Sektoren Grundstoffe und Immobilien, die sich unterdurchschnittlich entwickelten, hatte er untergewichtet.

Die positive Titelauswahl im IT-Sektor, insbesondere beim Chiphersteller NVIDIA, trug zur relativen Performance bei.

Der Hersteller von Grafikchips meldete gute Gewinnzahlen, die durch die robuste Nachfrage nach Grafikprozessoren für generative künstliche Intelligenz gestützt wurden. Auch die Titelauswahl im Finanzsektor erwies sich als positiv. American Express, das ebenfalls einen positiven Beitrag zum Fondsergebnis leistete, meldete ein starkes Gewinnwachstum, das auf höhere Kundensalden und robuste Ausgaben wohlhabender Karteninhaber zurückzuführen war.

Umgekehrt gab es drei nennenswerte Bereiche in der Aktienallokation, die die relative Performance beeinträchtigten. Die Titelauswahl in den Sektoren Nichtbasiskonsumgüter und Industrie belastete die Performance, insbesondere Nike und Deere. Die Anbieter von Wafer-Fertigungsanlagen Lam Research Corp und KLA Corp litten ebenfalls unter dem schwächeren Markt für Speicherchips und der zunehmenden Besorgnis über mögliche Einschränkungen beim Verkauf von Halbleiteranlagen nach China.

Innerhalb der Anleihenallokation trugen sowohl die Titelauswahl als auch die Sektorallokation zur relativen Performance bei. Ausschlaggebend für die überdurchschnittliche Wertentwicklung war insbesondere die Auswahl von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating. Übergewichtete Allokationen auf Non-Agency-Mortgages und mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere sowie die Untergewichtung von US-Staatsanleihen wirkten sich positiv auf die Wertentwicklung aus.

Die Gesamtpositionierung des Fonds hinsichtlich des Zinsrisikos hingegen belastete das relative Ergebnis. Wir steuerten das Zinsrisiko im Berichtszeitraum aktiv, eine Übergewichtung der Duration wirkte sich jedoch nachteilig aus, insbesondere da die Renditen von Staatsanleihen gegen Ende des Berichtszeitraums anstiegen. Zudem erwies sich die Titelselektion bei Agency Mortgage Backed Securities als ungünstig, was die relative Outperformance teilweise ausglich.

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

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

Januar 2025

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

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2024 (USD)	Zum 31. Dezember 2023 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	44.128.141	51.023.161
Barmittel und Devisen	598.535	593.630
Bareinschüsse	122.667	8.582
Barsicherheiten	220.000	170.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	65	484.193
Dividenden	10.017	14.339
Zinsen	165.825	180.492
Summe Aktiva.	45.245.250	52.474.397
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	819.434	139.614
Überziehungskredite und Devisen.	552.872	531.973
Bareinschüsse.	–	218.740
Gekaufte Wertpapieranlagen	472.823	3.032.290
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	–	65
Zurückgekaufte Fondsanteile	–	26.219
Anlageverwaltungsgebühren	30.172	31.289
Anlegerbetreuungsgebühren	13.585	14.144
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	6.000	10.901
Managementgebühren	821	855
Aufgelaufene Kosten	38.893	44.494
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	1.934.600	4.050.584
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	43.310.650	48.423.813

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	1.306.733	1.301.924
Dividendenerträge	223.094	297.940
Sonstige Erträge	56.874	76.958
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(166.764)	4.568.685
Anlageerträge insgesamt	1.419.937	6.245.507
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	377.252	388.057
Anlegerbetreuungsgebühren	188.626	194.029
Managementgebühren	11.318	11.642
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	39.777	36.229
Depotbankgebühren	48.091	49.231
Honorare der Abschlussprüfer	20.047	20.689
Druckkosten	2.045	97
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	2.860	3.432
Sonstige Gebühren	35.421	13.330
Aufwendungen insgesamt	725.437	716.736
Abzüglich Aufwandsentschädigung	—	—
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	725.437	716.736
Nettobetriebsgewinn	694.500	5.528.771
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(836.153)	(862.717)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(72)	(9.625)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(63.184)	(89.151)
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(204.909)	4.567.278

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
(Minderung)/Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(204.909)	4.567.278
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(4.908.254)	(4.418.307)
Netto(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(4.908.254)	(4.418.307)
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(5.113.163)	148.971
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	48.423.813	48.274.842
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	43.310.650	48.423.813

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 oder 31. Dezember 2023 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 (2023: 8,94% USD 4.330.398)					
200.000 280 Park Avenue Mortgage Trust, 5,5771 %, fällig am 15.09.34	0,46	199.907	117.173 Greenwood Park CLO Ltd., 5,9275 %, fällig am 15.04.31	0,27	117.334
86.389 A&D Mortgage Trust, 7,0490 %, fällig am 25.11.68	0,20	87.552	133.241 GS Mortgage Securities Trust, 3,9920%, fällig am 10.03.51	0,29	126.908
97.570 A&D Mortgage Trust, 5,4640 %, fällig am 25.08.69	0,22	96.729	142.161 GS Mortgage Securities Trust, 4,1550 %, fällig am 10.07.51	0,32	136.481
98.262 A&D Mortgage Trust, 5,6990 %, fällig am 25.11.69	0,23	98.161	100.000 Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1545 %, fällig am 05.08.34	0,22	97.342
104.000 American Tower Trust #1, 5,4900 %, fällig am 15.03.53	0,24	104.516	44.369 Hudsons Bay Simon JV Trust, 3,9141 %, fällig am 05.08.34	0,10	43.977
92.915 Angel Oak Mortgage Trust, 4,9500 %, fällig am 25.07.68	0,21	91.191	142.000 LHOME Mortgage Trust, 5,3230 %, fällig am 25.09.39	0,33	141.265
45.111 Angel Oak Mortgage Trust, 4,8000 %, fällig am 26.11.68	0,10	44.088	110.222 Magnetite XV Ltd., 5,8975 %, fällig am 25.07.31	0,25	110.391
95.877 AOMT, 4,6500 %, fällig am 25.11.67	0,21	92.817	150.000 Morgan Stanley Capital I Trust, 3,8090%, fällig am 15.12.48	0,34	148.334
216.181 BANK, 4,2550%, fällig am 15.05.61	0,49	210.813	150.000 Morgan Stanley Capital I Trust, 2,7820%, fällig am 15.08.49	0,33	144.281
51.000 BANK, 4,2170%, fällig am 15.08.61	0,11	49.478	40.000 Morgan Stanley Capital I Trust, 4,4070%, fällig am 15.10.51	0,09	38.981
78.000 BBCMS Mortgage Trust, 4,3140%, fällig am 15.12.51	0,18	76.059	138.000 Morgan Stanley Capital I Trust, 4,3100%, fällig am 15.12.51	0,31	133.641
242.000 BBCMS Trust, 4,1970%, fällig am 10.08.35	0,53	231.228	138.000 Morgan Stanley Capital I Trust, 4,1770%, fällig am 15.07.51	0,31	133.656
46.000 BXP Trust, 3,3790%, fällig am 13.06.39	0,10	43.880	100.000 New Residential Mortgage Loan Trust, 6,6640 %, fällig am 25.03.39	0,23	101.303
137.614 CBAM Ltd., 5,9291 %, fällig am 17.04.31	0,32	137.713	100.000 New Residential Mortgage Loan Trust, 5,4430 %, fällig am 25.09.39	0,23	98.956
112.000 COMM Mortgage Trust, 4,2280%, fällig am 10.05.51	0,25	106.268	90.882 New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1170 %, fällig am 25.09.64	0,21	90.031
83.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 7,7188 %, fällig am 25.12.41	0,20	85.631	96.116 NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, fällig am 25.11.31	0,22	96.787
22.816 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2688 %, fällig am 25.07.43	0,05	22.920	30.350 NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, 3,1040 %, fällig am 25.07.26	0,07	29.200
25.515 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,0688 %, fällig am 25.10.43	0,06	25.667	100.000 NYMT Loan Trust, 6,5090 %, fällig am 25.05.39	0,23	101.372
52.259 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,6188 %, fällig am 25.01.44	0,12	52.367	91.858 Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500%, fällig am 20.11.50	0,20	88.593
30.443 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,6688 %, fällig am 25.05.44	0,07	30.461	93.141 OBX Trust, 5,4750 %, fällig am 25.07.64	0,22	93.067
41.538 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,6188 %, fällig am 25.09.44	0,10	41.550	96.214 OBX Trust, 4,9440 %, fällig am 25.09.64	0,22	95.069
85.050 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,1188 %, fällig am 25.10.41	0,20	85.504	97.774 OBX Trust, 5,3160 %, fällig am 25.10.64	0,23	97.421
89.061 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2188 %, fällig am 25.12.41	0,21	89.799	87.836 PRPM, 6,9940 %, fällig am 25.05.29	0,20	88.099
47.841 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,7688 %, fällig am 25.01.42	0,11	47.867	88.852 PRPM LLC, 7,0260 %, fällig am 25.03.29	0,21	90.101
18.586 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,4688 %, fällig am 25.04.42	0,04	18.716	86.897 Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,2550 %, fällig am 25.04.54	0,20	87.004
45.353 Connecticut Avenue Securities Trust, 7,0601 %, fällig am 25.09.42	0,11	46.239	18.403 Sequoia Mortgage Trust, 2,5000%, fällig am 25.05.43	0,04	15.879
12.985 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,5101 %, fällig am 25.09.43	0,03	13.072	179.555 Symphony CLO XIX Ltd., 5,8689 %, fällig am 16.04.31	0,42	179.769
23.506 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,7101 %, fällig am 25.03.44	0,05	23.529	83.513 Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, fällig am 25.08.51	0,17	73.546
16.066 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5688 %, fällig am 25.07.44	0,04	16.067	100.000 Toorak Mortgage Trust, 6,3290 %, fällig am 25.10.31	0,23	100.027
100.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 7,5688 %, fällig am 25.01.42	0,24	102.770	71.066 TYSN Mortgage Trust, 6,5797 %, fällig am 10.12.33	0,17	74.309
30.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 7,5688 %, fällig am 25.04.42	0,07	31.063	48.227 Wendy's Funding LLC, 2,3700%, fällig am 15.06.51	0,10	42.846
69.840 DB Master Finance LLC, 2,7910 %, fällig am 20.11.51	0,14	59.119	53.075 Wendy's Funding LLC, 2,7750%, fällig am 15.06.51	0,10	45.189
48.500 DB Master Finance LLC, 2,4930 %, fällig am 20.11.51	0,10	43.750			
136.074 FIGRE Trust, 5,9370 %, fällig am 25.07.54	0,32	136.394			
95.022 FIGRE Trust, 5,0560 %, fällig am 25.09.54	0,22	93.515			
143.682 FIGRE Trust, 5,4400 %, fällig am 25.10.54	0,33	143.176			
			Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt	13,72	5.940.735

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)
Organismen für gemeinsame Anlagen (2023: 0,00% USD –)			Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel		
Vereinigtes Königreich			190 Costco Wholesale Corp.	0,40	174.091
Kapitalmärkte			1.877 Sysco Corp.	0,33	143.516
51.855 Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Klasse Z Acc USD Hedged ¹	1,32	572.637		0,73	317.607
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			Stromversorger		
	1,32	572.637	957 American Electric Power Co., Inc.	0,20	88.264
Commercial Papers (2023: 4,75% USD 2.298.687)			1.521 Xcel Energy, Inc.	0,24	102.698
USA				0,44	190.962
Finanzdienstleistungen			Elektronische Geräte und Komponenten		
900.000 FHLB, fällig am 02.01.25	2,08	899.790	1.661 Amphenol Corp., A	0,27	115.356
Summe Commercial Papers			Unterhaltung		
	2,08	899.790	277 Netflix, Inc.	0,57	246.895
Stammaktien (2023: 41,43% USD 20.062.495)			1.848 Walt Disney Co. (The)	0,48	205.775
Irland				1,05	452.670
Baumaterial			Finanzdienstleistungen		
472 Trane Technologies plc	0,41	174.333	1.355 Mastercard, Inc., A	1,65	713.502
Elektrische Ausrüstung			Bodentransport		
447 Eaton Corp. plc	0,34	148.346	1.600 Uber Technologies, Inc.	0,22	96.512
IT-Dienstleistungen			Medizinische Geräte & Bedarf		
740 Accenture plc, A	0,60	260.325	1.280 Abbott Laboratories	0,33	144.781
Liberia			477 Stryker Corp.	0,40	171.744
Hotels, Restaurants & Freizeit				0,73	316.525
361 Royal Caribbean Cruises Ltd.	0,19	83.279	Gesundheitsanbieter & -dienste		
USA			541 HCA Healthcare, Inc.	0,38	162.381
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			885 UnitedHealth Group, Inc.	1,03	447.686
1.120 General Electric Co.	0,43	186.805		1,41	610.067
919 Howmet Aerospace, Inc.	0,23	100.511	Hotels, Restaurants & Freizeit		
	0,66	287.316	75 Booking Holdings, Inc.	0,86	372.631
Banken			1.765 Chipotle Mexican Grill, Inc.	0,25	106.430
1.422 JPMorgan Chase & Co.	0,79	340.868	779 Hilton Worldwide Holdings, Inc.	0,44	192.538
Getränke			1.319 Las Vegas Sands Corp.	0,16	67.744
558 Constellation Brands, Inc., A	0,28	123.318	689 McDonald's Corp.	0,46	199.734
2.850 Monster Beverage Corp.	0,35	149.796		2,17	939.077
	0,63	273.114	Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger		
Biotechnologie			91 Vistra Corp.	0,03	12.546
1.013 AbbVie, Inc.	0,42	180.010	Industrie-REITs		
412 Amgen, Inc.	0,25	107.384	746 Prologis, Inc.	0,18	78.852
381 Vertex Pharmaceuticals, Inc.	0,35	153.429	Versicherungen		
	1,02	440.823	630 Marsh & McLennan Cos., Inc.	0,31	133.818
Allgemeiner Einzelhandel			2.011 Progressive Corp. (The)	1,11	481.856
4.259 Amazon.com, Inc.	2,16	934.382		1,42	615.674
Kapitalmärkte			Interaktive Medien und Dienstleistungen		
952 Charles Schwab Corp. (The)	0,16	70.458	4.506 Alphabet, Inc., C	1,98	858.122
743 CME Group, Inc.	0,40	172.547	1.127 Meta Platforms, Inc., A	1,52	659.870
152 Goldman Sachs Group, Inc. (The)	0,20	87.038		3,50	1.517.992
634 Intercontinental Exchange, Inc.	0,22	94.472	Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen		
198 Moody's Corp.	0,21	93.727	353 Danaher Corp.	0,19	81.031
1.783 Morgan Stanley	0,52	224.159	271 Thermo Fisher Scientific, Inc.	0,32	140.983
	1,71	742.401		0,51	222.014
Chemie			Maschinen		
1.781 Corteva, Inc.	0,23	101.446	367 Deere & Co.	0,36	155.498
Kommunikationsausrüstung			Multi-Versorger		
256 Motorola Solutions, Inc.	0,27	118.331	1.230 Sempra	0,25	107.895
Konsumentenkredite			647 WEC Energy Group, Inc.	0,14	60.844
1.638 American Express Co.	1,12	486.142		0,39	168.739

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Öl, Gas & Treibstoffe				Vereinigtes Königreich			
1.379	Chevron Corp.	0,46	199.734	Multi-Versorger			
1.624	ConocoPhillips	0,37	161.052	52.000	National Grid plc, 5,8090 %, fällig am 12.06.33	0,12	53.070
		0,83	360.786	Pharma			
Pharma				46.000	Royalty Pharma plc, 3,5500%, fällig am 02.09.50	0,07	30.704
476	Eli Lilly & Co.	0,85	367.472	USA			
1.312	Johnson & Johnson	0,43	189.741	Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
474	Zoetis, Inc.	0,18	77.229	53.000	Boeing Co. (The), 6,2980 %, fällig am 01.05.29	0,13	54.964
		1,46	634.442	59.000	Boeing Co. (The), 5,1500 %, fällig am 01.05.30	0,13	58.217
Professionelle Dienstleistungen				54.000	Boeing Co. (The), 6,3880 %, fällig am 01.05.31	0,13	56.484
719	Automatic Data Processing, Inc.	0,49	210.473	52.000	Boeing Co. (The), 6,5280 %, fällig am 01.05.34	0,13	54.503
Halbleiter & Halbleiterausüstung				19.000	Boeing Co. (The), 7,0080 %, fällig am 01.05.64	0,05	20.182
2.021	Broadcom, Inc.	1,08	468.549	17.000	TransDigm, Inc., 6,3750 %, fällig am 01.03.29	0,04	17.059
287	KLA Corp.	0,42	180.844	79.000	TransDigm, Inc., 6,6250 %, fällig am 01.03.32	0,18	79.812
2.163	Lam Research Corp.	0,36	156.233			0,79	341.221
12.337	NVIDIA Corp.	3,83	1.656.736	Luftfracht & Logistik			
		5,69	2.462.362	65.000	GXO Logistics, Inc., 1,6500%, fällig am 15.07.26	0,14	61.778
Software				Banken			
271	Adobe, Inc.	0,28	120.508	63.000	Bank of America Corp., 5,8720 %, fällig am 15.09.34	0,15	64.731
370	Cadence Design Systems, Inc.	0,26	111.170	27.000	Citigroup, Inc., P, 5,9500 %, fällig am 15.05.25	0,06	27.006
290	Intuit, Inc.	0,42	182.265	56.000	Citigroup, Inc., 3,8870 %, fällig am 10.01.28	0,13	54.907
3.875	Microsoft Corp.	3,77	1.633.313	39.000	Citigroup, Inc., 5,5920 %, fällig am 19.11.34	0,09	38.678
1.116	Oracle Corp.	0,43	185.970	177.000	Citigroup, Inc., 5,8270 %, fällig am 13.02.35	0,41	176.218
128	ServiceNow, Inc.	0,31	135.696	18.000	Fifth Third Bancorp, 5,6310 %, fällig am 29.01.32	0,04	18.207
		5,47	2.368.922	39.000	JPMorgan Chase & Co., 5,0400 %, fällig am 23.01.28	0,09	39.150
Spezialisierte REITs				72.000	JPMorgan Chase & Co., 5,2990 %, fällig am 24.07.29	0,17	72.740
73	Equinix, Inc.	0,16	68.831	66.000	JPMorgan Chase & Co., 6,0870 %, fällig am 23.10.29	0,16	68.471
Fachhandel				31.000	JPMorgan Chase & Co., 5,0120 %, fällig am 23.01.30	0,07	30.977
541	Home Depot, Inc. (The)	0,49	210.444	69.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 6,8750 %, fällig am 20.10.34	0,17	75.347
1.736	TJX Cos., Inc. (The)	0,48	209.726	66.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,4010 %, fällig am 23.07.35	0,15	65.521
		0,97	420.170	40.000	Truist Financial Corp., 6,0470 %, fällig am 08.06.27	0,09	40.666
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte				28.000	Truist Financial Corp., 5,4350 %, fällig am 24.01.30	0,07	28.257
4.684	Apple, Inc.	2,71	1.172.967	59.000	US Bancorp, 5,3840 %, fällig am 23.01.30	0,14	59.505
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter				61.000	US Bancorp, 2,4910 %, fällig am 03.11.36	0,11	49.422
2.156	NIKE, Inc., B	0,38	163.145			2,10	909.803
Stammaktien insgesamt				Biotechnologie			
		43,35	18.776.797	26.000	AbbVie, Inc., 5,4000 %, fällig am 15.03.54	0,06	25.050
Unternehmensanleihen (2023: 15,66% USD 7.586.551)				Kapitalmärkte			
Kanada				41.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 4,9470 %, fällig am 26.04.27	0,09	41.179
Öl, Gas & Treibstoffe				33.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 6,3170 %, fällig am 25.10.29	0,08	34.676
35.000	Enbridge, Inc., 6,0000 %, fällig am 15.11.28	0,08	36.236	68.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 6,4740 %, fällig am 25.10.34	0,17	73.454
Software				45.000	Blackstone Private Credit Fund, 7,3000 %, fällig am 27.11.28	0,11	47.348
18.000	Constellation Software, Inc., 5,1580 %, fällig am 16.02.29	0,04	18.090	7.000	Blue Owl Credit Income Corp., 4,7000 %, fällig am 08.02.27	0,02	6.902
54.000	Constellation Software, Inc., 5,4610 %, fällig am 16.02.34	0,13	54.152				
		0,17	72.242				
Frankreich							
Stromversorger							
200.000	Électricité de France SA, 5,7000 %, fällig am 23.05.28	0,47	203.315				
Liberia							
Hotels, Restaurants & Freizeit							
12.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,6250 %, fällig am 30.09.31	0,03	11.812				

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)
28.000	Blue Owl Credit Income Corp., 7,9500 %, fällig am 13.06.28	0,07	29.743
70.000	Blue Owl Finance LLC, 6,2500 %, fällig am 18.04.34	0,17	71.974
134.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3,5000%, fällig am 01.04.25	0,31	133.537
64.000	Jane Street Group, 7,1250 %, fällig am 30.04.31	0,15	65.824
66.000	Jane Street Group, 6,1250 %, fällig am 01.11.32	0,15	65.432
93.000	LPL Holdings, Inc., 6,7500 %, fällig am 17.11.28	0,23	97.715
54.000	LPL Holdings, Inc., 6,0000 %, fällig am 20.05.34	0,13	55.013
89.000	Morgan Stanley, 2,1880 %, fällig am 28.04.26	0,20	88.218
37.000	Morgan Stanley, 4,3500%, fällig am 08.09.26	0,08	36.744
7.000	Morgan Stanley, 3,7720 %, fällig am 24.01.29	0,02	6.753
65.000	Morgan Stanley, 5,1640 %, fällig am 20.04.29	0,15	65.203
39.000	Morgan Stanley, 5,0420 %, fällig am 19.07.30	0,09	38.878
37.000	Morgan Stanley, 2,9430 %, fällig am 21.01.33	0,07	31.710
65.000	Morgan Stanley, 5,4240 %, fällig am 21.07.34	0,15	64.577
67.000	Morgan Stanley, 5,3200 %, fällig am 19.07.35	0,15	65.931
15.000	MSCI, Inc., 4,0000%, fällig am 15.11.29	0,03	14.153
60.000	MSCI, Inc., 3,6250%, fällig am 01.09.30	0,13	54.845
68.000	MSCI, Inc., 3,8750%, fällig am 15.02.31	0,14	62.307
101.000	Nasdaq, Inc., 5,5500 %, fällig am 15.02.34	0,24	101.946
		3,13	1.354.062
Chemie			
73.000	Celanese US Holdings LLC, 6,8000 %, fällig am 15.11.30	0,17	75.600
71.000	Celanese US Holdings LLC, 6,9500 %, fällig am 15.11.33	0,17	73.723
		0,34	149.323
Konsumentenkredite			
31.000	Capital One Financial Corp., 6,3120 %, fällig am 08.06.29	0,08	32.021
16.000	Capital One Financial Corp., 5,7000 %, fällig am 01.02.30	0,04	16.225
51.000	Capital One Financial Corp., 7,6240 %, fällig am 30.10.31	0,13	56.327
65.000	Capital One Financial Corp., 5,8840 %, fällig am 26.07.35	0,15	65.409
80.000	Discover Financial Services, 7,9640 %, fällig am 02.11.34	0,21	91.472
200.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,8000 %, fällig am 08.03.29	0,46	200.167
		1,07	461.621
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			
46.000	Albertsons Cos., Inc., 6,5000 %, fällig am 15.02.28	0,11	46.646
Behälter & Verpackungen			
91.000	Berry Global, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.06.31	0,21	92.671
Vertriebsstellen			
66.000	LKQ Corp., 5,7500 %, fällig am 15.06.28	0,15	67.101
66.000	LKQ Corp., 6,2500 %, fällig am 15.06.33	0,16	68.108
		0,31	135.209
Diversifizierte REITs			
14.000	GLP Capital LP, 5,3750%, fällig am 15.04.26	0,03	14.009
6.000	GLP Capital LP, 5,3000%, fällig am 15.01.29	0,01	5.980
44.000	GLP Capital LP, 6,7500 %, fällig am 01.12.33	0,11	46.611
84.000	GLP Capital LP, 5,6250 %, fällig am 15.09.34	0,19	82.710
		0,34	149.310
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
8.000	AT&T, Inc., 3,6500%, fällig am 15.09.59	0,01	5.304
Stromversorger			
65.000	American Electric Power Co., Inc., 5,6250 %, fällig am 01.03.33	0,15	65.699
98.000	Duke Energy Corp., 5,4500 %, fällig am 15.06.34	0,23	97.935
51.000	Exelon Corp., 5,4500 %, fällig am 15.03.34	0,12	50.922
		0,50	214.556
Elektrische Ausrüstung			
49.000	Regal Rexnord Corp., 6,0500 %, fällig am 15.04.28	0,11	49.856
Elektronische Geräte und Komponenten			
23.000	Trimble, Inc., 4,9000%, fällig am 15.06.28	0,05	22.997
Finanzdienstleistungen			
23.000	Fiserv, Inc., 4,7500 %, fällig am 15.03.30	0,05	22.725
91.000	Fiserv, Inc., 5,1500 %, fällig am 12.08.34	0,21	88.980
		0,26	111.705
Lebensmittelprodukte			
74.000	Pilgrim's Pride Corp., 6,2500 %, fällig am 01.07.33	0,17	75.489
Medizinische Geräte & Bedarf			
58.000	Solventum Corp., 5,4000 %, fällig am 01.03.29	0,14	58.168
90.000	Solventum Corp., 5,4500 %, fällig am 13.03.31	0,21	90.059
118.000	Solventum Corp., 5,6000 %, fällig am 23.03.34	0,27	117.470
41.000	Solventum Corp., 6,0000 %, fällig am 15.05.64	0,09	40.023
		0,71	305.720
Gesundheitsanbieter & -dienste			
178.000	Centene Corp., 4,2500 %, fällig am 15.12.27	0,40	172.562
7.000	CVS Health Corp., 5,2500 %, fällig am 21.02.33	0,02	6.713
11.000	CVS Health Corp., 5,7000 %, fällig am 01.06.34	0,03	10.817
63.000	Elevance Health, Inc., 4,9500 %, fällig am 01.11.31	0,14	61.983
35.000	Elevance Health, Inc., 5,2000 %, fällig am 15.02.35	0,08	34.197
15.000	HCA, Inc., 5,3750%, fällig am 01.09.26	0,03	15.056
21.000	HCA, Inc., 5,6250%, fällig am 01.09.28	0,05	21.290
31.000	HCA, Inc., 5,8750%, fällig am 01.02.29	0,07	31.658
34.000	HCA, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.03.32	0,07	29.976
48.000	HCA, Inc., 5,6000 %, fällig am 01.04.34	0,11	47.308
40.000	Health Care Service Corp, A Mutual Legal Reserve Co., 5,2000 %, fällig am 15.06.29	0,09	40.198
37.000	Health Care Service Corp, A Mutual Legal Reserve Co., 2,2000%, fällig am 01.06.30	0,07	31.999
90.000	Health Care Service Corp, A Mutual Legal Reserve Co., 5,4500 %, fällig am 15.06.34	0,21	89.981
38.000	Health Care Service Corp, A Mutual Legal Reserve Co., 5,8750 %, fällig am 15.06.54	0,09	36.887
15.000	Humana, Inc., 5,8750 %, fällig am 01.03.33	0,03	15.063
38.000	Humana, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.03.34	0,09	38.310
39.000	Humana, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.04.54	0,08	36.175

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	UnitedHealth Group, Inc., 4,9500 %, fällig am 15.01.32	0,21	89.018	31.000	Occidental Petroleum Corp., 8,8750 %, fällig am 15.07.30	0,08	35.426
36.000	UnitedHealth Group, Inc., 5,1500 %, fällig am 15.07.34	0,08	35.539	22.000	Occidental Petroleum Corp., 6,6250 %, fällig am 01.09.30	0,05	23.039
89.000	Universal Health Services, Inc., 2,6500 %, fällig am 15.10.30	0,18 2,13	76.516 921.246	39.000	Occidental Petroleum Corp., 6,1250 %, fällig am 01.01.31	0,09	39.932
Versicherungen				59.000	Occidental Petroleum Corp., 5,3750 %, fällig am 01.01.32	0,13	57.809
65.000	Aon North America, Inc., 5,3000 %, fällig am 01.03.31	0,15	65.311	54.000	Occidental Petroleum Corp., 5,5500 %, fällig am 01.10.34	0,12	52.560
133.000	Aon North America, Inc., 5,4500 %, fällig am 01.03.34	0,31	132.861	63.000	Sunoco LP, 7,0000 %, fällig am 01.05.29	0,15	64.698
9.000	Arthur J Gallagher & Co., 4,8500 %, fällig am 15.12.29	0,02	8.963	35.000	Sunoco LP, 7,2500 %, fällig am 01.05.32	0,08	36.182
8.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,0000 %, fällig am 15.02.32	0,02	7.900	61.000	Viper Energy, Inc., 7,3750 %, fällig am 01.11.31	0,15 1,77	63.910 764.598
30.000	Arthur J Gallagher & Co., 6,5000 %, fällig am 15.02.34	0,07	32.248	Pharma			
58.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,4500 %, fällig am 15.07.34	0,13	58.365	200.000	Organon & Co., 6,7500 %, fällig am 15.05.34	0,46	198.745
21.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,1500 %, fällig am 15.02.35	0,05	20.485	Immobilienverwaltung & -entwicklung			
56.000	Athene Global Funding, 2,6460 %, fällig am 04.10.31	0,11	47.074	91.000	CBRE Services, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.08.34	0,22	93.884
64.000	Brown & Brown, Inc., 4,9500 %, fällig am 17.03.52	0,13 0,99	54.731 427.938	37.000	CoStar Group, Inc., 2,8000 %, fällig am 15.07.30	0,07 0,29	32.365 126.249
IT-Dienstleistungen				Wohnbau-REITs			
66.000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, fällig am 04.08.33	0,16	67.551	74.000	Sun Communities Operating LP, 2,7000 %, fällig am 15.07.31	0,14	62.266
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen				Halbleiter & Halbleiterrausrüstung			
34.000	Illumina, Inc., 5,8000 %, fällig am 12.12.25	0,08	34.266	38.000	Analog Devices, Inc., 2,9500 %, fällig am 01.04.25	0,09	37.839
Medien				61.000	Broadcom, Inc., 5,0500 %, fällig am 12.07.29	0,14	61.252
128.000	Charter Communications Operating LLC, 6,6500 %, fällig am 01.02.34	0,30	131.810	47.000	Broadcom, Inc., 4,3500 %, fällig am 15.02.30	0,10	45.741
42.000	Charter Communications Operating LLC, 5,5000 %, fällig am 01.04.63	0,08 0,38	33.458 165.268	39.000	Broadcom, Inc., 5,1500 %, fällig am 15.11.31	0,09	39.264
Öl, Gas & Treibstoffe				18.000	Intel Corp., 2,4500 %, fällig am 15.11.29	0,04	15.807
62.000	Cheniere Energy, Inc., 5,6500 %, fällig am 15.04.34	0,15	62.397	24.000	Intel Corp., 5,1250 %, fällig am 10.02.30	0,05	23.797
17.000	Columbia Pipelines Operating Co, LLC, 5,9270 %, fällig am 15.08.30	0,04	17.505	57.000	Marvell Technology, Inc., 1,6500 %, fällig am 15.04.26	0,13	54.724
40.000	Columbia Pipelines Operating Co, LLC, 6,0360 %, fällig am 15.11.33	0,10	41.056	51.000	Marvell Technology, Inc., 4,8750 %, fällig am 22.06.28	0,12 0,76	50.736 329.160
8.000	Columbia Pipelines Operating Co, LLC, 6,4970 %, fällig am 15.08.43	0,02	8.335	Software			
42.000	Columbia Pipelines Operating Co, LLC, 6,5440 %, fällig am 15.11.53	0,10	44.055	27.000	AppLovin Corp., 5,3750 %, fällig am 01.12.31	0,06	27.020
53.000	DT Midstream, Inc., 4,3750 %, fällig am 15.06.31	0,11	48.397	16.000	AppLovin Corp., 5,9500 %, fällig am 01.12.54	0,04	15.775
20.000	DT Midstream, Inc., 4,3000 %, fällig am 15.04.32	0,04	18.265	33.000	Cadence Design Systems, Inc., 4,3000 %, fällig am 10.09.29	0,07	32.358
49.000	DT Midstream, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.12.34	0,12	49.377	40.000	Cadence Design Systems, Inc., 4,7000 %, fällig am 10.09.34	0,09 0,26	38.369 113.522
42.000	Energy Transfer LP, 5,5500 %, fällig am 15.02.28	0,10	42.665	Handelsgesellschaften & Händler			
4.000	Energy Transfer LP, 4,9500 %, fällig am 15.06.28	0,01	3.995	34.000	WESCO Distribution, Inc., 6,3750 %, fällig am 15.03.29	0,08	34.497
31.000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, fällig am 15.06.28	0,07	30.174	42.000	WESCO Distribution, Inc., 6,6250 %, fällig am 15.03.32	0,10 0,18	42.740 77.237
25.000	Occidental Petroleum Corp., 5,2000 %, fällig am 01.08.29	0,06	24.821	Mobilfunkdienste			
				44.000	T-Mobile USA, Inc., 4,8500 %, fällig am 15.01.29	0,10	43.766
				Unternehmensanleihen insgesamt			
						19,05	8.251.512
				Staatsanleihen (2023: 9,37% USD 4.535.935)			
				US-Schatzanweisungen/Anleihen			
				48.200	4,1250 %, fällig am 30.11.29	0,11	47.660
				556.700	4,2500 %, fällig am 15.11.34	1,25	542.234

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)
414.800 4,2500 %, fällig am 15.08.54	0,88	378.893	247 3,0000 %, fällig am 01.10.32	0,00	234
	2,24	968.787	263 3,0000 %, fällig am 01.01.33	0,00	250
Staatsanleihen insgesamt	2,24	968.787	42.845 2,5000 %, fällig am 01.12.33	0,09	40.466
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2023: 23,78% USD 11.514.714)			362 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,00	341
Fannie Mae			266 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,00	250
22.677 5,4688 %, fällig am 25.11.41	0,05	22.668	64.964 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,14	59.571
183.698 6,5688 %, fällig am 25.11.41	0,43	185.197	67.541 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,14	61.934
1.864 3,0000 %, fällig am 01.02.43	0,00	1.649	5.184 6,0000 %, fällig am 01.02.37	0,01	5.393
27.969 5,0000 %, fällig am 01.07.44	0,06	27.627	66.632 2,5000 %, fällig am 01.06.37	0,14	60.749
20.024 4,5000 %, fällig am 01.06.45	0,04	19.367	8.397 6,0000 %, fällig am 01.04.40	0,02	8.735
84.020 3,0000 %, fällig am 25.05.48	0,17	73.109	11.204 4,5000 %, fällig am 01.11.42	0,03	10.854
145.174 3,5000 %, fällig am 01.08.56	0,30	127.961	1.874 3,0000 %, fällig am 01.01.43	0,00	1.661
80.278 3,0000 %, fällig am 01.02.57	0,16	67.193	24.962 4,5000 %, fällig am 01.10.44	0,06	24.072
62.123 2,5000 %, fällig am 01.03.62	0,12	50.057	39.910 4,5000 %, fällig am 01.03.45	0,09	38.488
166.067 2,5000 %, fällig am 01.03.62	0,30	131.143	1.962 4,0000 %, fällig am 01.05.45	0,00	1.834
	1,63	705.971	785 3,0000 %, fällig am 01.01.46	0,00	696
Freddie Mac			80.199 3,5000 %, fällig am 01.12.47	0,17	72.387
28.397 6,6688 %, fällig am 25.09.41	0,07	28.628	2.716 3,0000 %, fällig am 01.02.48	0,01	2.388
8.451 5,3688 %, fällig am 25.10.41	0,02	8.445	13.612 4,5000 %, fällig am 01.07.48	0,03	12.998
283.840 6,0688 %, fällig am 25.10.41	0,66	285.175	1.094 5,0000 %, fällig am 01.09.48	0,00	1.072
33.633 5,4188 %, fällig am 25.11.41	0,08	33.603	1.332 4,0000 %, fällig am 01.11.48	0,00	1.236
54.224 5,5188 %, fällig am 25.12.41	0,12	54.183	14.852 4,0000 %, fällig am 01.11.48	0,03	13.782
14.544 6,9188 %, fällig am 25.12.41	0,03	14.727	16.563 4,0000 %, fällig am 01.12.48	0,04	15.370
6.741 5,8688 %, fällig am 25.02.42	0,01	6.757	2.234 4,0000 %, fällig am 01.12.48	0,00	2.073
18.298 6,6688 %, fällig am 25.03.42	0,04	18.438	1.499 4,0000 %, fällig am 01.03.49	0,00	1.391
7.643 6,5688 %, fällig am 25.04.42	0,02	7.733	1.224 4,5000 %, fällig am 01.06.49	0,00	1.163
30.798 6,8688 %, fällig am 25.08.42	0,07	31.491	898 4,5000 %, fällig am 01.06.49	0,00	856
38.840 6,6601 %, fällig am 25.03.43	0,09	39.406	1.563 4,5000 %, fällig am 01.07.49	0,00	1.491
47.520 6,5688 %, fällig am 25.05.43	0,11	48.111	9.456 4,5000 %, fällig am 01.07.49	0,02	8.989
16.553 4,5000 %, fällig am 01.05.44	0,04	16.010	3.498 3,0000 %, fällig am 01.08.49	0,01	2.976
33.659 5,7688 %, fällig am 25.05.44	0,08	33.740	3.154 3,0000 %, fällig am 01.08.49	0,01	2.684
77.271 5,7688 %, fällig am 25.08.44	0,18	77.363	13.268 3,0000 %, fällig am 01.08.49	0,03	11.290
24.469 5,5688 %, fällig am 25.10.44	0,06	24.468	8.564 4,5000 %, fällig am 01.08.49	0,02	8.141
24.017 4,0000 %, fällig am 01.02.46	0,05	22.434	1.390 4,5000 %, fällig am 01.08.49	0,00	1.326
4.495 4,0000 %, fällig am 01.09.48	0,01	4.176	70.695 3,0000 %, fällig am 01.09.49	0,14	60.908
	1,74	754.888	478 3,0000 %, fällig am 01.09.49	0,00	418
Ginnie Mae			623 3,0000 %, fällig am 01.12.49	0,00	536
94.450 3,0000 %, fällig am 20.11.46	0,19	83.097	5.849 4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,01	5.560
31.179 4,0000 %, fällig am 15.07.47	0,07	28.949	1.540 4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,00	1.470
3.879 4,0000 %, fällig am 15.08.47	0,01	3.620	1.960 4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,00	1.870
1.005 4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,00	938	16.131 4,0000 %, fällig am 01.03.50	0,03	14.969
2.666 4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,00	2.487	6.079 4,0000 %, fällig am 01.04.50	0,01	5.621
3.484 4,0000 %, fällig am 15.11.47	0,01	3.234	6.432 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,01	5.371
10.032 4,0000 %, fällig am 15.12.47	0,02	9.315	1.442 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,00	1.204
11.777 4,5000 %, fällig am 20.02.48	0,03	11.297	3.573 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,01	2.985
3.902 4,5000 %, fällig am 20.05.48	0,01	3.737	119.551 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,23	99.643
61.641 4,0000 %, fällig am 20.06.48	0,13	57.337	5.462 4,0000 %, fällig am 01.08.50	0,01	5.050
124.478 3,5000 %, fällig am 20.05.49	0,26	112.247	6.361 2,5000 %, fällig am 01.09.50	0,01	5.310
119.773 2,5000 %, fällig am 20.03.51	0,23	100.294	47.171 4,5000 %, fällig am 01.09.50	0,10	45.044
140.175 3,0000 %, fällig am 20.04.51	0,28	121.972	31.244 4,5000 %, fällig am 01.10.50	0,07	29.835
67.655 3,0000 %, fällig am 20.07.51	0,14	58.838	43.108 4,5000 %, fällig am 01.12.50	0,10	41.133
172.411 3,0000 %, fällig am 20.08.51	0,35	149.915	1.214 4,0000 %, fällig am 01.03.51	0,00	1.127
81.708 2,5000 %, fällig am 20.01.52	0,15	66.589	161.163 2,5000 %, fällig am 01.05.51	0,31	132.740
129.380 2,5000 %, fällig am 15.01.55	0,25	108.036	37.082 2,5000 %, fällig am 01.06.51	0,07	30.838
42.903 4,5000 %, fällig am 15.01.55	0,09	40.565	36.613 2,0000 %, fällig am 01.07.51	0,07	28.637
27.516 4,0000 %, fällig am 15.01.55	0,06	25.351	75.433 2,5000 %, fällig am 01.08.51	0,14	62.083
44.814 5,0000 %, fällig am 15.01.55	0,10	43.473	19.438 2,5000 %, fällig am 01.09.51	0,04	16.058
	2,38	1.031.291	118.071 2,5000 %, fällig am 01.10.51	0,22	97.424
UMBS			39.794 2,5000 %, fällig am 01.11.51	0,08	33.031
79.280 3,0000 %, fällig am 01.05.31	0,18	76.250	8.758 2,5000 %, fällig am 01.01.52	0,02	7.258
232 3,0000 %, fällig am 01.09.32	0,00	220	13.527 2,5000 %, fällig am 01.01.52	0,03	11.214
			45.203 2,5000 %, fällig am 01.01.52	0,09	37.452
			25.877 3,5000 %, fällig am 01.01.52	0,05	23.288
			2.332 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,00	1.917

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)
20.951 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,04	17.346	35.602 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,08	34.646
199.124 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,38	164.581	17.967 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,04	17.507
214.128 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,41	177.276	8.012 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,02	7.802
21.327 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,04	18.270	1.304 5,5000 %, fällig am 01.10.52	0,00	1.309
10.112 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,02	8.705	3.546 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,01	3.452
78.692 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,15	64.619	10.520 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,02	10.246
152.808 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,30	130.961	2.047 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,00	1.993
6.630 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,01	5.720	1.781 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,00	1.732
67.337 3,5000 %, fällig am 01.02.52	0,14	60.596	4.311 5,0000 %, fällig am 01.02.53	0,01	4.193
7.822 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,01	6.466	2.590 5,0000 %, fällig am 01.03.53	0,01	2.516
2.676 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,01	2.214	7.162 5,0000 %, fällig am 01.03.53	0,02	6.959
6.827 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,01	5.643	7.494 5,0000 %, fällig am 01.03.53	0,02	7.282
3.414 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,01	2.822	10.318 5,5000 %, fällig am 01.03.53	0,02	10.304
107.148 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,20	88.278	5.021 5,0000 %, fällig am 01.04.53	0,01	4.879
89.550 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,17	74.021	8.714 5,0000 %, fällig am 01.04.53	0,02	8.448
35.212 3,0000 %, fällig am 01.03.52	0,07	30.310	5.233 5,5000 %, fällig am 01.04.53	0,01	5.225
33.389 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,06	27.645	21.446 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,05	21.413
82.855 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,16	68.340	10.592 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,02	10.292
90.038 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,17	74.543	2.565 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,01	2.492
6.161 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,01	5.101	16.227 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,04	16.119
11.384 3,0000 %, fällig am 01.03.52	0,02	9.821	1.972 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,00	1.916
21.077 3,5000 %, fällig am 01.03.52	0,04	18.965	18.605 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,04	18.079
141.635 3,5000 %, fällig am 01.03.52	0,29	127.303	4.997 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,01	4.990
958 4,5000 %, fällig am 01.03.52	0,00	903	9.639 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,02	9.625
128.598 3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,26	110.497	5.352 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,01	5.288
9.904 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,02	8.896	6.661 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	6.430
27.300 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,06	24.569	5.695 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	5.498
9.858 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,02	8.854	6.879 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,02	6.798
25.381 3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,05	21.845	7.125 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,02	6.879
2.880 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	2.589	4.397 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,01	4.344
29.753 3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,06	25.665	39.496 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,09	38.378
2.848 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	2.561	2.704 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	2.610
4.846 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	4.357	49.142 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,11	49.068
14.543 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,03	13.075	3.103 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	3.016
19.136 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,04	17.200	3.796 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	3.689
4.923 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	4.426	5.646 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,01	5.578
8.861 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,02	7.959	97.950 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,23	97.987
26.717 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,06	23.995	1.572 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,00	1.574
1.849 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	1.743	11.685 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,03	11.666
4.193 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	3.954	21.915 4,5000 %, fällig am 01.07.53	0,05	20.858
1.615 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	1.523	12.925 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,03	12.769
3.549 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	3.346	20.247 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,05	20.213
2.034 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	1.918	2.425 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,01	2.427
1.040 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	980	4.517 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,01	4.510
45.204 2,5000 %, fällig am 01.05.52	0,09	37.334	222.023 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,51	221.550
33.653 2,5000 %, fällig am 01.05.52	0,06	27.792	16.737 4,5000 %, fällig am 01.08.53	0,04	15.929
5.327 4,0000 %, fällig am 01.05.52	0,01	4.944	3.072 5,0000 %, fällig am 01.08.53	0,01	2.988
14.279 3,5000 %, fällig am 01.05.52	0,03	12.824	16.435 5,5000 %, fällig am 01.09.53	0,04	16.516
5.634 4,5000 %, fällig am 01.05.52	0,01	5.311	120.845 5,5000 %, fällig am 01.09.53	0,28	120.793
218.599 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,44	188.701	129.875 6,0000 %, fällig am 01.09.53	0,31	132.213
27.306 3,5000 %, fällig am 01.06.52	0,06	24.573	64.055 6,0000 %, fällig am 01.10.53	0,15	64.798
167.953 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,33	143.812	48.358 6,5000 %, fällig am 01.11.53	0,12	50.189
57.170 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,11	48.939	34.628 5,5000 %, fällig am 01.11.53	0,08	34.814
40.847 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,08	34.982	27.015 6,0000 %, fällig am 01.01.54	0,06	27.785
20.801 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,04	17.814	18.143 5,5000 %, fällig am 01.03.54	0,04	18.119
82.583 3,5000 %, fällig am 01.06.52	0,17	74.208	23.480 6,0000 %, fällig am 01.03.54	0,06	24.071
47.097 3,5000 %, fällig am 01.06.52	0,10	42.367	103.434 5,5000 %, fällig am 01.03.54	0,24	102.739
19.011 3,0000 %, fällig am 01.07.52	0,04	16.283	42.297 5,5000 %, fällig am 01.03.54	0,10	42.496
89.891 3,0000 %, fällig am 01.07.52	0,18	76.983	11.392 5,5000 %, fällig am 01.04.54	0,03	11.454
12.125 3,5000 %, fällig am 01.07.52	0,03	10.896	32.933 6,0000 %, fällig am 01.04.54	0,08	33.528
3.967 3,5000 %, fällig am 01.07.52	0,01	3.568	56.293 6,0000 %, fällig am 01.04.54	0,13	57.587
20.758 4,5000 %, fällig am 01.07.52	0,05	19.619	3.645 5,0000 %, fällig am 01.05.54	0,01	3.529
8.026 3,5000 %, fällig am 01.08.52	0,02	7.211	32.124 6,0000 %, fällig am 01.05.54	0,08	32.704
1.106 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,00	1.076	34.475 5,0000 %, fällig am 01.07.54	0,08	33.374

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)
23.818 5,0000 %, fällig am 01.10.54	0,05	23.057
19.520 5,5000 %, fällig am 01.10.54	0,04	19.459
18.223 5,5000 %, fällig am 01.10.54	0,04	18.073
59.921 5,5000 %, fällig am 01.12.54	0,14	59.541
116.958 5,5000 %, fällig am 01.12.54	0,27	115.449
119.951 3,5000 %, fällig am 25.01.55	0,25	106.086
135.957 5,0000 %, fällig am 25.01.55	0,30	131.164
	13,13	5.686.247
Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt	18,88	8.178.397
Kredittranchen (2023: 0,00% USD –)		
USA		
Autoteile		
35.910 Belron Finance US LLC, 7,2700 %, fällig am 16.10.31	0,08	36.297
Baumaterial		
80.847 Emrld Borrower LP, 7,0700 %, fällig am 04.08.31	0,19	81.268
Stromversorger		
41.895 Alpha Generation LLC, 7,3200 %, fällig am 30.09.31	0,10	42.240
Bodentransport		
106.717 Genesee & Wyoming, Inc., 6,3500 %, fällig am 10.04.31	0,25	106.650
Medizinische Geräte & Bedarf		
64.838 Medline Borrower LP, 6,8200 %, fällig am 23.10.28	0,15	65.140
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger		
76.000 Lightning Power LLC, 7,7400 %, fällig am 18.08.31	0,18	76.961
Technologie		
48.000 Amentum Holdings, Inc., 6,8200 %, fällig am 29.09.31	0,11	47.890
Kredittranchen insgesamt	1,06	456.446
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 37.950.695)	101,70	44.045.101

Devisentermingeschäfte (2023: 0,76% USD 369.856)
Offen zum 31. Dezember 2024

				Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens Abwicklungstag (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung						
J.P. Morgan							
USD ²	1.526.869	EUR	1.458.445	1.512.027	24. Jan. 25	0,03	14.842
Summe						0,03	14.842

Futures³ (2023: 0,67% USD 324.525)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	(24)	US 10 Year Ultra Bond März, 2025	0,16	68.198
Summe			0,16	68.198

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 101,89 44.128.141

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2023: (0,03)% USD (13.782))
Offen zum 31. Dezember 2024

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens Abwicklungstag (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan					
EUR ²	43.900.991	USD	46.133.122	45.513.892	24. Jan. 25 (1,43) (619.230)
Summe					(1,43) (619.230)

Futures³ (2023: (0,26)% USD (125.832))

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	3	US 10 Year Note März, 2025	(0,01)	(3.239)
Goldman Sachs	15	US 2 Year Note März, 2025	0,00	(163)
Goldman Sachs	45	US 5 Year Note März, 2025	(0,08)	(37.038)
Goldman Sachs	30	US Long Bond März, 2025	(0,32)	(138.064)
Goldman Sachs	4	US Ultra Bond März, 2025	(0,05)	(21.700)
Summe			(0,46)	(200.204)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (1,89) (819.434)

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	49,09
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	45,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	1,27
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,15
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	1,99
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,03
Sonstige Aktiva	2,47
Summe Aktiva	100,00

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023.

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)

31. Dezember 2023				
	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	–	4.330.398	–	4.330.398
Commercial Papers	–	2.298.687	–	2.298.687
Stammaktien	20.062.495	–	–	20.062.495
Unternehmensanleihen	–	7.586.551	–	7.586.551
Devisentermingeschäfte	–	369.856	–	369.856
Terminkontrakte	324.525	–	–	324.525
Staatsanleihen	–	4.535.935	–	4.535.935
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	11.514.714	–	11.514.714
Summe	20.387.020	30.636.141	–	51.023.161
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(13.782)	–	(13.782)
Terminkontrakte	(125.832)	–	–	(125.832)
Summe	(125.832)	(13.782)	–	(139.614)

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 erfolgten keine Übertragungen zwischen Stufen.

Zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 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 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

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	Y2 HEUR Anteile	Y4 HEUR Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	1.321.415	3.504.793
Ausgegebene Anteile	–	–
Zurückgegebene Anteile	(221.379)	(191.558)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	1.100.036	3.313.235

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2024		31. Dezember 2023		31. Dezember 2022	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
Y2 HEUR	11.993.092	11,55	13.011.149	10,71	13.959.389	9,87
Y4 HEUR	31.317.558	10,17	35.412.664	9,68	34.315.453	9,15

Die nachfolgende Tabelle zeigt den Unterschied zwischen dem veröffentlichten NIW und dem im Abschluss zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 ausgewiesenen NIW:

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023
	(USD)	(USD)
Veröffentlichter NIW	43.495.188	48.775.318
Platzierungsgebühr	(184.538)	(351.505)
Abschließender NIW	43.310.650	48.423.813

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (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 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Y2 HEUR	1,75%	1,74%	1,78%
Y4 HEUR	1,75%	1,74%	1,78%

Ausschüttung je Anteil (ungeprüft)

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

Anteilsklasse (Lokalwährung)	Jan. 24	Feb. 24	Mrz. 24	Apr. 24	Mai 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24	Sep. 24	Okt. 24	Nov. 24	Dez. 24
Y4 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,26569	-

Dieser Fonds nimmt jährliche Ausschüttungen vor.

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2024

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2023 31/12/2024 %	Drei Jahre 31/12/2021 31/12/2024 %	Fünf Jahre 31/12/2019 31/12/2024 %	Seit Auflegung bis 31.12.2024 %
Y2 HEUR (Netto)	7,51	(2,04)	2,79	2,94
	Fünf Jahre 31.12.2019 31.12.2024 %			
Y2 HEUR (Brutto)	4,54			

Diskrete Performance	31 12 2023 31/12/2024 %	31 12 2022 31/12/2023 %	31 12 2021 31/12/2022 %	31 12 2020 31/12/2021 %	31 12 2019 31/12/2020 %
Y2 HEUR (Netto)	7,51	8,12	(19,12)	9,01	11,97
Euro-Hauptrefinanzierungssatz	-	-	-	-	12,53
Y2 HEUR (Brutto)	9,38	10,04	(17,68)	10,96	13,99

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

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 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 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 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.11.24	2.900.000	2.899.632	US Treasury, 4,3800 %, fällig am 15.05.34	2.010.000	2.051.225
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.01.24	2.900.000	2.899.572	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 15.02.34	1.999.500	1.937.042
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.11.24	2.900.000	2.899.264	US Treasury, 3,6300 %, fällig am 31.08.29	1.736.000	1.745.383
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.01.24	2.800.000	2.799.587	US Treasury, 3,5000 %, fällig am 30.09.29	1.744.800	1.702.624
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.01.24	2.800.000	2.798.761	US Treasury Note, 4,5000 %, fällig am 15.11.33	1.509.600	1.551.066
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.11.24	2.600.000	2.599.670	US Treasury, 3,8800 %, fällig am 15.08.34	1.394.800	1.347.885
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 25.10.24	2.600.000	2.599.652	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 30.06.29	1.333.400	1.340.682
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.10.24	2.600.000	2.598.956	US Treasury, 4,1300 %, fällig am 31.10.29	1.240.000	1.234.065
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.02.24	2.600.000	2.598.849	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 31.07.29	1.189.000	1.206.381
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 26.11.24	2.500.000	2.499.683	US Treasury Note, 4,1300 %, fällig am 15.08.53	870.000	822.180
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.10.24	2.500.000	2.499.665	US Treasury, 4,1300 %, fällig am 31.03.29	799.000	781.306
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.10.24	2.500.000	2.499.665	US Treasury, 4,6300 %, fällig am 30.06.26	769.000	776.741
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 25.01.24	2.500.000	2.499.631	US Treasury Note, 4,7500 %, fällig am 15.11.53	694.000	716.247
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 09.02.24	2.500.000	2.499.631	Microsoft Corp.	1.702	715.815
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.01.24	2.500.000	2.498.894	UMBS, 3,0000 %, fällig am 25.08.54	786.042	691.226
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.10.24	2.400.000	2.399.679	FNMA, 3,0000 %, fällig am 01.12.51	786.042	688.524
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 31.10.24	2.400.000	2.399.679	US Treasury Note, 4,7500 %, fällig am 15.11.43	653.000	671.204
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.01.24	2.400.000	2.399.646	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 28.02.29	610.000	608.309
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.01.24	2.400.000	2.399.646	US Treasury, 4,6300 %, fällig am 30.04.29	602.000	604.343
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 31.01.24	2.400.000	2.399.646	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 15.11.34	604.300	596.412

Janus Henderson US Forty Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

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

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien von Unternehmen aus beliebigen Branchen in den USA. Der Fonds ist auf größere Unternehmen ausgerichtet.

Der Fonds 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 Untereinlageberater 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

Doug Rao, Nick Schommer¹ und Brian Recht¹,
Portfoliomanager

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 28,68 % (netto) und 29,58 % (brutto), verglichen mit 33,36 % für die Benchmark des Fonds, den Russell 1000® Growth Index, und einem oben angegebenen Performanceziel von 36,70 %.

Die Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie Nichtbasiskonsumgüter belastete die relative Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark, während die Titelauswahl bei Industrie- und Gesundheitswerten die Performance verstärkte.

Workday belastete die Wertentwicklung im Berichtszeitraum erheblich. Das Unternehmen entwickelt und vertreibt Cloud-basierte, abonnementbasierte Unternehmensanwendungen für das Finanz- und Personalwesen. Die Aktie gab im zweiten Quartal nach, nachdem das Unternehmen seine Vorgabe für das Wachstum der Abommementeinkünfte für das Gesamtjahr nach unten korrigiert hatte. Das Unternehmen schloss im ersten Quartal weniger Transaktionen ab als erwartet, und der Umsatz pro Transaktion ging zurück, da Firmenkunden ihren Personalbestand reduzierten. Positiv zu vermerken ist, dass Workday im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums unerwartet gute Ergebnisse für das zweite Quartal bekannt gab und einen Aktienrückkaufplan in Höhe von 1 Mrd. USD ankündigte. Das Unternehmen hob auch die Prognose für das jährliche Wachstum der Abommementeinnahmen in den Geschäftsjahren 2026 und 2027 an.

Die CoStar Group, die die Wertentwicklung ebenfalls belastete, bietet Informationen zu Gewerbeimmobilien sowie Analysen über die Märkte für Wohn- und Gewerbeimmobilien an. Die Aktie gab im zweiten Quartal nach, da die Aussicht auf längerfristig höhere Zinsen die Anleger veranlasste, Aktien zu verkaufen, die mit dem Immobilienmarkt in Verbindung gebracht wurden. Höhere Zinsen haben auch das Kerngeschäft des Unternehmens mit Gewerbeimmobilien unter Druck gesetzt. Mangelndes Kundenwachstum im Maklergeschäft führte zu einer geringeren Nachfrage nach den Produkten von CoStar.

Howmet Aerospace, das Spezialkomponenten für die Luftfahrtbranche herstellt, gehörte zu den Titeln mit den höchsten positiven Beiträgen zur relativen Performance. Das Unternehmen verzeichnete mehrere Quartale mit starkem Gewinnwachstum, das die Erwartungen übertraf. Howmet profitiert von der Erholung des Luftverkehrs, die zu einem Umsatzzanstieg im Bereich der zivilen Luft- und Raumfahrt geführt hat. Die starke Wettbewerbsposition des Unternehmens hat es ihm ermöglicht, von der gestiegenen Nachfrage nach Flugzeugteilen zu profitieren, um sowohl den wachsenden Auftragsbestand auf dem Flugzeugherstellungsmarkt zu decken als auch die alternde Flotte der in Betrieb befindlichen Flugzeuge zu warten.

Aktien, die mit dem Thema der künstlichen Intelligenz („KI“) verbunden sind, gehörten im Berichtszeitraum zu den stärksten Titeln, darunter auch Marvell Technology, das einen der größten Beiträge zur relativen Performance des Fonds leistete. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums stieg der Aktienkurs, nachdem die Ergebnisse des Halbleiterunternehmens für das dritte Quartal aufgrund der starken Nachfrage nach seinen KI-Chips besser als erwartet ausgefallen waren. Eine erweiterte Partnerschaft mit Amazon Web Services, die durch das Wachstum von Amazons KI-Chip der nächsten Generation, Trainium, vorangetrieben wurde, stärkte die Marktposition von Marvell bei KI-Halbleitern.

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

¹Seit dem 31. Dezember 2024 sind Nick Schommer und Brian Recht ebenfalls an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

Januar 2025

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

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2024 (USD)	Zum 31. Dezember 2023 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.201.674.795	1.019.478.871
Barmittel und Devisen	113.781	29.416
Forderungen:		
Verkaufte Fondsanteile	4.326.347	1.046.373
Dividenden	207.858	178.662
Summe Aktiva.	1.206.322.781	1.020.733.322
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	1.100.440	19.436
Gekaufte Wertpapieranlagen	4.788.587	–
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	2.580	1.271
Zurückgekaufte Fondsanteile	3.990.664	2.746.140
Anlageverwaltungsgebühren	1.035.775	819.573
Anlegerbetreuungsgebühren	144.751	120.495
Vertriebsgebühren	6.984	6.063
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	87.017	98.308
Managementgebühren	24.091	18.845
Aufgelaufene Kosten	92.210	123.697
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	11.273.099	3.953.828
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	1.195.049.682	1.016.779.494

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	1.229.048	1.241.487
Dividendenerträge	8.043.711	7.686.209
Sonstige Erträge	4.734	45.240
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	269.675.490	298.987.323
Anlageerträge insgesamt	278.952.983	307.960.259
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	11.264.447	9.156.009
Anlegerbetreuungsgebühren	1.655.175	1.379.398
Vertriebsgebühren	80.127	69.546
Managementgebühren	268.666	218.316
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	445.386	333.127
Depotbankgebühren	116.308	100.416
Honorare der Abschlussprüfer	17.675	18.462
Druckkosten	21.267	1.856
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	155.160	163.074
Sonstige Gebühren	64.568	77.097
Aufwendungen insgesamt	14.088.779	11.517.301
Abzüglich Aufwandsentschädigung	–	–
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	14.088.779	11.517.301
Nettobetriebsgewinn	264.864.204	296.442.958
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(2.017.961)	(1.925.318)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	262.846.243	294.517.640

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	262.846.243	294.517.640
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	165.026.618	103.206.172
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(249.602.673)	(166.865.528)
Netto(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(84.576.055)	(63.659.356)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	178.270.188	230.858.284
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.016.779.494	785.921.210
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.195.049.682	1.016.779.494

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 oder 31. Dezember 2023 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Commercial Papers (2023: 2,83% USD 28.783.552)		
USA		
Finanzdienstleistungen		
31.300.000 FHLB, fällig am 02.01.25	2,62	31.292.697
Summe Commercial Papers	2,62	31.292.697
Stammaktien (2023: 97,38% USD 990.152.457)		
Kanada		
IT-Dienstleistungen		
122.437 Shopify, Inc., A	1,09	13.018.726
Irland		
Chemie		
33.737 Linde plc	1,18	14.124.670
Elektrische Ausrüstung		
54.024 Eaton Corp. plc	1,50	17.928.945
Niederlande		
Biotechnologie		
33.165 Argenx SE	1,70	20.396.475
Halbleiter & Halbleiterausrüstung		
26.686 ASML Holding NV	1,55	18.495.533
Taiwan		
Halbleiter & Halbleiterausrüstung		
172.898 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	2,86	34.145.626
USA		
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung		
260.574 Howmet Aerospace, Inc.	2,39	28.498.978
Getränke		
457.219 Monster Beverage Corp.	2,01	24.031.431
Biotechnologie		
32.961 Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	0,85	10.170.776
80.582 Vaxcyte, Inc.	0,55	6.596.442
34.991 Vertex Pharmaceuticals, Inc.	1,18	14.090.876
	2,58	30.858.094
Allgemeiner Einzelhandel		
442.764 Amazon.com, Inc.	8,13	97.137.994
11.453 MercadoLibre, Inc.	1,63	19.475.139
	9,76	116.613.133
Kapitalmärkte		
146.302 Blackstone, Inc., A	2,11	25.225.391
112.060 Intercontinental Exchange, Inc.	1,40	16.698.060
	3,51	41.923.451
Finanzdienstleistungen		
111.058 Mastercard, Inc., A	4,89	58.479.811
Gesundheitsanbieter & -dienste		
67.146 UnitedHealth Group, Inc.	2,84	33.966.476
Hotels, Restaurants & Freizeit		
8.180 Booking Holdings, Inc.	3,40	40.641.676
83.874 DoorDash, Inc., A	1,18	14.069.863
407.091 DraftKings, Inc., A	1,27	15.143.785
324.721 Las Vegas Sands Corp.	1,39	16.677.671
	7,24	86.532.995
Versicherungen		
71.973 Progressive Corp. (The)	1,44	17.245.450
Interaktive Medien und Dienstleistungen		
306.260 Alphabet, Inc., C	4,88	58.324.154

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
102.919 Meta Platforms, Inc., A	5,04	60.260.104
	9,92	118.584.258
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen		
81.589 Danaher Corp.	1,57	18.728.755
Maschinen		
32.188 Deere & Co.	1,14	13.638.056
Pharma		
42.936 Eli Lilly & Co.	2,77	33.146.592
Halbleiter & Halbleiterausrüstung		
102.486 Applied Materials, Inc.	1,39	16.667.298
81.264 Broadcom, Inc.	1,58	18.840.246
291.958 Marvell Technology, Inc.	2,70	32.246.761
766.946 NVIDIA Corp.	8,62	102.993.178
	14,29	170.747.483
Software		
109.955 Datadog, Inc., A	1,31	15.711.470
268.153 Microsoft Corp.	9,46	113.026.490
234.130 Oracle Corp.	3,27	39.015.423
	14,04	167.753.383
Spezialisierte REITs		
73.289 American Tower Corp.	1,13	13.441.935
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte		
311.518 Apple, Inc.	6,53	78.010.338
Stammaktien insgesamt	97,93	1.170.310.594
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 763.073.635)	100,55	1.201.603.291
Devisentermingeschäfte (2023: 0,05% USD 542.862)		
Offen zum 31. Dezember 2024		
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)
		Prozent des Nettovermögens (%)
		Nicht realisierter Gewinn (USD)
J.P. Morgan		
USD¹	8.071.363 EUR	7.716.364
		7.999.859
		24. Jan. 25
		0,01
		71.504
Summe		0,01
		71.504
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt		
	100,56	1.201.674.795
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		
Devisentermingeschäfte (2023: 0,00% USD (19.436))		
Offen zum 31. Dezember 2024		
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)
		Prozent des Nettovermögens (%)
		Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan		
EUR¹	78.912.217 USD	82.911.854
		81.811.414
		24. Jan. 25
		(0,09)
		(1.100.440)
Summe		(0,09)
		(1.100.440)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt		
	(0,09)	(1.100.440)

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	97,01
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	2,59
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstige Aktiva	0,39
Summe Aktiva	100,00

¹ Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

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 2024 und 31. Dezember 2023.

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)

31. Dezember 2023				
	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	–	28.783.552	–	28.783.552
Stammaktien	990.152.457	–	–	990.152.457
Devisentermingeschäfte	–	542.862	–	542.862
Summe	990.152.457	29.326.414	–	1.019.478.871
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(19.436)	–	(19.436)
Summe	–	(19.436)	–	(19.436)

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023 gab es Übertragungen bei Stammaktien von Stufe 2 auf Stufe 1.

Zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 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 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. . .	–

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	A2 HAUD 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 . .	318	774.991	2.815.765	188.481	21.403	140.717	300	3.159
Ausgegebene Anteile	–	58.644	482.763	–	858	13.194	–	514
Zurückgegebene Anteile	(318)	(110.034)	(693.180)	(17.274)	(1.850)	(27.748)	–	(1.073)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	–	723.601	2.605.348	171.207	20.411	126.163	300	2.600

	H2 HEUR Anteile	H2 USD Anteile	I1 USD Anteile	I2 HEUR Anteile	I2 USD Anteile	V2 HEUR Anteile	V2 USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	9.858	583.646	1.445	253.780	11.754.158	10.048	96.096
Ausgegebene Anteile	41.491	78.891	–	216.304	975.209	18	5.444
Zurückgegebene Anteile	–	(547.781)	(1.138)	(70.594)	(1.656.378)	(3)	(62.051)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	51.349	114.756	307	399.490	11.072.989	10.063	39.489

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2024		31. Dezember 2023		31. Dezember 2022	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 EUR	3.341	11,65	–	–	–	–
A2 HAUD	–	–	–	–	4.734	21,84
A2 HEUR	42.929.992	59,79	38.336.851	47,99	29.737.757	35,85
A2 USD	166.568.027	72,52	148.960.473	57,17	117.397.706	41,69
B2 USD	8.073.274	55,94	7.626.524	44,55	6.183.802	32,81
E2 HEUR	948.588	43,60	792.561	35,17	604.932	26,40
E2 USD	4.334.885	31,55	3.154.083	25,00	2.578.316	18,32
G2 USD	5.729	19,10	4.445	14,82	3.189	10,63
H2 GBP	335.819	73,83	186.807	56,36	163.150	42,73
H2 HEUR	2.844.547	37,09	1.663.948	29,35	228.024	21,61
H2 USD	4.266.776	45,76	4.081.421	35,57	14.920.427	25,56
I1 USD	118.448	59,04	14.147	46,02	47.947	33,17
I2 EUR	6.851.743	11,27	–	–	–	–
I2 HEUR	26.732.526	78,17	27.366.509	62,05	12.450.091	45,83
I2 USD	931.032.580	90,75	783.367.941	70,75	599.669.868	51,02
T2 USD	3.407	11,36	–	–	–	–
V2 HEUR	–	–	228.981	20,61	165.606	15,40
V2 USD	–	–	994.803	25,19	1.765.661	18,37

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 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
A2 EUR ¹	2,04%	–	–
A2 HEUR	2,14%	2,13%	2,15%
A2 USD	2,15%	2,13%	2,15%
B2 USD	3,15%	3,13%	3,14%
E2 HEUR	2,64%	2,63%	2,65%
E2 USD	2,64%	2,64%	2,63%
G2 USD	0,50%	0,50%	0,52%
H2 GBP	0,72%	0,71%	0,73%
H2 HEUR	0,72%	0,70%	0,71%
H2 USD	0,71%	0,70%	0,72%
I1 USD	1,01%	1,02%	1,03%
I2 EUR ¹	1,02%	–	–
I2 HEUR	1,02%	1,01%	1,03%
I2 USD	1,02%	1,02%	1,03%
T2 USD ¹	3,04%	–	–

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

Ausschüttung je Anteil (ungeprüft)

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2023 31/12/2024 %	Drei Jahre 31/12/2021 31/12/2024 %	Fünf Jahre 31/12/2019 31/12/2024 %	Seit Auflegung bis 31.12.2024 %
H2 USD (Netto)	28,68	6,05	15,35	8,52
Russell 1000 Growth® TR	33,36	10,47	18,95	8,72
	Fünf Jahre 31.12.2019 31.12.2024 %			
H2 USD (Brutto)	16,18			
Russell 1000 Growth® TR + 2,50 %	21,93			

Diskrete Performance	31 12 2023 31/12/2024 %	31 12 2022 31/12/2023 %	31 12 2021 31/12/2022 %	31 12 2020 31/12/2021 %	31 12 2019 31/12/2020 %
H2 USD (Netto)	28,68	39,16	(33,39)	22,98	37,27 ¹
Russell 1000 Growth® TR	33,36	42,68	(29,14)	27,60	38,49
H2 USD (Brutto)	29,58	40,16	(32,89)	23,89	40,22 ¹
Russell 1000 Growth® TR + 2,50 %	36,70	46,24	(27,37)	30,78	41,96

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

¹ Die Angaben zur früheren Wertentwicklung beruhen auf der Anteilsklasse A2 USD.

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

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Forty Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 26.07.24	47.400.000	47.393.008	Workday, Inc. „A“	169.699	45.694.008
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.07.24	44.700.000	44.693.407	NVIDIA Corp.	130.763	35.686.219
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 25.07.24	44.300.000	44.293.466	AbbVie, Inc.	162.328	28.941.070
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.07.24	43.800.000	43.793.539	Meta Platforms, Inc. „A“	53.685	26.595.433
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 09.08.24	43.600.000	43.593.557	JPMorgan Chase & Co.	104.867	21.946.127
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.07.24	42.900.000	42.881.017	CoStar Group, Inc., REIT	291.937	21.502.798
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.07.24	42.300.000	42.281.282	Texas Instruments, Inc.	105.521	21.115.693
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.07.24	42.200.000	42.193.775	Advanced Micro Devices, Inc.	152.967	20.916.982
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 31.07.24	39.800.000	39.794.118	Adobe, Inc.	38.173	18.594.395
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 01.08.24	39.000.000	38.994.269	TJX Cos., Inc. (The)	185.428	17.704.157
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 26.08.24	38.900.000	38.882.754	Abbott Laboratories	154.891	17.402.478
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.08.24	38.500.000	38.494.311	Amazon.com, Inc.	93.239	17.181.683
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.08.24	37.700.000	37.683.286	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	23.517	16.564.237
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 08.08.24	37.200.000	37.194.503	Alphabet, Inc. „C“	107.291	16.206.339
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.08.24	36.800.000	36.794.562	Amgen, Inc.	53.095	14.688.062
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 15.07.24	36.700.000	36.683.760	Progressive Corp. (The)	63.369	13.740.598
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.07.24	36.300.000	36.294.646	Atlassian Corp. „A“	51.907	12.559.663
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.12.24	34.600.000	34.586.823	Illumina, Inc.	105.786	12.307.199
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.09.24	34.300.000	34.294.931	Booking Holdings, Inc.	2.940	12.069.185
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.08.24	34.200.000	34.194.946	Freeport-McMoRan, Inc.	240.360	11.862.843
			ASML Holding NV ADR	13.495	11.754.934
			Apple, Inc.	55.786	10.658.949
			Howmet Aerospace, Inc.	147.100	9.847.951
			Danaher Corp.	37.071	9.829.542
			UnitedHealth Group, Inc.	17.769	9.146.054
			Deere & Co.	24.268	8.707.712
			Caesars Entertainment, Inc.	225.909	7.516.502
			Linde plc	15.801	7.212.309

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

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

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

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

Überblick über den Fonds

Kevin Preloger und Justin Tugman, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 15,98 % (netto) und 16,99 % (brutto), verglichen mit 10,98 % für die Benchmark des Fonds, den Russell 2500® Value Index, und einem oben angegebenen Performanceziel von 13,76 %.

Unser Fokus auf eine Bottom-up-Titelauswahl und qualitativ hochwertige Unternehmen verhalf dem Fonds im Kalenderjahr 2024 zu einer Outperformance. Besonders günstig war die Titelauswahl in den Bereichen Finanzen und Nichtbasiskonsumgüter. Anlagen in den Sektoren Grundstoffe und Industrie wirkten sich negativ aus, was zum Teil auf eine ungünstige Titelauswahl zurückzuführen war.

Finanzwerte waren ein Bereich mit einer starken relativen Performance, was zum Teil auf unsere Beteiligung an Axis Capital Holdings zurückzuführen war. Das Versicherungsunternehmen erzielte im dritten Quartal einen unerwartet hohen Gewinn, der von soliden Kapitalerträgen und höheren Prämien getragen wurde. Columbia Banking System verstärkte die relative Wertentwicklung ebenfalls. Die Aktie der im pazifischen Nordwesten ansässigen Bank legte zu, da die Integration der Übernahme von Umpqua Holdings planmäßig verlief und die Kreditqualität weiterhin gut war. Auch Finanzwerte tendierten gegen Jahresende aufwärts, da eine Lockerung der Bankenregulierung unter der Regierung von Donald Trump erwartet wurde.

Im Bereich der zyklischen Konsumgüter entwickelte sich der Einzelhändler Boot Barn überdurchschnittlich gut, was auf die robusten Ausgabetrends der Verbraucher mit mittlerem und höherem Einkommen zurückzuführen war. Im Gesundheitssektor leistete der Medizinproduktehersteller Globus Medical einen den größten Beiträge zur Wertentwicklung, da das Unternehmen begann, die Synergien aus der Übernahme des Geräteherstellers NuVasive zu realisieren. Die Integration von NuVasive ist besser verlaufen als erwartet, was zum Gewinnwachstum beigetragen hat.

Auf der negativen Seite sahen sich einige Positionen im Bereich Informationstechnologie mit Unsicherheiten konfrontiert, da zunehmende Investitionen in künstliche Intelligenz die Ausgaben für traditionelle Technologien verdrängten. Der Halbleiterhersteller Microchip Technology belastete die Wertentwicklung, nachdem er enttäuschende Umsatzwachstumswahlen und Vorgaben veröffentlicht hatte.

Die wirtschaftliche Unsicherheit setzte auch einige stärker zyklisch ausgerichtete Beteiligungen unter Druck. Hillenbrand belastete die relative Wertentwicklung im Industriesektor. Der Hersteller von Verarbeitungsanlagen meldete enttäuschende Umsatz- und Gewinnzahlen, da sich mehrere Endmärkte abschwächten. Wir trennten uns aufgrund kurzfristiger Unsicherheiten und Bedenken hinsichtlich der Bilanzqualität von Hillenbrand von der Position. Auch die Janus International Group, ein Hersteller von Industrietoren und Lagereinheiten für Selbstlagerhäuser, belastete das Fondsergebnis. Das Unternehmen gab enttäuschende Ergebnisse bekannt und senkte seine Gewinnerwartungen für die Zukunft. An anderer Stelle dämpfte HF Sinclair die relative Wertentwicklung im Energiesektor, was zum Teil auf die Unsicherheit bezüglich der Raffineriemargen zurückzuführen war.

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

Januar 2025

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

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

(Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2024 (USD)	Zum 31. Dezember 2023 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	184.316.092	161.077.413
Barmittel und Devisen	66.128	39.265
Forderungen:		
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	258	36
Verkaufte Fondsanteile	629.578	17.273
Dividenden	155.651	117.368
Forderungen an den Investment-Manager	28	28
Summe Aktiva.	185.167.735	161.251.383
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	145.951	2.984
Überziehungskredite und Devisen.	–	229
Zurückgekaufte Fondsanteile	405.368	335.355
Anlageverwaltungsgebühren	155.244	123.142
Anlegerbetreuungsgebühren	32.343	23.759
Vertriebsgebühren	1.129	825
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	18.266	27.315
Managementgebühren	3.707	2.909
Aufgelaufene Kosten	48.738	49.687
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist) .	810.746	566.205
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen.	184.356.989	160.685.178

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

(Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	176.051	153.928
Dividendenerträge	2.862.474	2.777.923
Sonstige Erträge	13.815	7.420
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	22.621.955	21.115.053
Anlageerträge insgesamt	25.674.295	24.054.324
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	1.693.759	1.563.486
Anlegerbetreuungsgebühren	341.178	312.375
Vertriebsgebühren	11.755	9.702
Managementgebühren	41.911	38.671
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	103.663	93.134
Depotbankgebühren	24.684	24.573
Honorare der Abschlussprüfer	18.431	19.082
Druckkosten	10.108	341
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	25.745	31.965
Sonstige Gebühren	31.473	36.785
Aufwendungen insgesamt	2.302.707	2.130.114
Abzüglich Aufwandsentschädigung	–	–
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	2.302.707	2.130.114
Nettobetriebsgewinn	23.371.588	21.924.210
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(772.976)	(793.050)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	22.598.612	21.131.160

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	22.598.612	21.131.160
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	45.590.885	7.625.491
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(44.517.686)	(40.458.212)
Nettoerhöhung/(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	1.073.199	(32.832.721)
Nettoanstieg/(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	23.671.811	(11.701.561)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	160.685.178	172.386.739
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	184.356.989	160.685.178

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 oder 31. Dezember 2023 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 (2023: 1,37% USD 2.198.744)		
USA		
Finanzdienstleistungen		
4.700.000 FHLB, fällig am 02.01.25	2,55	4.698.903
Summe Commercial Papers	2,55	4.698.903
Stammaktien (2023: 98,83% USD 158.812.777)		
Bermuda		
Versicherungen		
60.712 Axis Capital Holdings Ltd.	2,92	5.380.298
Kaimaninseln		
Software		
121.897 Sapiens International Corp. NV	1,78	3.275.372
Puerto Rico		
Banken		
82.547 OFG Bancorp	1,89	3.493.389
Vereinigtes Königreich		
Immobilienverwaltung & -entwicklung		
289.667 Cushman & Wakefield plc	2,06	3.788.844
USA		
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung		
26.787 BWX Technologies, Inc.	1,62	2.983.804
Banken		
94.093 Columbia Banking System, Inc.	1,38	2.541.452
232.905 Eastern Bankshares, Inc.	2,18	4.017.611
38.118 FB Financial Corp.	1,06	1.963.458
269.344 Fulton Financial Corp.	2,82	5.192.952
34.988 Wintrust Financial Corp.	2,37	4.363.354
	9,81	18.078.827
Baumaterial		
38.824 Fortune Brands Innovations, Inc.	1,44	2.652.844
45.948 Gibraltar Industries, Inc.	1,47	2.706.337
	2,91	5.359.181
Kapitalmärkte		
74.224 Lazard, Inc.	2,07	3.821.052
365.005 WisdomTree, Inc.	2,08	3.832.552
	4,15	7.653.604
Chemie		
26.801 Innospec, Inc.	1,60	2.949.718
37.192 Westlake Corp.	2,31	4.264.063
	3,91	7.213.781
Konsumentenkredite		
114.376 Ally Financial, Inc.	2,23	4.118.680
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel		
11.020 Casey's General Stores, Inc.	2,37	4.366.455
Behälter & Verpackungen		
75.568 Ball Corp.	2,26	4.166.064
109.285 Graphic Packaging Holding Co.	1,61	2.968.180
	3,87	7.134.244
Stromversorger		
77.607 Alliant Energy Corp.	2,49	4.589.678
Elektronische Geräte und Komponenten		
22.950 Arrow Electronics, Inc.	1,41	2.596.104
21.288 Keysight Technologies, Inc.	1,85	3.419.491
133.433 Vontier Corp.	2,64	4.866.302
	5,90	10.881.897

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Energieanlagen & Dienstleistungen		
112.624 Oceaneering International, Inc.	1,59	2.937.234
Bodentransport		
26.544 Landstar System, Inc.	2,48	4.561.852
Medizinische Geräte & Bedarf		
36.414 Globus Medical, Inc., A	1,63	3.011.802
23.560 Teleflex, Inc.	2,28	4.193.209
	3,91	7.205.011
Gesundheitsanbieter & -dienste		
25.436 Cardinal Health, Inc.	1,63	3.008.316
Langlebige Einrichtungsgegenstände		
14.341 Toll Brothers, Inc.	0,98	1.806.249
Versicherungen		
33.854 Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	2,01	3.703.628
Freizeitprodukte		
56.221 Brunswick Corp.	1,97	3.636.374
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen		
176.220 Avantor, Inc.	2,01	3.712.955
Maschinen		
105.911 Helios Technologies, Inc.	2,56	4.727.867
16.815 Lincoln Electric Holdings, Inc.	1,71	3.152.308
	4,27	7.880.175
Seetransport		
32.350 Kirby Corp.	1,86	3.422.630
Metalle & Bergbau		
50.482 Commercial Metals Co.	1,36	2.503.907
Öl, Gas & Treibstoffe		
99.623 HF Sinclair Corp.	1,89	3.491.786
146.292 Magnolia Oil & Gas Corp., A	1,86	3.420.307
	3,75	6.912.093
Professionelle Dienstleistungen		
59.155 Robert Half, Inc.	2,26	4.168.061
Einzelhandels-REITs		
71.315 Agree Realty Corp.	2,73	5.024.142
Halbleiter & Halbleitersausrüstung		
58.250 Microchip Technology, Inc.	1,81	3.340.638
79.198 Rambus, Inc.	2,27	4.186.406
	4,08	7.527.044
Spezialisierte REITs		
32.844 Lamar Advertising Co., A	2,17	3.998.428
81.048 PotlatchDeltic Corp.	1,72	3.181.134
	3,89	7.179.562
Fachhandel		
73.718 Academy Sports & Outdoors, Inc.	2,30	4.240.997
135.409 Bath & Body Works, Inc.	2,85	5.249.807
15.883 Boot Barn Holdings, Inc.	1,31	2.411.357
8.088 Burlington Stores, Inc.	1,25	2.305.565
	7,71	14.207.726
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter		
44.352 Steven Madden Ltd.	1,02	1.885.847
Stammaktien insgesamt	97,42	179.600.860
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 157.978.079)	99,97	184.299.763

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)

Devisentermingeschäfte (2023: 0,04% USD 65.892)
Offen zum 31. Dezember 2024

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

J.P. Morgan

USD¹ 1.272.759 EUR 1.211.905 1.256.430 24. Jan. 25 0,01 16.329

Summe 0,01 16.329

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 99,98 184.316.092

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2023: 0,00% USD (2.984))
Offen zum 31. Dezember 2024

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

J.P. Morgan

EUR¹ 10.291.971 USD 10.816.045 10.670.094 24. Jan. 25 (0,08) (145.951)

Summe (0,08) (145.951)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (0,08) (145.951)

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	96,99
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	2,54
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstige Aktiva	0,46
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 2024 und 31. Dezember 2023.

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)

31. Dezember 2023				
	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	–	2.198.744	–	2.198.744
Stammaktien	158.812.777	–	–	158.812.777
Devisentermingeschäfte	–	65.892	–	65.892
Summe	158.812.777	2.264.636	–	161.077.413
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(2.984)	–	(2.984)
Summe	–	(2.984)	–	(2.984)

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 erfolgten keine Übertragungen zwischen Stufen.

Zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 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 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

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	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 . .	111.918	318.084	977.674	38.673	7.356	120.791	300	309
Ausgegebene Anteile	–	7.682	46.236	–	924	8.557	–	–
Zurückgegebene Anteile	(91.915)	(68.479)	(229.814)	(1.501)	(198)	(53.722)	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	20.003	257.287	794.096	37.172	8.082	75.626	300	309

	H2 USD	I2 HEUR	I2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	300	22.735	3.235.312
Ausgegebene Anteile	–	556	136.638
Zurückgegebene Anteile	–	(11.782)	(677.882)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	300	11.509	2.694.068

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2024		31. Dezember 2023		31. Dezember 2022	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A1 USD	626.051	29,23	509.366	25,46	2.513.206	22,46
A2 HEUR	8.130.159	30,44	7.671.689	27,01	8.302.552	24,38
A2 USD	38.339.111	42,57	29.451.579	37,09	31.962.909	32,69
B2 USD	1.288.223	31,85	1.047.038	28,17	974.695	25,20
E2 HEUR	505.110	20,81	166.373	18,65	133.873	17,00
E2 USD	768.657	18,16	1.208.907	15,99	1.719.202	14,23
G2 USD	4.365	14,55	3.755	12,52	3.270	10,90
H2 HEUR	58.352	20,57	6.160	18,06	5.336	16,13
H2 USD	35.261	25,55	6.610	22,03	5.765	19,22
I2 EUR	5.876.950	10,72	–	–	–	–
I2 HEUR	688.145	25,57	285.719	22,49	489.869	20,13
I2 USD	128.036.605	51,71	120.327.982	44,66	126.276.062	39,03

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 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
A1 USD	1,92%	1,95%	1,93%
A2 HEUR	1,92%	1,94%	1,95%
A2 USD	1,92%	1,94%	1,95%
B2 USD	3,43%	3,44%	3,45%
E2 HEUR	2,93%	2,93%	2,96%
E2 USD	2,93%	2,95%	2,94%
G2 USD	0,60%	0,61%	0,62%
H2 HEUR	0,83%	0,87%	0,86%
H2 USD	0,91%	0,87%	0,85%
I2 EUR ¹	1,08%	–	–
I2 HEUR	1,05%	1,07%	1,08%
I2 USD	1,05%	1,08%	1,07%

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

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 2024

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2023 31/12/2024 %	Drei Jahre 31/12/2021 31/12/2024 %	Fünf Jahre 31/12/2019 31/12/2024 %	Seit Auflegung bis 31.12.2024 %
H2 USD (Netto)	15,98	6,45	8,68	6,74
Russell 2500® Value TR	10,98	3,81	7,37	7,41
	Fünf Jahre 31.12.2019 31.12.2024 %			
H2 USD (Brutto)	9,64			
Russell 2500® Value TR + 2,50 %	10,05			

Diskrete Performance	31 12 2023 31/12/2024 %	31 12 2022 31/12/2023 %	31 12 2021 31/12/2022 %	31 12 2020 31/12/2021 %	31 12 2019 31/12/2020 %
H2 USD (Netto)	15,98	14,68	(9,30)	21,10	2,77 ¹
Russell 2500® Value TR	10,98	15,98	(13,08)	23,99	2,87
H2 USD (Brutto)	16,99	15,65	(8,47)	22,21	4,75 ¹
Russell 2500® Value TR + 2,50 %	13,76	18,88	(10,92)	27,09	5,45

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

¹ Die Angaben zur früheren Wertentwicklung beruhen auf der Anteilsklasse A2 USD.

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

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

(Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 25.06.24	6.900.000	6.898.982	Carlisle Cos., Inc.	13.795	5.654.007
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 26.11.24	6.100.000	6.099.226	Tower Semiconductor Ltd.	102.468	4.393.717
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.12.24	6.000.000	5.999.280	Encore Wire Corp.	14.353	4.050.332
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 26.07.24	6.000.000	5.999.115	Marathon Oil Corp.	135.838	3.900.903
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 31.12.24	5.900.000	5.899.292	Ultra Clean Holdings, Inc.	92.678	3.774.667
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.12.24	5.800.000	5.797.912	Jefferies Financial Group, Inc.	83.737	3.629.783
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 25.07.24	5.700.000	5.699.159	Globus Medical, Inc. „A“	50.108	3.501.501
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 03.12.24	5.600.000	5.599.289	GATX Corp.	25.209	3.494.384
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.06.24	5.600.000	5.599.174	Ashland, Inc.	39.001	3.404.991
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 25.11.24	5.600.000	5.597.867	Fabrinet	14.237	3.391.932
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.11.24	5.500.000	5.499.302	FB Financial Corp.	62.723	3.090.367
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.12.24	5.500.000	5.499.302	Avantor, Inc.	127.838	3.062.707
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.06.24	5.500.000	5.499.189	STAG Industrial, Inc., REIT	79.689	3.039.091
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.11.24	5.400.000	5.399.314	Hillenbrand, Inc.	80.742	2.984.824
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.11.24	5.400.000	5.398.629	Aptiv Irish Holdings Ltd.	38.518	2.827.913
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 03.06.24	5.400.000	5.397.619	Columbia Banking System, Inc.	98.710	2.826.615
HF Sinclair Corp.	99.623	5.307.588	Ameris Bancorp	59.382	2.817.200
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.09.24	5.300.000	5.299.217	Janus International Group, Inc.	291.490	2.805.339
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.12.24	5.200.000	5.199.340	Insight Enterprises, Inc.	14.593	2.776.652
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.09.24	5.200.000	5.199.304	Gulfport Energy Corp.	16.143	2.471.662
			Burlington Stores, Inc.	9.492	2.264.725
			Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	22.968	2.236.052
			Kirby Corp.	20.271	2.226.726
			Envista Holdings Corp.	93.404	2.221.598
			Fortune Brands Innovations, Inc.	26.802	2.177.168
			Boot Barn Holdings, Inc.	16.853	2.173.279
			Toll Brothers, Inc.	16.767	2.159.409
			MSC Industrial Direct Co., Inc. „A“	24.871	1.968.722
			ChampionX Corp.	72.210	1.956.257
			Bath & Body Works, Inc.	41.632	1.859.789
			BWX Technologies, Inc.	18.110	1.833.909
			Embecka Corp.	115.067	1.690.291
			Cardinal Health, Inc.	14.271	1.543.159
			Lamar Advertising Co., REIT 'A'	12.035	1.453.383
			Lazard, Inc.	26.902	1.334.938
			Eastern Bankshares, Inc.	69.566	1.240.513
			Wintrust Financial Corp.	10.742	1.137.872
			Gibraltar Industries, Inc.	16.645	1.132.132

Janus Henderson US Venture Fund

Überblick über den Fonds (ungeprüft)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

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

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien von Unternehmen aus beliebigen Branchen in den USA. Die Unternehmen haben ihre Eintragung oder Zentrale oder eine Börsennotierung in den USA oder sie erzielen dort erhebliche Umsatzerlöse. Der Fonds investiert zu mindestens 50 % in kleinere US-Unternehmen.

Der Fonds wird 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 2024 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 13,80 % (netto) und 14,87 % (brutto), verglichen mit 15,15 % für die Benchmark des Fonds, den Russell 2000® Growth Index, und einem oben angegebenen Performanceziel von 17,46 %.

Die Titelauswahl im Informationstechnologie- und Industriesektor belastete die relative Wertentwicklung. Im Gesundheitswesen und bei zyklischen Konsumgütern hingegen wirkte sich die Titelauswahl positiv auf die Wertentwicklung aus.

Die relative Performance wurde durch das fehlende Engagement des Fonds in mehreren Small-Cap-Werten beeinträchtigt, die sich im Index besonders gut entwickelten. Diese Aktien entwickelten sich in Phasen spekulativen Anlegerverhaltens, in denen häufig unprofitable Unternehmen den von uns gehaltenen profitablen Unternehmen vorgezogen wurden, überdurchschnittlich. Obwohl dieser eher spekulative Markttrend die relative Performance des Fonds beeinträchtigte, hielten wir es nicht für angebracht, die Performance durch Anlagen in Unternehmen zu steigern, die wir grundsätzlich für riskant hielten. Wir fühlten uns auch nicht wohl dabei, in Unternehmen zu investieren, bei denen wir Zweifel an der Qualität des Geschäftsmodells, der Bilanz oder des Managements hatten.

Zu den Titeln, die die relative Performance des Fonds belasteten, gehörte Constellium, ein weltweit führender Anbieter von Aluminiumprodukten und -lösungen. Constel-

lium verfehlte seine Wachstumsziele sowohl beim Umsatz als auch beim Gewinn. Darüber hinaus korrigierte das Unternehmen seine Vorgaben nach unten, unter anderem aufgrund rückläufiger Aufträge aus der Luft- und Raumfahrtindustrie sowie der Elektrofahrzeugindustrie. Trotz der kurzfristigen Unsicherheiten hielten wir das Unternehmen für gut positioniert, da Branchen von der Luft- und Raumfahrt über die Herstellung von Elektrofahrzeugen bis hin zur Lebensmittelverpackung nach leichteren und nachhaltigeren Materialien suchen.

Clarivate Analytics, dass die Wertentwicklung ebenfalls dämpfte, bietet einen abonnementbasierten Online-Zugang zu mehr als 7.000 wissenschaftlichen Fachzeitschriften und proprietären Datenbanken. Clarivate sah sich mit Unsicherheiten konfrontiert, nachdem der neue CEO einen verhaltenen Geschäftsausblick veröffentlicht hatte. Wir waren der Ansicht, dass der daraus resultierende Rückgang des Aktienkurses nicht den zugrunde liegenden Fundamentaldaten des Unternehmens entsprach, zumal das Unternehmen weiterhin die einzige Bezugsquelle für viele der von seinen Kunden benötigten Ressourcen war. Das Managementteam von Clarivate hat die Gesamtqualität des Unternehmens verbessert, indem es sich von weniger vorhersehbaren Vermögenswerten getrennt und die Erlöse zur Stärkung der Bilanz verwendet hat.

Stride leistete einen positiven Beitrag zur relativen Wertentwicklung. Stride bietet eine Cloud-basierte Fernlernplattform, die sowohl für den K-12-Unterricht als auch für die berufliche Weiterbildung genutzt wird. Stride meldete unerwartet gute Finanzergebnisse und erhöhte die Vorgaben, was durch starke Zahlen hinsichtlich der Einschreibung und der Bindung der Studierenden untermauert wurde. Wir sind erfreut, dass das Unternehmen seinen Marktanteil in allen Geschäftsbereichen, einschließlich der beruflichen Weiterbildung für Erwachsene, ausbauen konnte.

Das Datenwissenschaftsunternehmen Innodata, das ebenfalls zur Wertentwicklung des Fonds beitrug, hat eine mit geringen Personalkosten verbundene Strategie für die Zusammenstellung von Daten entwickelt, die in großen Sprachmodellen verwendet werden und die künstliche Intelligenz in realen Szenarien reaktionsschneller und effektiver machen. Innodata hat Verträge mit einigen der größten US-Technologieunternehmen und verzeichnet ein starkes Gewinnwachstum und positive Aussichten.

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

Januar 2025

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

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2024 (USD)	Zum 31. Dezember 2023 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	98.049.332	120.317.538
Barmittel und Devisen	36.075	81.619
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	12.969	–
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	33	–
Verkaufte Fondsanteile	397.157	41.775
Dividenden	8.188	9.500
Sonstige Forderungen	1.283	3.628
Summe Aktiva.	98.505.037	120.454.060
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	365.363	379.879
Überziehungskredite und Devisen.	13	1.593
Gekaufte Wertpapieranlagen	–	34.813
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	–	177
Zurückgekaufte Fondsanteile	53.065	206.414
Anlageverwaltungsgebühren	112.101	107.415
Anlegerbetreuungsgebühren	33.550	29.249
Vertriebsgebühren	1.000	987
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	15.033	22.301
Managementgebühren	2.589	2.727
Aufgelaufene Kosten	48.523	56.509
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	631.237	842.064
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	97.873.800	119.611.996

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	111.575	96.828
Dividendenerträge	446.876	534.477
Sonstige Erträge	160.795	66.852
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	16.475.526	20.864.449
Anlageerträge insgesamt	17.194.772	21.562.606
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	1.482.343	1.468.027
Anlegerbetreuungsgebühren	399.569	396.569
Vertriebsgebühren	12.189	12.045
Managementgebühren	29.614	28.526
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	95.374	82.261
Depotbankgebühren	42.516	34.349
Honorare der Abschlussprüfer	23.844	24.621
Druckkosten	11.150	204
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	29.979	27.695
Sonstige Gebühren	31.788	31.560
Aufwendungen insgesamt	2.158.366	2.105.857
Abzüglich Aufwandsentschädigung	–	–
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	2.158.366	2.105.857
Nettobetriebsgewinn	15.036.406	19.456.749
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(11)	(2)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(111.680)	(138.884)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	14.924.715	19.317.863

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	14.924.715	19.317.863
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	33.311.537	20.038.640
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(70.044.978)	(55.095.962)
Verwässerungsanpassung	70.530	30.505
Netto(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(36.662.911)	(35.026.817)
Netto(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(21.738.196)	(15.708.954)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	119.611.996	135.320.950
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	97.873.800	119.611.996

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 oder 31. Dezember 2023 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 (2023: 1,84% USD 2.198.744)		
USA		
Finanzdienstleistungen		
2.900.000 FHLB, fällig am 02.01.25	2,96	2.899.323
Summe Commercial Papers	2,96	2.899.323
Stammaktien (2023: 98,23% USD 117.498.044)		
Britische Jungferninseln		
Biotechnologie		
15.958 Biohaven Ltd.	0,61	596.031
Kanada		
Biotechnologie		
7.850 Xenon Pharmaceuticals, Inc.	0,31	307.720
Elektronische Geräte und Komponenten		
3.202 Novanta, Inc.	0,50	489.170
Maschinen		
25.619 ATS Corp.	0,80	781.340
Immobilienverwaltung & -entwicklung		
4.045 Colliers International Group, Inc.	0,56	549.999
3.115 FirstService Corp.	0,58	563.877
	1,14	1.113.876
Software		
53.644 Computer Modelling Group Ltd.	0,41	397.446
17.154 Descartes Systems Group, Inc. (The)	1,99	1.949.955
	2,40	2.347.401
Kaimaninseln		
Unterhaltung		
17.354 Manchester United plc, A	0,31	301.092
Pharma		
3.950 Structure Therapeutics, Inc.	0,11	107.124
Dänemark		
Biotechnologie		
4.495 Ascendis Pharma A/S	0,63	618.827
Frankreich		
Metalle & Bergbau		
65.965 Constellium SE	0,69	677.460
Deutschland		
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen		
1.688 Gerresheimer AG	0,13	124.134
Indien		
Pharma		
196.761 Claris Lifesciences Ltd., Privatplatzierung ¹	0,02	18.844
Irland		
Energieanlagen & Dienstleistungen		
5.879 Weatherford International plc	0,43	421.113
Medizinische Geräte & Bedarf		
1.925 STERIS plc	0,40	395.703
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen		
2.266 ICON plc	0,49	475.203
Pharma		
44.493 Avadel Pharmaceuticals plc	0,48	467.621
Israel		
Maschinen		
20.608 Kornit Digital, Ltd.	0,65	637.818

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Körperpflege		
17.610 Oddity Tech Ltd., A	0,75	739.972
Halbleiter & Halbleiterausüstung		
4.576 Camtek Ltd.	0,38	369.603
Software		
4.721 Nice Ltd.	0,82	801.815
Jersey		
Professionelle Dienstleistungen		
126.409 Clarivate plc	0,66	642.158
Vereinigtes Königreich		
Biotechnologie		
15.274 Centessa Pharmaceuticals plc	0,26	255.839
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe		
52.852 Rentokil Initial plc	1,37	1.338.213
Maschinen		
53.200 Gates Industrial Corp. plc	1,12	1.094.324
Pharma		
3.902 Verona Pharma plc	0,18	181.209
USA		
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung		
10.082 Loar Holdings, Inc.	0,76	745.161
18.654 Standardaero, Inc.	0,47	461.873
	1,23	1.207.034
Automobilsektor		
3.270 Thor Industries, Inc.	0,32	312.972
Banken		
25.209 Bancorp, Inc. (The)	1,36	1.326.750
Biotechnologie		
23.692 89bio, Inc.	0,19	185.272
4.393 Arcellx, Inc.	0,34	336.899
11.465 Avidity Biosciences, Inc.	0,34	333.402
11.717 Bridgebio Pharma, Inc.	0,33	321.515
8.653 Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	0,45	442.428
3.168 Disc Medicine, Inc.	0,21	200.851
10.266 Dyne Therapeutics, Inc.	0,25	241.867
11.284 Halozyne Therapeutics, Inc.	0,55	539.488
13.319 Ideaya Biosciences, Inc.	0,35	342.298
10.811 Insmed, Inc.	0,76	746.391
5.832 Janux Therapeutics, Inc.	0,32	312.245
3.013 Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	0,95	929.721
14.390 Mirum Pharmaceuticals, Inc.	0,61	595.027
5.237 OmniAb Operations, Inc.	0,01	10.765
9.637 PTC Therapeutics, Inc.	0,44	435.014
13.118 REVOLUTION Medicines, Inc.	0,59	573.781
6.366 Soleno Therapeutics, Inc.	0,29	286.152
1.956 Travers Therapeutics, Inc.	0,04	34.074
14.470 Vaxcyte, Inc.	1,21	1.184.514
	8,23	8.051.704
Baumaterial		
2.394 CSW Industrials, Inc.	0,86	844.603
63.073 Janus International Group, Inc.	0,48	463.586
32.282 Zurn Elkay Water Solutions Corp.	1,23	1.204.119
	2,57	2.512.308
Kapitalmärkte		
4.701 LPL Financial Holdings, Inc.	1,57	1.534.923
Chemie		
7.068 Innospec, Inc.	0,79	777.904

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)
94.211 Perimeter Solutions, Inc.	1,23	1.204.017
16.978 Sensient Technologies Corp.	1,24	1.209.852
	3,26	3.191.773
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe		
17.746 CECO Environmental Corp.	0,55	536.462
18.929 Montrose Environmental Group, Inc.	0,36	351.133
3.369 MSA Safety, Inc.	0,57	558.479
	1,48	1.446.074
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel		
2.934 Casey's General Stores, Inc.	1,19	1.162.539
Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen		
23.822 Stride, Inc.	2,53	2.475.820
Diversifizierte Telekommunikationsdienste		
21.302 AST SpaceMobile, Inc.	0,46	449.472
Elektrische Ausrüstung		
9.953 EnerSys	0,94	919.956
Elektronische Geräte und Komponenten		
8.166 Bel Fuse, Inc., B	0,69	673.450
9.255 Cognex Corp.	0,34	331.884
19.189 Napco Security Technologies, Inc.	0,70	682.361
8.683 OSI Systems, Inc.	1,48	1.453.795
	3,21	3.141.490
Unterhaltung		
21.454 Atlanta Braves Holdings, Inc., C	0,84	820.830
77.820 Vivid Seats, Inc., A	0,37	360.307
	1,21	1.181.137
Finanzdienstleistungen		
59.075 AvidXchange Holdings, Inc.	0,62	610.836
11.311 Euronet Worldwide, Inc.	1,19	1.163.223
64.680 Repay Holdings Corp.	0,50	493.508
16.826 Shift4 Payments, Inc., A	1,78	1.746.202
5.791 Walker & Dunlop, Inc.	0,58	562.943
5.511 WEX, Inc.	0,99	966.189
	5,66	5.542.901
Lebensmittelprodukte		
41.023 Mama's Creations, Inc.	0,33	326.543
Bodentransport		
7.044 U-Haul Holding Co.	0,46	451.168
Medizinische Geräte & Bedarf		
9.447 Glaukos Corp.	1,45	1.416.483
22.184 Globus Medical, Inc., A	1,87	1.834.839
6.909 ICU Medical, Inc.	1,09	1.072.070
12.491 Lantheus Holdings, Inc.	1,14	1.117.445
23.196 Neogen Corp.	0,29	281.599
33.710 Paragon 28, Inc.	0,36	348.224
	6,20	6.070.660
Gesundheitsanbieter & -dienste		
6.690 HealthEquity, Inc.	0,66	641.905
40.124 NeoGenomics, Inc.	0,67	661.244
	1,33	1.303.149
Medizintechnik		
15.318 Doximity, Inc., A	0,84	817.828
15.209 Simulations Plus, Inc.	0,43	424.179
12.388 Waystar Holding Corp.	0,46	454.640
	1,73	1.696.647
Hotels, Restaurants & Freizeit		
27.933 Aramark	1,06	1.042.180

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
9.517 Monarch Casino & Resort, Inc.	0,77	750.892
	1,83	1.793.072
Langlebige Einrichtungsgegenstände		
15.394 Dream Finders Homes, Inc., A	0,37	358.219
18.829 Lovesac Co. (The)	0,45	445.494
	0,82	803.713
Versicherungen		
14.712 Baldwin Insurance Group, Inc. (The), A	0,58	570.237
4.933 RLI Corp.	0,83	813.106
	1,41	1.383.343
Interaktive Medien und Dienstleistungen		
15.459 Ziff Davis, Inc.	0,86	840.042
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen		
8.357 Bio – Techne Corp.	0,61	601.955
71.272 OmniAb, Inc.	0,26	252.303
5.237 OmniAb, Inc.	0,01	9.414
	0,88	863.672
Maschinen		
3.894 Alamo Group, Inc.	0,74	723.934
5.012 Chart Industries, Inc.	0,98	956.490
5.030 Enpro, Inc.	0,89	867.423
7.064 ITT, Inc.	1,03	1.009.304
1.744 Nordson Corp.	0,37	364.915
10.358 SPX Technologies, Inc.	1,54	1.507.296
	5,55	5.429.362
Medien		
5.561 Ibotta, Inc., A	0,37	361.910
Öl, Gas & Treibstoffe		
6.797 California Resources Corp.	0,36	352.696
40.170 Magnolia Oil & Gas Corp., A	0,96	939.175
	1,32	1.291.871
Körperpflege		
15.285 BellRing Brands, Inc.	1,18	1.151.572
Pharma		
5.535 Edgewise Therapeutics, Inc.	0,15	147.784
8.312 Ligand Pharmaceuticals, Inc.	0,91	890.631
	1,06	1.038.415
Professionelle Dienstleistungen		
138.953 Alight, Inc., A	0,98	961.555
44.056 Asure Software, Inc.	0,42	414.567
6.166 Broadridge Financial Solutions, Inc.	1,42	1.394.071
1.526 CACI International, Inc., A	0,63	616.596
4.670 CRA International, Inc.	0,89	874.224
19.226 Innodata, Inc.	0,78	759.811
20.621 IntelyCare, Inc., Privatplatzierung ¹	0,10	96.331
6.378 Paylocity Holding Corp.	1,30	1.272.220
28.790 SS&C Technologies Holdings, Inc.	2,23	2.181.706
7.196 UL Solutions, Inc., A	0,37	358.936
	9,12	8.930.017
Halbleiter & Halbleitersausrüstung		
3.734 MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	0,49	485.084
10.401 ON Semiconductor Corp.	0,67	655.783
18.304 PDF Solutions, Inc.	0,51	495.672
	1,67	1.636.539
Software		
20.096 Blackbaud, Inc.	1,52	1.485.496
21.979 Consensus Cloud Solutions, Inc.	0,54	524.419

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

				Prozent des Nettovermögens (%)		Beizulegender Zeitwert (USD)			
Anteile bzw. Kapitalbetrag									
44.841				Enfusion, Inc., A		0,47		461.862	
24.796				Loadsmart, Inc., Privatplatzierung¹		0,32		312.556	
8.700				Loadsmart, Inc., Privatplatzierung¹		0,11		109.665	
1.753				Tyler Technologies, Inc.		1,03		1.010.850	
18.900				Vertex, Inc., A		1,03		1.008.315	
						5,02		4.913.163	
Fachhandel									
26.749				Valvoline, Inc.		0,99		967.779	
2.835				Williams-Sonoma, Inc.		0,54		524.985	
						1,53		1.492.764	
Handelsgesellschaften & Händler									
4.116				Beacon Roofing Supply, Inc.		0,43		418.103	
26.462				Core & Main, Inc., A		1,38		1.347.181	
15.953				Xometry, Inc., A		0,69		680.555	
						2,50		2.445.839	
Stammaktien insgesamt						96,03		93.983.924	
Vorzugsaktien (2023: 0,36% USD 426.317)									
USA									
Immobilienverwaltung & -entwicklung									
143.541				Apartment List, Inc., Privatplatzierung¹		0,54		533.973	
Vorzugsaktien insgesamt						0,54		533.973	
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 73.504.824)						99,53		97.417.220	
Devisentermingeschäfte (2023: 0,16% USD 194.433)									
Offen zum 31. Dezember 2024									
Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)		Abwicklungstag		Nicht realisierter Gewinn (USD)
Bank of America									
USD	67.655	EUR	61.000	63.203	09. Jan. 25	0,01			4.452
Barclays									
USD	874.236	CAD	1.176.100	818.362	09. Jan. 25	0,06			55.874
USD	39.355	EUR	37.500	38.854	09. Jan. 25	0,00			501
USD	113.010	GBP	88.000	110.161	09. Jan. 25	0,00			2.849
BNP Paribas									
USD	136.026	CAD	183.000	127.337	09. Jan. 25	0,01			8.689
Citibank									
USD	1.053.905	CAD	1.424.600	991.275	09. Jan. 25	0,07			62.630
USD	55.443	EUR	50.000	51.805	09. Jan. 25	0,00			3.638
USD	1.280.303	GBP	966.200	1.209.521	09. Jan. 25	0,07			70.782
Goldman Sachs									
USD	11.096	EUR	10.000	10.360	09. Jan. 25	-0,01			736
USD	83.591	GBP	66.000	82.621	09. Jan. 25	0,00			970
HSBC									
USD	1.451.203	CAD	1.952.300	1.358.463	09. Jan. 25	0,10			92.740
USD	7.766	EUR	7.000	7.253	09. Jan. 25	0,00			513
USD	319.520	GBP	240.800	301.441	09. Jan. 25	0,02			18.079
J.P. Morgan									
USD	660.641	CAD	889.100	618.660	09. Jan. 25	0,04			41.981
USD	169.725	EUR	153.000	158.523	09. Jan. 25	0,01			11.202
USD²	848.404	EUR	810.532	840.311	24. Jan. 25	0,01			8.093
USD	712.658	GBP	537.200	672.485	09. Jan. 25	0,04			40.173
Morgan Stanley									
USD	695.179	CAD	954.000	663.820	09. Jan. 25	0,03			31.359
USD	245.163	EUR	222.000	230.014	09. Jan. 25	0,02			15.149
USD	38.354	GBP	30.000	37.555	09. Jan. 25	0,00			799
State Street									
USD	878.627	CAD	1.182.500	822.816	09. Jan. 25	0,06			55.811
USD	43.720	EUR	40.000	41.444	09. Jan. 25	0,00			2.276
USD	1.658.065	GBP	1.251.700	1.566.919	09. Jan. 25	0,09			91.146
Summe						0,63		620.442	

Optionen (2023: 0,00% USD –)

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	0,01 11.670
Summe		0,01	11.670

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 100,17 98.049.332

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2023: (0,32)% USD (379.879)) Offen zum 31. Dezember 2024

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Verlust (USD)
Bank of America					
CAD	566.000 USD	420.664	393.838	09. Jan. 25	(0,03) (26.826)
EUR	96.000 USD	100.305	99.465	09. Jan. 25	0,00 (840)
GBP	685.000 USD	906.302	857.506	09. Jan. 25	(0,05) (48.796)
Barclays					
EUR	98.000 USD	102.158	101.539	09. Jan. 25	0,00 (619)
GBP	107.800 USD	142.993	134.947	09. Jan. 25	(0,01) (8.046)
Goldman Sachs					
CAD	138.000 USD	102.596	96.024	09. Jan. 25	(0,01) (6.572)
GBP	80.000 USD	106.182	100.147	09. Jan. 25	0,00 (6.035)
HSBC					
EUR	86.000 USD	89.737	89.105	09. Jan. 25	0,00 (632)
J.P. Morgan					
EUR ²	8.858.132 USD	9.309.227	9.183.575	24. Jan. 25	(0,13) (125.652)
Morgan Stanley					
CAD	2.261.000 USD	1.644.000	1.573.265	09. Jan. 25	(0,07) (70.735)
GBP	695.000 USD	914.603	870.024	09. Jan. 25	(0,05) (44.579)
State Street					
CAD	184.000 USD	128.049	128.032	09. Jan. 25	0,00 (17)
EUR	210.000 USD	229.623	217.581	09. Jan. 25	(0,01) (12.042)
GBP	242.000 USD	315.491	302.944	09. Jan. 25	(0,01) (12.547)
Summe			(0,37)		(363.938)

Optionen (2023: 0,00% USD –)

Kontrahent	Kontraktwert	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Aufstellung der geschriebenen Optionen – Call			
J.P. Morgan	(105.000)	AST SpaceMobile, Inc., läuft aus im Januar 2025, Ausübungspreis 50	0,00 (33)
J.P. Morgan	(72.000)	AST SpaceMobile, Inc., läuft aus im Januar 2025, Ausübungspreis 40	0,00 (75)
J.P. Morgan	(193.500)	AST SpaceMobile, Inc., läuft aus im Januar 2025, Ausübungspreis 45	0,00 (104)
Morgan Stanley	(45.000)	AST SpaceMobile, Inc., läuft aus im Mai 2025, Ausübungspreis 45	0,00 (1.213)
Summe		0,00	(1.425)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (0,37) (365.363)

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	94,86
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	1,09
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	2,94
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,64
Sonstige Aktiva	0,47
Summe Aktiva	100,00

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

² Diese Termingeschäfte dienen der Absicherung von Anteilsklassen.

Janus Henderson 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 2024 und 31. Dezember 2023.

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

31. Dezember 2023				
	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	–	2.198.744	–	2.198.744
Stammaktien	116.551.967	834	945.243	117.498.044
Devisentermingeschäfte	–	194.433	–	194.433
Vorzugsaktien	–	–	426.317	426.317
Summe	116.551.967	2.394.011	1.371.560	120.317.538
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(379.879)	–	(379.879)
Summe	–	(379.879)	–	(379.879)

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, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023 gab es Übertragungen bei Stammaktien von Stufe 1 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 2024 und 31. Dezember 2023 den beizulegenden Zeitwert bestimmt hat.

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

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2023 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens	Bewertungsmethode
Apartment List, Inc., Privatplatzierung	426.317	0,36%	Marktvergleichsmodell
Claris Lifesciences Ltd., Privatplatzierung	188.444	0,16%	Zu den letzten Transaktionskosten bewertet
IntelyCare, Inc., Privatplatzierung	203.274	0,17%	Marktvergleichsmodell
Loadsmart, Inc., A, Privatplatzierung	131.215	0,11%	Marktvergleichsmodell
Loadsmart, Inc., D, Privatplatzierung	373.978	0,31%	Marktvergleichsmodell
OmniAb Operations, Inc.	25.232	0,02%	Optionsbewertungsmethode
OmniAb, Inc.	23.100	0,02%	Optionsbewertungsmethode
Summe	1.371.560		

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

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

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	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 . .	53.441	277.928	1.373.013	52.336	38.654	–	–	300
Ausgegebene Anteile	335	7.709	72.490	–	5.499	300	300	–
Zurückgegebene Anteile	(9.452)	(49.628)	(330.705)	(7.031)	(11.084)	–	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	44.324	236.009	1.114.798	45.305	33.069	300	300	300

	H2 GBP	H2 HEUR	H2 USD	I2 HEUR	I2 USD	V2 HEUR	V2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	251.041	11.667	1.501.548	592.374	663.597	251	300
Ausgegebene Anteile	3.371	–	723.210	52.656	25.922	–	–
Zurückgegebene Anteile	(67.501)	(1.383)	(93.907)	(628.851)	(464.295)	(251)	(300)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	186.911	10.284	2.130.851	16.179	225.224	–	–

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2024		31. Dezember 2023		31. Dezember 2022	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A1 USD	746.340	35,36	1.397.514	31,53	1.482.377	27,74
A2 HEUR	7.488.576	33,98	8.049.202	30,89	8.280.658	27,83
A2 USD	42.657.340	39,70	39.482.923	35,42	42.779.730	31,16
B2 USD	1.154.875	30,96	1.264.326	27,91	1.297.791	24,80
E2 USD	432.588	17,99	533.592	16,14	551.440	14,27
F2 USD	3.631	12,10	3.192	10,64	–	–
F3m USD	3.631	12,06	3.192	10,63	–	–
G2 USD	4.145	13,82	3.636	12,12	3.146	10,49
H2 GBP	6.659.843	44,49	9.148.370	38,40	10.647.581	35,08
H2 HEUR	191.820	18,01	184.839	16,28	181.373	14,52
H2 USD	14.615.195	26,38	49.408.920	23,19	30.168.284	20,09
I2 HEUR	662.160	28,70	456.419	25,55	15.053.814	23,74
I2 USD	23.253.656	48,55	9.675.871	42,96	24.870.584	37,48
V2 HEUR	–	–	–	–	1.924	7,17
V2 USD	–	–	–	–	2.248	7,49

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 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
A1 USD	2,50%	2,47%	2,45%
A2 HEUR	2,49%	2,46%	2,47%
A2 USD	2,49%	2,46%	2,47%
B2 USD	3,50%	3,46%	3,47%
E2 USD	3,00%	2,94%	2,96%
F2 USD	0,92%	0,89%	–
F3m USD	0,92%	0,89%	–
G2 USD	0,73%	0,71%	0,72%
H2 GBP	0,97%	0,94%	0,94%
H2 HEUR	0,97%	0,94%	0,92%
H2 USD	0,96%	0,94%	0,94%
I2 HEUR	1,65%	1,65%	1,64%
I2 USD	1,67%	1,65%	1,64%

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

Anteilsklasse (Lokalwährung)	Jan. 24	Feb. 24	Mrz. 24	Apr. 24	Mai 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24	Sep. 24	Okt. 24	Nov. 24	Dez. 24
F3m USD	0,00063	0,00140	0,00380	0,00390	0,00180	0,00513	0,00017	0,00389	0,00449	–	0,00289	0,00744

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

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2024

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2023 31/12/2024 %	Drei Jahre 31/12/2021 31/12/2024 %	Fünf Jahre 31/12/2019 31/12/2024 %	Seit Auflegung bis 31.12.2024 %
H2 USD (Netto)	13,80	(0,40)	6,78	6,37
Russell 2000® Growth TR	15,15	0,21	6,85	5,83
	Fünf Jahre 31.12.2019 31.12.2024 %			
H2 USD (Brutto)	7,77			
Russell 2000® Growth TR + 2,00 %	8,99			

Diskrete Performance	31 12 2023 31/12/2024 %	31 12 2022 31/12/2023 %	31 12 2021 31/12/2022 %	31 12 2020 31/12/2021 %	31 12 2019 31/12/2020 %
H2 USD (Netto)	13,80	15,37	(24,75)	5,78	30,84 ¹
Russell 2000® Growth TR	15,15	18,66	(26,36)	2,83	34,63
H2 USD (Brutto)	14,87	16,46	(24,03)	6,79	34,02 ¹
Russell 2000® Growth TR + 2,00 %	17,46	21,03	(24,89)	4,89	37,33

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

¹ Die Angaben zur früheren Wertentwicklung beruhen auf der Anteilsklasse A2 USD.

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

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Venture Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.04.24	7.700.000	7.698.864	CSW Industrials, Inc.	7.945	2.436.571
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 17.04.24	7.600.000	7.598.879	Catalent, Inc.	40.596	2.292.687
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 18.04.24	7.500.000	7.498.894	Nice Ltd. ADR	8.332	1.549.130
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 01.08.24	6.400.000	6.399.060	Altair Engineering, Inc. „A“	14.333	1.438.706
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 31.07.24	6.300.000	6.299.069	BellRing Brands, Inc.	21.528	1.349.018
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 18.10.24	5.700.000	5.699.237	Core & Main, Inc. „A“	27.977	1.347.950
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.04.24	4.800.000	4.799.292	Vaxcyte, Inc.	12.002	1.281.346
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 02.10.24	4.700.000	4.699.371	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	10.766	1.223.491
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.09.24	4.600.000	4.599.384	Stride, Inc.	16.167	1.220.089
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.04.24	4.600.000	4.599.321	WNS Holdings Ltd.	23.749	1.211.294
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.03.24	4.600.000	4.599.321	Williams-Sonoma, Inc.	6.628	1.119.389
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 17.09.24	4.600.000	4.599.320	Biohaven Ltd.	24.313	1.101.852
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.09.24	4.600.000	4.598.152	SPX Technologies, Inc.	6.790	1.071.714
Société Générale SA, 0,0000 %, fällig am 01.10.24	4.500.000	4.499.401	SS&C Technologies Holdings, Inc.	14.479	1.070.602
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 20.09.24	4.500.000	4.499.397	Broadridge Financial Solutions, Inc.	4.886	1.065.738
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 18.09.24	4.500.000	4.499.335	Tyler Technologies, Inc.	1.894	1.060.547
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.09.24	4.500.000	4.499.335	Glaukos Corp.	8.519	1.045.914
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 03.10.24	4.400.000	4.399.411	AssetMark Financial Holdings, Inc.	30.056	1.027.398
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.09.24	4.300.000	4.298.273	Descartes Systems Group, Inc. (The)	9.878	1.020.177
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.09.24	4.200.000	4.199.438	ATS Corp.	29.740	974.256
			STERIS plc	3.730	837.583
			ICON plc	2.528	784.612
			Globus Medical, Inc. „A“	10.910	777.291

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 in Immobilien investieren, aus beliebigen Ländern. Die Unternehmen erzielen den Großteil ihrer Erträge aus dem Halten, Erschließen und Verwalten von Immobilien.

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 Untereinlagegeber können nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds auswählen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Bisweilen kann der Fonds jedoch Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Überblick über den Fonds

Guy Barnard, Tim Gibson und Greg Kuhl,
Portfoliomanager

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 4,76 % (netto) und 5,72 % (brutto), verglichen mit 1,61 % für die Benchmark des Fonds, den FTSE EPRA Nareit Global REITs Index, und 1,61 % für die Benchmark der Peer Group „Property – Indirect Global“.

Während die zugrunde liegenden Immobilienmärkte ein Jahr der Stabilisierung der Vermögenswerte und der anhaltenden operativen Widerstandsfähigkeit erlebten, hatten die Märkte für börsennotierte Immobilienwerte ein volatileres Jahr zu bewältigen. Nach einer starken Rally im letzten Quartal des Jahres 2023 fiel die Performance globaler Immobilienfonds (REITs) im ersten Halbjahr 2024 verhalten aus. Die Sorgen um das globale Wachstum und die Zinssenkungen der großen Zentralbanken führten dann im dritten Quartal zu einem Anstieg des Sektors um 16 %. Im letzten Quartal trübte sich die Stimmung gegenüber dem Sektor jedoch ein, da die globalen Zinserwartungen aufgrund des Wahlausgangs in den USA nach oben korrigiert wurden. In diesem von makroökonomischen Faktoren geprägten Umfeld blieben globale börsennotierte Immobilienaktien im Berichtszeitraum hinter dem breiteren Aktienmarkt zurück.

Regional betrachtet stand Nordamerika innerhalb des Sektors an der Spitze, wobei US-REITs um 6 % zulegen konnten. Zu den eindeutig stärksten Sektoren gehörten

Rechenzentren, Einzelhandel und Gesundheitswesen, während der Sektor Industrie/Logistik zurückfiel. Aktien im asiatisch-pazifischen Raum verloren im Berichtszeitraum 8 % (USD), angeführt von Singapur und Hongkong, während Australien den Berichtszeitraum unverändert beendete. Japanische Immobilienaktien wurden durch die Anhebung der Leitzinsen durch die Bank of Japan auf 0,25 %, den höchsten Stand seit fast 16 Jahren, nach unten gezogen. Auch europäische Aktien gaben nach und verloren 9,6 % (USD), was auf politische Instabilität, steigende Anleiherenditen und Sorgen über mögliche Zölle gegen Ende des Berichtszeitraums zurückzuführen war.

Der Fonds übertraf seine Benchmark während des Berichtszeitraums, was vor allem einer positiven Titelauswahl zu verdanken war. Die wichtigsten Beiträge kamen aus Nordamerika, wo die selektive Positionierung im US-Gesundheitssektor, im Hotel- und Bürosektor sowie in Kanada Mehrwert schuf. Auf Einzeltitelebene profitierten die Gesundheits-REITs Sabra und Welltower von der anhaltenden Erholung der Nachfrage nach Seniorenwohnungen nach der Pandemie, die durch demografische Trends unterstützt wurde. Auch der auf den „Sun Belt“ der USA spezialisierte Büro-REIT Highwoods Properties und der US-Wohnungsvermieter Centerspace trugen positiv zur Wertentwicklung bei. Die Untergewichtung in Rechenzentren und US-Einkaufszentren wirkte sich hingegen negativ aus, wobei die Titelauswahl innerhalb dieser Teilsektoren diesen Effekt teilweise ausglich. Auf Einzeltitelebene zählte der US-amerikanische Industrie-REIT STAG zu den Schlusslichtern, da er durch eine Normalisierung der Mieternachfrage in weiten Teilen dieses Teilsektors belastet wurde. Auch der in Frankreich börsennotierte Büroimmobilienbesitzer Icade verlor an Wert.

Mit Blick auf die Positionierung war die Erhöhung des Engagements in US-Büroimmobilien zu Beginn des Berichtszeitraums durch die Aufnahme von Kilroy Realty und Highwoods Properties ins Portfolio eine der wichtigsten Veränderungen. Darüber hinaus reduzierten wir die Untergewichtung des Fonds im Wohnimmobiliensektor durch die Eröffnung von Positionen im Einfamilienhaus-Vermieter American Homes 4 Rent und im Wohnungsvermieter Centerspace. Wir reduzierten unser Engagement in US-Industrieimmobilien zu Beginn des Jahres aufgrund von Bedenken hinsichtlich des Angebots und nutzten die periodische Schwäche im Berichtszeitraum, um wieder in den Sektor zu investieren. Gegen Ende des Jahres reduzierten wir unsere Positionen in den Gewinnern nach den US-Wahlen, darunter der Eigentümer von Einkaufszentren Macerich, sowie unser Engagement im US-Gesundheitswesen, nachdem diese Titel eine überdurchschnittliche Performance erzielt hatten.

In Europa richteten wir eine neue Position im britischen Einzelhandelsvermieter Hammerson ein, da wir den Sektor zunehmend positiv einschätzten. Wir verkauften Segro und investierten den Erlös in den Konkurrenten Tritax Big Box.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

In Japan schichteten wir unser Engagement in japanischen Wohnimmobilien-REITs von Nippon Accommodations zu Comforia Residential REIT um, und in Australien nahmen wir den Verwalter von Infrastrukturanlagen HMC Capital über eine Kapitalerhöhung in unser Portfolio auf. Darüber hinaus nahmen wir eine Rotation des Fondsengagements in Hongkong vor, indem wir Wharf REIT verkauften und eine Position in Hongkong Land aufbauten.

Wir sehen weiterhin, dass immer mehr Ampeln für den börsennotierten Immobiliensektor auf Grün umspringen. Die Werte stabilisieren sich in den meisten Bereichen, und wir erwarten von hier aus ein selektives, ertragsgetriebenes Wachstum, während die Anleger in den Sektor zurückkehren. Die Fremdkapitalmärkte haben den Sturm überstanden und die marginalen Finanzierungskosten sinken aufgrund niedrigerer Zinssätze und Kreditspreads. Der börsennotierte Markt, in den wir investieren, hat ebenfalls begonnen, nach vorne zu blicken, sich in eine gute Ausgangsposition zu bringen und sich bietende attraktive Gelegenheiten zu nutzen.

Wir gehen davon aus, dass öffentliche REITs weiterhin die Erholung anführen werden, da sie stärker in ertragsstarken Immobiliensektoren engagiert sind, eine geringere Verschuldung aufweisen und über Kosten- und Kapitalzugangsvorteile verfügen, die einen Wachstumspfad eröffnen. Ein wichtiger Faktor: Börsennotierte REITs bieten nach wie vor verlässliche und wachsende Ertragsströme – eine Eigenschaft, die Anleger weiterhin belohnen sollte.

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

Januar 2025

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

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2024 (USD)	Zum 31. Dezember 2023 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	188.690.255	164.864.429
Barmittel und Devisen	3.097.578	2.088.981
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	9.191	–
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	–	52
Verkaufte Fondsanteile	494.872	808.991
Dividenden	757.209	838.438
Forderungen an den Investment-Manager	9	8
Sonstige Forderungen	60.321	102.600
Summe Aktiva.	193.109.435	168.703.499
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	116.947	4.345
Überziehungskredite und Devisen	–	2
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	275	–
Zurückgekaufte Fondsanteile	159.356	61.664
Anlageverwaltungsgebühren	176.037	142.969
Anlegerbetreuungsgebühren	34.492	34.841
Vertriebsgebühren	90	80
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	17.957	32.237
Managementgebühren	3.783	2.964
Aufgelaufene Kosten	58.584	63.652
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	567.521	342.754
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	192.541.914	168.360.745

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	33.716	27.117
Dividendenerträge	7.925.343	8.787.733
Sonstige Erträge	103.363	64.557
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	411.219	8.240.691
Anlageerträge insgesamt	8.473.641	17.120.098
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	1.940.907	1.889.620
Anlegerbetreuungsgebühren	416.901	442.784
Vertriebsgebühren	1.033	948
Managementgebühren	43.760	42.334
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	110.644	101.329
Depotbankgebühren	28.160	39.794
Honorare der Abschlussprüfer	18.412	19.018
Druckkosten	16.276	254
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	28.190	43.062
Sonstige Gebühren	36.676	44.706
Aufwendungen insgesamt	2.640.959	2.623.849
Abzüglich Aufwandsentschädigung	–	(638)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	2.640.959	2.623.211
Nettobetriebsgewinn	5.832.682	14.496.887
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(2.155.089)	(2.628.541)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(1.780.455)	(1.834.165)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.897.138	10.034.181

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.897.138	10.034.181
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	76.826.116	40.032.011
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(54.573.549)	(67.648.826)
Verwässerungsanpassung	31.464	21.866
Nettoerhöhung/(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	22.284.031	(27.594.949)
Nettoanstieg/(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	24.181.169	(17.560.768)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	168.360.745	185.921.513
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	192.541.914	168.360.745

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 oder 31. Dezember 2023 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 (2023: 97,88% USD 164.790.864)			
Australien			
Kapitalmärkte			
48.564	HMC Capital Ltd.	0,16	294.991
Diversifizierte REITs			
665.883	Stockland	1,03	1.980.805
Industrie-REITs			
327.381	Goodman Group	3,75	7.225.078
Büro-REITs			
135.988	Dexus	0,29	560.694
Einzelhandels-REITs			
788.300	Scentre Group	0,87	1.676.089
Belgien			
Gesundheits-REITs			
17.000	Cofinimmo SA	0,51	976.834
Industrie-REITs			
100.000	Warehouses De Pauw CVA	1,02	1.968.644
Bermuda			
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
258.400	Hongkong Land Holdings Ltd.	0,60	1.149.022
Kanada			
Industrie-REITs			
81.144	Granite Real Estate Investment Trust	2,05	3.937.949
Hongkong			
Einzelhandels-REITs			
571.400	Link REIT	1,25	2.416.867
Japan			
Diversifizierte REITs			
416	Activia Properties, Inc.	0,45	866.384
1.618	KDX Realty Investment Corp.	0,80	1.532.428
1.455	United Urban Investment Corp.	0,67	1.299.103
		1,92	3.697.915
Hotel- und Resort-REITs			
6.348	Invincible Investment Corp.	1,38	2.658.561
Wohnbau-REITs			
864	Comforia Residential REIT, Inc.	0,79	1.524.578
Einzelhandels-REITs			
4.050	Japan Metropolitan Fund Invest	1,21	2.319.642
Niederlande			
Einzelhandels-REITs			
99.000	Eurocommercial Properties NV	1,18	2.275.307
Singapur			
Industrie-REITs			
2.089.500	Mapletree Logistics Trust	1,01	1.941.030
Einzelhandels-REITs			
1.348.361	CapitaLand Integrated Commercial Trust	0,99	1.904.215
Spezialisierte REITs			
1.420.800	Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	0,43	825.425
985.600	Keppel DC REIT	0,81	1.573.265
		1,24	2.398.690
Spanien			
Diversifizierte REITs			
185.000	Merlin Properties Socimi SA	1,01	1.947.645
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
18.962	Cellnex Telecom SA	0,31	597.752
Vereinigtes Königreich			
Diversifizierte REITs			
378.500	British Land Co. plc (The)	0,88	1.699.636
Industrie-REITs			
1.200.000	Tritax Big Box REIT plc	1,03	1.993.133
Wohnbau-REITs			
110.000	UNITE Group plc (The)	0,58	1.108.818
Einzelhandels-REITs			
225.000	Hammerson plc	0,41	787.433
Spezialisierte REITs			
88.500	Safestore Holdings plc	0,37	711.932
USA			
Diversifizierte REITs			
151.067	American Assets Trust, Inc.	2,06	3.967.019
Gesundheits-REITs			
412.731	Sabra Health Care REIT, Inc.	3,71	7.148.501
112.024	Ventas, Inc.	3,43	6.597.093
45.617	Welltower, Inc.	2,98	5.749.111
		10,12	19.494.705
Hotel- und Resort-REITs			
47.211	Ryman Hospitality Properties, Inc.	2,56	4.925.996
Industrie-REITs			
37.077	EastGroup Properties, Inc.	3,09	5.950.488
88.756	First Industrial Realty Trust, Inc.	2,31	4.449.338
73.160	Prologis, Inc.	4,02	7.733.012
146.668	STAG Industrial, Inc.	2,57	4.960.312
		11,99	23.093.150
Büro-REITs			
75.500	BXP, Inc.	2,92	5.614.180
190.634	Highwoods Properties, Inc.	3,03	5.829.588
96.769	Kilroy Realty Corp.	2,03	3.914.306
		7,98	15.358.074
Wohnbau-REITs			
215.921	Ameron Homes 4 Rent, A	4,20	8.079.764
35.464	AvalonBay Communities, Inc.	4,05	7.801.016
		8,25	15.880.780
Einzelhandels-REITs			
67.340	Federal Realty Investment Trust	3,91	7.538.713
234.488	Macerich Co. (The)	2,43	4.671.001
101.369	NNN REIT, Inc.	2,15	4.140.923
218.405	Realty Income Corp.	6,06	11.665.011
		14,55	28.015.648
Spezialisierte REITs			
54.382	Digital Realty Trust, Inc.	5,01	9.643.560
35.324	Public Storage	5,49	10.577.419
272.825	VICI Properties, Inc.	4,14	7.969.218
		14,64	28.190.197
Stammaktien insgesamt		97,99	188.678.829
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 185.930.170)		97,99	188.678.829

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)

Devisentermingeschäfte (2023: 0,04% USD 73.565)
Offen zum 31. Dezember 2024

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
J.P. Morgan						
USD¹	332 AUD	524	324	24. Jan. 25	0,00	8
USD¹	1.037.737 EUR	990.094	1.026.471	24. Jan. 25	0,01	11.266
USD¹	12.831 GBP	10.130	12.679	24. Jan. 25	0,00	152
Summe					0,01	11.426

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt **98,00 188.690.255**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2023: 0,00% USD (4.345))
Offen zum 31. Dezember 2024

				Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)		Nicht realisierter Verlust (USD)
Gekaufte Währung		Verkaufte Währung			Abwicklungstag		
J.P. Morgan							
AUD¹	5.476	USD	3.540	3.389	24. Jan. 25	0,00	(151)
EUR¹	8.214.683	USD	8.632.709	8.516.486	24. Jan. 25	(0,06)	(116.223)
GBP¹	121.876	USD	153.119	152.548	24. Jan. 25	0,00	(571)
USD¹	1.729	GBP	1.384	1.731	24. Jan. 25	0,00	(2)
Summe						(0.06)	(116.947)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt **(0,06) (116.947)**

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	97,71
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstige Aktiva	2,28
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 2024 und 31. Dezember 2023.

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)

31. Dezember 2023				
	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	164.790.864	–	–	164.790.864
Devisentermingeschäfte	–	73.565	–	73.565
Summe	164.790.864	73.565	–	164.864.429
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(4.345)	–	(4.345)
Summe	–	(4.345)	–	(4.345)

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 gab es Übertragungen bei Stammaktien von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023 gab es Übertragungen bei Stammaktien von Stufe 2 auf Stufe 1.

Zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 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 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

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	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 . .	368.336	2.083.774	16.112	490.659	324	1.405	4.068	138.059
Ausgegebene Anteile	52.420	303.337	366	63.083	20	2	–	2.109
Zurückgegebene Anteile	(119.227)	(466.166)	(14.457)	(152.512)	–	–	–	(16.644)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	301.529	1.920.945	2.021	401.230	344	1.407	4.068	123.524

	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 . .	58.487	–	–	300	113.311	35.651	55.731	605.185
Ausgegebene Anteile	3.356	300	303	–	10.344	7	53.110	9.584
Zurückgegebene Anteile	(26.971)	–	–	–	(84.261)	(12.164)	(34.500)	(184.324)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	34.872	300	303	300	39.394	23.494	74.341	430.445

	I1 q USD	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	5.407.117	286.943	1.541.056	311
Ausgegebene Anteile	1.130.456	43.145	838.024	5
Zurückgegebene Anteile	(2.285.175)	(252.709)	(426.199)	(316)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	4.252.398	77.379	1.952.881	–

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2024		31. Dezember 2023		31. Dezember 2022	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	4.914.572	16,56	5.436.331	16,33	6.122.133	15,53
A2 USD	40.168.415	24,00	44.587.210	23,21	44.901.825	21,55
A3 q HAUD	3.050	10,40	14.597	10,60	115.867	10,56
A3 q USD	5.856.257	14,28	5.738.467	14,30	6.766.677	13,79
A5m USD	2.800	7,67	2.707	7,87	2.511	7,76
B1 q USD	24.544	17,43	24.068	17,11	22.682	16,14
B2 USD	78.989	19,42	77.160	18,97	72.349	17,78
E2 HEUR	1.140.012	12,16	1.643.301	12,05	1.701.934	11,52
E3 q HEUR	301.846	8,56	338.206	8,79	545.809	8,72
F2 USD	3.409	11,36	3.256	10,85	–	–
F3m USD	3.410	10,87	3.256	10,75	–	–
G2 USD	3.808	12,69	3.628	12,09	3.320	11,07
H1 q GBP	1.701.213	18,03	871.231	17,35	2.363.975	17,26
H1 q HGBP	137.526	11,37	335.305	11,20	459.711	10,67
H1 q USD	1.068.191	12,09	880.568	11,84	622.686	11,17
H2 USD	9.924.568	14,09	5.789.826	13,45	7.461.784	12,33
I1 q USD	89.017.363	18,29	76.203.384	17,92	91.389.801	16,90
I2 HEUR	1.163.658	19,08	1.589.970	18,61	5.377.310	17,51
I2 USD	37.028.283	13,28	24.818.274	12,71	17.988.735	11,67
I3m USD	–	–	–	–	2.404	7,72

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 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
A2 HEUR	2,18%	2,18%	2,18%
A2 USD	2,19%	2,18%	2,18%
A3 q HAUD	2,01%	2,20%	2,18%
A3 q USD	2,18%	2,18%	2,17%
A5m USD	2,05%	2,18%	2,06%
B1 q USD	3,20%	3,21%	3,18%
B2 USD	3,18%	3,20%	3,18%
E2 HEUR	2,69%	2,68%	2,68%
E3 q HEUR	2,68%	2,68%	2,68%
F2 USD	0,85%	0,88%	–
F3m USD	0,85%	0,88%	–
G2 USD	0,63%	0,66%	0,67%
H1 q GBP	0,91%	0,92%	0,91%
H1 q HGBP	0,91%	0,91%	0,91%
H1 q USD	0,92%	0,92%	0,88%
H2 USD	0,91%	0,92%	0,90%
I1 q USD	1,11%	1,11%	1,11%
I2 HEUR	1,09%	1,11%	1,10%
I2 USD	1,12%	1,12%	1,10%

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

Anteilklasse (Lokalwährung)	Jan. 24	Feb. 24	März. 24	Apr. 24	Mai 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24	Sep. 24	Okt. 24	Nov. 24	Dez. 24
A3 q HAUD	–	0,13821	–	–	0,09542	–	–	0,08866	–	–	0,08068	–
A3 q USD	–	0,14438	–	–	0,13114	–	–	0,12039	–	–	0,10574	–
A5m USD	0,03566	0,04155	0,03557	0,03509	0,03992	0,03702	0,03753	0,04375	0,04067	0,04405	0,04110	0,03682
B1 q USD	–	0,03768	–	–	0,02845	–	–	0,00954	–	–	–	–
E3 q HEUR	–	0,09059	–	–	0,08020	–	–	0,07161	–	–	0,06695	–
F3m USD	0,05180	0,02279	0,04340	0,03976	0,01577	0,03094	0,04414	0,01582	0,03018	0,03587	0,01427	0,03019
H1 q GBP	–	0,13447	–	–	0,12359	–	–	0,10645	–	–	0,08611	–
H1 q HGBP	–	0,08825	–	–	0,07948	–	–	0,06826	–	–	0,05712	–
H1 q USD	–	0,09195	–	–	0,08323	–	–	0,07310	–	–	0,05836	–
I1 q USD	–	0,13190	–	–	0,11791	–	–	0,10165	–	–	0,07843	–

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2024

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2023 31/12/2024 %	Drei Jahre 31/12/2021 31/12/2024 %	Fünf Jahre 31/12/2019 31/12/2024 %	Seit Auflegung bis 31.12.2024 %
H2 USD (Netto)	4,76	(3,81)	2,08	5,29
FTSE EPRA Nareit Global REITs NR	1,61	(5,59)	(0,46)	–
	Fünf Jahre 31.12.2019 31.12.2024 %			
H2 USD (Brutto)	3,03			
FTSE EPRA Nareit Global REITs NR	0,14			

Diskrete Performance	31/12/2023 31/12/2024 %	31/12/2022 31/12/2023 %	31/12/2021 31/12/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %	31/12/2019 31/12/2020 %
H2 USD (Netto)	4,76	9,08	(22,11)	22,43	0,52 ¹
FTSE EPRA Nareit Global REITs NR	1,61	9,61	(24,45)	27,87	(9,16)
H2 USD (Brutto)	5,72	10,06	(21,39)	22,43	2,75 ¹
FTSE EPRA Nareit Global REITs NR	1,61	9,61	(24,45)	29,14	(7,34)

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

¹ Die Angaben zur früheren Wertentwicklung beruhen auf der Anteilsklasse A2 USD.

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

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Realty Income Corp., REIT	240.124	13.218.272	Welltower, Inc., REIT	93.404	11.417.257
Public Storage, REIT	38.716	11.564.102	Chartwell Retirement Residences	888.165	8.438.855
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	237.394	8.631.324	CubeSmart, REIT	167.822	8.397.123
Federal Realty Investment Trust, REIT	74.037	8.481.454	Extra Space Storage, Inc., REIT	50.922	7.932.441
Kilroy Realty Corp., REIT	192.408	7.594.967	Agree Realty Corp., REIT	128.225	7.712.671
CubeSmart, REIT	167.822	7.474.204	National Storage Affiliates Trust, REIT	194.087	7.375.771
Extra Space Storage, Inc., REIT	50.922	7.443.748	Kimco Realty Corp., REIT	329.217	7.309.651
BXP, Inc., REIT	86.021	6.932.136	Brixmor Property Group, Inc., REIT	309.535	6.883.439
EastGroup Properties, Inc., REIT	40.764	6.889.500	Centerspace, REIT	92.258	6.269.907
Ventas, Inc., REIT	112.024	6.795.936	Granite Real Estate Investment Trust	102.609	5.723.275
Kimco Realty Corp., REIT	329.217	6.655.890	Physicians Realty Trust, REIT	417.964	5.453.772
Highwoods Properties, Inc., REIT	248.729	6.202.702	SITE Centers Corp., REIT	364.315	4.962.366
First Industrial Realty Trust, Inc., REIT	109.878	5.732.192	Sabra Health Care REIT, Inc.	316.360	4.922.982
Ryman Hospitality Properties, Inc., REIT	51.406	5.678.037	Dream Industrial Real Estate Investment Trust	488.715	4.887.110
Macerich Co. (The), REIT	331.082	5.295.141	NNN REIT, Inc.	115.842	4.843.201
Centerspace, REIT	92.258	5.161.449	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	50.122	4.756.777
Goodman Group, REIT	206.122	4.622.524	STAG Industrial, Inc., REIT	124.548	4.426.338
Sabra Health Care REIT, Inc.	265.162	4.443.680	Healthpeak Properties, Inc., REIT	221.586	4.389.212
American Assets Trust, Inc., REIT	185.504	4.288.582	Kilroy Realty Corp., REIT	95.639	3.711.227
Granite Real Estate Investment Trust	76.944	4.151.711	Park Hotels & Resorts, Inc., REIT	192.969	3.311.135
Link REIT	885.100	3.973.066	Digital Realty Trust, Inc., REIT	20.881	3.146.364
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	50.122	3.878.616	Spirit Realty Capital, Inc., REIT	65.968	2.900.384
Dexus, REIT	712.244	3.688.602	Mirvac Group, REIT	2.029.344	2.681.199
Digital Realty Trust, Inc., REIT	24.406	3.597.954	Segro plc, REIT	288.145	2.676.058
Welltower, Inc., REIT	29.186	3.389.594	CapitaLand Ascendas REIT	1.212.200	2.637.067
Stockland, REIT	1.045.343	3.379.354	Dexus, REIT	576.256	2.608.863
STAG Industrial, Inc., REIT	77.058	2.900.981	Japan Hotel REIT Investment Corp.	5.424	2.504.840
Invincible Investment Corp., REIT	6.348	2.661.775	Prologis, Inc., REIT	21.157	2.328.943
VICI Properties, Inc., REIT	83.551	2.635.428	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd., REIT	785.000	2.154.104
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd., REIT	785.000	2.505.512	VICI Properties, Inc., REIT	64.784	1.969.711
Eurocommercial Properties NV, REIT	103.827	2.475.745	Macerich Co. (The), REIT	96.594	1.900.218
Keppel DC REIT	1.532.600	2.396.360			
Mapletree Logistics Trust, REIT	2.089.500	2.338.900			
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	1.571.961	2.332.290			

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 geldmarktnahen Einlagen erzielt würden.

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

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein globales Portfolio mit Anleihen mit kurzer Duration und beliebiger Qualität, einschließlich von Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade) und forderungs- sowie 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 darf unter bestimmten Marktbedingungen über 35 % seines Vermögens in Staatsanleihen eines Emittenten anlegen. Der Fonds wird nicht mehr als 15 % seines Vermögens in Hochzinsanleihen (Non-Investment-Grade-Anleihen) investieren und wird niemals in Anleihen investieren, die niedriger als B- oder B3 (Rating einer Kreditagentur) bewertet sind, bzw. falls sie nicht bewertet sind, deren Qualität von den Untieranlageberatern als vergleichbar angesehen wird.

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

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

Überblick über den Fonds

Addison Maier¹, Daniel Siluk und Jason England²,
Portfoliomanager

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erzielte die Anteilsklasse G2 USD eine Rendite von 6,44 % (netto) und 6,92 % (brutto), verglichen mit 5,45 % für die Benchmark des Fonds, den FTSE 3-month US Treasury Bill Index, und einem oben angegebenen Performanceziel von 7,56 %.

Der Fonds ist bestrebt, konstante Renditen zu erzielen, indem er sich auf qualitativ höherwertige Kreditwerte mit kürzerer Laufzeit konzentriert, die in der Regel attraktive Erträge bzw. Carry bieten, während sie sich ihrer Fälligkeit nähern. Der mit Wertpapieren erzielte Carry leistete den

größten Beitrag zum Fondsergebnis, da das gestiegene Zinsniveau wieder attraktive Renditen bei Anleihen ermöglichte. Angesichts der anhaltenden Zinsvolatilität haben wir Wertpapiere mit dem Ziel eingesetzt, die Auswirkungen künftiger Zinsschwankungen zu dämpfen. Der Beitrag dieser Titel war positiv.

Obwohl der Berichtszeitraum von Zinsvolatilität geprägt war, sahen wir eine Tendenz zu sinkenden Zinsen in den meisten Industrieländern und eine Verlängerung des Konjunkturzyklus, zumindest in den USA. Daher nutzten wir die Gelegenheit, um die Duration von 0,68 Jahren auf 1,10 Jahre zu erhöhen. Mit diesem Schritt hatten wir unserer Meinung nach die Chance auf höhere Renditen ohne wesentlich höheres Risiko.

Bei der Beurteilung der Aussichten für globale Anleihen im Jahr 2025 müssen Anleger die Wechselwirkungen zwischen den sich verändernden makroökonomischen und politischen Rahmenbedingungen berücksichtigen. In den USA hat die Kombination aus einem robusten Arbeitsmarkt und einer möglicherweise nicht so schnell wie erhofft sinkenden Inflation die Dringlichkeit von Zinssenkungen verringert.

In vielerlei Hinsicht hat die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten die Wahrscheinlichkeit eines anhaltenden Wirtschaftswachstums erhöht, aber auch neue Unsicherheiten mit sich gebracht. Während wachstumsfördernde Initiativen wie Deregulierung und Steuerreformen Investitionen und Konsum ankurbeln könnten, könnten Zölle und Handelsbarrieren inflationär wirken.

Vor dem Hintergrund eines schwächeren Wachstums könnten die Renditen europäischer Anleihen weiter fallen, was Chancen für Kapitalgewinne am vorderen Ende der Kurven von Staatsanleihen bieten würde. In den USA können wachstumsfördernde Initiativen oder Handelshemmnisse das Tempo des Inflationsrückgangs beeinflussen.

Unterschiedliche Konjunkturaussichten haben jeweils spezifische Auswirkungen auf Unternehmensanleihen. Und da die Bewertungen in der gesamten Anlageklasse gestiegen sind, haben Anleger die Möglichkeit, nach Regionen Ausschau zu halten, in denen eine Stabilisierung – oder Verbesserung – der wirtschaftlichen Bedingungen die Fähigkeit eines Emittenten, seinen Verpflichtungen nachzukommen, stärken sollte. Dagegen sollten Emissionen in wachstumsschwächeren, hoch bewerteten und stark konjunkturabhängigen Bereichen möglichst vermieden werden.

Wir gehen davon aus, dass wir in den ersten Monaten seiner Amtszeit mehr über die wirtschaftlichen Prioritäten von Präsident Trump erfahren werden. Wachstumsfördernde Initiativen dürften die Renditen von US-Staatsanleihen im Vergleich zu ihren globalen Pendanten hoch halten. Die daraus resultierende Stärke des US-Dollars würde

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

zu Lasten anderer Währungen gehen. Dies könnte die wirtschaftliche Situation von Regionen wie Europa verschlechtern. Und in dem Maße, in dem diese Agenda die erwarteten Wachstumskurven verändern würde, würde sie unweigerlich die Entscheidungen der Fed und anderer Zentralbanken beeinflussen.

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

¹Seit dem 1. März 2024 ist Addison Maier an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

²Seit dem 1. März 2024 ist Jason England nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

Januar 2025

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

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2024 (USD)	Zum 31. Dezember 2023 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	117.659.412	107.608.809
Barmittel und Devisen	1.854.589	8.177.112
Bareinschüsse	215.798	604.365
Barsicherheiten	570.000	360.000
Forderungen:		
Verkaufte Fondsanteile	–	25.000
Zinsen	1.111.254	899.270
Forderungen an den Investment-Manager	9.350	14.489
Summe Aktiva.	121.420.403	117.689.045
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2.957.883	3.246.699
Bareinschüsse	160.103	118.336
Gekaufte Wertpapieranlagen	–	2.499.597
Zurückgekaufte Fondsanteile	13.082	93.299
Anlageverwaltungsgebühren	35.985	40.736
Anlegerbetreuungsgebühren	569	447
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	13.539	19.292
Managementgebühren	2.128	1.910
Aufgelaufene Kosten	42.899	44.018
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	3.226.188	6.064.334
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	118.194.215	111.624.711

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	5.922.104	4.376.880
Sonstige Erträge	194.248	1.840
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	300.288	2.426.541
Anlageerträge insgesamt	6.416.640	6.805.261
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	494.286	472.003
Anlegerbetreuungsgebühren	6.395	5.590
Managementgebühren	28.148	25.567
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	78.865	58.332
Depotbankgebühren	30.380	28.419
Honorare der Abschlussprüfer	22.259	23.004
Druckkosten	8.756	171
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	12.853	8.903
Sonstige Gebühren	25.374	21.528
Aufwendungen insgesamt	707.316	643.517
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(187.090)	(163.206)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	520.226	480.311
Nettobetriebsgewinn	5.896.414	6.324.950
Finanzierungskosten:		
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(289.128)	(145.577)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	221	1.529
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	5.607.507	6.180.902

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	5.607.507	6.180.902
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	17.681.408	6.985.405
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(16.725.268)	(9.145.402)
Verwässerungsanpassung	5.857	-
Nettoerhöhung/(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	961.997	(2.159.997)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	6.569.504	4.020.905
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	111.624.711	107.603.806
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	118.194.215	111.624.711

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 oder 31. Dezember 2023 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			350.000 Vova Euro CLO III DAC, 4,1040 %, fällig am 15.04.33		
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2023: 4,31% USD 4.817.227)			0,31 362.442		
101.402 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5688 %, fällig am 25.12.41	0,09	101.381	Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt		
109.486 Connecticut Avenue Securities Trust, 7,1188 %, fällig am 25.07.42	0,09	112.412	10,86 12.830.960		
217.795 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,9601 %, fällig am 25.12.42	0,19	223.425	Organismen für gemeinsame Anlagen (2023: 0,00% USD 3.045)		
210.369 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,8601 %, fällig am 25.05.43	0,18	215.405	Vereinigtes Königreich		
218.185 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2688 %, fällig am 25.07.43	0,19	219.186	Kapitalmärkte		
17.468 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,0688 %, fällig am 25.10.43	0,01	17.572	214.585 Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Klasse Z Acc USD Hedged ¹	2,01	2.369.664
524.800 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,6188 %, fällig am 25.01.44	0,44	525.883	Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt		
162.183 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,6688 %, fällig am 25.02.44	0,14	162.255	2,01 2.369.664		
431.896 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,1188 %, fällig am 25.10.41	0,37	434.200	Commercial Papers (2023: 6,27% USD 6.995.163)		
434.829 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2188 %, fällig am 25.05.44	0,37	437.224	USA		
43.633 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,7688 %, fällig am 25.01.42	0,04	43.657	Chemie		
103.258 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,4688 %, fällig am 25.04.42	0,09	103.976	1.200.000 Cabot Corp., fällig am 02.01.25	1,02	1.199.700
98.659 Connecticut Avenue Securities Trust, 7,0688 %, fällig am 25.04.43	0,08	100.568	Stromversorger		
561.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,5101 %, fällig am 25.03.44	0,48	566.772	700.000 Southern California Edison Co., fällig am 02.01.25	0,59	699.820
153.514 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2688 %, fällig am 25.07.44	0,13	154.330	Summe Commercial Papers		
349.744 Contego CLO VII DAC, 4,0680 %, fällig am 14.05.32	0,31	362.283	1,61 1.899.520		
291.000 DB Master Finance LLC, 2,0450 %, fällig am 20.11.51	0,23	275.010	Unternehmensanleihen (2023: 77,55% USD 86.563.782)		
209.813 DB Master Finance LLC, 4,0300 %, fällig am 20.11.47	0,17	203.025	Australien		
88.270 DB Master Finance LLC, 2,4930 %, fällig am 20.11.51	0,07	79.625	Automobilsektor		
1.058.936 Liberty, 5,5225 %, fällig am 25.05.32	0,55	655.998	510.000 Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 4,0000 %, fällig am 14.04.25	0,27	314.700
834.645 Metro Finance Trust, 5,5805 %, fällig am 17.09.30	0,44	517.324	260.000 Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 4,9500 %, fällig am 13.04.26	0,13	160.537
2.695.548 NOW Trust, 5,7290 %, fällig am 14.06.32	1,42	1.675.057	570.000 Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 5,3000 %, fällig am 09.02.27	0,30	352.325
902.032 Plenti PL-Green ABS Trust, 5,7150 %, fällig am 11.06.35	0,48	561.760		0,70	827.562
1.541.185 Plenti PL-Green ABS Trust, 5,4900 %, fällig am 11.04.36	0,81	954.060	Banken		
833.462 Resimac Bastille Trust, 5,6700 %, fällig am 13.09.55	0,44	519.322	600.000 Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 6,2679 %, fällig am 26.02.31	0,32	375.838
266.394 RMAC Securities No, 1 plc, 5,0008 %, fällig am 12.06.44	0,28	327.152	950.000 Bank Australia Ltd., 5,8905 %, fällig am 30.10.26	0,50	593.106
548.000 Subway Funding LLC, 5,2460 %, fällig am 30.07.54	0,45	533.961	1.450.000 Bank Australia Ltd., 5,9729 %, fällig am 22.02.27	0,77	906.578
610.000 Subway Funding LLC, 6,0280 %, fällig am 30.07.54	0,52	616.537	550.000 Bendigo & Adelaide Bank Ltd., 5,6694 %, fällig am 15.05.26	0,29	343.350
1.114.425 Taco Bell Funding LLC, 4,9400 %, fällig am 25.11.48	0,92	1.093.025	500.000 Bendigo & Adelaide Bank Ltd., 5,8950 %, fällig am 14.10.31	0,26	310.908
159.165 Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, fällig am 25.08.51	0,12	140.170	900.000 Commonwealth Bank of Australia, 4,2000 %, fällig am 18.08.25	0,47	555.997
310.000 UK Logistics DAC, 6,3759 %, fällig am 17.05.34	0,33	390.040	1.500.000 Commonwealth Bank of Australia, 5,7400 %, fällig am 20.08.31	0,79	934.840
143.304 United Airlines Pass-Through Trust, 5,8750 %, fällig am 15.04.29	0,12	145.923	1.400.000 Credit Union Australia Ltd., 5,9976 %, fällig am 23.10.26	0,74	877.388
			900.000 Credit Union Australia Ltd., 6,0631 %, fällig am 09.02.27	0,48	565.143
			2.000.000 Heritage and People's Choice Ltd., 6,0192 %, fällig am 08.02.27	1,06	1.254.154
			900.000 Heritage and People's Choice Ltd., 6,8599 %, fällig am 16.09.31	0,47	554.754
			1.510.000 National Australia Bank Ltd., 6,4463 %, fällig am 18.11.31	0,81	954.101
			850.000 Teachers Mutual Bank Ltd., 5,7513 %, fällig am 21.06.27	0,45	530.001
			500.000 Westpac Banking Corp., 4,6000 %, fällig am 16.02.26	0,26	310.017
			100.000 Westpac Banking Corp., 5,6431 %, fällig am 11.11.27	0,05	62.802
			700.000 Westpac Banking Corp., 6,7513 %, fällig am 23.06.33	0,38	447.537

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)
100.000	Westpac Banking Corp., 6,3000 %, fällig am 03.04.34	0,06	63.006	1.000.000	Lonsdale Finance Pty. Ltd., 2,1000%, fällig am 15.10.27	0,48	574.392
		8,16	9.639.520			1,03	1.220.583
Kapitalmärkte				Kanada			
600.000	Macquarie Bank Ltd., 7,3216 %, fällig am 28.05.30	0,31	373.873	Bodentransport			
450.000	Macquarie Bank Ltd., 6,0156 %, fällig am 17.06.31	0,24	280.202	338.000	Penske Truck Leasing Canada, Inc., 5,4400 %, fällig am 08.12.25	0,20	239.171
600.000	Macquarie Bank Ltd., 6,3860 %, fällig am 01.03.34	0,32	376.294	Maschinen			
		0,87	1.030.369	750.000	Daimler Truck Finance Canada, Inc., 2,4600 %, fällig am 15.12.26	0,43	511.541
Konsumentenkredite				Multi-Versorger			
270.000	Judo Bank Pty. Ltd., 7,7476 %, fällig am 23.10.34	0,14	170.778	675.000	Algonquin Power & Utilities Corp., 5,3650 %, fällig am 15.06.26	0,58	678.797
Diversifizierte REITs				Öl, Gas & Treibstoffe			
1.210.000	Charter Hall LWR Pty. Ltd., 2,0860%, fällig am 03.03.28	0,57	676.246	405.000	Enbridge, Inc., 3,2000 %, fällig am 08.06.27	0,24	279.459
1.200.000	VER Finco Pty. Ltd., 2,4000 %, fällig am 21.09.28	0,57	671.363	Kaimaninseln			
		1,14	1.347.609	Konsumentenkredite			
Stromversorger				600.000	GGAM Finance Ltd., 8,0000 %, fällig am 15.06.28	0,53	630.476
1.250.000	ElectraNet Pty. Ltd., 2,4737 %, fällig am 15.12.28	0,58	692.512	38.000	GGAM Finance Ltd., 5,8750 %, fällig am 15.03.30	0,03	37.370
1.100.000	Network Finance Co. Pty. Ltd., 2,2500%, fällig am 11.11.26	0,55	648.866			0,56	667.846
		1,13	1.341.378	Dänemark			
Finanzdienstleistungen				Banken			
1.170.000	Liberty Financial Pty. Ltd., 6,9156 %, fällig am 17.03.25	0,61	726.090	1.040.000	Danske Bank A.S, 5,4270 %, fällig am 01.03.28	0,89	1.049.311
630.000	Liberty Financial Pty. Ltd., 6,9651 %, fällig am 25.05.26	0,34	395.612	Finnland			
330.000	Liberty Financial Pty. Ltd., 8,2599 %, fällig am 16.03.28	0,18	215.706	Banken			
950.000	Newcastle Greater Mutual Group Ltd., 6,2773 %, fällig am 14.02.29	0,51	602.308	600.000	Nordea Bank Abp, 5,4340 %, fällig am 06.06.25	0,51	601.750
		1,64	1.939.716	Frankreich			
Versicherungen				Banken			
1.200.000	Insurance Australia Group Ltd., 6,9099 %, fällig am 15.12.36	0,64	759.519	910.000	Société Générale SA, 5,2500 %, fällig am 19.02.27	0,77	910.714
430.000	Suncorp Group Ltd., 6,7821 %, fällig am 27.06.34	0,23	273.353	Irland			
250.000	Suncorp Group Ltd., 6,7360 %, fällig am 01.06.37	0,14	158.247	Konsumentenkredite			
		1,01	1.191.119	600.000	AerCap Ireland Capital DAC, 6,5000 %, fällig am 15.07.25	0,51	604.027
Maschinen				200.000	AerCap Ireland Capital DAC, 6,1000 %, fällig am 15.01.27	0,17	204.588
1.670.000	CNH Industrial Capital Australia Pty. Ltd., 5,8000 %, fällig am 13.07.26	0,89	1.046.856			0,68	808.615
970.000	CNH Industrial Capital Australia Pty. Ltd., 5,4000 %, fällig am 17.05.27	0,51	603.618	Gesundheitsanbieter & -dienste			
		1,40	1.650.474	565.000	Icon Investments Six DAC, 5,8090 %, fällig am 08.05.27	0,49	574.686
Einzelhandels-REITs				Liberia			
500.000	Scentre Group Trust 1, 3,2500 %, fällig am 28.10.25	0,42	492.889	Hotels, Restaurants & Freizeit			
590.000	Vicinity Centres Trust, 5,8521 %, fällig am 27.06.25	0,31	365.630	607.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,5000 %, fällig am 31.08.26	0,51	606.846
		0,73	858.519	Niederlande			
Transportinfrastruktur				Konsumentenkredite			
1.090.000	Lonsdale Finance Pty. Ltd., 2,4500%, fällig am 20.11.26	0,55	646.191	500.000	Volkswagen Financial Services NV, 6,5000 %, fällig am 18.09.27	0,54	639.998
				Neuseeland			
				Banken			
				1.020.000	Kiwibank Ltd., 5,1513 %, fällig am 23.09.25	0,53	631.803

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)
Südkorea					
Stromversorger					
1.100.000	Korea Electric Power Corp., 4,8750 %, fällig am 31.01.27	0,93	1.102.896		
Halbleiter & Halbleiterausrüstung					
475.000	SK Hynix, Inc., 5,5000 %, fällig am 16.01.27	0,41	479.358		
Spanien					
Banken					
400.000	Banco Santander SA, 6,5270 %, fällig am 07.11.27	0,35	411.588		
Supranational					
Passagierfluggesellschaften					
462.500	American Airlines, Inc., 5,5000 %, fällig am 20.04.26	0,39	461.370		
Schweiz					
Kapitalmärkte					
650.000	UBS AG, 7,5000 %, fällig am 15.07.25	0,56	658.855		
Vereinigtes Königreich					
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung					
705.000	BAE Systems plc, 5,0000 %, fällig am 26.03.27	0,60	708.276		
Banken					
275.000	Lloyds Banking Group plc, 5,9850 %, fällig am 07.08.27	0,24	279.140		
260.000	Lloyds Banking Group plc, 6,1060 %, fällig am 06.03.30	0,14	162.594		
600.000	Santander UK Group Holdings plc, 6,8330 %, fällig am 21.11.26	0,51	608.763		
		0,89	1.050.497		
Konsumentenkredite					
280.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 8,3750 %, fällig am 01.05.28	0,25	293.711		
600.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 8,1250 %, fällig am 30.03.29	0,54	636.545		
250.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 5,1500 %, fällig am 17.03.30	0,21	244.984		
		1,00	1.175.240		
Finanzdienstleistungen					
940.000	Nationwide Building Society, 4,0000 %, fällig am 14.09.26	0,78	922.597		
Medizinische Geräte & Bedarf					
320.000	Smith & Nephew plc, 5,1500 %, fällig am 20.03.27	0,27	322.357		
Versicherungen					
761.000	Trinity Acquisition plc, 4,4000 %, fällig am 15.03.26	0,64	756.130		
Immobilienverwaltung & -entwicklung					
100.000	Logicor UK plc, 1,8750 %, fällig am 17.11.31	0,10	118.648		
USA					
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung					
1.270.000	Boeing Co. (The), 2,1960 %, fällig am 04.02.26	1,04	1.232.359		
495.000	Boeing Co. (The), 6,2590 %, fällig am 01.05.27	0,43	506.911		
		1,47	1.739.270		
Autoteile					
135.000	Allison Transmission, Inc., 4,7500 %, fällig am 01.10.27	0,11	130.952		
610.000	ZF North America Capital, Inc., 4,7500 %, fällig am 29.04.25	0,51	607.559		
		0,62	738.511		
Automobilsektor					
900.000	Hyundai Capital America, 5,5000 %, fällig am 30.03.26	0,77	906.059		
525.000	Hyundai Capital America, 5,6500 %, fällig am 26.06.26	0,45	530.372		
80.000	Hyundai Capital America, 5,3000 %, fällig am 19.03.27	0,07	80.644		
825.000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 4,9000 %, fällig am 14.08.26	0,69	822.329		
400.000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 5,7000 %, fällig am 12.09.26	0,34	403.770		
		2,32	2.743.174		
Banken					
1.185.000	Bank of America Corp., 1,7340 %, fällig am 22.07.27	0,96	1.130.051		
200.000	Bank of America Corp., 5,9330 %, fällig am 15.09.27	0,17	203.613		
575.000	Citigroup, Inc., 1,1220 %, fällig am 28.01.27	0,47	552.324		
550.000	Citigroup, Inc., 1,4620 %, fällig am 09.06.27	0,44	523.849		
630.000	JPMorgan Chase & Co., 1,0450 %, fällig am 19.11.26	0,52	610.038		
455.000	JPMorgan Chase & Co., 5,0400 %, fällig am 23.01.28	0,39	456.748		
850.000	JPMorgan Chase & Co., 4,9790 %, fällig am 22.07.28	0,72	852.849		
1.410.000	Wells Fargo & Co., 2,1640 %, fällig am 11.02.26	1,19	1.405.768		
500.000	Wells Fargo & Co., 5,8185 %, fällig am 25.04.26	0,42	501.781		
400.000	Wells Fargo & Co., 4,1680 %, fällig am 28.04.26	0,23	278.774		
		5,51	6.515.795		
Biotechnologie					
225.000	Amgen, Inc., 5,2500 %, fällig am 02.03.25	0,19	225.140		
950.000	Amgen, Inc., 5,5070 %, fällig am 02.03.26	0,80	950.056		
		0,99	1.175.196		
Kapitalmärkte					
575.000	Blackstone Holdings Finance Co, LLC, 5,9000 %, fällig am 03.11.27	0,50	592.066		
1.734.000	Blue Owl Credit Income Corp., 6,5000 %, fällig am 23.10.27	0,91	1.078.400		
1.125.000	Goldman Sachs Bank USA, 5,2830 %, fällig am 18.03.27	0,96	1.131.585		
580.000	LPL Holdings, Inc., 5,7000 %, fällig am 20.05.27	0,50	587.135		
1.430.000	LPL Holdings, Inc., 4,6250 %, fällig am 15.11.27	1,19	1.408.272		
1.675.000	Morgan Stanley, 6,1380 %, fällig am 16.10.26	1,43	1.692.424		
187.000	Nasdaq, Inc., 5,6500 %, fällig am 28.06.25	0,16	187.826		
		5,65	6.677.708		
Chemie					
625.000	Celanese US Holdings LLC, 6,1650 %, fällig am 15.07.27	0,54	634.522		
Konsumentenkredite					
1.050.000	American Express Co., 4,9900 %, fällig am 01.05.26	0,89	1.050.430		
300.000	Capital One Financial Corp., 5,2470 %, fällig am 26.07.30	0,25	299.186		
910.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,1250 %, fällig am 05.11.26	0,77	909.094		

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)
565.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,8000 %, fällig am 05.03.27	0,48	570.470	Medizinische Geräte & Bedarf			
285.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,8500 %, fällig am 17.05.27	0,24	288.134	1120.000	Solventum Corp., 5,4500 %, fällig am 25.02.27	0,96	1.131.212
80.000	General Motors Financial Co., Inc., 1,5500 %, fällig am 02.09.25	0,04	48.378	287.000	Solventum Corp., 5,4000 %, fällig am 01.03.29	0,24	287.833
900.000	General Motors Financial Co., Inc., 6,0500 %, fällig am 10.10.25	0,77	908.014			1,20	1.419.045
125.000	General Motors Financial Co., Inc., 5,4000 %, fällig am 06.04.26	0,11	125.772	Gesundheitsanbieter & -dienste			
400.000	General Motors Financial Co., Inc., 5,3500 %, fällig am 15.07.27	0,34	404.076	515.000	CVS Health Corp., 4,3000%, fällig am 25.03.28	0,42	499.252
829.000	OneMain Finance Corp., 7,1250 %, fällig am 15.03.26	0,72	844.512	1.775.000	Universal Health Services, Inc., 1,6500 %, fällig am 01.09.26	1,43	1.681.491
400.000	OneMain Finance Corp., 3,5000%, fällig am 15.01.27	0,32	381.874			1,85	2.180.743
		4,93	5.829.940	Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
Behälter & Verpackungen				181.000	Calpine Corp., 4,5000 %, fällig am 15.02.28	0,15	173.745
228.000	Berry Global, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.06.31	0,20	232.187	Versicherungen			
Diversifizierte REITs				769.000	Arthur J Gallagher & Co., 4,6000 %, fällig am 15.12.27	0,65	766.244
1.135.000	VICI Properties LP, 4,5000 %, fällig am 01.09.26	0,95	1.125.668	630.000	Athene Global Funding, 5,6840 %, fällig am 23.02.26	0,54	635.412
Stromversorger				115.000	Athene Global Funding, 1,6080%, fällig am 29.06.26	0,09	109.612
525.000	NRG Energy, Inc., 2,0000 %, fällig am 02.12.25	0,43	510.036	1.500.000	Athene Global Funding, 4,7600 %, fällig am 21.04.27	0,77	908.250
1.079.000	NRG Energy, Inc., 2,4500 %, fällig am 02.12.27	0,85	1.002.385			2,05	2.419.518
1.638.000	Vistra Operations Co, LLC, 5,1250 %, fällig am 13.05.25	1,39	1.637.485	IT-Dienstleistungen			
210.000	Vistra Operations Co, LLC, 5,0500 %, fällig am 30.12.26	0,18	210.360	560.000	Gartner, Inc., 4,5000 %, fällig am 01.07.28	0,46	546.101
600.000	Vistra Operations Co, LLC, 3,7000 %, fällig am 30.01.27	0,49	584.546	Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
		3,34	3.944.812	1.075.000	Illumina, Inc., 5,8000 %, fällig am 12.12.25	0,92	1.083.421
Elektrische Ausrüstung				135.000	Illumina, Inc., 4,6500 %, fällig am 09.09.26	0,11	134.581
525.000	Regal Rexnord Corp., 6,0500 %, fällig am 15.02.26	0,45	530.024	420.000	Illumina, Inc., 5,7500 %, fällig am 13.12.27	0,37	431.074
300.000	Regal Rexnord Corp., 6,0500 %, fällig am 15.04.28	0,26	305.242			1,40	1.649.076
		0,71	835.266	Maschinen			
Unterhaltung				185.000	Daimler Truck Finance North America LLC, 5,0000 %, fällig am 15.01.27	0,16	185.512
1.235.000	Walt Disney Co. (The), 3,0570 %, fällig am 30.03.27	0,72	852.107	265.000	Daimler Truck Finance North America LLC, 5,1250 %, fällig am 25.09.27	0,22	266.620
Finanzdienstleistungen				315.000	Trinity Industries, Inc., 7,7500 %, fällig am 15.07.28	0,28	327.082
595.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,0500 %, fällig am 15.01.28	0,50	596.093			0,66	779.214
1.000.000	Computershare US, Inc., 3,1470 %, fällig am 30.11.27	0,49	584.728	Metalle & Bergbau			
625.000	Corebridge Financial, Inc., 3,5000 %, fällig am 04.04.25	0,53	622.832	155.000	Novelis Corp., 3,2500 %, fällig am 15.11.26	0,12	147.776
300.000	Corebridge Financial, Inc., 3,6500 %, fällig am 05.04.27	0,25	291.732	Öl, Gas & Treibstoffe			
375.000	Lseg US Fin Corp., 4,8750 %, fällig am 28.03.27	0,32	375.883	610.000	Columbia Pipelines Holding Co, LLC, 6,0550 %, fällig am 15.08.26	0,52	619.073
600.000	Rocket Mortgage LLC, 2,8750 %, fällig am 15.10.26	0,48	569.709	930.000	EQM Midstream Partners LP, 6,5000 %, fällig am 01.07.27	0,80	942.697
		2,57	3.040.977	1.100.000	Hess Midstream Operations LP, 5,6250 %, fällig am 15.02.26	0,93	1.097.149
Bodentransport				665.000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, fällig am 15.06.28	0,55	647.288
375.000	Penske Truck Leasing Co, LP, 5,3500 %, fällig am 12.01.27	0,32	377.842	585.000	Occidental Petroleum Corp., 3,4000 %, fällig am 15.04.26	0,48	572.870
				325.000	ONEOK, Inc., 5,5500 %, fällig am 01.11.26	0,28	329.289
						3,56	4.208.366
				Immobilienverwaltung & -entwicklung			
				394.000	CoStar Group, Inc., 2,8000 %, fällig am 15.07.30	0,29	344.647
				Software			
				725.000	VMware LLC, 1,4000 %, fällig am 15.08.26	0,58	687.281
				Handelsgesellschaften & Händler			
				375.000	Air Lease Corp., 1,8750%, fällig am 15.08.26	0,30	357.694

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

				Prozent des Beizulegender Nettovermögens (%) (USD)	
Anteile bzw. Kapitalbetrag					
	780.000	Air Lease Corp., 5,4000 %, fällig am 01.06.28		0,48	567.241
	700.000	Aviation Capital Group LLC, 1,9500%, fällig am 30.01.26		0,58	678.119
	900.000	Aviation Capital Group LLC, 1,9500 %, fällig am 20.09.26		0,72 2,08	855.061 2.458.115
Unternehmensanleihen insgesamt				77,04	91.062.578
Staatsanleihen (2023: 5,40% USD 6.022.992)					
US-Schatzanweisungen/Anleihen					
	1.000	0,0000 %, fällig am 09.01.25		0,00	999
Staatsanleihen insgesamt				0,00	999
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2023: 1,82% USD 2.032.799)					
Freddie Mac					
	878.643	6,0688 %, fällig am 25.10.41		0,75	882.777
	69.245	5,4188 %, fällig am 25.11.41		0,06	69.183
	177.424	6,8688 %, fällig am 25.08.42		0,15	181.417
	48.844	6,7188 %, fällig am 25.09.42		0,04	49.305
	149.813	6,6601 %, fällig am 25.03.43		0,13	151.995
	36.640	6,6601 %, fällig am 25.04.43		0,03	37.255
	79.629	6,5688 %, fällig am 25.05.43		0,07	80.618
	594.646	6,5688 %, fällig am 25.06.43		0,50	597.208
	96.028	6,4188 %, fällig am 25.11.43		0,08	96.718
	223.393	5,9188 %, fällig am 25.02.44		0,19	223.985
	113.047	5,8188 %, fällig am 25.03.44		0,10	113.242
	606.000	6,3688 %, fällig am 25.08.44		0,52	612.403
	447.871	6,0188 %, fällig am 25.10.44		0,38	448.763
	1.088.588	5,7188 %, fällig am 25.08.54		0,92 3,92	1.093.889 4.638.758
Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt				3,92	4.638.758
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 116.322.113)				95,44	112.802.479

Devisentermingeschäfte (2023: 0,93% USD 1.037.318)					
Offen zum 31. Dezember 2024					

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)		
Barclays							
USD	802.340	CAD	1126.000	783.957	24. Jan. 25	0,02	18.383
BNP Paribas							
USD	32.035.706	AUD	48.339.000	29.919.998	24. Jan. 25	1,79	2.115.708
J.P. Morgan							
USD	2.061.588	CAD	2.845.000	1.980.778	24. Jan. 25	0,07	80.810
USD	760.499	EUR	703.000	728.828	24. Jan. 25	0,03	31.671
USD ²	338.966	EUR	305.565	316.883	31. Jan. 25	0,02	22.083
USD	1.650.348	GBP	1.276.000	1.597.130	24. Jan. 25	0,04	53.218
USD ²	12.095	GBP	9.043	11.319	31. Jan. 25	0,00	776
USD ²	36.887.521	SGD	47.277.926	34.661.537	31. Jan. 25	1,88	2.225.984
Morgan Stanley							
USD	517.254	NZD	861.000	481.792	24. Jan. 25	0,03	35.462
Summe						3,88	4.584.095

Futures ³ (2023: 0,00 % USD –)					
Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)		Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	295	Canada 2 Year Bond März, 2025	0,09		102.814
Goldman Sachs	(40)	US 5 Year Note März, 2025	0,03		31.994
Summe			0,13		154.776

Zins-Swaps ⁴ (2023: 0,07% USD 83.486)						
Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinbarte Rendite	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
Citigroup	Spread von 5,62%aufden Nominalwert	Fest	1.579.000	13. Jul. 25	0,01	8.076
Citigroup	Spread von 5,38%aufden Nominalwert	Fest	1.579.000	19. Jul. 25	0,01	7.193
Citigroup	Spread von 5,44%aufden Nominalwert	Fest	3.100.000	27. Jul. 25	0,01	15.368
Citigroup	Spread von 5,51%aufden Nominalwert	Fest	1.550.000	16. Aug. 25	0,01	9.024
Citigroup	Spread von 5,12%aufden Nominalwert	Fest	4.050.000	22. Apr. 26	0,04	46.108
Citigroup	Spread von 4,93%aufden Nominalwert	Fest	2.442.000	21. Mai 26	0,02	26.394
Citigroup	Spread von 3,56%aufden Nominalwert	Fest	4.119.000	21. Okt. 26	0,00	5.899
Summe					0,10	118.062

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt			99,55	117.659.412
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Credit Default Swaps ^{3,5} (2023: (0,17)% USD (191.062))				

Kontrahent	Referenzvermögenswert	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Citigroup	Kauf von Absicherung auf CDX.NA.IG.41-V1 Zahlung von USD fix 1,00 %	6.550.000	20. Dez. 28	(0,12)	(146.932)
Summe				(0,12)	(146.932)

Devisentermingeschäfte (2023: (2,53)% USD (2.822.468))			
Offen zum 31. Dezember 2024			

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)		
HSBC							
AUD	580.000	USD	375.034	358.998	24. Jan. 25	(0,01)	(16.036)
J.P. Morgan							
EUR ²	517.530	USD	565.577	536.698	31. Jan. 25	(0,03)	(28.879)
GBP ²	18.180	USD	23.701	22.754	31. Jan. 25	0,00	(947)

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Devisentermingeschäfte (2023: (2,53) % (2.822.468) USD)

				Prozent des Nettovermögens			
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag		(%)	Nicht realisierter Verlust (USD)	
J.P. Morgan							
SGD ²	94.555.853	USD	71.987.404	69.323.075	31. Jan. 25	(2,25)	(2.664.329)
Summe						(2,29)	(2.710.191)

Futures³ (2023: (0,16) % USD (180.549))

			Prozent des Nettovermögens	Nicht realisierter Verlust
Kontrahent	Anzahl Kontrakte		(%)	(USD)
Goldman Sachs	(10)	Canada 10 Year Bond März, 2025	(0,01)	(7.257)
Goldman Sachs	160	Euro-Schatz März, 2025	(0,05)	(64.396)
Goldman Sachs	(136)	US 2 Year Note März, 2025	(0,01)	(13.497)
Summe			(0.07)	(85.150)

Zins-Swaps⁴ (2023: (0,02) % USD (27.380))

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Fälligkeits- datum	Prozent des Nettovermö- gens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Citigroup	Spread von 4,50 % auf den Nominalwert	Floating BBR 3 month	580.000	21. Mai. 34	(0,01)	(15.610)
Summe					(0.01)	(15.610)

Swaptions (2023: (0,02) % USD (25.240))

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (2,49) (2.957.883)

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	15,66
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	73,72
Organismen für gemeinsame Anlagen	1,95
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,22
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	1,56
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	3,78
Sonstige Aktiva	3,11
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.

⁵ Über ICE (Clearinghaus einer zentralen Gegenpartei („CCP“)) abgerechnet.

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 2024 und 31. Dezember 2023.

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)

31. Dezember 2023				
	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	–	4.817.227	–	4.817.227
Organismen für gemeinsame Anlagen	3.045	–	–	3.045
Commercial Papers	–	6.995.163	–	6.995.163
Unternehmensanleihen	–	86.563.782	–	86.563.782
Devisentermingeschäfte	–	1.037.318	–	1.037.318
Staatsanleihen	–	6.022.992	–	6.022.992
Zins-Swaps	–	83.486	–	83.486
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	2.032.799	–	2.032.799
Swaption	–	52.997	–	52.997
Summe	3.045	107.605.764	–	107.608.809
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Credit Default Swaps	–	(191.062)	–	(191.062)
Devisentermingeschäfte	–	(2.822.468)	–	(2.822.468)
Terminkontrakte	(180.549)	–	–	(180.549)
Zins-Swaps	–	(27.380)	–	(27.380)
Swaption	–	(25.240)	–	(25.240)
Summe	(180.549)	(3.066.150)	–	(3.246.699)

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 gab es Übertragungen bei Organismen für gemeinsame Anlagen von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023 gab es keine Übertragungen.

Zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 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 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

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	E2 USD	G2 HCHF	G2 HEUR	G2 HGBP
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	291	16.399	70.432	6.422	73.106	291	261	971
Ausgegebene Anteile	–	14.451	42.990	1.022	–	–	–	–
Zurückgegebene Anteile	(291)	(5.981)	(13.112)	(5.123)	(43.961)	(291)	(261)	(176)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	–	24.869	100.310	2.321	29.145	–	–	795

	G2 USD	I2 HCHF	I2 HEUR	I2 HSGD	I2 USD	S2 HEUR	S2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	115.050	291	261	3.606.019	38.878	268	6.923.895
Ausgegebene Anteile	255.385	–	–	168.715	62.000	–	131.244
Zurückgegebene Anteile	(127.926)	(291)	–	–	(29.735)	(268)	(591.590)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	242.509	–	261	3.774.734	71.143	–	6.463.549

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2024		31. Dezember 2023		31. Dezember 2022	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HCHF	–	–	–	–	2.986	9,50
A2 HEUR	205.703	10,02	263.492	9,60	163.283	9,30
A2 USD	1.366.091	11,91	1.127.558	11,24	751.947	10,68
E2 HEUR	12.952	9,63	23.734	9,26	61.912	9,01
E2 USD	405.340	11,43	315.488	10,82	754.258	10,32
G2 HCHF	–	–	–	–	3.028	9,64
G2 HEUR	–	–	–	–	2.672	9,57
G2 HGBP	11.448	11,51	10.958	10,82	12.064	10,28
G2 USD	3.437.634	12,40	2.824.500	11,65	1.266.365	11,01
I2 HCHF	–	–	–	–	3.013	9,59
I2 HEUR	2.800	10,36	2.851	9,90	2.671	9,57
I2 HSGD	34.787.496	11,11	30.402.402	10,63	27.438.047	10,19
I2 USD	931.212	12,33	824.817	11,59	426.615	10,97
S2 HEUR	–	–	–	–	2.792	9,74
S2 USD	77.033.539	12,50	75.828.911	11,73	76.712.153	11,08

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 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
A2 HEUR	0,95%	0,95%	0,95%
A2 USD	0,95%	0,95%	0,95%
E2 HEUR	1,26%	1,30%	1,30%
E2 USD	1,30%	1,30%	1,30%
G2 HGBP	0,35%	0,45%	0,45%
G2 USD	0,42%	0,45%	0,45%
I2 HEUR	0,60%	0,60%	0,60%
I2 HSGD	0,60%	0,60%	0,60%
I2 USD	0,60%	0,60%	0,60%
S2 USD	0,36%	0,38%	0,38%

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2024

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2023 31/12/2024 %	Drei Jahre 31/12/2021 31/12/2024 %	Fünf Jahre 31/12/2019 31/12/2024 %	Seit Auflegung bis 31.12.2024 %
G2 USD (netto)	6,44	3,88	2,74	2,52
FTSE 3-Month US Treasury Bill	5,45	4,05	2,54	2,06
	Fünf Jahre 31.12.2019 31.12.2024 %			
G2 USD (brutto)	3,20			
FTSE 3-Month US Treasury Bill + 2,00 %	4,59			

Diskrete Performance	31 12 2023 31/12/2024 %	31 12 2022 31/12/2023 %	31 12 2021 31/12/2022 %	31 12 2020 31/12/2021 %	31 12 2019 31/12/2020 %
G2 USD (netto)	6,44	5,81	(0,45)	(0,36)	1,97 ¹
FTSE 3-Month US Treasury Bill	5,45	5,26	1,50	0,05	0,58
G2 USD (brutto)	6,92	6,29	–	0,09	3,09 ¹
FTSE 3-Month US Treasury Bill + 2,00 %	7,56	7,36	3,52	2,05	2,60

Es werden Angaben zur Klasse G2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

¹ Die Angaben zur früheren Wertentwicklung beruhen auf der Anteilsklasse A2 USD.

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

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

(Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 17.05.24	7.100.000	7.098.825	Neuseeländische Staatsanleihe, 0,5000 %, fällig am 15.05.24	9.700.000	5.840.280
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 21.05.24	5.100.000	5.099.156	Crédit Agricole SA, 5,1300 %, fällig am 11.03.27	2.075.000	2.073.117
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 16.05.24	5.000.000	4.999.172	Fiserv, Inc., 5,1500 %, fällig am 15.03.27	1.125.000	1.135.358
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 29.04.24	5.000.000	4.997.517	Energy Transfer LP, 6,0500 %, fällig am 01.12.26	1.100.000	1.126.389
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 24.05.24	4.900.000	4.899.189	AerCap Ireland Capital DAC, 6,4500 %, fällig am 15.04.27	1.075.000	1.121.290
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 30.04.24	4.750.000	4.749.214	Humana, Inc., 5,7000 %, fällig am 13.03.26	1.100.000	1.100.110
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 28.05.24	4.750.000	4.746.854	Royal Bank of Canada, 5,2000 %, fällig am 20.07.26	1.050.000	1.073.226
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 22.05.24	4.700.000	4.699.222	Global Payments, Inc., 4,9500 %, fällig am 15.08.27	1.075.000	1.066.701
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 01.05.24	4.677.000	4.676.226	Centene Corp., 4,2500 %, fällig am 15.12.27	1.100.000	1.062.127
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 14.05.24	4.500.000	4.499.255	HCA, Inc., 5,8800 %, fällig am 15.02.26	1.050.000	1.055.119
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 28.02.24	4.500.000	4.499.255	Westpac Banking Corp., FRN, 5,1300 %, fällig am 10.08.26	1.400.000	915.800
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 30.01.24	4.500.000	4.499.255	Citigroup, Inc., FRN, 6,7500 %, fällig am 15.02.30	890.000	889.434
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 01.02.24	4.500.000	4.497.765	Cardinal Health, Inc., 3,0800 %, fällig am 15.06.24	860.000	853.068
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 13.05.24	4.500.000	4.497.765	NXP BV, 5,3500 %, fällig am 01.03.26	800.000	800.346
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 29.01.24	4.500.000	4.449.396	Bank of America Corp., FRN, 6,2000 %, fällig am 10.11.28	695.000	729.813
Humana, Inc., 0,0000 %, fällig am 22.10.24	4.450.000	4.449.396	Aon North America, Inc., 5,1300 %, fällig am 01.03.27	640.000	655.904
Edison International, 0,0000 %, fällig am 26.02.24	4.400.000	4.398.002	Bank of Queensland Ltd., FRN, 6,1300 %, fällig am 19.05.32	1.000.000	641.894
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 08.04.24	4.400.000	4.397.815	NatWest Group plc, FRN, 5,8500 %, fällig am 02.03.27	635.000	637.705
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 02.02.24	4.300.000	4.299.288	American Express Co., FRN, 5,1000 %, fällig am 16.02.28	600.000	608.850
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 12.03.24	4.300.000	4.299.288	Liberty Utilities Co., 5,5800 %, fällig am 31.01.29	605.000	606.547
			Canadian Pacific Railway Co., 1,3500 %, fällig am 02.12.24	625.000	605.500
			Solvay Finance America LLC, 5,6500 %, fällig am 04.06.29	600.000	603.114
			Cargo Aircraft Management, Inc., 4,7500 %, fällig am 01.02.28	600.000	595.601
			Elevance Health, Inc., 4,9000 %, fällig am 08.02.26	600.000	595.379
			Morgan Stanley Bank NA, FRN, 4,9500 %, fällig am 14.01.28	585.000	591.494
			BNP Paribas SA, FRN, 5,2800 %, fällig am 19.11.30	590.000	591.233
			Mondelez International Holdings Netherlands BV, 0,7500 %, fällig am 24.09.24	600.000	584.166
			Toronto-Dominion Bank (The), 4,2100 %, fällig am 01.06.27	800.000	576.827
			Toronto-Dominion Bank (The), 4,2900 %, fällig am 13.09.24	570.000	567.218
			Marsh & McLennan Cos., Inc., 4,5500 %, fällig am 08.11.27	565.000	566.158
			F&G Annuities & Life, Inc., 6,5000 %, fällig am 04.06.29	560.000	562.542
			Air Lease Corp., 5,3000 %, fällig am 25.06.26	540.000	549.542
			American Tower Corp., REIT, 3,5500 %, fällig am 15.07.27	550.000	533.660
			National Australia Bank Ltd., FRN, 5,1500 %, fällig am 12.05.26	815.000	533.498
			DTE Energy Co., 4,9500 %, fällig am 01.07.27	500.000	507.080
			Kraton Corp., 5,0000 %, fällig am 15.07.27	500.000	506.130

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

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

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 FTSE 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

Addison Maier¹, Daniel Siluk, Dylan Bourke und Jason England², *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erzielte die Anteilsklasse A2 USD eine Rendite von 5,69 % (netto) und 6,80 % (brutto), verglichen mit 5,45 % für die Benchmark des Fonds, den FTSE 3-Month U.S. Treasury Bill Index, und einem oben angegebenen Performanceziel von 8,62 %.

Der Fonds ist bestrebt, konstante Renditen zu erzielen, indem er sich auf qualitativ höherwertige Kreditwerte mit kürzerer Laufzeit konzentriert, die in der Regel attraktive Erträge bzw. Carry bieten, während sie sich ihrer Fälligkeit nähern. Der mit Wertpapieren erzielte Carry leistete einen positiven Beitrag zum Fondsergebnis, da das gestiegene Zinsniveau wieder attraktive Renditen bei Anleihen ermöglichte. Angesichts der anhaltenden Zinsvolatilität haben wir Wertpapiere mit dem Ziel eingesetzt, die Auswirkungen künftiger Zinsschwankungen zu dämpfen. Der Beitrag dieser Titel war leicht negativ.

Obwohl der Berichtszeitraum von Zinsvolatilität geprägt war, sahen wir eine Tendenz zu sinkenden Zinsen in den meisten Industrieländern und eine Verlängerung des Konjunkturzyklus, zumindest in den USA. Daher nutzten wir die Gelegenheit, um die Duration von 1,03 Jahren auf 1,24 Jahre zu erhöhen. Mit diesem Schritt hatten wir unserer Meinung nach die Chance auf höhere Renditen ohne wesentlich höheres Risiko.

Bei der Beurteilung der Aussichten für globale Anleihen im Jahr 2025 müssen Anleger die Wechselwirkungen zwischen den sich verändernden makroökonomischen und politischen Rahmenbedingungen berücksichtigen. In den USA hat die Kombination aus einem robusten Arbeitsmarkt und einer möglicherweise nicht so schnell wie erhofft sinkenden Inflation die Dringlichkeit von Zinssenkungen verringert.

In vielerlei Hinsicht hat die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten die Wahrscheinlichkeit eines anhaltenden Wirtschaftswachstums erhöht, aber auch neue Unsicherheiten mit sich gebracht. Während wachstumsfördernde Initiativen wie Deregulierung und Steuerreformen Investitionen und Konsum ankurbeln könnten, könnten Zölle und Handelsbarrieren inflationär wirken.

Vor dem Hintergrund eines schwächeren Wachstums könnten die Renditen europäischer Anleihen weiter fallen, was Chancen für Kapitalgewinne am vorderen Ende der Kurven von Staatsanleihen bieten würde. In den USA können wachstumsfördernde Initiativen oder Handelshemmnisse das Tempo des Inflationsrückgangs beeinflussen.

Unterschiedliche Konjunkturaussichten haben jeweils spezifische Auswirkungen auf Unternehmensanleihen. Und da die Bewertungen in der gesamten Anlageklasse gestiegen sind, haben Anleger die Möglichkeit, nach Regionen Ausschau zu halten, in denen eine Stabilisierung – oder Verbesserung – der wirtschaftlichen Bedingungen die Fähigkeit eines Emittenten, seinen Verpflichtungen nachzukommen, stärken sollte. Dagegen sollten Emissionen in wachstumsschwächeren, hoch bewerteten und stark konjunkturabhängigen Bereichen möglichst vermieden werden.

Wir gehen davon aus, dass wir in den ersten Monaten seiner Amtszeit mehr über die wirtschaftlichen Prioritäten von Präsident Trump erfahren werden. Wachstumsfördernde Initiativen dürften die Renditen von US-Staatsanleihen im Vergleich zu ihren globalen Pendanten hoch halten. Die daraus resultierende Stärke des US-Dollars würde zu Lasten anderer Währungen gehen. Dies könnte die wirtschaftliche Situation von Regionen wie Europa verschlechtern. Und in dem Maße, in dem diese Agenda die erwarteten Wachstumskurven verändern würde, würde sie unweigerlich die Entscheidungen der US-Notenbank und anderer Zentralbanken beeinflussen.

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

¹Seit dem 1. März 2024 ist Addison Maier an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

²Seit dem 1. März 2024 ist Jason England nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

Januar 2025

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

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2024 (USD)	Zum 31. Dezember 2023 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	34.555.118	31.211.623
Barmittel und Devisen	2.729.000	2.143.200
Bareinschüsse	18.146	55.958
Barsicherheiten	160.000	100.000
Forderungen:		
Verkaufte Fondsanteile	774.327	2.991
Zinsen	343.636	239.958
Forderungen an den Investment-Manager	10.998	16.033
Summe Aktiva.	38.591.225	33.769.763
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	444.821	906.259
Bareinschüsse	36.539	55.488
Gekaufte Wertpapieranlagen	–	999.839
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	–	1
Zurückgekaufte Fondsanteile	1.585	459
Anlageverwaltungsgebühren	17.400	14.028
Anlegerbetreuungsgebühren	2.387	1.427
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	10.245	13.394
Managementgebühren	697	563
Aufgelaufene Kosten	48.171	38.871
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	561.845	2.030.329
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	38.029.380	31.739.434

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	1.793.242	1.360.999
Sonstige Erträge	57.692	23
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	177.491	877.211
Anlageerträge insgesamt	2.028.425	2.238.233
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	186.359	159.595
Anlegerbetreuungsgebühren	21.642	19.889
Managementgebühren	8.164	7.088
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	58.623	45.795
Depotbankgebühren	27.925	23.171
Honorare der Abschlussprüfer	22.334	23.097
Druckkosten	12.409	64
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	5.672	4.277
Sonstige Gebühren	31.924	28.022
Aufwendungen insgesamt	375.052	310.998
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(143.831)	(110.864)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	231.221	200.134
Nettobetriebsgewinn	1.797.204	2.038.099
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(40.116)	(39.446)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(64.239)	(2.497)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	–	(2.509)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.692.849	1.993.647

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.692.849	1.993.647
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	6.803.436	2.503.083
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(2.206.339)	(2.294.237)
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	4.597.097	208.846
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	6.289.946	2.202.493
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	31.739.434	29.536.941
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	38.029.380	31.739.434

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 oder 31. Dezember 2023 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			Stromversorger		
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2023: 3,52% USD 1.118.305)			450.000	Southern California Edison Co., fällig am 02.01.25	1,18 449.884
300.000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, 3,5958 %, fällig am 14.04.33	0,78 296.115	Summe Commercial Papers 2,50 949.759		
43.458	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5688 %, fällig am 25.12.41	0,11 43.449	Unternehmensanleihen (2023: 69,56% USD 22.076.949)		
24.853	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,1188 %, fällig am 25.07.42	0,07 25.517	Australien		
127.047	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,9601 %, fällig am 25.12.42	0,34 130.331	Automobilsektor		
73.992	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,8601 %, fällig am 25.05.43	0,20 75.763	950.000	Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 5,3000 %, fällig am 09.02.27	1,54 587.209
58.988	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2688 %, fällig am 25.07.43	0,16 59.258	Banken		
23.415	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,6688 %, fällig am 25.02.44	0,06 23.426	900.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 6,2679 %, fällig am 26.02.31	1,48 563.756
89.344	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,1188 %, fällig am 25.10.41	0,24 89.820	700.000	Bendigo & Adelaide Bank Ltd., 5,8950 %, fällig am 14.10.31	1,15 435.271
128.071	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2188 %, fällig am 25.05.44	0,34 128.776	800.000	Commonwealth Bank of Australia, 5,7400 %, fällig am 20.08.31	1,31 498.582
17.210	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,4688 %, fällig am 25.04.42	0,05 17.329	100.000	Heritage and People's Choice Ltd., 6,8599 %, fällig am 16.09.31	0,16 61.639
53.700	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,0688 %, fällig am 25.04.43	0,14 54.739	1.100.000	National Australia Bank Ltd., 6,4463 %, fällig am 18.11.31	1,83 695.041
490.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,5101 %, fällig am 25.03.44	1,30 495.042	240.000	Teachers Mutual Bank Ltd., 5,7513 %, fällig am 21.06.27	0,39 149.647
85.795	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2688 %, fällig am 25.07.44	0,23 86.251	500.000	Westpac Banking Corp., 5,9411 %, fällig am 29.01.31	0,82 312.118
82.450	DB Master Finance LLC, 2,0450 %, fällig am 20.11.51	0,20 77.920	800.000	Westpac Banking Corp., 6,3000 %, fällig am 03.04.34	1,33 504.048
48.500	DB Master Finance LLC, 2,4930 %, fällig am 20.11.51	0,11 43.750	200.000	Westpac Banking Corp., 5,9720 %, fällig am 10.07.34	0,33 127.178
366.414	Liberty, 5,5225 %, fällig am 25.05.32	0,60 226.989	100.000	Westpac Banking Corp., 6,0946 %, fällig am 10.07.34	0,16 62.437
458.596	Metro Finance Trust, 5,5805 %, fällig am 17.09.30	0,75 284.244			8,96 3.409.717
396.404	NOW Trust, 5,7290 %, fällig am 14.06.32	0,65 246.332	Kapitalmärkte		
268.462	Plenti PL-Green ABS Trust, 5,7150 %, fällig am 11.06.35	0,44 167.191	200.000	Macquarie Bank Ltd., 4,8750 %, fällig am 10.06.25	0,52 199.823
484.571	Resimac Bastille Trust, 5,6700 %, fällig am 13.09.55	0,79 301.931	780.000	Macquarie Bank Ltd., 6,0156 %, fällig am 17.06.31	1,28 485.682
147.000	Subway Funding LLC, 5,2460 %, fällig am 30.07.54	0,38 143.234	170.000	Macquarie Bank Ltd., 6,3860 %, fällig am 01.03.34	0,28 106.617
170.000	Subway Funding LLC, 6,0280 %, fällig am 30.07.54	0,45 171.822			2,08 792.122
332.423	Taco Bell Funding LLC, 4,9400 %, fällig am 25.11.48	0,86 326.039	Bau & Technik		
44.213	Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, fällig am 25.08.51	0,10 38.936	500.000	Downer Group Finance Pty. Ltd., 3,7000 %, fällig am 29.04.26	0,80 303.784
200.000	UK Logistics DAC, 7,2759 %, fällig am 17.05.34	0,66 251.697	Konsumentenkredite		
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt 10,01 3.805.901			160.000	Judo Bank Pty. Ltd., 7,7476 %, fällig am 23.10.34	0,27 101.202
Organismen für gemeinsame Anlagen (2023: 0,01% USD 3.045)			Finanzdienstleistungen		
Vereinigtes Königreich			500.000	Heartland Australia Group Pty. Ltd., 7,1625 %, fällig am 13.05.25	0,81 310.140
Kapitalmärkte			200.000	Liberty Financial Pty. Ltd., 6,9156 %, fällig am 17.03.25	0,33 124.118
77.271	Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Klasse Z Acc USD Hedged¹	2,24 853.303	350.000	Liberty Financial Pty. Ltd., 6,9651 %, fällig am 25.05.26	0,58 219.785
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt 2,24 853.303			840.000	Liberty Financial Pty. Ltd., 7,5249 %, fällig am 05.04.27	1,41 535.843
Commercial Papers (2023: 17,32% USD 5.496.087)			40.000	Liberty Financial Pty. Ltd., 8,2599 %, fällig am 16.03.28	0,07 26.146
USA					3,20 1.216.032
Chemie			Versicherungen		
500.000	Cabot Corp., fällig am 02.01.25	1,32 499.875	350.000	Insurance Australia Group Ltd., 6,9099 %, fällig am 15.12.36	0,58 221.526
			30.000	Insurance Australia Group Ltd., 6,8099 %, fällig am 15.06.45	0,05 18.673

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)
460.000	Suncorp Group Ltd., 6,7821 %, fällig am 27.06.34	0,77	292.425	Neuseeland			
250.000	Suncorp Group Ltd., 6,7360 %, fällig am 01.06.37	0,42	158.247	Konsumentenkredite			
		1,82	690.871	300.000	Avanti Finance Ltd., 9,3099 %, fällig am 14.09.28	0,49	187.009
Maschinen				Supranational			
500.000	CNH Industrial Capital Australia Pty. Ltd., 5,4000 %, fällig am 17.05.27	0,82	311.143	Passagierfluggesellschaften			
Immobilienverwaltung & -entwicklung				137.500	American Airlines, Inc., 5,5000 %, fällig am 20.04.26	0,36	137.165
400.000	QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., 5,6894 %, fällig am 15.08.25	0,65	247.441	Schweiz			
Einzelhandels-REITs				Kapitalmärkte			
830.000	Vicinity Centres Trust, 4,0000 %, fällig am 26.04.27	1,32	502.801	175.000	UBS AG, 7,5000 %, fällig am 15.07.25	0,47	177.384
Kanada				Vereinigtes Königreich			
Multi-Versorger				Banken			
100.000	Algonquin Power & Utilities Corp., 5,3650 %, fällig am 15.06.26	0,26	100.562	200.000	Lloyds Banking Group plc, 5,9850 %, fällig am 07.08.27	0,54	203.011
Kaimaninseln				80.000	Lloyds Banking Group plc, 6,1060 %, fällig am 06.03.30	0,13	50.029
Konsumentenkredite						0,67	253.040
150.000	GGAM Finance Ltd., 7,7500 %, fällig am 15.05.26	0,40	152.556	Konsumentenkredite			
170.000	GGAM Finance Ltd., 8,0000 %, fällig am 15.06.28	0,47	178.635	85.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 8,3750 %, fällig am 01.05.28	0,24	89.162
11.000	GGAM Finance Ltd., 5,8750 %, fällig am 15.03.30	0,03	10.817	170.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 8,1250 %, fällig am 30.03.29	0,47	180.355
		0,90	342.008	175.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 5,1500 %, fällig am 17.03.30	0,45	171.489
Dänemark						1,16	441.006
Banken				USA			
300.000	Danske Bank A.S, 5,4270 %, fällig am 01.03.28	0,80	302.686	Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
Irland				380.000	Boeing Co. (The), 2,1960 %, fällig am 04.02.26	0,97	368.737
Konsumentenkredite				180.000	Boeing Co. (The), 6,2590 %, fällig am 01.05.27	0,49	184.332
175.000	AerCap Ireland Capital DAC, 6,5000 %, fällig am 15.07.25	0,46	176.175			1,46	553.069
150.000	AerCap Ireland Capital DAC, 1,7500 %, fällig am 30.01.26	0,38	145.213	Autoteile			
200.000	AerCap Ireland Capital DAC, 2,4500 %, fällig am 29.10.26	0,51	191.606	43.000	Allison Transmission, Inc., 4,7500 %, fällig am 01.10.27	0,11	41.711
290.000	AerCap Ireland Capital DAC, 6,1000 %, fällig am 15.01.27	0,78	296.652	180.000	ZF North America Capital, Inc., 4,7500 %, fällig am 29.04.25	0,47	179.279
		2,13	809.646			0,58	220.990
Gesundheitsanbieter & -dienste				Automobilsektor			
200.000	Icon Investments Six DAC, 5,8090 %, fällig am 08.05.27	0,53	203.428	510.000	Hyundai Capital America, 5,5000 %, fällig am 30.03.26	1,35	513.434
Liberia				65.000	Hyundai Capital America, 5,3000 %, fällig am 19.03.27	0,17	65.523
Hotels, Restaurants & Freizeit						1,52	578.957
177.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,5000 %, fällig am 31.08.26	0,47	176.955	Banken			
Niederlande				125.000	JPMorgan Chase & Co., 5,0400 %, fällig am 23.01.28	0,33	125.480
Banken				Kapitalmärkte			
300.000	ING Groep NV, 6,0830 %, fällig am 11.09.27	0,80	305.925	175.000	Blackstone Private Credit Fund, 3,2500 %, fällig am 15.03.27	0,44	167.583
Konsumentenkredite				400.000	Blue Owl Credit Income Corp., 5,5000 %, fällig am 21.03.25	1,05	400.095
200.000	Volkswagen Financial Services NV, 6,5000 %, fällig am 18.09.27	0,67	255.999	296.000	Blue Owl Credit Income Corp., 6,5000 %, fällig am 23.10.27	0,48	184.087
Pharma				160.000	Goldman Sachs Bank USA, 5,2830 %, fällig am 18.03.27	0,42	160.937
330.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,1500 %, fällig am 01.10.26	0,84	317.382	160.000	LPL Holdings, Inc., 5,7000 %, fällig am 20.05.27	0,43	161.968
				420.000	LPL Holdings, Inc., 4,6250 %, fällig am 15.11.27	1,09	413.618
				325.000	MSCI, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.11.29	0,81	306.652
						4,72	1.794.940

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)
Chemie			
335.000	Celanese US Holdings LLC, 6,1650 %, fällig am 15.07.27	0,89	340.104
Konsumentenkredite			
265.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 2,3000 %, fällig am 10.02.25	0,70	264.132
280.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 5,8000 %, fällig am 05.03.27	0,74	282.711
300.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 7,3500 %, fällig am 04.11.27	0,83	314.222
20.000	General Motors Financial Co., Inc., 1,5500 %, fällig am 02.09.25	0,03	12.094
345.000	General Motors Financial Co., Inc., 5,4000 %, fällig am 06.04.26	0,91	347.131
100.000	General Motors Financial Co., Inc., 5,1500 %, fällig am 15.08.26	0,33	125.310
327.000	OneMain Finance Corp., 7,1250 %, fällig am 15.03.26	0,88	333.119
120.000	OneMain Finance Corp., 3,5000 %, fällig am 15.01.27	0,30	114.562
		4,72	1.793.281
Behälter & Verpackungen			
69.000	Berry Global, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.06.31	0,19	70.267
Vertriebsstellen			
300.000	LKQ Corp., 5,7500 %, fällig am 15.06.28	0,80	305.004
Diversifizierte REITs			
462.000	VICI Properties LP, 4,6250 %, fällig am 15.06.25	1,21	460.851
185.000	VICI Properties LP, 4,5000 %, fällig am 01.09.26	0,48	183.479
		1,69	644.330
Stromversorger			
340.000	Liberty Utilities Co., 5,5770 %, fällig am 31.01.29	0,90	343.005
300.000	NRG Energy, Inc., 2,4500 %, fällig am 02.12.27	0,73	278.698
629.000	Vistra Operations Co. LLC, 5,1250 %, fällig am 13.05.25	1,66	628.803
		3,29	1.250.506
Elektrische Ausrüstung			
450.000	Regal Rexnord Corp., 6,0500 %, fällig am 15.02.26	1,20	454.306
Finanzdienstleistungen			
250.000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6,0500 %, fällig am 15.01.28	0,66	250.459
350.000	Rocket Mortgage LLC, 2,8750 %, fällig am 15.10.26	0,87	332.330
		1,53	582.789
Bodentransport			
375.000	Ashtead Capital, Inc., 1,5000 %, fällig am 12.08.26	0,93	355.069
Medizinische Geräte & Bedarf			
325.000	Solventum Corp., 5,4500 %, fällig am 25.02.27	0,86	328.253
165.000	Solventum Corp., 5,4000 %, fällig am 01.03.29	0,44	165.479
		1,30	493.732
Gesundheitsanbieter & -dienste			
375.000	Universal Health Services, Inc., 1,6500 %, fällig am 01.09.26	0,93	355.244
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
57.000	Calpine Corp., 4,5000 %, fällig am 15.02.28	0,15	54.715
134.000	Calpine Corp., 5,1250 %, fällig am 15.03.28	0,34	130.063
		0,49	184.778
Versicherungen			
180.000	Athene Global Funding, 5,6840 %, fällig am 23.02.26	0,48	181.547
500.000	Athene Global Funding, 4,7600 %, fällig am 21.04.27	0,79	302.750
		1,27	484.297
IT-Dienstleistungen			
170.000	Gartner, Inc., 4,5000 %, fällig am 01.07.28	0,44	165.781
Maschinen			
195.000	Trinity Industries, Inc., 7,7500 %, fällig am 15.07.28	0,53	202.480
Metalle & Bergbau			
65.000	Novelis Corp., 3,2500 %, fällig am 15.11.26	0,16	61.971
Öl, Gas & Treibstoffe			
285.000	Antero Resources Corp., 8,3750 %, fällig am 15.07.26	0,77	292.453
70.000	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 6,0550 %, fällig am 15.08.26	0,19	71.041
322.000	EQM Midstream Partners LP, 6,5000 %, fällig am 01.07.27	0,86	326.396
300.000	Hess Midstream Operations LP, 5,6250 %, fällig am 15.02.26	0,79	299.223
393.000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, fällig am 15.06.28	1,00	382.533
57.000	Hess Midstream Operations LP, 6,5000 %, fällig am 01.06.29	0,15	57.605
155.000	Occidental Petroleum Corp., 3,4000 %, fällig am 15.04.26	0,40	151.786
		4,16	1.581.037
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
103.000	CoStar Group, Inc., 2,8000 %, fällig am 15.07.30	0,24	90.098
Handelsgesellschaften & Händler			
200.000	Air Lease Corp., 1,8750 %, fällig am 15.08.26	0,50	190.770
180.000	Air Lease Corp., 2,1000 %, fällig am 01.09.28	0,43	162.475
130.000	Aviation Capital Group LLC, 4,8750 %, fällig am 01.10.25	0,34	129.875
400.000	Aviation Capital Group LLC, 1,9500 %, fällig am 30.01.26	1,02	387.497
150.000	Aviation Capital Group LLC, 1,9500 %, fällig am 20.09.26	0,37	142.510
		2,66	1.013.127
Unternehmensanleihen insgesamt		68,04	25.874.154
Staatsanleihen (2023: 4,78% USD 1.518.166)			
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2023: 2,39% USD 758.161)			
Fannie Mae			
192.584	5,4688 %, fällig am 25.11.41	0,50	192.509
325.000	6,5688 %, fällig am 25.11.41	0,86	327.652
		1,36	520.161
Freddie Mac			
15.827	5,4188 %, fällig am 25.11.41	0,04	15.813
40.171	6,8688 %, fällig am 25.08.42	0,11	41.076
24.422	6,7188 %, fällig am 25.09.42	0,06	24.652
74.906	6,6601 %, fällig am 25.03.43	0,20	75.997
22.271	6,6601 %, fällig am 25.04.43	0,06	22.645
46.236	6,5688 %, fällig am 25.05.43	0,12	46.811

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)
192.787 6,5688 %, fällig am 25.06.43	0,51	193.618
74.234 6,4188 %, fällig am 25.11.43	0,20	74.768
72.316 5,9188 %, fällig am 25.02.44	0,19	72.508
63.897 5,8188 %, fällig am 25.03.44	0,17	64.007
170.000 6,3688 %, fällig am 25.08.44	0,45	171.796
260.646 6,0188 %, fällig am 25.10.44	0,69	261.165
317.505 5,7188 %, fällig am 25.08.54	0,84	319.051
	3,64	1.383.907
Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt	5,00	1.904.068
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 34.440.218)	87,79	33.387.185

Devisentermingeschäfte (2023: 0,47% USD 149.244) Offen zum 31. Dezember 2024

				Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermö- gens (%)		Nicht realisierter Gewinn (USD)
Gekaufte Währung		Verkaufte Währung			Abwick- lungstag		
Bank of America							
USD	2.224.979	JPY	342.000.000	2.174.346	06. Jan. 25	0,13	50.633
BNP Paribas							
USD	10.761.410	AUD	16.238.000	10.050.703	24. Jan. 25	1,87	710.707
J.P. Morgan							
USD	125.409	AUD	197.000	121.935	24. Jan. 25	0,01	3.474
USD ²	26.465	CHF	22.087	24.418	31. Jan. 25	0,01	2.047
USD ²	4.108.880	EUR	3.678.401	3.814.641	31. Jan. 25	0,77	294.239
USD	679.022	GBP	525.000	657.126	24. Jan. 25	0,06	21.896
USD ²	7.997	GBP	5.980	7.484	31. Jan. 25	0,00	513
USD ²	10.847	SGD	13.861	10.162	31. Jan. 25	0,00	685
Morgan Stanley							
USD	144.783	NZD	241.000	134.857	24. Jan. 25	0,03	9.926
Summe						2,88	1.094.120

Futures³ (2023: 0,12% USD 36.068)

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	(13)	Australia 3 Year Bond März 2025	0,01	3.461
Goldman Sachs	91	Canada 2 Year Bond März 2025	0,08	31.716
Goldman Sachs	(6)	US 5 Year Note März 2025	0,01	4.799
Summe			0,10	39.976

Zins-Swaps⁴ (2023: 0,08% USD 25.930)

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds verein-nahmte Rendite	Nominal-wert	Fälligkeits-da-tum	Prozent des Nettovermö-gens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Citigroup	Spread von 5,62%aufden Nominalwert	Fest	438.900	13. Jul. 25	0,01	2.245
Citigroup	Spread von 5,38%aufden Nominalwert	Fest	438.900	19. Jul. 25	0,00	1.999
Citigroup	Spread von 5,44%aufden Nominalwert	Fest	845.000	27. Jul. 25	0,01	4.189
Citigroup	Spread von 5,51%aufden Nominalwert	Fest	425.000	16. Aug. 25	0,01	2.474
Citigroup	Spread von 5,12%aufden Nominalwert	Fest	1.185.000	22. Apr. 26	0,04	13.491
Citigroup	Spread von 4,93%aufden Nominalwert	Fest	712.000	21. Mai 26	0,02	7.696
Citigroup	Spread von 3,56%aufden Nominalwert	Fest	1.217.000	21. Okt. 26	0,00	1.743
Summe					0,09	33.837

Swaptions (2023: 0,09% USD 29.668)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt **90,86** **34.555.118**

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2023: (2,74)% USD (868.782)) Offen zum 31. Dezember 2024

Gekaufte Währung			Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens		Nicht realisierter Verlust (USD)	
	Verkaufte Währung			Abwicklungstag	(%)		
HSBC							
AUD	280.000	USD	181.051	173.310	24. Jan. 25	(0,02)	(7.741)
J.P. Morgan							
CHF ²	44.175	USD	51.594	48.835	31. Jan. 25	(0,01)	(2.759)
EUR ²	7.471.975	USD	8.143.222	7.748.720	31. Jan. 25	(1,04)	(394.502)
GBP ²	11.959	USD	15.593	14.968	31. Jan. 25	0,00	(625)
SGD ²	27.865	USD	21.279	20.428	31. Jan. 25	0,00	(851)
Summe						(1,07)	(406.478)

Futures³ (2023: (0,04)% USD (12.670))

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)	
Goldman Sachs	(3)	Canada 10 Year Bond März 2025	(0,01)	(2.177)
Goldman Sachs	66	Euro-Schatz März 2025	(0,07)	(26.564)
Goldman Sachs	(32)	US 2 Year Note März 2025	(0,01)	(5.027)
Summe			(0,09)	(33.768)

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Zins-Swaps⁴ (2023: (0,03)% USD (10.678))

Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinbarte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Citigroup	Spread von 4,50 % auf den Nominalwert	Floating BBR 3 month	170.000	21. Mai. 34	(0,01)	(4.575)
Summe					(0,01)	(4.575)

Swaptions (2023: (0,04)% USD (14.129))

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (1,17) (444.821)

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	20,18
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	61,66
Organismen für gemeinsame Anlagen	2,21
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,19
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	2,46
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	2,84
Sonstige Aktiva	10,46
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 2024 und 31. Dezember 2023.

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)

31. Dezember 2023				
	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	–	1.118.305	–	1.118.305
Organismen für gemeinsame Anlagen	3.045	–	–	3.045
Commercial Papers	–	5.496.087	–	5.496.087
Unternehmensanleihen	–	22.076.949	–	22.076.949
Devisentermingeschäfte	–	149.244	–	149.244
Terminkontrakte	36.068	–	–	36.068
Staatsanleihen	–	1.518.166	–	1.518.166
Zins-Swaps	–	25.930	–	25.930
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	758.161	–	758.161
Swaption	–	29.668	–	29.668
Summe	39.113	31.172.510	–	31.211.623
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(868.782)	–	(868.782)
Terminkontrakte	(12.670)	–	–	(12.670)
Zins-Swaps	–	(10.678)	–	(10.678)
Swaption	–	(14.129)	–	(14.129)
Summe	(12.670)	(893.589)	–	(906.259)

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 gab es Übertragungen bei Organismen für gemeinsame Anlagen von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023 gab es keine Übertragungen.

Zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 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 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

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	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	89.166	410.839	38.698	1.612	448	101.788	36.913
Ausgegebene Anteile	–	4.742	3.192	7.381	49	809	4.713	6.837
Zurückgegebene Anteile	–	(51.392)	(100.871)	(6.437)	–	(795)	(19.675)	(925)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	2.500	42.516	313.160	39.642	1.661	462	86.826	42.825

	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 . .	12.649	24.678	1.744	10.057	520	93.692	66.494	1.951.501
Ausgegebene Anteile	9.042	49	15	–	–	89.749	107.036	–
Zurückgegebene Anteile	(9.828)	(6.177)	(1.380)	–	–	(4.415)	(25.047)	(3.199)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	11.863	18.550	379	10.057	520	179.026	148.483	1.948.302

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2024			31. Dezember 2023			31. Dezember 2022		
	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		23.036	8,52	
A2 HEUR	670.388	9,54		429.561	9,15		838.134	8,78	
A2 USD	5.164.688	11,53		3.413.278	10,90		4.203.531	10,23	
A4m HEUR	283.895	7,10		307.424	7,02		287.520	6,94	
A4m HSGD	10.263	8,19		10.217	8,12		9.573	7,96	
A4m SGD	11.856	9,75		3.211	9,18		3.013	9,01	
A4m USD	1.084.235	8,49		716.924	8,26		813.487	7,99	
E2 HEUR	899.768	9,19		417.616	8,83		335.921	8,50	
E2 USD	249.351	11,04		124.617	10,50		125.530	9,92	
E4m HEUR	105.409	6,79		138.592	6,77		177.746	6,73	
E4m USD	3.321	8,51		3.160	8,34		14.273	8,19	
G1m USD	–	–		93.244	9,27		89.996	8,95	
G2 HGBP	7.546	11,59		7.237	10,92		6.447	10,26	
I2 HEUR	1.989.605	10,22		1.932.164	9,78		936.238	9,34	
I2 USD	3.727.906	12,34		1.727.381	11,63		724.029	10,89	
S2 USD	23.796.769	12,21		22.388.889	11,49		20.948.467	10,73	

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 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
A2 HCHF	1,05%	1,05%	1,05%
A2 HEUR	1,05%	1,05%	1,05%
A2 USD	1,05%	1,05%	1,05%
A4m HEUR	1,05%	1,05%	1,05%
A4m HSGD	1,05%	1,05%	1,05%
A4m SGD	1,05%	1,05%	1,05%
A4m USD	1,05%	1,05%	1,05%
E2 HEUR	1,70%	1,70%	1,70%
E2 USD	1,70%	1,70%	1,70%
E4m HEUR	1,70%	1,70%	1,70%
E4m USD	1,70%	1,70%	1,70%
G2 HGBP	0,55%	0,55%	0,55%
I2 HEUR	0,70%	0,70%	0,70%
I2 USD	0,70%	0,70%	0,70%
S2 USD	0,55%	0,55%	0,55%

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

Anteilklasse (Lokalwährung)	Jan. 24	Feb. 24	Mrz. 24	Apr. 24	Mai 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24	Sep. 24	Okt. 24	Nov. 24	Dez. 24
A4m HEUR	0,01619	0,01960	0,01671	0,01670	0,01844	0,01734	0,01682	0,01922	0,01693	0,01870	0,01812	0,01638
A4m HSGD	0,01870	0,02265	0,01930	0,01929	0,02130	0,02003	0,01943	0,02220	0,01955	0,02157	0,02088	0,01889
A4m SGD	0,02133	0,02619	0,02215	0,02259	0,02480	0,02334	0,02251	0,02530	0,02206	0,02451	0,02446	0,01880
A4m USD	0,01912	0,02318	0,02022	0,01979	0,02188	0,02061	0,02002	0,02291	0,02021	0,02234	0,02166	0,01961
E4m HEUR	0,01560	0,01887	0,01611	0,01606	0,01773	0,01666	0,01615	0,01845	0,01624	0,01793	0,01736	0,02505
E4m USD	0,01918	0,02324	0,01982	0,01982	0,02191	0,02062	0,02002	0,02290	0,02019	0,02230	0,02161	0,01956
G1m USD	0,02320	0,03016	0,02766	0,02807	0,03253	0,03149	0,03104	0,03473	0,03217	0,03576	0,03370	–

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2024

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2023 31/12/2024 %	Drei Jahre 31/12/2021 31/12/2024 %	Fünf Jahre 31/12/2019 31/12/2024 %	Seit Auflegung bis 31.12.2024 %
A2 USD (Netto)	5,69	3,33	2,40	1,39
FTSE 3-Month US Treasury Bill	5,45	4,05	2,54	1,75
	Fünf Jahre 31.12.2019 31.12.2024 %			
A2 USD (Brutto)	3,48			
FTSE 3-Month US Treasury Bill + 3,00 %	5,62			

Diskrete Performance	31 12 2023 31/12/2024 %	31 12 2022 31/12/2023 %	31 12 2021 31/12/2022 %	31 12 2020 31/12/2021 %	31 12 2019 31/12/2020 %
A2 USD (Netto)	5,69	6,55	(1,47) ¹	(0,10) ¹	2,64
FTSE 3-Month US Treasury Bill	5,45	5,26	1,50	0,05	0,58
A2 USD (Brutto)	6,80	7,67	(0,93) ¹	0,45 ¹	4,41
FTSE 3-Month US Treasury Bill + 3,00 %	8,62	8,41	4,54	3,05	3,60

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

¹ Die Angaben zur früheren Wertentwicklung beruhen auf der Anteilsklasse G1m USD.

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

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Short Duration Income 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 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Energy Transfer LP, 0,0000 %, fällig am 19.01.24	3.000.000	2.999.521	Neuseeländische Staatsanleihe, 0,5000 %, fällig am 15.05.24	2.445.000	1.472.113
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 17.05.24	2.250.000	2.249.627	Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 2,4000 %, fällig am 28.08.24	1.050.000	674.967
AutoNation, Inc., 0,0000 %, fällig am 27.02.24	2.150.000	2.149.651	Westpac Banking Corp., FRN, 5,9400 %, fällig am 29.01.31	1.000.000	655.604
Jabil, Inc., 0,0000 %, fällig am 03.07.24	1.950.000	1.949.682	Crédit Agricole SA, 5,1300 %, fällig am 11.03.27	600.000	599.280
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 01.05.24	1.939.000	1.938.679	Citigroup, Inc., FRN, 6,7500 %, fällig am 15.02.30	545.000	544.663
AT&T, Inc., 0,0000 %, fällig am 18.03.24	1.900.000	1.899.137	Centene Corp., 4,2500 %, fällig am 15.12.27	420.000	405.539
Plains All American Pipeline LP, 0,0000 %, fällig am 12.02.24	1.900.000	1.899.113	Macquarie Bank Ltd., FRN, 6,0200 %, fällig am 17.06.31	550.000	360.580
Edison International, 0,0000 %, fällig am 09.02.24	1.850.000	1.849.721	National Australia Bank Ltd., FRN, 6,3400 %, fällig am 06.06.39	500.000	333.870
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 25.04.24	1.850.000	1.849.694	Broadcom, Inc., 1,9500 %, fällig am 15.02.28	370.000	330.972
Fiserv, Inc., 0,0000 %, fällig am 28.02.24	1.750.000	1.749.738	F&G Annuities & Life, Inc., 6,5000 %, fällig am 04.06.29	325.000	326.476
AutoNation, Inc., 0,0000 %, fällig am 07.03.24	1.750.000	1.749.716	Constellation Software, Inc., 5,1600 %, fällig am 16.02.29	325.000	325.855
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 07.03.24	1.750.000	1.749.710	Boeing Co. (The), FRN, 2,2000 %, fällig am 04.02.26	340.000	319.736
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 26.04.24	1.750.000	1.749.708	Global Payments, Inc., 4,9500 %, fällig am 15.08.27	300.000	297.684
Jabil, Inc., 0,0000 %, fällig am 26.01.24	1.750.000	1.749.140	Occidental Petroleum Corp., 8,5000 %, fällig am 15.07.27	265.000	283.786
FMC Corp., 0,0000 %, fällig am 22.01.24	1.750.000	1.749.131	Ford Motor Credit Co. LLC, 2,3000 %, fällig am 10.02.25	265.000	256.433
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 18.03.24	1.750.000	1.749.131	Cargo Aircraft Management, Inc., 4,7500 %, fällig am 01.02.28	250.000	248.167
Global Payments, Inc., 0,0000 %, fällig am 29.04.24	1.750.000	1.748.841	Volkswagen Group of America Finance LLC, 4,9000 %, fällig am 14.08.26	240.000	240.245
Liberty Utilities Co., 0,0000 %, fällig am 29.01.24	1.700.000	1.699.226	Engie SA, 5,2500 %, fällig am 10.04.29	225.000	225.529
Jabil, Inc., 0,0000 %, fällig am 03.05.24	1.650.000	1.649.730	Warnermedia Holdings, Inc., 6,4100 %, fällig am 15.03.26	225.000	225.011
			Bank of America Corp., FRN, 6,2000 %, fällig am 10.11.28	193.000	202.667
			Solvay Finance America LLC, 5,6500 %, fällig am 04.06.29	200.000	201.038
			BNP Paribas SA, FRN, 5,2800 %, fällig am 19.11.30	200.000	200.418
			Aon North America, Inc., 5,1300 %, fällig am 01.03.27	185.000	184.676
			Banco Santander SA, FRN, 0,0000 %, fällig am 17.07.34	270.000	184.138
			CBRE Services, Inc., REIT, 5,5000 %, fällig am 01.04.29	180.000	180.436
			Uber Technologies, Inc., 4,5000 %, fällig am 15.08.29	175.000	173.906
			PennyMac Financial Services, Inc., 5,3800 %, fällig am 15.10.25	175.000	172.762
			Capital One Financial Corp., FRN, 7,1500 %, fällig am 29.10.27	160.000	166.205
			Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 5,3000 %, fällig am 09.02.27	250.000	165.015
			A&D Mortgage Trust, FRN, Series 2023-NQM5 'A1', 7,0500 %, fällig am 25.11.68	161.165	163.810
			Barclays plc, FRN, 6,1600 %, fällig am 28.05.35	250.000	163.449
			Athene Global Funding, 1,6100 %, fällig am 29.06.26	168.000	158.851
			Banco Santander SA, FRN, 6,4400 %, fällig am 17.07.34	220.000	149.713
			EnLink Midstream Partners LP, 4,8500 %, fällig am 15.07.26	150.000	147.563
			Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 6,4000 %, fällig am 26.03.29	140.000	142.232
			Celanese US Holdings LLC, FRN, 6,1700 %, fällig am 15.07.27	140.000	142.015
			Boeing Co. (The), FRN, 6,2600 %, fällig am 01.05.27	135.000	136.088
			Perth Airport Pty. Ltd., FRN, 5,6000 %, fällig am 05.03.31	200.000	131.059
			New Zealand Government Bond, 4,5000 %, fällig am 15.05.35	230.000	128.645

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 typischerweise mehr als 70 %) seines Vermögens in US-Anleihen jeglicher Qualität einschließlich von Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade) und forderungs- sowie hypothekenbesicherten Wertpapieren von staatlichen, privaten oder sonstigen Emittenten.

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

Überblick über den Fonds

Greg Wilensky, Michael Keough und John Lloyd¹,
Portfoliomanager.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 1,71 % (netto) und 2,35 % (brutto), verglichen mit 1,25 % für die Benchmark des Fonds, den Bloomberg US Aggregate Bond Index, und einem oben angegebenen Performanceziel von 2,56 %.

Die Gesamtpositionierung des Fonds hinsichtlich des Zinsrisikos belastete das relative Ergebnis. Wir sind mit einer leicht übergewichteten Duration in den Berichtszeitraum gestartet, da die US-Notenbank zu Jahresbeginn eine Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus eingelegt hatte. Wir haben die Duration aktiv gesteuert, da die Renditen von US-Staatsanleihen aufgrund schwankender Konjunkturdaten und der Unsicherheit über den Beginn des Zinssenkungszyklus der Fed volatil waren. Die Anleiherenditen zogen gegen Ende des Jahres an, nachdem die Erwartungen hinsichtlich der Inflationsentwicklung unter der neuen US-Regierung gestiegen waren und die Fed auf ihrer Sitzung im Dezember einen restriktiveren Ton angeschlagen hatte. Wir beendeten das Jahr mit einer stärkeren Übergewichtung der Duration, da wir der Meinung waren, dass der Markt möglicherweise zu wenige Zinssenkungen im Jahr 2025 eingepreist hatte. Darüber hinaus ist die Fed in einer guten Position, die Zinsen aggressiver zu senken, sollte sich die Konjunktur stärker abschwächen als erwartet.

Innerhalb unserer Spread-Risikoallokation behielten wir im Jahresverlauf ein höheres Risiko als die Benchmark. Dies wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus, da die Spread-Sektoren aufgrund der relativ robusten

Wirtschaftsdaten und der positiven Anlegerstimmung, insbesondere nach den US-Wahlen im November, auf breiter Front eine Outperformance erzielten. Die Spreads von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating verengten sich bis zum Jahresende auf weniger als 80 Basispunkte, was darauf hindeutet, dass der Markt für Unternehmensanleihen von einer „weichen Landung“ der Wirtschaft ausgeht.

Die Outperformance gegenüber der Benchmark wurde vor allem durch die Titelauswahl im Bereich der Investment-Grade-Unternehmensanleihen erzielt. Eine Untergewichtung von US-Staatsanleihen und übergewichtete Allokationen auf Non-Agency-Mortgages, mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere und Unternehmensanleihen wirkten sich ebenfalls positiv auf die Wertentwicklung aus. Die Titelselektion bei Agency Mortgage Backed Securities erwies sich ungünstig, was die relative Outperformance teilweise ausglich.

Insgesamt bevorzugen wir angesichts des starken fundamentalen und technischen Umfeld eine Übergewichtung von Kreditspreadrisiken und eine Übergewichtung von Durationsrisiken, da wir mit weiteren Zinssenkungen und einer erneuten Versteilung der Renditekurve rechnen. Wir sind der Meinung, dass es für Anleger wichtig ist, den Ertrag pro Risikoeinheit zu maximieren und das Verlustrisiko im aktuellen Umfeld zu begrenzen. Unserer Ansicht nach eignet sich das aktuelle Marktumfeld vor allem für Anleger, die auf Carry und eine gute Titelauswahl bei Anleihen setzen. Anleger werden mit relativ hohen Kupons belohnt und profitieren eher von der Auswahl einzelner Anleihen mit positiv verzerrten Risiko-Rendite-Erwartungen als von Wetten auf makroökonomische Entwicklungen.

Darüber hinaus glauben wir, dass die Allokation in Sektoren, die zu günstigeren relativen Bewertungen gehandelt werden, wie z. B. Darlehen gegenüber Hochzinsanleihen oder Collateralized Loan Obligations und Asset Backed Securities gegenüber Unternehmensanleihen, im Jahr 2025 von entscheidender Bedeutung sein wird. Unruhe und Volatilität dürften im Zusammenhang mit der Deregulierungs-, Steuer-, Zoll- und Einwanderungspolitik der neuen Regierung anhalten, was unserer Ansicht nach Alpha-Chancen für flexible, aktive Anlageverwalter schaffen könnte.

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

¹Seit dem 1. Juni 2024 ist John Lloyd an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

Januar 2025

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

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2024 (USD)	Zum 31. Dezember 2023 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	544.604.849	569.771.624
Barmittel und Devisen	12.412.270	10.558.991
Bareinschüsse	3.583.921	48.833
Barsicherheiten	3.900.000	2.220.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	4.193	14.691.098
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	230	93
Verkaufte Fondsanteile	3.882.954	194.860
Zinsen	3.155.239	3.302.323
Forderungen an den Investment-Manager	–	3.095
Summe Aktiva.	571.543.656	600.790.917
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	4.832.994	994.300
Überziehungskredite und Devisen	11.393.994	11.095.895
Bareinschüsse	–	3.117.561
Gekaufte Wertpapieranlagen	29.205.713	54.003.649
Zurückgekaufte Fondsanteile	866.267	529.922
Anlageverwaltungsgebühren	249.435	238.708
Anlegerbetreuungsgebühren	24.880	44.234
Vertriebsgebühren	628	680
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	44.481	63.151
Managementgebühren	9.642	9.353
Aufgelaufene Kosten	85.776	103.770
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	46.713.810	70.201.223
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	524.829.846	530.589.694

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	24.920.109	23.664.590
Sonstige Erträge	32.195	66.058
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(16.146.402)	5.793.725
Anlageerträge insgesamt	8.805.902	29.524.373
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	2.905.056	2.869.277
Anlegerbetreuungsgebühren	448.031	595.333
Vertriebsgebühren	8.006	8.554
Managementgebühren	121.058	123.050
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	225.518	190.916
Depotbankgebühren	78.329	86.338
Honorare der Abschlussprüfer	21.809	22.628
Druckkosten	24.545	960
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	62.091	79.587
Sonstige Gebühren	62.111	52.135
Aufwendungen insgesamt	3.956.554	4.028.778
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(16.702)	(49.961)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	3.939.852	3.978.817
Nettobetriebsgewinn	4.866.050	25.545.556
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(16.958.149)	(14.013.877)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(6.500)	(65.125)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(52.531)	(66.032)
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(12.151.130)	11.400.522

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
(Minderung)/Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(12.151.130)	11.400.522
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	137.700.547	99.140.576
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(131.350.660)	(84.098.423)
Verwässerungsanpassung	41.395	-
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	6.391.282	15.042.153
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(5.759.848)	26.442.675
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	530.589.694	504.147.019
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	524.829.846	530.589.694

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 oder 31. Dezember 2023 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 (2023: 13,83% USD 73.383.834)					
2.068.116 280 Park Avenue Mortgage Trust, 5,5771 %, fällig am 15.09.34	0,39	2.067.152	2.028.000 Dryden 113 CLO Ltd., 5,8674 %, fällig am 15.10.37	0,39	2.034.892
710.679 A&D Mortgage Trust, 7,0490 %, fällig am 25.11.68	0,14	720.245	984.645 Dryden 37 Senior Loan Fund, 6,0175 %, fällig am 15.01.31	0,19	986.558
1.322.068 A&D Mortgage Trust, 5,4640 %, fällig am 25.08.69	0,25	1.310.671	737.063 FIGRE Trust, 6,3800 %, fällig am 25.05.54	0,14	748.108
950.195 A&D Mortgage Trust, 5,6990 %, fällig am 25.11.69	0,18	949.218	295.704 FIGRE Trust, 5,9370 %, fällig am 25.07.54	0,06	296.399
3.214.000 American Tower Trust #1, 5,4900 %, fällig am 15.03.53	0,62	3.229.956	946.422 FIGRE Trust, 5,0560 %, fällig am 25.09.54	0,18	931.408
1.567.543 Angel Oak Mortgage Trust, 4,9500 %, fällig am 25.07.68	0,29	1.538.469	1.571.226 FIGRE Trust, 5,4400 %, fällig am 25.10.54	0,30	1.565.686
209.167 Angel Oak Mortgage Trust, 4,8000 %, fällig am 26.11.68	0,04	204.426	1.226.565 Greenwood Park CLO Ltd., 5,9275 %, fällig am 15.04.31	0,23	1.228.256
862.890 AOMT, 4,6500 %, fällig am 25.11.67	0,16	835.350	2.842.876 GS Mortgage Securities Trust, 3,9920 %, fällig am 10.03.51	0,52	2.707.746
2.830.170 BANK, 4,2550 %, fällig am 15.05.61	0,53	2.759.890	2.849.799 GS Mortgage Securities Trust, 4,1550 %, fällig am 10.07.51	0,52	2.735.939
1.090.000 BANK, 4,2170 %, fällig am 15.08.61	0,20	1.057.468	1.208.980 Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1545 %, fällig am 05.08.34	0,22	1.176.847
2.020.000 BBCMS Mortgage Trust, 4,3140 %, fällig am 15.12.51	0,38	1.969.739	768.463 Hudsons Bay Simon JV Trust, 3,9141 %, fällig am 05.08.34	0,14	761.688
1.712.000 BBCMS Trust, 4,1970 %, fällig am 10.08.35	0,31	1.635.797	2.510.000 LHOME Mortgage Trust, 5,3230 %, fällig am 25.09.39	0,48	2.497.013
1.820.000 BXP Trust, 3,3790 %, fällig am 13.06.39	0,33	1.736.122	1.130.879 Magnetite XV Ltd., 5,8975 %, fällig am 25.07.31	0,22	1.132.609
718.343 CBAM Ltd., 5,9291 %, fällig am 17.04.31	0,14	718.860	3.775.000 Morgan Stanley Capital I Trust, 3,8090 %, fällig am 15.12.48	0,71	3.733.066
2.383.000 COMM Mortgage Trust, 4,2280 %, fällig am 10.05.51	0,43	2.261.038	3.041.000 Morgan Stanley Capital I Trust, 2,7820 %, fällig am 15.08.49	0,56	2.925.048
2.388.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 7,7188 %, fällig am 25.12.41	0,47	2.463.702	825.000 Morgan Stanley Capital I Trust, 4,4070 %, fällig am 15.10.51	0,15	803.987
497.509 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2688 %, fällig am 25.07.43	0,09	499.792	2.784.627 Morgan Stanley Capital I Trust, 4,3100 %, fällig am 15.12.51	0,51	2.696.674
455.587 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,0688 %, fällig am 25.10.43	0,09	458.304	2.813.605 Morgan Stanley Capital I Trust, 4,1770 %, fällig am 15.07.51	0,52	2.725.034
1.072.119 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,6188 %, fällig am 25.01.44	0,20	1.074.332	1.270.000 Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd., 5,9924 %, fällig am 18.10.38	0,24	1.274.368
518.753 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,6688 %, fällig am 25.05.44	0,10	519.068	1.359.604 New Residential Mortgage Loan Trust, 6,6640 %, fällig am 25.03.39	0,26	1.377.323
742.665 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,6188 %, fällig am 25.09.44	0,14	742.889	740.000 New Residential Mortgage Loan Trust, 5,4430 %, fällig am 25.09.39	0,14	732.271
1.287.565 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,1188 %, fällig am 25.10.41	0,25	1.294.433	270.556 New Residential Mortgage Loan Trust, 4,5000 %, fällig am 25.02.58	0,05	260.463
1.367.403 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2188 %, fällig am 25.12.41	0,26	1.378.734	1.166.928 New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1170 %, fällig am 25.09.64	0,22	1.155.999
784.052 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,7688 %, fällig am 25.01.42	0,15	784.476	1.214.902 NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, fällig am 25.11.31	0,23	1.223.384
319.333 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,4688 %, fällig am 25.04.42	0,06	321.552	383.928 NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, 3,1040 %, fällig am 25.07.26	0,07	369.380
842.102 Connecticut Avenue Securities Trust, 7,0601 %, fällig am 25.09.42	0,16	858.559	1.581.000 NYMT Loan Trust, 6,5090 %, fällig am 25.05.39	0,31	1.602.698
237.666 Connecticut Avenue Securities Trust, 6,5101 %, fällig am 25.09.43	0,05	239.257	1.018.703 Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500 %, fällig am 20.11.50	0,19	982.502
408.013 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,7101 %, fällig am 25.03.44	0,08	408.414	930.480 OBX Trust, 5,4750 %, fällig am 25.07.64	0,18	929.736
249.028 Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5688 %, fällig am 25.07.44	0,05	249.031	1.472.080 OBX Trust, 4,9440 %, fällig am 25.09.64	0,28	1.454.554
1.236.531 Connecticut Avenue Securities Trust, 7,5688 %, fällig am 25.01.42	0,24	1.270.786	1.179.153 OBX Trust, 5,3160 %, fällig am 25.10.64	0,22	1.174.895
528.000 Connecticut Avenue Securities Trust, 7,5688 %, fällig am 25.04.42	0,10	546.701	1.037.002 OBX Trust, 5,5300 %, fällig am 25.10.64	0,20	1.036.574
1.208.620 DB Master Finance LLC, 2,7910 %, fällig am 20.11.51	0,19	1.023.081	2.260.298 OBX Trust, 5,6100 %, fällig am 25.11.64	0,43	2.268.364
725.560 DB Master Finance LLC, 2,4930 %, fällig am 20.11.51	0,12	654.504	172.905 OBX Trust, 6,3210 %, fällig am 25.01.64	0,03	173.739
1.404.195 Domino's Pizza Master Issuer LLC, 4,1160 %, fällig am 25.07.48	0,27	1.394.961	1.497.257 PRPM, 6,9940 %, fällig am 25.05.29	0,29	1.501.751
			748.138 PRPM LLC, 7,0260 %, fällig am 25.03.29	0,14	758.648
			421.780 PRPM LLC, 3,7500 %, fällig am 25.03.54	0,08	407.378
			720.526 Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,2550 %, fällig am 25.04.54	0,14	721.407
			818.240 Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,3060 %, fällig am 25.03.54	0,16	817.961
			125.918 Sequoia Mortgage Trust, 2,5000 %, fällig am 25.05.43	0,02	108.652

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)
2.044.049 Symphony CLO XIX Ltd., 5,8689 %, fällig am 16.04.31	0,39	2.046.492	472.000 Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 6,5000 %, fällig am 26.03.31	0,09 0,15	489.130 812.453
1.465.890 Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, fällig am 25.08.51	0,25	1.290.947			
1.218.000 Toorak Mortgage Trust, 6,3290 %, fällig am 25.10.31	0,23	1.218.324			
511.032 TYSN Mortgage Trust, 6,5797 %, fällig am 10.12.33	0,10	534.349			
1.030.703 TYSN Mortgage Trust, 6,5797 %, fällig am 10.12.33	0,20	1.026.374			
368.456 Wendy's Funding LLC, 2,3700 %, fällig am 15.06.51	0,06	327.345			
926.396 Wendy's Funding LLC, 2,7750 %, fällig am 15.06.51	0,15	788.762			
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt	18,76	98.428.575			
Organismen für gemeinsame Anlagen (2023: 0,00% USD –)					
Vereinigtes Königreich					
Kapitalmärkte					
940.107 Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Klasse Z Acc USD Hedged¹	1,98	10.381.603			
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt	1,98	10.381.603			
Commercial Papers (2023: 8,68% USD 46.073.672)					
USA					
Finanzdienstleistungen					
36.600.000 FHLB, fällig am 02.01.25	6,97	36.591.460			
Summe Commercial Papers	6,97	36.591.460			
Unternehmensanleihen (2023: 25,18% USD 133.611.181)					
Kanada					
Software					
332.000 Constellation Software, Inc., 5,1580 %, fällig am 16.02.29	0,06	333.665			
968.000 Constellation Software, Inc., 5,4610 %, fällig am 16.02.34	0,19 0,25	970.724 1.304.389			
Kaimaninseln					
Konsumentenkredite					
1.307.000 GGAM Finance Ltd., 5,8750 %, fällig am 15.03.30	0,24	1.285.317			
Frankreich					
Banken					
875.000 BNP Paribas SA, 2,5910 %, fällig am 20.01.28	0,16	831.867			
Stromversorger					
500.000 Électricité de France SA, 5,7000 %, fällig am 23.05.28	0,10	508.288			
Irland					
Konsumentenkredite					
629.000 AerCap Ireland Capital DAC, 4,6250 %, fällig am 10.09.29	0,12	615.547			
Liberia					
Hotels, Restaurants & Freizeit					
200.000 Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,6250 %, fällig am 30.09.31	0,04	196.862			
Vereinigtes Königreich					
Konsumentenkredite					
314.000 Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 6,4000 %, fällig am 26.03.29	0,06	323.323			

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
2.225.000	MSCI, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.11.29	0,40	2.099.389
264.000	Nasdaq, Inc., 5,3500 %, fällig am 28.06.28	0,05	267.864
		3,53	18.552.333
Konsumentenkredite			
440.000	Capital One Financial Corp., 6,3120 %, fällig am 08.06.29	0,09	454.490
295.000	Capital One Financial Corp., 5,7000 %, fällig am 01.02.30	0,06	299.139
1.672.000	Capital One Financial Corp., 7,6240 %, fällig am 30.10.31	0,35	1.846.645
739.000	Capital One Financial Corp., 5,8840 %, fällig am 26.07.35	0,14	743.654
2.037.000	Discover Financial Services, 7,9640 %, fällig am 02.11.34	0,44	2.329.100
1.069.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,8000 %, fällig am 08.03.29	0,20	1.069.893
292.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 7,3500 %, fällig am 06.03.30	0,06	309.344
287.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 7,2000 %, fällig am 10.06.30	0,06	302.287
589.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 7,1220 %, fällig am 07.11.33	0,12	615.029
831.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 6,1250 %, fällig am 08.03.34	0,15	813.452
		1,67	8.783.033
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			
797.000	Albertsons Cos., Inc., 6,5000 %, fällig am 15.02.28	0,15	808.200
Behälter & Verpackungen			
1.721.000	Berry Global, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.06.31	0,34	1.752.606
2.060.000	Berry Global, Inc., 5,6500 %, fällig am 15.01.34	0,39	2.067.046
		0,73	3.819.652
Vertriebsstellen			
241.000	LKQ Corp., 5,7500 %, fällig am 15.06.28	0,05	245.020
1.115.000	LKQ Corp., 6,2500 %, fällig am 15.06.33	0,22	1.150.610
1.020.000	Veritiv Operating Co., 10,5000 %, fällig am 30.11.30	0,21	1.099.795
		0,48	2.495.425
Diversifizierte REITs			
135.000	GLP Capital LP, 5,3000 %, fällig am 15.01.29	0,03	134.550
802.000	GLP Capital LP, 6,7500 %, fällig am 01.12.33	0,16	849.586
577.000	GLP Capital LP, 5,6250 %, fällig am 15.09.34	0,11	568.138
		0,30	1.552.274
Stromversorger			
1.183.000	American Electric Power Co., Inc., 5,6250 %, fällig am 01.03.33	0,23	1.195.724
1.368.000	Duke Energy Corp., 6,4500 %, fällig am 01.09.54	0,26	1.388.037
954.000	Liberty Utilities Co., 5,8690 %, fällig am 31.01.34	0,18	956.730
486.000	NRG Energy, Inc., 6,0000 %, fällig am 01.02.33	0,09	472.402
		0,76	4.012.893
Elektrische Ausrüstung			
865.000	Regal Rexnord Corp., 6,0500 %, fällig am 15.04.28	0,17	880.116
Elektronische Geräte und Komponenten			
1.731.000	Keysight Technologies, Inc., 4,9500 %, fällig am 15.10.34	0,32	1.666.023
426.000	Trimble, Inc., 4,9000 %, fällig am 15.06.28	0,08	425.942
		0,40	2.091.965
Finanzdienstleistungen			
1.102.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,0500 %, fällig am 15.01.28	0,21	1.104.024
827.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,2500 %, fällig am 15.01.30	0,16	822.349
426.000	Fiserv, Inc., 4,7500 %, fällig am 15.03.30	0,08	420.909
1.609.000	Fiserv, Inc., 5,1500 %, fällig am 12.08.34	0,30	1.573.279
480.000	Shift4 Payments LLC, 6,7500 %, fällig am 15.08.32	0,09	488.586
		0,84	4.409.147
Medizinische Geräte & Bedarf			
1.027.000	Solventum Corp., 5,4000 %, fällig am 01.03.29	0,20	1.029.980
1.579.000	Solventum Corp., 5,4500 %, fällig am 13.03.31	0,30	1.580.040
1.981.000	Solventum Corp., 5,6000 %, fällig am 23.03.34	0,37	1.972.097
1.269.000	Solventum Corp., 6,0000 %, fällig am 15.05.64	0,24	1.238.761
		1,11	5.820.878
Gesundheitsanbieter & -dienste			
2.950.000	Centene Corp., 4,2500 %, fällig am 15.12.27	0,54	2.859.874
151.000	CVS Health Corp., 5,2500 %, fällig am 21.02.33	0,03	144.820
226.000	CVS Health Corp., 5,7000 %, fällig am 01.06.34	0,04	222.243
1.196.000	Elevance Health, Inc., 4,9500 %, fällig am 01.11.31	0,22	1.176.685
654.000	Elevance Health, Inc., 5,2000 %, fällig am 15.02.35	0,12	638.991
1.458.000	HCA, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.03.32	0,24	1.285.434
837.000	HCA, Inc., 5,6000 %, fällig am 01.04.34	0,16	824.927
741.000	Health Care Service Corp, A Mutual Legal Reserve Co., 5,2000 %, fällig am 15.06.29	0,14	744.664
1.671.000	Health Care Service Corp, A Mutual Legal Reserve Co., 5,4500 %, fällig am 15.06.34	0,32	1.670.646
698.000	Health Care Service Corp, A Mutual Legal Reserve Co., 5,8750 %, fällig am 15.06.54	0,13	677.565
1.382.000	Heartland Dental LLC, 10,5000 %, fällig am 30.04.28	0,28	1.466.934
1.903.000	Humana, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.03.34	0,37	1.918.530
1.585.000	UnitedHealth Group, Inc., 4,9500 %, fällig am 15.01.32	0,30	1.567.707
637.000	UnitedHealth Group, Inc., 5,1500 %, fällig am 15.07.34	0,12	628.841
1.073.000	Universal Health Services, Inc., 2,6500 %, fällig am 15.10.30	0,18	922.496
		3,19	16.750.357
Hotels, Restaurants & Freizeit			
1.040.000	Wynn Resorts Finance LLC, 6,2500 %, fällig am 15.03.33	0,19	1.025.051
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
498.000	KB Home, 4,0000 %, fällig am 15.06.31	0,08	440.077
1.173.000	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,1250 %, fällig am 01.08.30	0,22	1.124.873
		0,30	1.564.950
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
506.000	Lightning Power LLC, 7,2500 %, fällig am 15.08.32	0,10	521.746

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)
Versicherungen					
1.155.000	Aon North America, Inc., 5,3000 %, fällig am 01.03.31	0,22 1.160.530	1.145.000	Viper Energy, Inc., 7,3750 %, fällig am 01.11.31	0,23 1.199.628 3,21 16.859.931
3.273.000	Aon North America, Inc., 5,4500 %, fällig am 01.03.34	0,62 3.269.571	Pharma		
182.000	Arthur J Gallagher & Co., 4,8500 %, fällig am 15.12.29	0,04 181.247	808.000	Organon & Co., 6,7500 %, fällig am 15.05.34	0,15 802.929
169.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,0000 %, fällig am 15.02.32	0,03 166.894	Professionelle Dienstleistungen		
549.000	Arthur J Gallagher & Co., 6,5000 %, fällig am 15.02.34	0,11 590.142	918.000	Amentum Holdings, Inc., 7,2500 %, fällig am 01.08.32	0,18 926.003
1.056.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,4500 %, fällig am 15.07.34	0,20 1.062.648	Immobilienverwaltung & -entwicklung		
422.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,1500 %, fällig am 15.02.35	0,08 411.648 1,30 6.842.680	656.000	CBRE Services, Inc., 5,5000 %, fällig am 01.04.29	0,13 668.038
Freizeitprodukte			2.712.000	CBRE Services, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.08.34	0,53 2.797.942
2.747.000	Hasbro, Inc., 6,0500 %, fällig am 14.05.34	0,53 2.760.464	999.000	CoStar Group, Inc., 2,8000 %, fällig am 15.07.30	0,17 873.865 0,83 4.339.845
2.200.000	Mattel, Inc., 3,7500 %, fällig am 01.04.29	0,39 2.073.255 0,92 4.833.719	Halbleiter & Halbleiterausrüstung		
Medien			713.000	Broadcom, Inc., 5,0500 %, fällig am 12.07.29	0,14 715.940
3.420.000	Charter Communications Operating LLC, 6,6500 %, fällig am 01.02.34	0,67 3.521.813	1.692.000	Broadcom, Inc., 4,3500 %, fällig am 15.02.30	0,31 1.646.679
746.000	Charter Communications Operating LLC, 5,5000 %, fällig am 01.04.63	0,11 594.273 0,78 4.116.086	485.000	Broadcom, Inc., 5,1500 %, fällig am 15.11.31	0,09 488.277
Metalle & Bergbau			323.000	Intel Corp., 2,4500 %, fällig am 15.11.29	0,05 283.651
763.000	Novelis Corp., 3,2500 %, fällig am 15.11.26	0,14 727.441	429.000	Intel Corp., 5,1250 %, fällig am 10.02.30	0,08 425.369
Öl, Gas & Treibstoffe			955.000	Marvell Technology, Inc., 4,8750 %, fällig am 22.06.28	0,18 950.066
1.144.000	Cheniere Energy, Inc., 5,6500 %, fällig am 15.04.34	0,22 1.151.332	1.557.000	Marvell Technology, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.02.29	0,31 1.596.550 1,16 6.106.532
1.357.000	Columbia Pipelines Holding Co, LLC, 5,0970 %, fällig am 01.10.31	0,25 1.325.458	Software		
285.000	Columbia Pipelines Operating Co, LLC, 5,9270 %, fällig am 15.08.30	0,06 293.463	546.000	AppLovin Corp., 5,3750 %, fällig am 01.12.31	0,11 546.399
1.416.000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, fällig am 15.06.29	0,25 1.323.362	598.000	AppLovin Corp., 5,5000 %, fällig am 01.12.34	0,11 593.923
912.000	DT Midstream, Inc., 4,3750 %, fällig am 15.06.31	0,16 832.785	329.000	AppLovin Corp., 5,9500 %, fällig am 01.12.54	0,06 324.375 0,28 1.464.697
736.000	DT Midstream, Inc., 4,3000 %, fällig am 15.04.32	0,13 672.164	Handelsgesellschaften & Händler		
1.019.000	DT Midstream, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.12.34	0,19 1.026.830	1.873.000	Ferguson Enterprises, Inc., 5,0000 %, fällig am 03.10.34	0,34 1.791.431
1.698.000	EQM Midstream Partners LP, 6,3750 %, fällig am 01.04.29	0,32 1.704.834	Mobilfunkdienste		
972.000	FTAI Infra Escrow Holdings LLC, 10,5000 %, fällig am 01.06.27	0,20 1.038.191	771.000	T-Mobile USA, Inc., 4,8500 %, fällig am 15.01.29	0,15 766.897
518.000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, fällig am 15.06.28	0,10 504.204	Unternehmensanleihen insgesamt		
1.508.000	Hess Midstream Operations LP, 6,5000 %, fällig am 01.06.29	0,29 1.524.018	Staatsanleihen (2023: 21,70% USD 115.106.299)		
453.000	Occidental Petroleum Corp., 5,2000 %, fällig am 01.08.29	0,09 449.753	US-Schatzanweisungen/Anleihen		
587.000	Occidental Petroleum Corp., 8,8750 %, fällig am 15.07.30	0,13 670.813	11.485.000	4,6250 %, fällig am 30.06.26	2,20 11.548.298
418.000	Occidental Petroleum Corp., 6,6250 %, fällig am 01.09.30	0,08 437.745	2.937.000	3,5000 %, fällig am 30.09.26	0,55 2.900.464
742.000	Occidental Petroleum Corp., 6,1250 %, fällig am 01.01.31	0,14 759.730	11.043.000	4,2500 %, fällig am 31.12.26	2,10 11.044.339
1.042.000	Occidental Petroleum Corp., 5,3750 %, fällig am 01.01.32	0,19 1.020.958	3.097.000	4,0000 %, fällig am 15.12.27	0,59 3.073.303
950.000	Occidental Petroleum Corp., 5,5500 %, fällig am 01.10.34	0,18 924.663	13.603.100	4,1250 %, fällig am 30.11.29	2,56 13.450.678
			2.351.000	4,3750 %, fällig am 31.12.29	0,45 2.349.911
			2.657.900	4,1250 %, fällig am 30.11.31	0,50 2.601.776
			18.031.300	4,2500 %, fällig am 15.11.34	3,35 17.562.752
			865.000	4,6250 %, fällig am 15.11.44	0,16 838.915
			9.846.500	4,2500 %, fällig am 15.08.54	1,71 8.994.140 14,17 74.364.576
			Staatsanleihen insgesamt		
			14,17 74.364.576		
			Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2023: 36,64% USD 194.422.941)		
			Fannie Mae		
			353.673	5,4688 %, fällig am 25.11.41	0,07 353.535
			3.030.379	6,5688 %, fällig am 25.11.41	0,58 3.055.109
			14.488	3,0000 %, fällig am 01.02.43	0,00 12.819
			132.067	3,0000 %, fällig am 01.05.43	0,02 116.789
			225.249	5,0000 %, fällig am 01.07.44	0,04 222.497

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)
161.549 4,5000 %, fällig am 01.06.45	0,03	156.250	744.606 2,5000 %, fällig am 01.12.33	0,13	703.248
708.398 3,0000 %, fällig am 25.05.48	0,12	616.402	254.074 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,05	239.324
915.340 3,0000 %, fällig am 25.11.49	0,15	798.189	122.275 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,02	115.165
1.185.584 3,5000 %, fällig am 01.08.56	0,20	1.045.017	103.976 3,0000 %, fällig am 01.10.34	0,02	97.929
843.186 3,0000 %, fällig am 01.02.57	0,14	705.747	43.333 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,01	39.736
5.454 3,0000 %, fällig am 01.06.57	0,00	4.567	31.676 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,01	29.047
2.852.992 2,5000 %, fällig am 01.03.62	0,43	2.253.008	18.988 3,0000 %, fällig am 01.11.34	0,00	17.886
822.017 2,5000 %, fällig am 01.03.62	0,13	662.353	30.513 2,5000 %, fällig am 01.11.34	0,01	27.980
	1,91	10.002.282	17.957 3,0000 %, fällig am 01.12.34	0,00	16.915
Freddie Mac			1.473.747 2,5000 %, fällig am 01.12.36	0,26	1.353.098
513.861 6,6688 %, fällig am 25.09.41	0,10	518.033	42.379 6,0000 %, fällig am 01.02.37	0,01	44.089
95.699 5,3688 %, fällig am 25.10.41	0,02	95.640	1.221.160 2,5000 %, fällig am 01.06.37	0,21	1.113.335
4.158.260 6,0688 %, fällig am 25.10.41	0,80	4.177.824	65.912 6,0000 %, fällig am 01.04.40	0,01	68.569
307.842 5,4188 %, fällig am 25.11.41	0,06	307.566	90.037 4,5000 %, fällig am 01.11.42	0,02	87.221
789.020 5,5188 %, fällig am 25.12.41	0,15	788.428	20.129 3,0000 %, fällig am 01.01.43	0,00	17.841
1.448.000 6,9188 %, fällig am 25.12.41	0,28	1.466.260	201.025 4,5000 %, fällig am 01.10.44	0,04	193.860
113.969 5,8688 %, fällig am 25.03.42	0,02	114.250	325.591 4,5000 %, fällig am 01.03.45	0,06	313.986
304.735 6,6688 %, fällig am 25.03.42	0,06	307.063	34.422 4,0000 %, fällig am 01.05.45	0,01	32.179
127.469 6,5688 %, fällig am 25.04.42	0,02	128.973	164.858 3,5000 %, fällig am 01.07.46	0,03	149.496
524.906 6,8688 %, fällig am 25.08.42	0,10	536.720	34.002 4,0000 %, fällig am 01.03.47	0,01	31.765
624.914 6,6601 %, fällig am 25.03.43	0,12	634.014	754.410 4,0000 %, fällig am 01.01.48	0,13	704.833
273.722 6,6601 %, fällig am 25.04.43	0,05	278.313	100.087 3,5000 %, fällig am 01.01.48	0,02	90.433
837.386 6,5688 %, fällig am 25.05.43	0,16	847.789	87.789 3,5000 %, fällig am 01.02.48	0,02	79.117
745.715 6,5688 %, fällig am 25.06.43	0,14	748.929	325.206 3,0000 %, fällig am 01.02.48	0,05	285.875
2.161.573 6,4188 %, fällig am 25.11.43	0,41	2.177.113	983.238 3,5000 %, fällig am 01.03.48	0,17	884.082
135.969 4,5000 %, fällig am 01.05.44	0,03	131.509	238.116 4,0000 %, fällig am 01.03.48	0,04	222.076
603.406 5,7688 %, fällig am 25.05.44	0,12	604.842	230.167 4,0000 %, fällig am 01.04.48	0,04	214.175
1.293.642 5,7688 %, fällig am 25.08.44	0,25	1.295.178	176.508 4,0000 %, fällig am 01.04.48	0,03	163.799
437.134 5,5688 %, fällig am 25.10.44	0,08	437.121	386.692 4,0000 %, fällig am 01.05.48	0,07	358.849
198.054 4,0000 %, fällig am 01.02.46	0,04	185.004	37.244 5,0000 %, fällig am 01.05.48	0,01	36.592
78.865 4,0000 %, fällig am 01.09.48	0,01	73.277	104.738 4,5000 %, fällig am 01.07.48	0,02	100.015
	3,02	15.853.846	9.228 5,0000 %, fällig am 01.09.48	0,00	9.042
Ginnie Mae			252.174 4,0000 %, fällig am 01.11.48	0,04	234.016
914.748 4,0000 %, fällig am 15.01.45	0,16	864.862	22.608 4,0000 %, fällig am 01.11.48	0,00	20.980
1.132.836 4,5000 %, fällig am 15.08.46	0,21	1.086.227	282.563 4,0000 %, fällig am 01.12.48	0,05	262.215
1.639.001 3,0000 %, fällig am 20.11.46	0,27	1.441.985	37.936 4,0000 %, fällig am 01.12.48	0,01	35.205
32.253 4,0000 %, fällig am 15.08.47	0,01	30.101	120.319 4,0000 %, fällig am 01.03.49	0,02	111.656
22.086 4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,00	20.604	19.267 4,5000 %, fällig am 01.06.49	0,00	18.316
117.530 4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,02	109.644	14.131 4,5000 %, fällig am 01.06.49	0,00	13.481
8.389 4,0000 %, fällig am 20.08.47	0,00	7.826	148.865 4,5000 %, fällig am 01.07.49	0,03	141.516
28.906 4,0000 %, fällig am 15.11.47	0,01	26.839	24.604 4,5000 %, fällig am 01.07.49	0,00	23.472
82.959 4,0000 %, fällig am 15.12.47	0,01	77.027	623.509 3,5000 %, fällig am 01.08.49	0,11	557.379
110.497 4,5000 %, fällig am 20.02.48	0,02	105.995	231.861 3,0000 %, fällig am 01.08.49	0,04	197.287
147.472 4,5000 %, fällig am 20.05.48	0,03	141.360	61.649 3,0000 %, fällig am 01.08.49	0,01	52.456
30.899 4,5000 %, fällig am 20.05.48	0,01	29.597	21.882 4,5000 %, fällig am 01.08.49	0,00	20.876
229.536 4,0000 %, fällig am 20.06.48	0,04	213.509	134.827 4,5000 %, fällig am 01.08.49	0,02	128.171
251.723 5,0000 %, fällig am 20.08.48	0,05	247.248	515.831 3,0000 %, fällig am 01.09.49	0,08	444.425
2.153.727 3,5000 %, fällig am 20.05.49	0,37	1.942.117	52.127 3,0000 %, fällig am 01.09.49	0,01	45.586
2.078.433 2,5000 %, fällig am 20.03.51	0,33	1.740.413	70.144 3,0000 %, fällig am 01.12.49	0,01	60.434
635.715 3,0000 %, fällig am 20.04.51	0,11	553.160	75.818 3,0000 %, fällig am 01.12.49	0,01	65.322
1.182.023 3,0000 %, fällig am 20.07.51	0,20	1.027.976	30.852 4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,01	29.439
3.757.806 3,0000 %, fällig am 20.08.51	0,62	3.267.490	24.252 4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,00	23.141
1.660.954 2,5000 %, fällig am 20.01.52	0,26	1.353.623	92.085 4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,02	87.539
770.084 2,5000 %, fällig am 15.01.55	0,12	643.045	2.719 3,5000 %, fällig am 01.03.50	0,00	2.416
791.624 4,5000 %, fällig am 15.01.55	0,14	748.477	262.566 4,0000 %, fällig am 01.03.50	0,05	243.659
838.176 5,0000 %, fällig am 15.01.55	0,15	813.090	107.065 4,0000 %, fällig am 01.04.50	0,02	99.002
	3,14	16.492.215	1.337.865 3,0000 %, fällig am 01.07.50	0,22	1.149.759
UMBS			28.190 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,00	23.541
553.834 3,0000 %, fällig am 01.05.31	0,10	532.667	69.822 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,01	58.329
176.336 3,0000 %, fällig am 01.09.32	0,03	167.702	125.690 2,5000 %, fällig am 01.08.50	0,02	104.963
36.475 3,0000 %, fällig am 01.10.32	0,01	34.637	95.831 4,0000 %, fällig am 01.08.50	0,02	88.615
107.495 3,0000 %, fällig am 01.01.33	0,02	102.136	124.309 2,5000 %, fällig am 01.09.50	0,02	103.771
			815.537 4,5000 %, fällig am 01.09.50	0,15	778.766
			539.636 4,5000 %, fällig am 01.10.50	0,10	515.304

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)
739.699 4,5000 %, fällig am 01.12.50	0,13	705.807	768.591 3,5000 %, fällig am 01.06.52	0,13	691.404
20.735 4,0000 %, fällig am 01.03.51	0,00	19.242	275.235 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,05	235.713
2.132.520 2,5000 %, fällig am 01.05.51	0,33	1.756.422	2.289.923 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,37	1.960.838
2.980.755 2,0000 %, fällig am 01.07.51	0,44	2.331.421	2.222.363 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,36	1.902.926
2.667.547 2,5000 %, fällig am 01.08.51	0,42	2.195.438	289.863 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,05	250.218
2.173.941 2,5000 %, fällig am 01.09.51	0,34	1.796.002	202.904 3,5000 %, fällig am 01.06.52	0,04	182.591
2.108.259 2,5000 %, fällig am 01.10.51	0,33	1.739.582	540.492 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,09	462.881
4.015.217 2,5000 %, fällig am 01.11.51	0,64	3.332.905	1.380.157 3,5000 %, fällig am 01.06.52	0,24	1.240.181
264.346 2,5000 %, fällig am 01.01.52	0,04	219.151	652.375 3,0000 %, fällig am 01.07.52	0,11	558.774
882.205 2,5000 %, fällig am 01.01.52	0,14	730.925	1.189.438 3,0000 %, fällig am 01.07.52	0,19	1.018.642
171.157 2,5000 %, fällig am 01.01.52	0,03	141.841	66.407 3,5000 %, fällig am 01.07.52	0,01	59.733
337.691 3,5000 %, fällig am 01.01.52	0,06	303.910	202.646 3,5000 %, fällig am 01.07.52	0,03	182.094
2.817.730 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,44	2.328.919	350.134 4,5000 %, fällig am 01.07.52	0,06	330.921
404.038 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,06	334.503	134.377 3,5000 %, fällig am 01.08.52	0,02	120.738
226.590 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,04	186.304	353.985 5,0000 %, fällig am 01.09.52	0,07	352.914
4.129.314 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,65	3.418.660	281.087 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,05	273.897
124.386 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,02	107.321	125.359 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,02	122.071
189.713 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,03	163.320	556.994 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,10	542.047
1.363.541 2,5000 %, fällig am 01.02.52	0,21	1.119.684	21.992 5,5000 %, fällig am 01.10.52	0,00	22.072
282.202 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,05	241.745	17.301 5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,00	16.837
2.021.962 3,0000 %, fällig am 01.02.52	0,33	1.732.887	36.547 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,01	35.588
878.760 3,5000 %, fällig am 01.02.52	0,15	790.787	31.809 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,01	30.942
1.516.200 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,24	1.249.179	187.878 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,04	182.982
67.655 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,01	55.922	63.321 5,0000 %, fällig am 01.01.53	0,01	61.641
1.762.041 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,28	1.456.479	76.990 5,0000 %, fällig am 01.02.53	0,01	74.885
1.172.437 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,18	967.046	133.841 5,0000 %, fällig am 01.03.53	0,03	130.052
52.423 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,01	43.365	46.253 5,0000 %, fällig am 01.03.53	0,01	44.943
133.699 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,02	110.514	127.905 5,0000 %, fällig am 01.03.53	0,02	124.284
650.357 3,0000 %, fällig am 01.03.52	0,11	559.807	147.987 5,5000 %, fällig am 01.03.53	0,03	147.793
147.699 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,02	122.086	89.681 5,0000 %, fällig am 01.04.53	0,02	87.142
1.764.684 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,28	1.460.982	155.630 5,0000 %, fällig am 01.04.53	0,03	150.874
122.008 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,02	101.011	75.057 5,5000 %, fällig am 01.04.53	0,01	74.948
224.001 3,0000 %, fällig am 01.03.52	0,04	193.245	279.600 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,05	277.740
159.640 3,5000 %, fällig am 01.03.52	0,03	143.645	45.806 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,01	44.509
654.397 2,5000 %, fällig am 01.03.52	0,10	541.826	185.469 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,03	180.219
312.335 3,5000 %, fällig am 01.03.52	0,05	280.730	307.603 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,06	307.137
14.426 4,5000 %, fällig am 01.03.52	0,00	13.601	35.204 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,01	34.207
564.777 3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,09	487.168	322.866 5,0000 %, fällig am 01.05.53	0,06	313.726
50.311 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	45.235	71.671 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,01	71.563
49.757 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	44.741	138.262 5,5000 %, fällig am 01.05.53	0,03	138.053
163.158 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,03	146.540	55.423 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	53.854
481.800 3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,08	414.664	1.652.205 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,32	1.652.831
163.934 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,03	147.237	116.032 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,02	112.009
312.282 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,05	280.682	99.209 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,02	95.785
938.328 3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,15	806.247	124.132 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,02	119.848
356.268 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,06	320.630	98.361 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,02	97.177
86.008 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	77.337	704.876 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,13	703.809
467.614 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,08	419.987	566.508 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,11	550.470
155.102 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,03	139.305	47.106 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	45.472
254.073 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,04	228.440	66.484 5,0000 %, fällig am 01.06.53	0,01	64.602
84.666 3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	76.124	93.231 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,02	92.126
17.190 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	16.205	119.845 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,02	118.425
26.693 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	25.163	76.613 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,01	75.688
30.557 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	28.805	26.529 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,01	26.547
69.317 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	65.353	368.533 4,5000 %, fällig am 01.07.53	0,07	350.747
58.672 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	55.317	3.237.574 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,62	3.230.673
33.631 4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	31.703	76.188 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,01	76.062
494.818 2,5000 %, fällig am 01.05.52	0,08	404.025	40.910 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,01	40.935
3.763.628 2,5000 %, fällig am 01.05.52	0,59	3.108.155	197.114 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,04	196.789
639.660 2,5000 %, fällig am 01.05.52	0,10	528.297	226.813 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,04	224.083
236.345 3,5000 %, fällig am 01.05.52	0,04	212.255	341.523 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,07	340.960
427.668 4,0000 %, fällig am 01.05.52	0,08	396.873	54.866 5,0000 %, fällig am 01.08.53	0,01	53.366
93.125 4,5000 %, fällig am 01.05.52	0,02	87.786	229.043 4,5000 %, fällig am 01.08.53	0,04	217.989
756.475 3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,12	647.563	493.312 5,5000 %, fällig am 01.09.53	0,09	495.743

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				
				Gesundheitsanbieter & -dienste				
1.295.359	6,0000 %	fällig am 01.09.53	0,25	1.327.942	307.230	Concentra Health Services, Inc., 6,8200 %, fällig am 26.07.31	0,06	309.918
1.297.638	5,5000 %	fällig am 01.09.53	0,25	1.297.078				
4.411.711	6,0000 %	fällig am 01.09.53	0,86	4.491.143				
2.406.823	6,0000 %	fällig am 01.10.53	0,46	2.434.736				
863.596	6,5000 %	fällig am 01.11.53	0,17	896.280				
694.694	5,5000 %	fällig am 01.11.53	0,13	698.418				
754.942	6,0000 %	fällig am 01.01.54	0,15	776.462				
325.969	5,5000 %	fällig am 01.03.54	0,06	325.525				
1.948.216	5,5000 %	fällig am 01.03.54	0,37	1.935.128				
1.269.577	5,5000 %	fällig am 01.03.54	0,24	1.275.551				
654.122	6,0000 %	fällig am 01.03.54	0,13	670.575				
2.141.114	6,0000 %	fällig am 01.04.54	0,42	2.179.819				
1.573.083	6,0000 %	fällig am 01.04.54	0,31	1.609.234				
341.966	5,5000 %	fällig am 01.04.54	0,07	343.825				
2.902.602	6,0000 %	fällig am 01.05.54	0,56	2.955.073				
493.722	5,0000 %	fällig am 01.10.54	0,09	477.942				
344.587	5,5000 %	fällig am 01.10.54	0,07	341.758				
350.706	5,5000 %	fällig am 01.10.54	0,07	349.607				
2.247.194	5,5000 %	fällig am 01.12.54	0,42	2.218.206				
1.179.455	5,5000 %	fällig am 01.12.54	0,22	1.171.956				
2.486.479	3,5000 %	fällig am 25.01.55	0,42	2.199.077				
2.819.270	5,0000 %	fällig am 25.01.55	0,52	2.719.881				
			21,23	111.429.713				
Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt			29,30	153.778.056				
Kredittranchen (2023: 0,54% USD 2.846.846)								
Luxemburg								
Unterhaltung								
1.481.028	Delta 2 (Lux) Sarl, 6,6000 %	fällig am 10.09.31	0,29	1.486.767				
740.516	Delta 2 (Lux) Sarl, 6,7400 %	fällig am 10.09.31	0,14	743.385				
			0,43	2.230.152				
USA								
Autoteile								
723.188	Belron Finance US LLC, 7,2700 %	fällig am 16.10.31	0,14	730.987				
Baumaterial								
2.546.834	Emrld Borrower LP, 7,0700 %	fällig am 04.08.31	0,49	2.560.103				
1.174.161	Summit Materials LLC, 6,1500 %	fällig am 12.01.29	0,22	1.177.096				
			0,71	3.737.199				
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe								
1.586.287	APi Group DE, Inc., 6,5700 %	fällig am 03.01.29	0,30	1.588.603				
Bau & Technik								
1.252.860	Aecom, 6,3200 %	fällig am 18.04.31	0,24	1.266.698				
Stromversorger								
738.150	Alpha Generation LLC, 7,3200 %	fällig am 30.09.31	0,14	744.240				
388.000	Talen Energy Supply LLC, 7,0200 %	fällig am 11.12.31	0,08	389.940				
			0,22	1.134.180				
Bodentransport								
3.224.808	Genesee & Wyoming, Inc., 6,3500 %	fällig am 10.04.31	0,61	3.222.792				
Medizinische Geräte & Bedarf								
2.551.430	Medline Borrower LP, 6,8200 %	fällig am 23.10.28	0,49	2.563.320				

		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Anteile bzw. Kapitalbetrag			
Gesundheitsanbieter & -dienste			
307.230	Concentra Health Services, Inc., 6,8200 %, fällig am 26.07.31	0,06	309.918
Versicherungen			
198.000	Ryan Specialty Group LLC, 6,8200 %, fällig am 15.09.31	0,04	198.990
Freizeitprodukte			
2.432.000	Life Time, Inc., 7,0300 %, fällig am 22.10.31	0,47	2.444.768
Software			
1.891.360	SS&C Technologies, Inc., 6,5700 %, fällig am 09.05.31	0,36	1.898.452
Technologie			
608.000	Amentum Holdings, Inc., 6,8200 %, fällig am 29.09.31	0,11	606.605
Kredittranchen insgesamt		4,18	21.932.664
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 554.064.588)		103,62	543.808.558
Devisentermingeschäfte (2023: 0,03% USD 173.157)			
Offen zum 31. Dezember 2024			
		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
J.P. Morgan			
USD²	119.483 AUD	185.119	114.582
USD²	966.805 EUR	918.293	952.031
		24. Jan. 25	0,00
		24. Jan. 25	0,00
Summe		0,00	19.675
Futures³ (2023: 0,79% USD 4.153.694)			
		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Kontrahent	Anzahl Kontrakte		
Goldman Sachs	(158)	US 10 Year Note März, 2025	0,03
Goldman Sachs	(262)	US 10 Year Ultra Bond März, 2025	0,12
Summe		0,15	776.616
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt			
		103,77	544.604.849

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 (2023: 0,00% USD (17.576))
Offen zum 31. Dezember 2024

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan					
AUD ²	1.606.555 USD	1.039.441	994.396	24. Jan. 25 (0,01)	(45.045)
EUR ²	16.478.688 USD	17.317.631	17.084.107	24. Jan. 25 (0,04)	(233.524)
Summe				(0,05)	(278.569)

Futures³ (2023: (0,18)% USD (976.724))

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	130	US 2 Year Note März, 2025	0,00 (23.615)
Goldman Sachs	1.115	US 5 Year Note März, 2025	(0,19) (985.729)
Goldman Sachs	525	US Long Bond März, 2025	(0,46) (2.416.126)
Goldman Sachs	166	US Ultra Bond März, 2025	(0,22) (1.128.955)
Summe			(0,87) (4.554.425)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (0,92) (4.832.994)

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	19,76
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	67,17
Organismen für gemeinsame Anlagen	1,82
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,14
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	6,40
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Aktiva	4,71
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 2024 und 31. Dezember 2023.

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)

31. Dezember 2023				
	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	–	73.383.834	–	73.383.834
Commercial Papers	–	46.073.672	–	46.073.672
Unternehmensanleihen	–	133.611.181	–	133.611.181
Devisentermingeschäfte	–	173.157	–	173.157
Terminkontrakte	4.153.694	–	–	4.153.694
Staatsanleihen	–	115.106.299	–	115.106.299
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	194.422.941	–	194.422.941
Kredittranchen	–	2.846.846	–	2.846.846
Summe	4.153.694	565.617.930	–	569.771.624
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(17.576)	–	(17.576)
Terminkontrakte	(976.724)	–	–	(976.724)
Summe	(976.724)	(17.576)	–	(994.300)

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 erfolgten keine Übertragungen zwischen Stufen.

Zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 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 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

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	A2 HEUR	A2 USD	A3 m HAUD	A3 m HKD	A3 m USD	A5m HAUD	A5m USD	B1 m HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	473.081	2.435.710	222.191	868.653	2.163.892	440	305	3.949
Ausgegebene Anteile	47.525	697.781	7.350	203.620	224.226	7	14	–
Zurückgegebene Anteile	(107.285)	(1.125.673)	(39.818)	(242.972)	(404.408)	(447)	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	413.321	2.007.818	189.723	829.301	1.983.710	–	319	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 . .	71.157	7.239	24.927	66.147	117.159	4.013	–	–
Ausgegebene Anteile	457	–	42.513	223	34.274	25.135	279	300
Zurückgegebene Anteile	(6.369)	(2.504)	(5.453)	(31.647)	(22.850)	(2.647)	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	65.245	4.735	61.987	34.723	128.583	26.501	279	300

	H1 m USD	H2 HEUR	H2 USD	I1 m USD	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	T2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	337	417	300	28.803.652	325.664	3.716.841	317	300
Ausgegebene Anteile	4	50	–	6.347.103	35.675	847.887	121.220	–
Zurückgegebene Anteile	(341)	(1)	–	(3.094.040)	(199.978)	(1.394.502)	(35.629)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	–	466	300	32.056.715	161.361	3.170.226	85.908	300

	T5m HAUD	T5m USD	V3 m HAUD	V3 m USD	Z2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	440	305	196.597	279.843	464.622
Ausgegebene Anteile	7	5	22	11.433	3.061
Zurückgegebene Anteile	(447)	(310)	(39.505)	(28.402)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	–	–	157.114	262.874	467.683

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2024		31. Dezember 2023		31. Dezember 2022	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	6.301.386	18,83	8.703.003	19,07	9.506.101	18,77
A2 USD	32.666.231	20,46	40.830.054	20,34	47.677.587	19,57
A3 m HAUD	877.618	6,36	867.441	6,71	1.045.189	6,91
A3 m HKD	522.557	6,82	758.462	7,14	796.451	7,16
A3 m USD	16.809.695	8,58	17.695.382	8,92	19.356.104	8,95
A5m HAUD	–	–	–	–	2.762	9,21
A5m USD	2.958	8,86	2.938	9,20	2.827	9,27
A6m USD	3.063	9,80	–	–	–	–
B1 m HEUR	32.965	8,06	36.709	8,42	35.968	8,51
B1 m USD	615.381	10,64	712.303	10,92	767.774	10,79
B2 USD	75.425	15,93	75.714	15,99	112.543	15,55
E2 USD	783.273	9,64	596.012	9,62	231.242	9,28
E2 HEUR	186.291	8,73	340.164	8,87	620.330	8,76
E3 m HEUR	919.261	5,72	863.537	6,08	784.065	6,25
E3 m USD	6.262	5,13	196.458	7,41	27.780	6,92
G2 HEUR	3.047	10,52	3.244	10,51	–	–
G2 USD	3.233	10,78	3.173	10,58	–	–
H1 m USD	–	–	–	–	3.020	8,96
H2 HEUR	3.464	9,85	5.075	9,87	4.283	9,59
H2 USD	3.571	11,90	3.513	11,71	3.341	11,14
I1 m USD	417.156.781	10,78	354.802.860	11,07	315.063.672	10,94
I2 HEUR	8.601.166	22,02	3.918.287	22,00	7.466.050	21,42
I2 USD	39.243.741	12,44	38.764.184	12,23	43.190.890	11,62
I3m USD	2.775	8,02	708.867	8,25	2.592	8,17
T2 USD	2.884	9,61	2.895	9,65	2.814	9,38
T5m HAUD	–	–	–	–	2.750	9,17
T5m USD	–	–	–	–	2.815	9,23
T6m USD	3.071	9,87	–	–	–	–
V3 m HAUD	–	–	739.991	6,91	952.546	7,12
V3 m USD	–	–	1.842.304	7,01	1.966.586	7,03
Z2 USD	3.747	127,26	58.117.124	124,27	54.518.937	117,34

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 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
A2 HEUR	1,72%	1,89%	1,91%
A2 USD	1,72%	1,89%	1,91%
A3 m HAUD	1,73%	1,87%	1,93%
A3 m HKD	1,72%	1,88%	1,90%
A3 m USD	1,72%	1,87%	1,90%
A5m USD	1,60%	1,89%	1,76%
A6m USD ¹	1,59%	–	–
B1 m HEUR	2,70%	2,90%	2,93%
B1 m USD	2,72%	2,89%	2,91%
B2 USD	2,73%	2,89%	2,91%
E2 USD	2,05%	2,14%	2,16%
E2 HEUR	2,06%	2,14%	2,17%
E3 m HEUR	2,03%	2,14%	2,16%
E3 m USD	2,15%	2,14%	2,19%
G2 HEUR	0,30%	0,29%	–
G2 USD	0,30%	0,28%	–
H2 HEUR	0,59%	0,61%	0,60%
H2 USD	0,60%	0,63%	0,62%
I1 m USD	0,63%	0,62%	0,63%
I2 HEUR	0,64%	0,62%	0,63%
I2 USD	0,63%	0,63%	0,64%
I3m USD	0,63%	0,62%	0,54%
T2 USD	2,65%	2,91%	2,76%
T6m USD ¹	2,45%	–	–

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. 24	Feb. 24	Mrz. 24	Apr. 24	Mai 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24	Sep. 24	Okt. 24	Nov. 24	Dez. 24
A3 m HAUD	0,02754	0,03337	0,02927	0,02414	0,02600	0,02454	0,02507	0,02763	0,02391	0,02673	0,02517	0,02310
A3 m HKD	0,02355	0,02826	0,02573	0,02555	0,02830	0,02629	0,02733	0,02955	0,02569	0,02825	0,02632	0,02437
A3 m USD	0,02934	0,03522	0,03206	0,03178	0,03530	0,03280	0,03411	0,03696	0,03208	0,03547	0,03297	0,03055
A5m USD	0,03166	0,03766	0,03208	0,03162	0,03510	0,03333	0,03237	0,03756	0,03336	0,03598	0,03419	0,03108
A6m USD ¹	–	–	–	0,04583	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580
B1 m HEUR	0,01208	0,01500	0,01473	0,01420	0,01618	0,01428	0,01485	0,01495	0,01395	0,01929	0,01742	0,01592
B1 m USD	0,01561	0,01924	0,01923	0,01812	0,02131	0,01846	0,01965	0,01966	0,01817	0,02486	0,02224	0,02081
E3 m HEUR	0,02004	0,02426	0,02171	0,02197	0,02367	0,02240	0,02272	0,02465	0,02162	0,02419	0,02269	0,02056
E3 m USD	0,02469	0,02962	0,02696	0,02671	0,02967	0,02755	0,02865	0,03103	0,02693	0,02975	0,02768	0,02561
I1 m USD	0,03494	0,04254	0,03890	0,03811	0,04259	0,03870	0,03896	0,04205	0,03652	0,04159	0,03841	0,03546
I3m USD	0,02712	0,03259	0,02970	0,02947	0,03277	0,03048	0,03160	0,03447	0,02986	0,03297	0,03083	0,02848
T6m USD ²	–	–	–	–	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580
V3 m HAUD	0,02832	0,03427	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
V3 m USD	0,02300	0,02760	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

¹Die Anteilsklasse wurde am 21. März 2024 aufgelegt.

²Die Anteilsklasse wurde am 8. Mai 2024 aufgelegt.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2024

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2023 31/12/2024 %	Drei Jahre 31/12/2021 31/12/2024 %	Fünf Jahre 31/12/2019 31/12/2024 %	Seit Auflegung bis 31.12.2024 %
H2 USD (Netto)	1,71	(2,83)	–	3,89
Bloomberg US Aggregate Bond TR	1,25	(2,41)	(0,33)	3,94
	Fünf Jahre 31.12.2019 31.12.2024 %			
H2 USD (Brutto)	0,62			
Bloomberg US Aggregate Bond TR + 1,35 %	0,93			

Diskrete Performance	31 12 2023 31/12/2024 %	31 12 2022 31/12/2023 %	31 12 2021 31/12/2022 %	31 12 2020 31/12/2021 %	31 12 2019 31/12/2020 %
H2 USD (Netto)	1,71	5,12	(14,18)	(1,19) ¹	8,89 ²
Bloomberg US Aggregate Bond TR	1,25	5,53	(13,01)	(1,54)	7,51
H2 USD (Brutto)	2,35	5,77	(13,62)	(0,55) ¹	10,95 ²
Bloomberg US Aggregate Bond TR + 1,35 %	2,56	6,85	(11,93)	(0,31)	8,85

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

¹ Die Angaben zur früheren Wertentwicklung beruhen auf der Anteilsklasse H1m USD.

² Die Angaben zur früheren Wertentwicklung beruhen auf der Anteilsklasse A2 USD.

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 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.01.24	51.800.000	51.792.359	US Treasury, 4,3800 %, fällig am 15.05.34	39.445.800	40.089.644
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 17.01.24	51.700.000	51.692.374	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 15.02.34	38.852.100	37.536.217
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 31.01.24	51.600.000	51.592.389	US Treasury Note, 4,5000 %, fällig am 15.11.33	26.396.100	27.182.381
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.01.24	51.300.000	51.292.433	US Treasury, 3,8800 %, fällig am 15.08.34	26.073.500	25.389.695
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.01.24	51.300.000	51.277.300	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 30.06.29	25.217.700	25.356.174
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 18.01.24	51.200.000	51.192.448	US Treasury, 4,6300 %, fällig am 30.04.29	24.298.900	24.427.872
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.01.24	51.100.000	51.092.463	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 31.07.29	20.690.200	20.984.093
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 25.01.24	51.100.000	51.092.463	US Treasury, 3,7500 %, fällig am 31.12.28	19.095.000	18.895.197
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 26.01.24	51.100.000	51.092.463	US Treasury, 3,5000 %, fällig am 30.09.29	19.166.400	18.686.565
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.01.24	51.000.000	50.992.477	US Treasury, 3,6300 %, fällig am 31.08.29	17.748.800	17.855.316
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.01.24	50.900.000	50.892.492	US Treasury, 4,3800 %, fällig am 30.11.28	16.641.000	16.995.107
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.01.24	50.900.000	50.877.477	US Treasury, 4,3800 %, fällig am 15.12.26	15.946.000	16.125.393
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.03.24	49.700.000	49.692.669	US Treasury Note, 4,7500 %, fällig am 15.11.43	15.213.000	15.703.903
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.02.24	49.400.000	49.378.140	US Treasury, 4,1300 %, fällig am 31.10.29	15.646.000	15.570.796
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 02.02.24	49.200.000	49.192.743	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 15.01.27	15.619.000	15.565.530
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.04.24	49.200.000	49.192.743	US Treasury, 4,1300 %, fällig am 31.03.29	15.864.600	15.544.183
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.03.24	49.100.000	49.092.758	US Treasury Note, 4,1300 %, fällig am 15.08.53	16.408.000	15.497.914
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 15.04.24	49.100.000	49.078.273	US Treasury Note, 4,7500 %, fällig am 15.11.53	13.515.300	14.167.525
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 08.03.24	49.000.000	48.992.772	UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.03.55	13.309.304	13.195.450
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.03.24	49.000.000	48.978.317	UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.02.55	10.829.304	10.793.770

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

Überblick über den Fonds

James Briggs, Michael Keough, Brad Smith und Tim Winstone, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 3,97 % (netto) und 4,59 % (brutto), verglichen mit 3,69 % für die Benchmark des Fonds, den Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index, und einem oben angegebenen Performanceziel von 4,99 %.

Die Titelauswahl leistete den größten Beitrag zur Outperformance des Fonds, gefolgt vom Engagement im Kredit-Beta und der Sektorallokation. Die übergewichtete Position im Zinsrisiko (Duration) schmälerte das Ergebnis leicht.

Auf Sektorebene verstärkten übergewichtete Positionen in Finanzunternehmen und Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts, REITs) die Wertentwicklung. Die

übergewichtete Position des Fonds und die Titelauswahl bei sonstigen Versorgungsunternehmen wirkten sich ebenso nachteilig auf die Wertentwicklung aus wie die geringe untergewichtete Allokation in Banken, obwohl die Titelauswahl positiv war. Insgesamt fiel die Titelauswahl in den Sektoren Technologie und zyklische Konsumgüter am stärksten aus, während sie sich bei sonstigen Versorgern, Brokerhäusern und REITs schwieriger gestaltete.

Auf Einzeltitelebene leistete die Position in Victra, einem Händler von Mobiltelefonen, einen starken Beitrag, nachdem die Verschuldung reduziert und die Verbindlichkeiten refinanziert worden waren, was zu einer Heraufstufung des Kreditratings führte. Die Beteiligung am Öl- und Gasunternehmen Viper Energy entwickelte sich ebenfalls positiv, da die verbesserte operative Effizienz, die erfolgreiche Umsetzung strategischer Übernahmen und die über den Konsensschätzungen liegenden Unternehmensgewinne das Interesse der Anleger weckten. Auch der IT-Konzern Gartner und das Spielzeugunternehmen Mattel trugen wesentlich zum Fondsergebnis bei. Den größten negativen Einfluss auf die Wertentwicklung des Fonds hatte jedoch das Engagement in vorrangigen Anleihen von Thames Water, da Bedenken hinsichtlich des Zugangs des größten britischen Wasserversorgers zu Notfallfinanzierungen aufkamen, die mit deutlichen Herabstufungen durch Ratingagenturen einhergingen. Die Position des Fonds im Medienunternehmen Paramount wurde unterdessen durch Spekulationen belastet, dass die Mehrheitsaktionärin Shari Redstone ihren Anteil verkaufen wolle und dass jegliche Transaktion die Anleihebedingungen schwächen könnte.

Was die Positionierung betrifft, so haben wir das Engagement des Fonds im Kredit-Beta als Reaktion auf die schwankende Marktstimmung im Jahresverlauf dynamisch angepasst. Im Sommer reduzierten wir das Kreditrisiko auf eine leicht übergewichtete Position und bauten diese im Oktober aufgrund der Volatilität im Vorfeld der US-Wahlen weiter ab. Nach dem überzeugenden Wahlsieg von Donald Trump in den USA erhöhten wir unser Engagement in Kreditwerten, um an der „Risk-on“-Rally zu partizipieren, und bauten es weiter auf eine leicht übergewichtete Position aus, indem wir die Marktschwäche zum Jahresende nutzten. Gleichzeitig achteten wir auf Gelegenheiten, die Qualität des Fonds zu verbessern, insbesondere in Bereichen, in denen wir ein höheres Wertpotenzial sahen, wie z. B. durch eine verstärkte Beteiligung an Euro-Emissionen im Gesundheitssektor. Diese Maßnahmen wurden hauptsächlich durch Gewinnmitnahmen auf unsere übergewichtete Allokation in Unternehmensanleihen mit BBB-Rating finanziert, und bis zum Jahresende hatten wir unsere übergewichtete Position in den USA insgesamt neutralisiert.

Auf Sektorebene erhöhten wir das Engagement des Fonds im Immobiliensektor über Logistik- und Rechenzentrumsunternehmen. Angesichts der Schwäche

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

des gesamten britischen Wasserversorgungssektors reduzierten wir unsere Allokation zu Beginn des Jahres, bevor wir sie angesichts der sich abzeichnenden Stabilität in den Herbstmonaten wieder aufstockten und dabei Neuemissionen bevorzugten, die zu attraktiven Bewertungen auf den Markt kamen.

Zu den Maßnahmen auf Einzeltitelebene gehörte auch der Verkauf von Paramount, der durch die oben erwähnten negativen Entwicklungen ausgelöst wurde. Wir blieben am Primärmarkt aktiv und beteiligten uns unter anderem an Capital One Bank, INEOS und Amer Sports. Außerdem stockten wir unsere Position in Direct Line auf, nachdem der globale Versicherer Aviva ein erfolgreiches Übernahmeangebot für den britischen Kfz-Versicherungsspezialisten abgegeben hatte.

Wir nahmen Gewinne aus unserem übergewichteten Durationsengagement in den USA mit, behielten aber unsere leicht übergewichtete Position in Europa angesichts der schwachen deutschen Wirtschaft und der schleppenden europäischen Produktionstätigkeit bei.

Wir schätzen die Aussichten für Unternehmensanleihen weiterhin positiv ein. Die Fundamentaldaten sind nach wie vor intakt: Die Bilanzen der Unternehmen mit Investment-Grade-Rating sehen im Großen und Ganzen relativ solide aus, mit hohen Liquiditätsbeständen, was unserer Meinung nach dazu beitragen dürfte, die Ausfallraten niedrig zu halten. Obwohl die Spreads teuer erscheinen, dürften die hohen absoluten Erträge weiterhin Geldmarktanleger in den Kreditmarkt locken, insbesondere jetzt, da die wichtigsten Zentralbanken mit Zinssenkungen begonnen haben.

Es bleibt abzuwarten, welche Politik Präsident Trump umsetzen wird, aber die Ungewissheit über den Ausgang der US-Wahlen ist kein Grund zur Sorge mehr. Das zentrale Thema werden die viel diskutierten Handelszölle sein – welche Auswirkungen werden sie auf die Inflation in den USA und das Wirtschaftswachstum außerhalb der USA haben?

Die Aussichten für das Wirtschaftswachstum in den USA sind zumindest für die ersten Quartale des Jahres 2025 weiterhin positiv. Das Hauptrisiko besteht darin, dass die Inflation in den USA nicht nachlässt, sei es aufgrund bestehender Ursachen wie den Preisen im Dienstleistungssektor oder aufgrund möglicher politischer Veränderungen. Zusätzlich zu den Zöllen plant Präsident Trump Steuersenkungen und Massenabschiebungen, die wahrscheinlich inflationär wirken werden. Spekulationen über den Umfang der Umsetzung dürften dafür sorgen, dass die Zinsvolatilität hoch bleibt. Darüber hinaus ist zu berücksichtigen, dass bei hoher Inflation die Korrelation zwischen Aktien und Anleihen positiver wird, da sich Staatsanleihen eher wie risikobehaftete Anlagen verhalten, was Auswirkungen auf die Fähigkeit zur Aufrechterhaltung eines diversifizierten Portfolios hat. Unsere leicht übergewichtete Durationsposition wird über die

europäischen und britischen Zinsstrukturkurven umgesetzt, während wir gegenüber den US-Zinsen neutral positioniert sind.

Unterdessen haben die europäischen Kernländer Schwierigkeiten, im Nachgang der Pandemie zu einem nachhaltigen Wirtschaftswachstum zurückzukehren. Auf der einen Seite bedeutet dies wahrscheinlich, dass die Geldpolitik der Europäischen Zentralbank akkommodierend bleibt, was wiederum die Märkte stützen wird. Angesichts der geringen Streuung der Bewertungen sind wir uns jedoch bewusst, dass der Markt möglicherweise über Faktoren hinwegsieht, die zu einer länger anhaltenden Konjunkturabschwächung im Euroraum führen könnten, insbesondere im Zusammenhang mit der Einführung von Zöllen, weiteren politischen Umwälzungen in Frankreich und einem Regierungswechsel in Deutschland. Dennoch fühlen wir uns von der Qualität, die in Europa geboten wird, angezogen, werden aber an unserem äußerst selektiven Ansatz bei der Titelauswahl festhalten.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund.

Januar 2025

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

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2024 (USD)	Zum 31. Dezember 2023 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	86.602.708	369.860.201
Barmittel und Devisen	92.863	422
Bareinschüsse	324.949	985.291
Barsicherheiten	430.000	1.540.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	695	502.667
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	108	220
Verkaufte Fondsanteile	87.953	117.652
Zinsen	1.132.149	4.547.174
Forderungen an den Investment-Manager	1.598	17.501
Sonstige Forderungen	1.649	1.648
Summe Aktiva.	88.674.672	377.572.776
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	963.076	4.756.867
Überziehungskredite und Devisen.	–	2.799
Bareinschüsse.	147.113	1.773.376
Gekaufte Wertpapieranlagen	278.695	460.967
Zurückgekaufte Fondsanteile	37.283	562
Anlageverwaltungsgebühren	35.706	21.204
Anlegerbetreuungsgebühren	10.646	9.927
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	12.362	31.555
Managementgebühren	1.657	1.378
Aufgelaufene Kosten	58.157	74.761
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	1.544.695	7.133.396
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	87.129.977	370.439.380

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	7.140.626	17.122.997
Sonstige Erträge	48.449	100.621
Netto(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(32.554.018)	(28.339.509)
Anlage(verlust) insgesamt	(25.364.943)	(11.115.891)
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	303.869	178.195
Anlegerbetreuungsgebühren	126.529	58.961
Managementgebühren	19.457	15.775
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	89.219	128.559
Depotbankgebühren	34.359	68.676
Honorare der Abschlussprüfer	19.660	20.513
Druckkosten	16.372	981
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	20.412	38.266
Sonstige Gebühren	35.984	49.194
Aufwendungen insgesamt	665.861	559.120
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(132.735)	(276.908)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	533.126	282.212
Nettobetriebs(verlust)	(25.898.069)	(11.398.103)
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(1.605.079)	(14.641.126)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(164.557)	(711.254)
Netto(minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(27.667.705)	(26.750.483)

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
(Minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(27.667.705)	(26.750.483)
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	33.452.785	55.012.503
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(289.647.508)	(37.708.121)
Verwässerungsanpassung	553.025	-
Netto (-minderung)/-anstieg aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(255.641.698)	17.304.382
Netto(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(283.309.403)	(9.446.101)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	370.439.380	379.885.481
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	87.129.977	370.439.380

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 oder 31. Dezember 2023 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)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			Behälter & Verpackungen		
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2023: 0,50% USD 1.841.090)			400.000	Verallia SA, 3,8750 %, fällig am 04.11.32	0,47 412.884
418.000	American Tower Trust #1, 5,4900 %, fällig am 15.03.53	0,48 420.075	Stromversorger		
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt			400.000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR, 2,8750 %, fällig am 02.10.28	0,46 413.278
Commercial Papers (2023: 0,86% USD 3.198.173) USA			Elektrische Ausrüstung		
Finanzdienstleistungen			500.000	Orano SA, 4,0000 %, fällig am 12.03.31	0,61 531.725
200.000	FHLB, fällig am 02.01.25	0,23 199.953	Multi-Versorger		
Summe Commercial Papers			400.000	Engie SA, 5,7500 %, fällig am 28.10.50	0,55 476.189
Unternehmensanleihen (2023: 92,75% USD 343.602.250)			Textilien, Bekleidung und Luxusgüter		
Belgien			200.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, 3,5000 %, fällig am 07.09.33	0,24 212.511
Getränke			Deutschland		
570.000	Anheuser-Busch InBev SA, 3,9500 %, fällig am 22.03.44	0,69 601.576	Automobilsektor		
Stromversorger			200.000	Volkswagen Financial Services AG, 3,8750 %, fällig am 19.11.31	0,24 207.240
200.000	FLUVIUS System Operator CV, 3,8750 %, fällig am 09.05.33	0,24 213.211	Irland		
300.000	FLUVIUS System Operator CV, 3,8750 %, fällig am 02.05.34	0,37 319.474	Konsumentenkredite		
		0,61 532.685	170.000	AerCap Ireland Capital DAC, 4,9500 %, fällig am 10.09.34	0,19 161.978
Kanada			Bodentransport		
Banken			557.000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 5,3000 %, fällig am 03.04.29	0,64 559.321
630.000	Royal Bank of Canada, 4,8750 %, fällig am 01.11.30	0,89 782.168	200.000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 5,5500 %, fällig am 03.04.34	0,23 199.449
450.000	Royal Bank of Canada, 5,0000 %, fällig am 01.02.33	0,51 442.479			0,87 758.770
		1,40 1.224.647	Japan		
Kaimaninseln			Banken		
Konsumentenkredite			240.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., 5,0170 %, fällig am 20.07.28	0,28 240.948
543.000	GGAM Finance Ltd., 8,0000 %, fällig am 15.06.28	0,65 570.581	Kapitalmärkte		
115.000	GGAM Finance Ltd., 5,8750 %, fällig am 15.03.30	0,13 113.093	293.000	Nomura Holdings, Inc., 5,7830 %, fällig am 03.07.34	0,34 296.398
		0,78 683.674	Jersey		
Hotels, Restaurants & Freizeit			Banken		
455.000	Sands China Ltd., 4,3750 %, fällig am 18.06.30	0,49 424.831	400.000	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, 5,8440 %, fällig am 11.05.31	0,59 518.886
Kolumbien			Luxemburg		
Öl, Gas & Treibstoffe			Diversifizierte REITs		
400.000	Ecopetrol SA, 8,8750 %, fällig am 13.01.33	0,47 407.907	370.000	GELF Bond Issuer I SA, 3,6250 %, fällig am 27.11.31	0,44 383.733
Finnland			Lebensmittelprodukte		
Banken			200.000	Nestle Finance International Ltd., 3,7500 %, fällig am 13.03.33	0,25 218.237
500.000	Nordea Bank Abp, 4,5000 %, fällig am 12.10.29	0,71 616.256	550.000	Nestle Finance International Ltd., 3,2500 %, fällig am 23.01.37	0,65 565.118
Stromversorger					0,90 783.355
220.000	Fingrid OYJ, 2,7500 %, fällig am 04.12.29	0,26 227.156	Metalle & Bergbau		
Frankreich			340.000	ArcelorMittal SA, 3,5000 %, fällig am 13.12.31	0,40 346.686
Automobilsektor			Niederlande		
450.000	RCI Banque SA, 3,8750 %, fällig am 30.09.30	0,54 468.393	Automobilsektor		
Banken			540.000	Stellantis NV, 3,3750 %, fällig am 19.11.28	0,64 559.369
1.000.000	Société Générale SA, 3,6250 %, fällig am 13.11.30	1,19 1.033.810	520.000	Stellantis NV, 4,0000 %, fällig am 19.03.34	0,62 535.734
Bau & Technik					1,26 1.095.103
200.000	Bouygues SA, 5,3750 %, fällig am 30.06.42	0,28 242.153	Banken		
			450.000	Coöperatieve Rabobank UA, 5,5640 %, fällig am 28.02.29	0,52 456.234

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)
450.000	ING Groep NV, 4,2520 %, fällig am 28.03.33	0,48 1,00	417.092 873.326	300.000	Virgin Money UK plc, 4,0000 %, fällig am 18.03.28	0,36 2,25	317.115 1.958.431
Getränke				Konsumentenkredite			
830.000	Coca-Cola HBC Finance BV, 3,1250 %, fällig am 20.11.32	0,98	854.605	384.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 5,1500 %, fällig am 17.03.30	0,43	376.295
Kapitalmärkte				Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			
600.000	Julius Baer Group Ltd., 3,8750 %, fällig am 13.09.29	0,73	634.343	220.000	Tesco Corporate Treasury Services plc, 5,1250 %, fällig am 22.05.34	0,30	263.913
Lebensmittelprodukte				Diversifizierte REITs			
510.000	Louis Dreyfus Co, Finance BV, 3,5000 %, fällig am 22.10.31	0,61	528.161	490.000	Land Securities Capital Markets plc, 4,6250 %, fällig am 23.09.34	0,67	583.763
Bodentransport				Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
770.000	DSV Finance BV, 3,3750 %, fällig am 06.11.34	0,92	799.158	270.000	British Telecommunications plc, 5,6250 %, fällig am 03.12.41	0,37	322.145
Multi-Versorger				Finanzdienstleistungen			
350.000	EnBW International Finance BV, 3,0000 %, fällig am 20.05.29	0,41	362.392	230.000	Saltaire Finance plc, 4,8180 %, fällig am 01.12.33	0,33	285.998
360.000	EnBW International Finance BV, 3,7500 %, fällig am 20.11.35	0,43 0,84	374.108 736.500	Bodentransport			
Körperpflege				500.000	Motability Operations Group plc, 5,6250 %, fällig am 29.11.30	0,74	647.340
200.000	Unilever Finance Netherlands BV, 3,5000 %, fällig am 23.02.35	0,24	213.095	Medizinische Geräte & Bedarf			
Pharma				453.000	Smith & Nephew plc, 5,4000 %, fällig am 20.03.34	0,52	449.929
160.000	MSD Netherlands Capital BV, 3,7500 %, fällig am 30.05.54	0,19	164.022	Hotels, Restaurants & Freizeit			
280.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, 3,1250 %, fällig am 21.01.29	0,34	294.382	200.000	Compass Group plc, 3,2500 %, fällig am 06.02.31	0,24	210.555
200.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, 3,2500 %, fällig am 21.01.31	0,24	211.427	Haushaltsartikel			
430.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, 3,3750 %, fällig am 21.05.34	0,52	452.591	660.000	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, 5,0000 %, fällig am 20.12.32	0,94	820.241
100.000	Roche Finance Europe BV, 3,5860 %, fällig am 04.12.36	0,12	106.542	Körperpflege			
311.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 8,1250 %, fällig am 15.09.31	0,40 1,81	347.981 1.576.945	390.000	Haleon UK Capital plc, 4,6250 %, fällig am 18.09.33	0,54	469.063
Immobilienverwaltung & -entwicklung				USA			
380.000	CTP NV, 3,8750 %, fällig am 21.11.32	0,45	389.439	Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
Norwegen				257.000	Boeing Co. (The), 5,1500 %, fällig am 01.05.30	0,29	253.588
Immobilienverwaltung & -entwicklung				194.000	Boeing Co. (The), 6,5280 %, fällig am 01.05.34	0,23	203.337
180.000	Public Property Invest A/S, 4,6250 %, fällig am 12.03.30	0,21	186.678	153.000	Boeing Co. (The), 7,0080 %, fällig am 01.05.64	0,19	162.518
Spanien				445.000	Huntington Ingalls Industries, Inc., 4,2000 %, fällig am 01.05.30	0,48	422.584
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe				304.000	RTX Corp., 6,0000 %, fällig am 15.03.31	0,37	318.986
300.000	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, 3,7150 %, fällig am 08.10.31	0,36	311.494	165.000	RTX Corp., 6,1000 %, fällig am 15.03.34	0,20 1,76	173.833 1.534.846
Diversifizierte Telekommunikationsdienste				Autoteile			
100.000	Telefonica Emisiones SA, 3,6980 %, fällig am 24.01.32	0,12	105.966	59.000	Allison Transmission, Inc., 4,7500 %, fällig am 01.10.27	0,07	57.231
Vereinigtes Königreich				Automobilsektor			
Banken				156.000	Ford Motor Co., 3,2500 %, fällig am 12.02.32	0,15	129.787
413.000	Barclays plc, 6,4900 %, fällig am 13.09.29	0,49	429.685	Banken			
275.000	Barclays plc, 6,6920 %, fällig am 13.09.34	0,34	291.699	424.000	Bank of America Corp., 4,3760 %, fällig am 27.04.28	0,48	419.570
320.000	Co-Operative Bank Holdings plc (The), 5,5790 %, fällig am 19.09.28	0,46	402.186	390.000	Bank of America Corp., 2,0870 %, fällig am 14.06.29	0,41	354.115
500.000	Santander UK plc, 0,5000 %, fällig am 10.01.25	0,60	517.746	834.000	Bank of America Corp., 5,8720 %, fällig am 15.09.34	0,98	856.921
				379.000	Citigroup, Inc., 3,8870 %, fällig am 10.01.28	0,43	371.603
				391.000	Citigroup, Inc., 2,5610 %, fällig am 01.05.32	0,38	331.102
				372.000	Citigroup, Inc., 3,0570 %, fällig am 25.01.33	0,37	319.669

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)
509.000	Citigroup, Inc., 3,8780 %, fällig am 24.01.39	0,49	424.620	140.000	Nasdaq, Inc., 5,5500 %, fällig am 15.02.34	0,16	141.311
80.000	JPMorgan Chase & Co., 5,0400 %, fällig am 23.01.28	0,09	80.307	382.000	Sixth Street Lending Partners, 6,5000 %, fällig am 11.03.29	0,45 7,30	387.479 6.359.442
554.000	JPMorgan Chase & Co., 2,1820 %, fällig am 01.06.28	0,60	520.485	Chemie			
388.000	JPMorgan Chase & Co., 4,4520 %, fällig am 05.12.29	0,44	380.368	515.000	Huntsman International LLC, 5,7000 %, fällig am 15.10.34	0,56	491.266
350.000	JPMorgan Chase & Co., 5,3500 %, fällig am 01.06.34	0,40	349.882	503.000	Solvay Finance America LLC, 5,6500 %, fällig am 04.06.29	0,59 1,15	510.863 1.002.129
123.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,5820 %, fällig am 12.06.29	0,14	125.172	Baustoffe			
553.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 4,8120 %, fällig am 21.10.32	0,62	538.403	306.000	Martin Marietta Materials, Inc., 5,5000 %, fällig am 01.12.54	0,33	289.021
210.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 6,0370 %, fällig am 28.10.33	0,25	217.407	Konsumentenkredite			
570.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,0680 %, fällig am 24.01.34	0,64	555.510	74.000	American Express Co., 6,3380 %, fällig am 30.10.26	0,08	74.944
348.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 6,8750 %, fällig am 20.10.34	0,44	380.013	155.000	American Express Co., 6,4890 %, fällig am 30.10.31	0,19	165.725
134.000	Truist Financial Corp., 5,7110 %, fällig am 24.01.35	0,15	135.088	201.000	American Express Co., 5,0430 %, fällig am 01.05.34	0,23	197.581
344.000	US Bancorp, 4,5480 %, fällig am 22.07.28	0,39	341.226	244.000	Capital One Financial Corp., 6,3120 %, fällig am 08.06.29	0,29	252.035
80.000	US Bancorp, 4,8390 %, fällig am 01.02.34	0,09	76.605	393.000	Capital One Financial Corp., 7,6240 %, fällig am 30.10.31	0,50	434.050
186.000	US Bancorp, 5,6780 %, fällig am 23.01.35	0,21	187.648	157.000	Capital One Financial Corp., 5,8170 %, fällig am 01.02.34	0,18	157.748
302.000	Wells Fargo & Co., 5,5740 %, fällig am 25.07.29	0,35	306.699	610.000	Discover Financial Services, 7,9640 %, fällig am 02.11.34	0,80	697.472
475.000	Wells Fargo & Co., 5,5570 %, fällig am 25.07.34	0,54 8,89	474.552 7.746.965	415.000	General Motors Financial Co., Inc., 5,6000 %, fällig am 18.06.31	0,48	417.279
Getränke				317.000	General Motors Financial Co., Inc., 6,1000 %, fällig am 07.01.34	0,37	321.759
408.000	Coca-Cola Consolidated, Inc., 5,2500 %, fällig am 01.06.29	0,47	413.860	436.000	OneMain Finance Corp., 6,6250 %, fällig am 15.05.29	0,51	441.973
408.000	Coca-Cola Consolidated, Inc., 5,4500 %, fällig am 01.06.34	0,47	411.185	622.000	Synchrony Financial, 2,8750 %, fällig am 28.10.31	0,59 4,22	515.810 3.676.376
360.000	Molson Coors Beverage Co., 3,8000 %, fällig am 15.06.32	0,44 1,38	381.857 1.206.902	Behälter & Verpackungen			
Kapitalmärkte				406.000	Berry Global, Inc., 5,6500 %, fällig am 15.01.34	0,47	407.389
192.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 5,8340 %, fällig am 25.10.33	0,23	198.913	Diversifizierte REITs			
265.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 6,4740 %, fällig am 25.10.34	0,33	286.254	688.000	Equinix Europe 2 Financing Corp, LLC, 5,5000 %, fällig am 15.06.34	0,79	690.971
188.000	Blackstone Private Credit Fund, 7,3000 %, fällig am 27.11.28	0,23	197.807	289.000	GLP Capital LP, 4,0000 %, fällig am 15.01.31	0,30	264.549
316.000	Blue Owl Capital Corp, III, 3,1250 %, fällig am 13.04.27	0,34	298.285	645.000	GLP Capital LP, 5,6250 %, fällig am 15.09.34	0,73	635.093
831.000	Blue Owl Finance LLC, 6,2500 %, fällig am 18.04.34	0,98	854.437	551.000	VICI Properties LP, 3,8750 %, fällig am 15.02.29	0,60 2,42	519.602 2.110.215
383.000	Charles Schwab Corp. (The), 6,1360 %, fällig am 24.08.34	0,46	402.312	Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
310.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,7270 %, fällig am 25.04.30	0,36	316.492	474.000	Frontier Communications Holdings LLC, 8,6250 %, fällig am 15.03.31	0,58	504.538
462.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,8510 %, fällig am 25.04.35	0,54	470.928	600.000	Verizon Communications, Inc., 4,7500 %, fällig am 31.10.34	0,78 1,36	684.947 1.189.485
553.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,0160 %, fällig am 23.10.35	0,61	529.565	Stromversorger			
422.000	Jane Street Group, 6,1250 %, fällig am 01.11.32	0,48	418.371	108.000	FirstEnergy Transmission LLC, 4,5500 %, fällig am 15.01.30	0,12	105.188
284.000	Morgan Stanley, 1,5930 %, fällig am 04.05.27	0,31	272.299	235.000	NRG Energy, Inc., 6,0000 %, fällig am 01.02.33	0,26	228.425
106.000	Morgan Stanley, 5,1230 %, fällig am 01.02.29	0,12	106.312	211.000	NRG Energy, Inc., 6,2500 %, fällig am 01.11.34	0,24	207.125
164.000	Morgan Stanley, 5,4490 %, fällig am 20.07.29	0,19	165.878				
405.000	Morgan Stanley, 5,3200 %, fällig am 19.07.35	0,46	398.540				
530.000	Morgan Stanley, 5,2130 %, fällig am 24.10.35	0,74	647.888				
274.000	Morgan Stanley, 5,2970 %, fällig am 20.04.37	0,31	266.371				

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)
597.000	PPL Capital Funding, Inc., 5,2500 %, fällig am 01.09.34	0,68 1,30	588.096 1.128.834	171.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,4500 %, fällig am 15.07.34	0,20	172.077
Finanzdienstleistungen				106.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,1500 %, fällig am 15.02.35	0,12	103.400
443.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,0500 %, fällig am 15.01.28	0,51	443.814	473.000	Athene Global Funding, 2,6460 %, fällig am 04.10.31	0,46	397.604
354.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,2500 %, fällig am 15.01.30	0,41	352.009	390.000	MassMutual Global Funding II, 4,6250 %, fällig am 05.10.29	0,55	483.243
275.000	Fiserv, Inc., 4,7500 %, fällig am 15.03.30	0,31	271.714	480.000	New York Life Global Funding, 4,8750 %, fällig am 30.04.31	0,69	598.809
511.000	Fiserv, Inc., 5,1500 %, fällig am 12.08.34	0,57 1,80	499.655 1.567.192	792.000	Willis North America, Inc., 5,3500 %, fällig am 15.05.33	0,90	786.966
Lebensmittelprodukte				223.000	Willis North America, Inc., 3,8750 %, fällig am 15.09.49	0,19 3,70	164.002 3.219.841
623.000	McCormick & Co., Inc., 4,7000 %, fällig am 15.10.34	0,67	586.829	Interaktive Medien und Dienstleistungen			
624.000	Pilgrim's Pride Corp., 3,5000 %, fällig am 01.03.32	0,62 1,29	538.872 1.125.701	153.000	Meta Platforms, Inc., 4,7500 %, fällig am 15.08.34	0,17	149.013
Medizinische Geräte & Bedarf				IT-Dienstleistungen			
311.000	Solventum Corp., 5,4500 %, fällig am 13.03.31	0,36	311.205	89.000	Accenture Capital, Inc., 4,0500 %, fällig am 04.10.29	0,10	86.404
288.000	Solventum Corp., 5,6000 %, fällig am 23.03.34	0,33	286.705	337.000	Accenture Capital, Inc., 4,5000 %, fällig am 04.10.34	0,37	320.381
226.000	Solventum Corp., 6,0000 %, fällig am 15.05.64	0,25 0,94	220.615 818.525	232.000	Gartner, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.06.29	0,24	215.703
Gesundheitsanbieter & -dienste				551.000	Gartner, Inc., 3,7500 %, fällig am 01.10.30	0,58 1,29	503.389 1.125.877
307.000	CVS Health Corp., 5,0500 %, fällig am 25.03.48	0,29	253.464	Freizeitprodukte			
431.000	HCA, Inc., 5,5000 %, fällig am 01.06.33	0,49	426.578	430.000	Amer Sports Co., 6,7500 %, fällig am 16.02.31	0,50	436.010
279.000	Health Care Service Corp, A Mutual Legal Reserve Co., 5,4500 %, fällig am 15.06.34	0,32	278.941	278.000	Hasbro, Inc., 6,0500 %, fällig am 14.05.34	0,32 0,82	279.363 715.373
492.000	Health Care Service Corp, A Mutual Legal Reserve Co., 5,8750 %, fällig am 15.06.54	0,55	477.596	Medien			
355.000	Humana, Inc., 5,3750 %, fällig am 15.04.31	0,40	352.175	502.000	Charter Communications Operating LLC, 6,6500 %, fällig am 01.02.34	0,59	516.945
275.000	Humana, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.03.34	0,32	277.244	164.000	Charter Communications Operating LLC, 5,5000 %, fällig am 01.04.63	0,15	130.644
264.000	Humana, Inc., 3,9500 %, fällig am 15.08.49	0,22	190.134	460.000	Comcast Corp., 3,2500 %, fällig am 26.09.32	0,55	478.837
165.000	UnitedHealth Group, Inc., 4,8000 %, fällig am 15.01.30	0,19	164.197	350.000	Comcast Corp., 5,2500 %, fällig am 26.09.40	0,48 1,77	417.360 1.543.786
165.000	UnitedHealth Group, Inc., 4,9500 %, fällig am 15.01.32	0,19	163.200	Multi-Versorger			
239.000	UnitedHealth Group, Inc., 5,6250 %, fällig am 15.07.54	0,27	232.162	227.000	NiSource, Inc., 6,3750 %, fällig am 31.03.55	0,26	226.536
428.000	Universal Health Services, Inc., 1,6500 %, fällig am 01.09.26	0,46	405.452	Büro-REITs			
415.000	Universal Health Services, Inc., 2,6500 %, fällig am 15.01.32	0,39 4,09	339.753 3.560.896	423.000	Kilroy Realty LP, 6,2500 %, fällig am 15.01.36	0,48	419.925
Gesundheits-REITs				Öl, Gas & Treibstoffe			
452.000	Ventas Realty LP, 5,0000 %, fällig am 15.01.35	0,50	432.128	850.000	Antero Resources Corp., 5,3750 %, fällig am 01.03.30	0,94	821.904
Hotels, Restaurants & Freizeit				293.000	Columbia Pipelines Holding Co, LLC, 5,0970 %, fällig am 01.10.31	0,33	286.189
506.000	Choice Hotels International, Inc., 5,8500 %, fällig am 01.08.34	0,58	506.906	390.000	Columbia Pipelines Operating Co, LLC, 6,7140 %, fällig am 15.08.63	0,48	415.141
Versicherungen				375.000	DT Midstream, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.12.34	0,43	377.882
395.000	Aon North America, Inc., 5,4500 %, fällig am 01.03.34	0,45	394.586	321.000	EQM Midstream Partners LP, 6,3750 %, fällig am 01.04.29	0,37	322.292
78.000	Arthur J Gallagher & Co., 4,8500 %, fällig am 15.12.29	0,09	77.677	303.000	EQM Midstream Partners LP, 4,7500 %, fällig am 15.01.31	0,33	285.162
42.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,0000 %, fällig am 15.02.32	0,05	41.477	160.000	Hess Midstream Operations LP, 6,5000 %, fällig am 01.06.29	0,19	161.700
				204.000	NGPL PipeCo LLC, 7,7680 %, fällig am 15.12.37	0,26	228.705
				240.000	Occidental Petroleum Corp., 6,1250 %, fällig am 01.01.31	0,28	245.735

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)
403.000	Occidental Petroleum Corp., 5,3750 %, fällig am 01.01.32	0,45	394.862	544.000	T-Mobile USA, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.01.34	0,64 1,08	557.955 941.214
523.000	Western Midstream Operating LP, 6,1500 %, fällig am 01.04.33	0,61 4,67	533.402 4.072.974	Unternehmensanleihen insgesamt		95,03	82.810.349
Pharma				Staatsanleihen (2023: 0,47% USD 1.727.624)			
430.000	Astrazeneca Finance LLC, 3,2780 %, fällig am 05.08.33	0,51	447.046	UK-Schatzpapiere			
440.000	Johnson & Johnson, 3,2000 %, fällig am 01.06.32	0,54	466.424	400.000	4,7500 %, fällig am 22.10.43	0,56	482.889
450.000	Johnson & Johnson, 3,3500 %, fällig am 01.06.36	0,54	472.881	Staatsanleihen insgesamt		0,56	482.889
510.000	Johnson & Johnson, 3,5500 %, fällig am 01.06.44	0,62	542.035	Kredittranchen (2023: 0,00% USD –)			
435.000	Organon & Co., 6,7500 %, fällig am 15.05.34	0,50	432.270	Vereinigtes Königreich			
320.000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6,1500%, fällig am 01.02.36	0,37 3,08	320.959 2.681.615	Telekommunikationsdienste			
Professionelle Dienstleistungen				77.415	Lorca Finco plc, 8,1000 %, fällig am 18.04.31	0,09	78.222
772.000	Automatic Data Processing, Inc., 4,4500 %, fällig am 09.09.34	0,85	735.241	USA			
45.000	Verisk Analytics, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.06.25	0,05 0,90	44.835 780.076	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
Immobilienverwaltung & -entwicklung				251.541	APi Group DE, Inc., 6,5700 %, fällig am 03.01.29	0,29	251.909
503.000	CBRE Services, Inc., 5,9500 %, fällig am 15.08.34	0,60	518.940	Bodentransport			
378.000	CoStar Group, Inc., 2,8000 %, fällig am 15.07.30	0,38	330.652	455.410	Genesee & Wyoming, Inc., 6,3500 %, fällig am 10.04.31	0,52	455.125
300.000	IWG US Finance LLC, 6,5000 %, fällig am 28.06.30	0,38 1,36	333.004 1.182.596	Kredittranchen insgesamt		0,90	785.256
Wohnbau-REITs				Anlagen insgesamt (Kosten: USD 85.929.071)		97,20	84.698.522
293.000	Sun Communities Operating LP, 2,7000%, fällig am 15.07.31	0,28	246.539	Credit Default Swaps^{1,2} (2023: 0,00% USD –)			
268.000	Sun Communities Operating LP, 5,7000 %, fällig am 15.01.33	0,31 0,59	267.062 513.601				
Einzelhandels-REITs							
415.000	Agree LP, 5,6250 %, fällig am 15.06.34	0,48	416.435				
530.000	NNN REIT, Inc., 5,5000 %, fällig am 15.06.34	0,60 1,08	528.586 945.021				
Halbleiter & Halbleiterausüstung							
391.000	Broadcom, Inc., 3,1370 %, fällig am 15.11.35	0,37	319.484				
288.000	Broadcom, Inc., 3,1870 %, fällig am 15.11.36	0,27	232.117				
334.000	Foundry JV Holdco LLC, 6,2500 %, fällig am 25.01.35	0,38	336.560				
368.000	Intel Corp., 4,7500 %, fällig am 25.03.50	0,33	284.805				
134.000	Intel Corp., 3,2000 %, fällig am 12.08.61	0,08 1,43	72.806 1.245.772				
Software							
97.000	AppLovin Corp., 5,3750 %, fällig am 01.12.31	0,11	97.071				
58.000	AppLovin Corp., 5,9500 %, fällig am 01.12.54	0,07	57.185				
400.000	Microsoft Corp., 2,6250 %, fällig am 02.05.33	0,48	414.131				
297.000	Oracle Corp., 6,9000 %, fällig am 09.11.52	0,38	332.810				
392.000	SS&C Technologies, Inc., 6,5000 %, fällig am 01.06.32	0,45 1,49	395.807 1.297.004				
Mobilfunkdienste							
360.000	T-Mobile USA, Inc., 3,7000 %, fällig am 08.05.32	0,44	383.259				

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Futures ¹ (2023: 1,26% USD 4.679.691)				
Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	12	Canada 10 Year Bond März, 2025	0,01	5.650
Goldman Sachs	13	Canada 2 Year Bond März, 2025	0,00	4.723
Goldman Sachs	19	Canada 5 Year Bond März, 2025	0,01	12.383
Goldman Sachs	(12)	Euro-Bund März, 2025	0,01	7.700
Goldman Sachs	(47)	US 10 Year Note März, 2025	0,07	57.637
Goldman Sachs	(146)	US 10 Year Ultra Bond März, 2025	0,45	394.960
Goldman Sachs	67	US 2 Year Note März, 2025	0,01	6.334
Summe			0,56	489.387

Zins-Swaps ⁴ (2023: 0,00% USD –)						
Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Citigroup	Spread von 2,07% auf den Nominalwert	Floating EURIBOR 6 month	750.000	19. Nov. 54	0,02	14.533
Summe						0,02 14.533

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 99,39 86.602.708

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps (2023: (0,14)% USD (510.056))

Devisentermingeschäfte (2023: (0,29)% USD (1.080.331))
Offen zum 31. Dezember 2024

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
BNP Paribas						
EUR	5.381.715 USD	5.734.112	5.578.749	21. Jan. 25	(0,18)	(155.363)
GBP	2.055.615 USD	2.645.417	2.573.018	21. Jan. 25	(0,08)	(72.399)
J.P. Morgan						
EUR ³	12.984.331 USD	13.644.755	13.461.369	24. Jan. 25	(0,21)	(183.386)
JPY ³	302.183 USD	1.984	1.925	24. Jan. 25	0,00	(59)
Summe						(0,47) (411.207)

Futures¹ (2023: (0,85)% USD (3.166.480))

Kontrahent	Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	5	Euro-Bobl März, 2025	(0,01)	(7.825)
Goldman Sachs	22	Euro-Schatz März, 2025	(0,01)	(9.924)
Goldman Sachs	14	Long Gilt März, 2025	(0,01)	(6.485)
Goldman Sachs	70	US 5 Year Note März, 2025	(0,07)	(64.532)
Goldman Sachs	61	US Long Bond März, 2025	(0,32)	(281.655)
Goldman Sachs	26	US Ultra Bond März, 2025	(0,21)	(181.448)
Summe				(0,63) (551.869)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (1,10) (963.076)

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	50,53
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	44,76
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,72
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	0,23
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,42
Sonstige Aktiva	2,34
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.
⁴ Über CME (Clearinghaus einer zentralen Gegenpartei („CCP“)) abgerechnet.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgenden Tabellen bieten eine Zusammenfassung der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023.

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)

31. Dezember 2023				
	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	–	1.841.090	–	1.841.090
Commercial Papers	–	3.198.173	–	3.198.173
Unternehmensanleihen	–	343.602.250	–	343.602.250
Devisentermingeschäfte	–	14.811.373	–	14.811.373
Terminkontrakte	4.679.691	–	–	4.679.691
Staatsanleihen	–	1.727.624	–	1.727.624
Summe	4.679.691	365.180.510	–	369.860.201
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Credit Default Swaps	–	(510.056)	–	(510.056)
Devisentermingeschäfte	–	(1.080.331)	–	(1.080.331)
Terminkontrakte	(3.166.480)	–	–	(3.166.480)
Summe	(3.166.480)	(1.590.387)	–	(4.756.867)

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 erfolgten keine Übertragungen.

Zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 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 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

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	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 . .	169.414	157.219	71.239	139.184	7.420	37.652	–	–
Ausgegebene Anteile	44.956	2.013.255	97.413	276.096	6.573	388	279	300
Zurückgegebene Anteile	(57.289)	(111.762)	(94.569)	(22.573)	(2.132)	(26.874)	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	157.081	2.058.712	74.083	392.707	11.861	11.166	279	300

	H1m USD	H2 USD	I1m HEUR	I1m USD	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	S2 HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	332	300	429	73.522	766.834	944.888	319	–
Ausgegebene Anteile	4	–	84.689	520.537	328.027	691.940	3	282
Zurückgegebene Anteile	(336)	–	(2.496)	(95.616)	(832.067)	(1.047.421)	(322)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	–	300	82.622	498.443	262.794	589.407	–	282

	S2 USD	Z1 HJPY	Z1 USD
	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	–	4.996.428	312.686
Ausgegebene Anteile	300	2	88.660
Zurückgegebene Anteile	–	–	(106.936)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	300	4.996.430	294.410

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2024		31. Dezember 2023		31. Dezember 2022	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	1.590.519	10,55	1.798.583	10,37	1.792.586	9,88
A2 USD	24.711.811	12,89	25.679.119	12,47	1.826.268	11,62
A3m HEUR	457.159	6,67	562.711	6,88	520.943	6,83
A3m USD	4.702.774	8,23	3.276.396	8,34	1.128.558	8,11
E2 HEUR	85.520	9,62	124.296	9,49	71.953	9,06
E3m HEUR	64.501	6,31	80.467	6,53	262.002	6,50
G2 HEUR	3.156	10,90	3.289	10,66	–	–
G2 USD	3.349	11,16	3.217	10,72	–	–
H1m USD	–	–	–	–	3.083	9,28
H2 USD	3.452	11,51	3.321	11,07	3.083	10,28
I1m HEUR	1.264.299	8,15	761.046	8,34	3.780	8,22
I1m USD	4.709.750	10,10	5.059.761	10,15	720.292	9,80
I2 HEUR	9.671.541	11,21	3.183.312	10,97	8.541.626	10,41
I2 USD	20.332.504	14,79	8.379.524	14,22	12.462.077	13,19
I3m USD	–	–	–	–	2.578	8,09
S2 HEUR	3.146	10,75	3.272	10,49	–	–
S2 USD	3.274	10,91	3.138	10,46	–	–
Z1 HJPY	1.880	7.698,00	292.199.994	8.246,00	322.524.278	8.472,00
Z1 USD	19.521.342	99,07	29.317.934	99,58	30.022.374	96,01

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 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
A2 HEUR	1,20%	1,13%	1,15%
A2 USD	1,20%	1,13%	1,15%
A3m HEUR	1,20%	1,14%	1,16%
A3m USD	1,20%	1,13%	1,14%
E2 HEUR	1,40%	1,33%	1,34%
E3m HEUR	1,40%	1,33%	1,35%
G2 HEUR	0,37%	0,31%	–
G2 USD	0,36%	0,30%	–
H2 USD	0,70%	0,59%	0,55%
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	0,18%	0,13%	–
S2 USD	0,18%	0,12%	–

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

Anteilklasse (Lokalwährung)	Jan. 24	Feb. 24	Mrz. 24	Apr. 24	Mai 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24	Sep. 24	Okt. 24	Nov. 24	Dez. 24
A3m HEUR	0,02294	0,02899	0,02855	0,02729	0,03296	0,02528	0,02481	0,02796	0,02204	0,02780	0,02430	0,02312
A3m USD	0,02781	0,03482	0,03488	0,03268	0,04067	0,03059	0,03079	0,03463	0,02701	0,03364	0,02910	0,02833
E3m HEUR	0,02181	0,02755	0,02714	0,02593	0,03131	0,02401	0,02356	0,02655	0,02093	0,02638	0,02306	0,02193
I1m HEUR	0,02632	0,03377	0,03427	0,03191	0,04038	0,03037	0,02968	0,03259	0,02519	0,03143	0,02821	0,02636
I1m USD	0,03201	0,04069	0,04200	0,03833	0,04998	0,03687	0,03694	0,04049	0,03097	0,03815	0,03388	0,03240
Z1 HJPY	–	–	–	–	–	–	–	–	–	462,73135	–	–
Z1 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	5,18828	–	–

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 2024

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2023 31/12/2024 %	Drei Jahre 31/12/2021 31/12/2024 %	Fünf Jahre 31/12/2019 31/12/2024 %	Seit Auflegung bis 31.12.2024 %
H2 USD (Netto) Bloomberg Global Agg Corp Bond Hgd USD	3,97 3,69	(1,57) (0,95)	1,06 0,86	2,77 2,63
	Fünf Jahre 31.12.2019 31.12.2024 %			
H2 USD (Brutto) Bloomberg Global Agg Corp Bond Hgd USD + 1,25 %	1,66 2,12			

Diskrete Performance	31 12 2023 31/12/2024 %	31 12 2022 31/12/2023 %	31 12 2021 31/12/2022 %	31 12 2020 31/12/2021 %	31 12 2019 31/12/2020 %
H2 USD (Netto) Bloomberg Global Agg Corp Bond Hgd USD	3,97 3,69	7,68 9,10	(14,83) (14,11)	(1,39) 0,79	11,20 ¹ 8,26
H2 USD (Brutto) Bloomberg Global Agg Corp Bond Hgd USD + 1,25 %	4,59 4,99	8,28 10,46	(14,26) (13,04)	(0,73) 0,45	13,43 ¹ 9,62

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

¹ Die Angaben zur früheren Wertentwicklung beruhen auf der Anteilsklasse A2 USD.

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 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.02.24	19.100.000	19.097.183	Viper Energy, Inc., 7,3800 %, fällig am 01.11.31	4.274.000	4.433.313
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.01.24	18.500.000	18.497.271	Foundry JV Holdco LLC, 5,8800 %, fällig am 25.01.34	4.148.000	4.119.380
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.02.24	18.300.000	18.297.301	CBRE Services, Inc., REIT, 5,9500 %, fällig am 15.08.34	3.593.000	3.625.329
Société Générale SA, 0,0000 %, fällig am 26.02.24	17.000.000	16.992.492	General Motors Financial Co., Inc., 6,1000 %, fällig am 07.01.34	3.575.000	3.624.865
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.01.24	16.700.000	16.697.537	Trimble, Inc., 6,1000 %, fällig am 15.03.33	3.408.000	3.556.535
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.01.24	16.500.000	16.492.699	Capital One Financial Corp., FRN, 7,6200 %, fällig am 30.10.31	3.163.000	3.454.130
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 17.01.24	16.400.000	16.397.581	LXP Industrial Trust, REIT, 6,7500 %, fällig am 15.11.28	3.177.000	3.276.383
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 16.01.24	16.000.000	15.990.560	Western Digital Corp., 3,1000 %, fällig am 01.02.32	4.028.000	3.193.935
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.01.24	15.300.000	15.297.743	Kilroy Realty LP, REIT, 6,2500 %, fällig am 15.01.36	3.270.000	3.146.085
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 02.02.24	13.000.000	12.998.082	Crédit Agricole SA, FRN, 4,2500 %, fällig am 11.07.29	2.700.000	2.957.299
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 01.03.24	12.800.000	12.798.126	Liberty Utilities Co., 5,5800 %, fällig am 31.01.29	2.909.000	2.917.418
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.02.24	12.700.000	12.698.127	Retail Opportunity Investments Partnership LP, REIT, 6,7500 %, fällig am 15.10.28	2.700.000	2.812.882
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.01.24	12.400.000	12.398.171	AT&T, Inc., 5,4000 %, fällig am 15.02.34	2.778.000	2.783.026
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.02.24	12.200.000	12.194.601	CoStar Group, Inc., REIT, 2,8000 %, fällig am 15.07.30	3.256.000	2.754.548
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.02.24	12.000.000	11.998.230	ONEOK, Inc., 5,5500 %, fällig am 01.11.26	2.699.000	2.736.381
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.02.24	11.700.000	11.698.274	Tractor Supply Co., 5,2500 %, fällig am 15.05.33	2.750.000	2.724.212
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 08.03.24	11.400.000	11.398.318	INEOS Finance plc, 7,5000 %, fällig am 15.04.29	2.649.000	2.638.501
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.02.24	11.000.000	10.998.377	International Distribution Services plc, FRN, 7,3800 %, fällig am 14.09.30	2.000.000	2.612.718
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 23.02.24	10.800.000	10.798.419	Rogers Communications, Inc., 5,3000 %, fällig am 15.02.34	2.664.000	2.608.128
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.03.24	10.800.000	10.795.221	Willis North America, Inc., 5,3500 %, fällig am 15.05.33	2.657.000	2.599.181

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 TR Index um 1,25 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in hochverzinsliche Unternehmensanleihen aus den USA (ohne Investment Grade, mit einem Rating von BB+ oder niedriger vergleichbar) von privaten oder sonstigen Emittenten.

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

Überblick über den Fonds

Tom Ross, Brent Olson, Seth Meyer¹ und Brad Smith²,
Portfoliomanager.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 8,25 % (netto) und 9,00 % (brutto), verglichen mit 8,19 % für die Benchmark des Fonds, den Bloomberg US Corporate High Yield Bond Index, und einem oben angegebenen Performanceziel von 9,55 %.

Die Spreads hochverzinslicher Anleihen verengten sich um 36 Basispunkte (Bp) auf 287 Bp, was auf die anhaltend robuste Konjunktur, die guten technischen Daten, die soliden Fundamentaldaten der Unternehmen und die positive Stimmung nach den US-Wahlen im November zurückzuführen war. Während Hochzinsanleihen im Jahr 2024 hohe Überschussrenditen erzielten, waren in den Bewertungen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Kommentars äußerst günstige Aussichten eingepreist. Dennoch waren wir nach wie vor der Ansicht, dass die erzielbaren Renditen attraktiv waren und die Anlegernachfrage weiterhin anregen würden.

Die relative Outperformance des Fonds war auf die Titelauswahl bei Hochzins- und Investment-Grade-Unternehmensanleihen zurückzuführen. Eine Allokation in Wandelanleihen wirkte sich ebenfalls positiv aus. Die Positionierung entlang der Zinsstrukturkurve und eine kleine Allokation in Darlehen wirkten sich negativ aus.

Im Laufe des Jahres erhöhten wir unsere Allokation in Darlehen auf rund 4% des Fonds, da sie im Vergleich zu hochverzinslichen Unternehmensanleihen attraktiv bewertet waren und hohe Renditen boten. Auf Branchenebene

erhöhten wir unsere Allokationen in den Bereichen Medien und Unterhaltung, Festnetz und Chemie, während wir unser Engagement in den Bereichen Verpackung und Technologie reduzierten.

Zu den Titeln mit positiven Beiträgen zur Performance zählten Carnival Corp und Air Transport Services Group (ATSG). Die Anleihen von Carnival werden in der Regel mit einem hohen Beta gehandelt, was in einem Jahr, in dem sich die Spreads verengten, zu einer relativen Outperformance führte. Darüber hinaus verzeichnete die Kreuzfahrtbranche weiterhin eine starke Nachfrage. ATSG entwickelte sich überdurchschnittlich, da der Anbieter von Luftfrachtdienstleistungen im November von Stonepeak übernommen wurde – ein Ereignis, von dem erwartet wurde, dass es Anfang 2025 zur Tilgung der Anleihen zum Nennwert führen würde.

Zu den Einzeltiteln, die die Wertentwicklung belasteten, zählten Caesars Entertainment und Surgery Partners. Surgery Partners, das ein Netzwerk von chirurgischen Einrichtungen in den USA besitzt und betreibt und ergänzende Dienstleistungen erbringt, geriet nach einigen Insiderverkäufen und herabgesetzten Gewinnerwartungen unter Druck. Caesars entwickelte sich aufgrund enttäuschender Gewinne und Vorgaben unterdurchschnittlich.

Insgesamt bevorzugen wir angesichts des starken fundamentalen und technischen Umfeld eine Übergewichtung von Kreditspreadrisiken. Wir sind der Meinung, dass es für Anleger wichtig ist, den Ertrag pro Risikoeinheit zu maximieren und das Verlustrisiko im aktuellen Umfeld zu begrenzen. Unserer Ansicht nach eignet sich das aktuelle Marktumfeld vor allem für Anleger, die auf Carry und eine gute Titelauswahl bei Anleihen setzen. Anleger werden mit relativ hohen Kupons belohnt und profitieren eher von der Auswahl einzelner Anleihen mit positiv verzerrten Risiko-Rendite-Erwartungen als von Wetten auf makroökonomische Entwicklungen.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson High Yield Fund.

¹Seit dem 1. Juni 2024 ist Seth Meyer nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

²Seit dem 1. September 2024 ist Brad Smith an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

Januar 2025

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

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2024 (USD)	Zum 31. Dezember 2023 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	341.106.190	324.716.253
Barmittel und Devisen	93.645	261.640
Barsicherheiten	540.000	–
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	715.635	–
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	296	243
Verkaufte Fondsanteile	1.638.243	149.374
Dividenden	–	1.419
Zinsen	5.869.043	4.841.727
Forderungen an den Investment-Manager	9.733	9.732
Summe Aktiva.	349.972.785	329.980.388
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	549.022	3.975
Bareinschüsse	142.950	6
Gekaufte Wertpapieranlagen	4.590.722	–
Zurückgekaufte Fondsanteile	575.726	484.116
Anlageverwaltungsgebühren	210.683	207.593
Anlegerbetreuungsgebühren	48.123	61.894
Vertriebsgebühren	12.180	12.697
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	32.979	47.412
Managementgebühren	6.531	5.960
Aufgelaufene Kosten	74.423	84.726
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	6.243.339	908.379
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	343.729.446	329.072.009

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	24.641.357	24.129.586
Dividendenerträge	64.040	62.690
Sonstige Erträge	59.927	31.103
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	2.131.963	16.071.358
Anlageerträge insgesamt	26.897.287	40.294.737
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	2.454.563	2.458.562
Anlegerbetreuungsgebühren	632.554	710.050
Vertriebsgebühren	149.500	156.249
Managementgebühren	80.798	80.819
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	189.126	163.467
Depotbankgebühren	46.848	49.857
Honorare der Abschlussprüfer	23.628	24.368
Druckkosten	26.368	571
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	51.147	68.296
Sonstige Gebühren	35.699	57.045
Aufwendungen insgesamt	3.690.231	3.769.284
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(7)	(9.582)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	3.690.224	3.759.702
Nettobetriebsgewinn	23.207.063	36.535.035
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(17.498.695)	(17.273.331)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(110.667)	(256.979)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(26.571)	(147.062)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	5.571.130	18.857.663

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	5.571.130	18.857.663
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	81.256.452	56.367.605
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(72.170.145)	(117.084.305)
Verwässerungsanpassung	–	138.175
Nettoerhöhung/(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	9.086.307	(60.578.525)
Nettoanstieg/(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	14.657.437	(41.720.862)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	329.072.009	370.792.871
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	343.729.446	329.072.009

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 oder 31. Dezember 2023 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			Konsumentenkredite		
Commercial Papers (2023: 3,22% USD 10.593.946)			2.771.000 goeasy Ltd., 7,6250 %, fällig am 01.07.29	0,83	2.833.525
USA			Maschinen		
Finanzdienstleistungen			1.225.000 Husky Injection Molding Systems Ltd., 9,0000 %, fällig am 15.02.29	0,37	1.280.439
10.300.000 FHLB, fällig am 02.01.25	3,00	10.297.596	Metalle & Bergbau		
Summe Commercial Papers	3,00	10.297.596	1.337.000 Algoma Steel, Inc., 9,1250 %, fällig am 15.04.29	0,40	1.368.874
Stammaktien (2023: 2,33% USD 7.663.295)			1.590.000 First Quantum Minerals Ltd., 9,3750 %, fällig am 01.03.29	0,49	1.692.873
Kanada			2.478.000 Taseko Mines Ltd., 8,2500 %, fällig am 01.05.30	0,74	2.532.502
Medizinische Geräte & Bedarf				1,63	5.594.249
17.223 Bausch + Lomb Corp.	0,09	311.047	Multi-Versorger		
USA			769.000 Algonquin Power & Utilities Corp., 4,7500 %, fällig am 18.01.82	0,21	722.530
Gesundheitsanbieter & -dienste			Pharma		
102.549 Surgery Partners, Inc.	0,63	2.170.962	987.000 Bausch Health Cos., Inc., 5,7500 %, fällig am 15.08.27	0,25	859.810
Hotels, Restaurants & Freizeit			Kaimaninseln		
20.585 Caesars Entertainment, Inc.	0,20	687.951	Konsumentenkredite		
Medien			1.136.000 GGAM Finance Ltd., 8,0000 %, fällig am 15.06.28	0,35	1.193.702
105.529 AMC Networks, Inc., A	0,31	1.044.737	2.135.000 GGAM Finance Ltd., 5,8750 %, fällig am 15.03.30	0,61	2.099.580
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter				0,96	3.293.282
1.105.543 Quiksilver Americas, Inc. ¹	0,27	939.712	Hotels, Restaurants & Freizeit		
Stammaktien insgesamt	1,50	5.154.409	3.683.000 Wynn Macau Ltd., 5,6250 %, fällig am 26.08.28	1,03	3.550.415
Wandelanleihen (2023: 0,00% USD –)			1.400.000 Wynn Macau Ltd., 5,1250 %, fällig am 15.12.29	0,38	1.300.134
Kaimaninseln				1,41	4.850.549
Körperpflege			Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte		
713.000 Herbalife Ltd., 4,2500 %, fällig am 15.06.28	0,16	557.067	1.009.501 Seagate HDD Cayman, 9,6250 %, fällig am 01.12.32	0,33	1.139.024
USA			Chile		
Biotechnologie			Passagierfluggesellschaften		
891.000 Traveer Therapeutics, Inc., 2,2500 %, fällig am 01.03.29	0,25	852.995	1.713.000 Latam Airlines Group SA, 7,8750 %, fällig am 15.04.30	0,50	1.736.314
Wandelanleihen insgesamt	0,41	1.410.062	Frankreich		
Unternehmensanleihen (2023: 91,62% USD 301.495.368)			Diversifizierte Telekommunikationsdienste		
Australien			1.814.000 Altice France SA, 5,5000 %, fällig am 15.10.29	0,40	1.367.778
Metalle & Bergbau			Irland		
4.656.000 FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 4,3750 %, fällig am 01.04.31	1,22	4.195.235	Medien		
1.362.000 FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 6,1250 %, fällig am 15.04.32	0,39	1.346.580	603.000 LCPR Senior Secured Financing DAC, 5,1250 %, fällig am 15.07.29	0,14	484.517
3.377.000 Mineral Resources Ltd., 9,2500 %, fällig am 01.10.28	1,03	3.547.270	Jersey		
	2,64	9.089.085	Automobilsektor		
Bermuda			2.657.000 Aston Martin Capital Holdings Ltd., 10,0000 %, fällig am 31.03.29	0,76	2.596.412
Hotels, Restaurants & Freizeit			Supranational		
960.000 NCL Corp. Ltd., 7,7500 %, fällig am 15.02.29	0,29	1.008.810	Behälter & Verpackungen		
Kanada			2.847.000 Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 4,0000 %, fällig am 01.09.29	0,71	2.448.827
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			Passagierfluggesellschaften		
1.737.000 Bombardier, Inc., 8,7500 %, fällig am 15.11.30	0,54	1.869.333	1.226.846 American Airlines, Inc., 5,7500 %, fällig am 20.04.29	0,36	1.217.617
1.886.000 Bombardier, Inc., 7,2500 %, fällig am 01.07.31	0,57	1.947.344			
	1,11	3.816.677			
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe					
1.022.000 Garda World Security Corp., 7,7500 %, fällig am 15.02.28	0,31	1.055.498			
2.452.000 Garda World Security Corp., 6,0000 %, fällig am 01.06.29	0,67	2.327.253			
2.189.000 Garda World Security Corp., 8,3750 %, fällig am 15.11.32	0,65	2.230.788			
	1,63	5.613.539			

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Mobilfunkdienste				Bau & Technik			
1.673.000	Connect Finco SARL, 9,0000 %, fällig am 15.09.29	0,44	1.525.867	2.789.000	Weekley Homes LLC, 4,8750 %, fällig am 15.09.28	0,78	2.671.765
Vereinigtes Königreich				Konsumentenkredite			
Fachhandel				652.000	Enova International, Inc., 9,1250 %, fällig am 01.08.29	0,20	678.784
1.562.000	eG Global Finance plc, 12,0000 %, fällig am 30.11.28	0,51	1.748.682	1.091.000	Navient Corp., 9,3750 %, fällig am 25.07.30	0,34	1.166.766
USA				1.530.000	OneMain Finance Corp., 6,6250 %, fällig am 15.05.29	0,45	1.550.961
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung				1.485.000	OneMain Finance Corp., 5,3750 %, fällig am 15.11.29	0,41	1.428.906
3.530.000	TransDigm, Inc., 4,8750 %, fällig am 01.05.29	0,97	3.336.351	1.958.000	OneMain Finance Corp., 4,0000 %, fällig am 15.09.30	0,51	1.741.754
1.434.000	TransDigm, Inc., 6,0000 %, fällig am 15.01.33	0,41	1.406.540	2.617.000	OneMain Finance Corp., 7,1250 %, fällig am 15.11.31	0,78	2.669.164
		1,38	4.742.891			2,69	9.236.335
Luftfracht & Logistik				Behälter & Verpackungen			
3.655.000	Rand Parent LLC, 8,5000 %, fällig am 15.02.30	1,07	3.678.915	3.199.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 9,2500 %, fällig am 15.04.27	0,95	3.250.715
Autoteile				Vertriebsstellen			
3.206.000	JB Poindexter & Co., Inc., 8,7500 %, fällig am 15.12.31	0,98	3.378.730	3.651.000	Veritiv Operating Co., 10,5000 %, fällig am 30.11.30	1,14	3.936.619
1.725.000	Patrick Industries, Inc., 6,3750 %, fällig am 01.11.32	0,49	1.671.099	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen			
		1,47	5.049.829	2.760.000	Mavis Tire Express Services Topco Corp., 6,5000 %, fällig am 15.05.29	0,77	2.649.797
Automobilsektor				Diversifizierte REITs			
2.501.000	Thor Industries, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.10.29	0,66	2.258.356	2.058.000	Uniti Group LP, 6,0000 %, fällig am 15.01.30	0,53	1.809.694
Allgemeiner Einzelhandel				Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
3.825.000	Kohl's Corp., 4,6250 %, fällig am 01.05.31	0,89	3.064.730	2.695.000	Frontier Communications Holdings LLC, 8,6250 %, fällig am 15.03.31	0,84	2.868.629
1.566.000	Macy's Retail Holdings LLC, 5,8750 %, fällig am 15.03.30	0,44	1.504.436	990.004	Level 3 Financing, Inc., 4,8750 %, fällig am 15.06.29	0,25	866.253
		1,33	4.569.166	1.226.271	Level 3 Financing, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.04.31	0,28	971.820
Baumaterial				699.026	Level 3 Financing, Inc., 10,0000 %, fällig am 15.10.32	0,20	696.161
2.165.000	Builders FirstSource, Inc., 6,3750 %, fällig am 15.06.32	0,63	2.154.669	811.000	Lumen Technologies, Inc., 4,1250 %, fällig am 15.04.29	0,22	735.717
5.980.000	Standard Industries, Inc., 3,3750 %, fällig am 15.01.31	1,49	5.132.215	1.383.649	Lumen Technologies, Inc., 10,0000 %, fällig am 15.10.32	0,40	1.377.073
3.389.000	Wilsonart LLC, 11,0000 %, fällig am 15.08.32	0,97	3.325.766			2,19	7.515.653
		3,09	10.612.650	Stromversorger			
Kapitalmärkte				1.608.000	Alpha Generation LLC, 6,7500 %, fällig am 15.10.32	0,46	1.592.402
1.748.000	Aretec Group, Inc., 10,0000 %, fällig am 15.08.30	0,56	1.911.249	3.719.000	NextEra Energy Operating Partners LP, 7,2500 %, fällig am 15.01.29	1,11	3.807.980
2.863.000	Jane Street Group, 6,1250 %, fällig am 01.11.32	0,82	2.838.382	1.230.000	NRG Energy, Inc., 6,0000 %, fällig am 01.02.33	0,35	1.195.585
2.526.000	StoneX Group, Inc., 7,8750 %, fällig am 01.03.31	0,77	2.644.375	1.603.000	NRG Energy, Inc., 6,2500 %, fällig am 01.11.34	0,46	1.573.561
		2,15	7.394.006	1.173.000	Vistra Operations Co, LLC, 7,7500 %, fällig am 15.10.31	0,36	1.231.645
Chemie				1.074.000	Vistra Operations Co, LLC, 6,8750 %, fällig am 15.04.32	0,32	1.100.707
402.000	Celanese US Holdings LLC, 6,3790 %, fällig am 15.07.32	0,12	408.524			3,06	10.501.880
1.273.000	Celanese US Holdings LLC, 6,9500 %, fällig am 15.11.33	0,38	1.321.820	Energieanlagen & Dienstleistungen			
2.846.000	Olympus Water US Holding Corp., 6,2500 %, fällig am 01.10.29	0,79	2.721.725	660.000	USA Compression Partners LP, 6,8750 %, fällig am 01.09.27	0,19	662.623
1.314.000	Olympus Water US Holding Corp., 7,2500 %, fällig am 15.06.31	0,39	1.340.392	Finanzdienstleistungen			
2.864.000	Tronox, Inc., 4,6250 %, fällig am 15.03.29	0,75	2.573.864	2.050.000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,8750 %, fällig am 15.04.30	0,60	2.060.982
		2,43	8.366.325				
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe							
1.769.000	Allied Universal Holdco LLC, 7,8750 %, fällig am 15.02.31	0,53	1.810.271				

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)
1.924.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 7,1250 %, fällig am 01.02.32	0,57	1.950.732	Medien			
2.615.000	PennyMac Financial Services, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.09.31	0,72	2.493.402	1.334.000	AMC Networks, Inc., 10,2500 %, fällig am 15.01.29	0,41	1.421.694
		1,89	6.505.116	926.000	AMC Networks, Inc., 4,2500 %, fällig am 15.02.29	0,21	727.909
Lebensmittelprodukte				2.461.000	Charter Communications Operating LLC, 6,5500 %, fällig am 01.06.34	0,73	2.518.504
1.690.000	Post Holdings, Inc., 6,3750 %, fällig am 01.03.33	0,48	1.658.503	3.392.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 7,8750 %, fällig am 01.04.30	1,02	3.495.076
Bodentransport				1.499.000	CSC Holdings LLC, 5,5000 %, fällig am 15.04.27	0,39	1.343.283
2.633.000	Watco Cos. LLC, 7,1250 %, fällig am 01.08.32	0,79	2.716.594	1.330.000	CSC Holdings LLC, 11,7500 %, fällig am 31.01.29	0,38	1.314.307
Medizinische Geräte & Bedarf				1.694.000	Directv Financing LLC, 8,8750 %, fällig am 01.02.30	0,49	1.668.939
4.125.000	Medline Borrower LP, 5,2500 %, fällig am 01.10.29	1,16	3.984.808	1.633.000	McGraw-Hill Education, Inc., 7,3750 %, fällig am 01.09.31	0,49	1.673.309
Gesundheitsanbieter & -dienste				2.551.000	Midcontinent Communications, 8,0000 %, fällig am 15.08.32	0,76	2.623.394
4.662.000	Heartland Dental LLC, 10,5000 %, fällig am 30.04.28	1,44	4.948.513	2.890.000	Neptune Bidco US, Inc., 9,2900 %, fällig am 15.04.29	0,78	2.691.251
4.878.000	LifePoint Health, Inc., 10,0000 %, fällig am 01.06.32	1,44	4.965.789	2.977.000	Univision Communications, Inc., 8,0000 %, fällig am 15.08.28	0,88	3.034.534
1.084.000	Star Parent, Inc., 9,0000 %, fällig am 01.10.30	0,33	1.127.197	1.565.000	Univision Communications, Inc., 4,5000 %, fällig am 01.05.29	0,41	1.402.611
		3,21	11.041.499	1.346.000	Univision Communications, Inc., 7,3750 %, fällig am 30.06.30	0,38	1.289.375
Hotels, Restaurants & Freizeit				1.416.000	Univision Communications, Inc., 8,5000 %, fällig am 31.07.31	0,41	1.390.193
2.676.000	Caesars Entertainment, Inc., 6,0000 %, fällig am 15.10.32	0,75	2.582.630			7,74	26.594.379
2.321.000	Full House Resorts, Inc., 8,2500 %, fällig am 15.02.28	0,67	2.314.617	Metalle & Bergbau			
1.811.000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 4,8750 %, fällig am 01.07.31	0,47	1.622.650	982.000	Novelis Corp., 3,2500 %, fällig am 15.11.26	0,27	936.234
2.569.000	Life Time, Inc., 6,0000 %, fällig am 15.11.31	0,74	2.545.021	1.163.000	Novelis Corp., 3,8750 %, fällig am 15.08.31	0,29	1.002.632
1.766.000	Midwest Gaming Borrower LLC, 4,8750 %, fällig am 01.05.29	0,49	1.666.134			0,56	1.938.866
3.966.000	Penn Entertainment, Inc., 4,1250 %, fällig am 01.07.29	1,04	3.560.360	Mortgage Real Estate Investment Trusts (REITs)			
918.000	Station Casinos LLC, 4,5000 %, fällig am 15.02.28	0,25	871.727	2.752.000	Rithm Capital Corp., 8,0000 %, fällig am 01.04.29	0,80	2.756.492
3.696.000	Station Casinos LLC, 4,6250 %, fällig am 01.12.31	0,96	3.313.987	1.441.000	Starwood Property Trust, Inc., 6,0000 %, fällig am 15.04.30	0,41	1.415.417
2.513.000	Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP, 5,8750 %, fällig am 15.05.25	0,73	2.513.773			1,21	4.171.909
1.330.000	Travel + Leisure Co., 4,6250 %, fällig am 01.03.30	0,36	1.240.521	Öl, Gas & Treibstoffe			
1.515.000	Wynn Resorts Finance LLC, 6,2500 %, fällig am 15.03.33	0,44	1.493.223	383.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC, 6,6250 %, fällig am 15.10.32	0,11	381.069
		6,90	23.724.643	975.000	Civitas Resources, Inc., 8,6250 %, fällig am 01.11.30	0,30	1.021.952
Langlebige Einrichtungsgegenstände				6.659.000	FTAI Infra Escrow Holdings LLC, 10,5000 %, fällig am 01.06.27	2,07	7.112.466
3.157.000	Beazer Homes USA, Inc., 7,5000 %, fällig am 15.03.31	0,93	3.210.119	2.884.000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 7,3750 %, fällig am 15.07.32	0,85	2.932.774
3.778.000	LGI Homes, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.07.29	0,99	3.402.256	1.580.000	Murphy Oil Corp., 6,0000 %, fällig am 01.10.32	0,44	1.519.509
1.486.000	LGI Homes, Inc., 7,0000 %, fällig am 15.11.32	0,43	1.473.057	5.351.000	Tallgrass Energy Partners LP, 6,0000 %, fällig am 01.09.31	1,47	5.055.752
		2,35	8.085.432	2.644.000	TerraForm Power Operating LLC, 4,7500 %, fällig am 15.01.30	0,71	2.446.290
Versicherungen				4.057.000	Venture Global LNG, Inc., 8,1250 %, fällig am 01.06.28	1,23	4.223.552
963.000	APH Somerset Investor 2 LLC, 7,8750 %, fällig am 01.11.29	0,28	976.922	842.000	Venture Global LNG, Inc., 9,0000 %, fällig am 30.09.29	0,26	881.683
4.315.000	BroadStreet Partners, Inc., 5,8750 %, fällig am 15.04.29	1,22	4.196.734	768.000	Venture Global LNG, Inc., 9,8750 %, fällig am 01.02.32	0,25	843.191
2.056.000	USI, Inc., 7,5000 %, fällig am 15.01.32	0,62	2.128.900			7,69	26.418.238
		2,12	7.302.556	Papier & Holz			
Freizeitprodukte				961.000	Magnera Corp., 7,2500 %, fällig am 15.11.31	0,27	939.363
2.749.000	Amer Sports Co., 6,7500 %, fällig am 16.02.31	0,81	2.787.425				

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)			Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Anteile bzw. Kapitalbetrag				Anteile bzw. Kapitalbetrag			
Passagierfluggesellschaften				Finanzdienstleistungen			
1.891.000	American Airlines, Inc., 7,2500 %, fällig am 15.02.28	0,56	1.939.983	704.213	Neptune Bidco US, Inc., 9,7600 %, fällig am 11.04.29	0,19	633.918
2.209.000	American Airlines, Inc., 8,5000 %, fällig am 15.05.29	0,68	2.320.684	Gesundheitsanbieter & -dienste			
		1,24	4.260.667	344.118	Dermatology Intermediate Holdings III, Inc., 8,8400 %, fällig am 26.03.29	0,10	332.881
Körperpflege				2.163.118	Heartland Dental LLC, 9,0700 %, fällig am 28.04.28	0,63	2.170.213
2.572.000	BellRing Brands, Inc., 7,0000 %, fällig am 15.03.30	0,77	2.638.571	354.640	Lifepoint Health, Inc., 8,4100 %, fällig am 19.05.31	0,10	356.341
Pharma						0,83	2.859.435
4.032.000	HLF Financing Sarl LLC, 12,2500 %, fällig am 15.04.29	1,23	4.217.166	Medien			
1.176.000	Organon & Co., 4,1250 %, fällig am 30.04.28	0,32	1.105.887	1.657.505	Directv Financing LLC, 10,1000 %, fällig am 02.08.29	0,48	1.630.704
2.006.000	Organon & Co., 5,1250 %, fällig am 30.04.31	0,52	1.804.958	Software			
2.133.000	Organon & Co., 6,7500 %, fällig am 15.05.34	0,62	2.119.614	1.696.000	Modena Buyer LLC, 9,1000 %, fällig am 01.07.31	0,48	1.646.935
852.000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6,1500 %, fällig am 01.02.36	0,25	854.553	233.415	Project Alpha Intermediate Holding, Inc., 7,7700 %, fällig am 28.10.30	0,07	235.202
		2,94	10.102.178	632.000	Project Alpha Intermediate Holding, Inc., 8,7800 %, fällig am 22.11.32	0,18	642.273
Software				1.036.000	Project Sky Merger Sub, Inc., 8,4200 %, fällig am 09.10.28	0,30	1.035.192
4.522.000	Cloud Software Group, Inc., 6,5000 %, fällig am 31.03.29	1,29	4.444.167	889.000	Zuora, Inc., 7,6700 %, fällig am 15.12.31	0,26	886.777
2.508.000	RingCentral, Inc., 8,5000 %, fällig am 15.08.30	0,77	2.656.664			1,29	4.446.379
3.626.000	Rocket Software, Inc., 6,5000 %, fällig am 15.02.29	1,00	3.418.595	Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
		3,06	10.519.426	1.375.000	Varsity Brands LLC, 8,2700 %, fällig am 26.08.31	0,40	1.378.266
Fachhandel				Kredittranchen insgesamt			
2.118.000	Bath & Body Works, Inc., 6,9500 %, fällig am 01.03.33	0,63	2.153.928			3,91	13.447.743
50.000	Carvana Co., 5,8750 %, fällig am 01.10.28	0,01	44.868	Anlagen insgesamt (Kosten: USD 337.114.177)			
229.000	Carvana Co., 4,8750 %, fällig am 01.09.29	0,06	194.044			99,14	340.776.922
2.479.000	Carvana Co., 0,0000 %, fällig am 01.06.30	0,79	2.724.353	Devisentermingeschäfte (2023: 0,08% USD 268.483)			
1.458.000	LBM Acquisition LLC, 6,2500 %, fällig am 15.01.29	0,39	1.342.601	Offen zum 31. Dezember 2024			
2.772.000	Victra Holdings LLC, 8,7500 %, fällig am 15.09.29	0,85	2.911.678				
		2,73	9.371.472				
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter							
197.000	Champ Acquisition Corp., 8,3750 %, fällig am 01.12.31	0,06	201.448				
Handelsgesellschaften & Händler							
1.766.000	Foundation Building Materials, Inc., 6,0000 %, fällig am 01.03.29	0,45	1.558.996				
Unternehmensanleihen insgesamt							
		90,32	310.467.112				
Staatsanleihen (2023: 0,17% USD 550.925)							
Vorzugsaktien (2023: 0,47% USD 1.566.189)							
Kredittranchen (2023: 0,78% USD 2.578.047)							
USA							
Baumaterial							
1.885.812	Foundation Building Materials, Inc., 8,5700 %, fällig am 29.01.31	0,54	1.861.070				
180.000	White Cap Supply Holdings LLC, 7,8200 %, fällig am 19.10.29	0,05	180.570				
		0,59	2.041.640				
Konsumentenkredite							
456.000	White Cap Supply Holdings LLC, 7,5600 %, fällig am 19.10.29	0,13	457.401				

						Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Kontrahent	Anzahl Kontrakte						
Goldman Sachs	(25)	US 10 Year Note März 2025				0,01	26.918
Goldman Sachs	(56)	US 10 Year Ultra Bond März 2025				0,04	149.564
Goldman Sachs	164	US 2 Year Note März 2025				0,01	20.295
Goldman Sachs	(145)	US 5 Year Note März 2025				0,04	128.959
Summe						0,10	325.736

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt			99,24	341.106.190

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte (2023: 0,00% USD (3.975))
Offen zum 31. Dezember 2024

				Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens		Nicht realisierter Verlust (USD)
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung				Abwicklungstag	(%)	
J.P. Morgan							
AUD ²	4.258.265	USD	2.754.834	2.635.704	24. Jan. 25	(0,03)	(119.130)
CNH ²	34.284	USD	4.734	4.673	24. Jan. 25	0,00	(61)
EUR ²	19.059.036	USD	20.027.866	19.759.256	24. Jan. 25	(0,08)	(268.610)
GBP ²	14.265	USD	17.924	17.855	24. Jan. 25	0,00	(69)
USD ²	232	GBP	185	232	24. Jan. 25	0,00	0
Summe						(0,11)	(387.870)

Futures³ (2023: 0,00% USD –)

			Prozent des Nettovermögens	Nicht realisierter Verlust (USD)
Kontrahent	Anzahl Kontrakte		(%)	
Goldman Sachs	32	US Long Bond März 2025	(0,04)	(147.269)
Goldman Sachs	2	US Ultra Bond März 2025	(0,01)	(13.883)
Summe			(0,05)	(161.152)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (0,16) (549.022)

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	8,66
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	85,77
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,09
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	2,94
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Aktiva	2,54
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 2024 und 31. Dezember 2023.

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)

31. Dezember 2023				
	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	–	10.593.946	–	10.593.946
Stammaktien	6.723.583	–	939.712	7.663.295
Unternehmensanleihen	–	301.495.368	–	301.495.368
Devisentermingeschäfte	–	268.483	–	268.483
Staatsanleihen	–	550.925	–	550.925
Vorzugsaktien	1.566.189	–	–	1.566.189
Kredittranchen	–	2.578.047	–	2.578.047
Summe	8.289.772	315.486.769	939.712	324.716.253
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(3.975)	–	(3.975)
Summe	–	(3.975)	–	(3.975)

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 erfolgten keine Übertragungen zwischen Stufen.

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 2024 und 31. Dezember 2023 den beizulegenden Zeitwert bestimmt hat.

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		

Wertpapiername	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2023 (USD)	Beizulegender Zeitwert in % des Nettovermögens	Bewertungsmethode
Quiksilver Americas, Inc.	939.712	0,29%	Diskontierter Liquidationswert
Summe	939.712		

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A2 HEUR Anteile	A2 HKD Anteile	A2 USD Anteile	A3m HAUD Anteile	A3m HCNH Anteile	A3m HEUR Anteile	A3m HKD Anteile	A3m USD Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	432.875	109.159	550.348	111.627	30.382	272.529	46.921	4.559.816
Ausgegebene Anteile	178.228	–	40.284	572.720	259	18.373	22.869	1.541.926
Zurückgegebene Anteile	(227.458)	(72.702)	(139.008)	(85.980)	(26.493)	(26.488)	(19.569)	(1.002.176)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	383.645	36.457	451.624	598.367	4.148	264.414	50.221	5.099.566

	A5m USD Anteile	A6m USD Anteile	B1m HEUR Anteile	B1m USD Anteile	B2 USD Anteile	E2 HEUR Anteile	E2 USD Anteile	E3m HEUR Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	330	–	280.666	1.644.214	24.988	52.591	61.796	453.609
Ausgegebene Anteile	24	42.107	–	1.009	–	26.240	7.766	103.203
Zurückgegebene Anteile	–	(41.725)	(32.134)	(160.480)	(1.786)	(11.986)	(894)	(62.074)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	354	382	248.532	1.484.743	23.202	66.845	68.668	494.738

	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	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 Anteile	I2 USD Anteile	I3m USD Anteile	T2 USD Anteile	T6m USD Anteile	V3m HAUD Anteile	V3m USD Anteile	Z2 USD 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

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	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 . .	419.372	106.484	659.385	123.874	30.153	285.556	47.455	5.186.350
Ausgegebene Anteile	85.232	2.675	81.370	4.893	229	25.009	2.814	133.615
Zurückgegebene Anteile	(71.729)	–	(190.407)	(17.140)	–	(38.036)	(3.348)	(760.149)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	432.875	109.159	550.348	111.627	30.382	272.529	46.921	4.559.816

	A5m HAUD Anteile	A5m USD Anteile	B1m HEUR Anteile	B1m USD Anteile	B2 USD Anteile	E2 HEUR Anteile	E2 USD Anteile	E3m HEUR Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	445	308	293.890	1.789.310	27.337	41.352	66.631	332.476
Ausgegebene Anteile	10	22	–	437	–	17.450	–	173.388
Zurückgegebene Anteile	(455)	–	(13.224)	(145.533)	(2.349)	(6.211)	(4.835)	(52.255)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	–	330	280.666	1.644.214	24.988	52.591	61.796	453.609

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

	G2 HEUR	G2 USD	H1m HEUR	H1m USD	H2 HEUR	H2 HGBP	H2 USD	I1m HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	–	–	7.769	782	283	948	300	1.979
Ausgegebene Anteile	279	300	21	15	–	–	2.938	39
Zurückgegebene Anteile	–	–	–	(797)	–	–	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	279	300	7.790	–	283	948	3.238	2.018

	I1m USD	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	T2 USD	T5m HAUD	T5m USD	V3m HAUD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	28.268.861	99.082	287.052	336	300	445	308	680.464
Ausgegebene Anteile	3.859.381	50.577	759.423	428.587	–	10	7	1.945
Zurückgegebene Anteile	(4.720.940)	(126.547)	(258.232)	(170.840)	–	(455)	(315)	(59.681)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	27.407.302	23.112	788.243	258.083	300	–	–	622.728

	V3m USD	Z2 USD
	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	1.520.143	356.311
Ausgegebene Anteile	1.180	–
Zurückgegebene Anteile	(240.444)	(356.279)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	1.280.879	32

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2024		31. Dezember 2023		31. Dezember 2022	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	11.743.514	29,55	13.420.749	28,08	11.673.736	26,00
A2 HKD	76.777	16,36	214.787	15,36	189.844	13,92
A2 USD	14.607.052	32,34	16.635.349	30,23	18.058.141	27,39
A3m HAUD	2.586.400	6,99	536.444	7,05	587.203	6,96
A3m HCNH	4.641	8,21	35.801	8,40	36.157	8,30
A3m HEUR	1.588.476	5,80	1.769.046	5,88	1.768.274	5,78
A3m HKD	46.989	7,27	43.747	7,28	42.595	7,01
A3m USD	32.922.057	6,45	29.330.617	6,43	32.113.458	6,19
A5m HAUD	–	–	–	–	2.786	9,20
A5m USD	3.368	9,51	3.149	9,53	2.851	9,26
A6m USD	3.780	9,88	–	–	–	–
B1m HEUR	1.728.449	6,71	2.088.156	6,74	2.066.306	6,57
B1m USD	11.848.990	7,98	12.947.874	7,87	13.437.282	7,51
B2 USD	585.319	25,23	595.097	23,82	595.786	21,79
E2 HEUR	883.101	12,75	705.844	12,16	499.535	11,29
E2 USD	862.766	12,56	727.852	11,78	712.875	10,70
E3m HEUR	2.951.640	5,76	2.932.988	5,86	2.055.668	5,78
G2 HEUR	3.242	11,20	3.243	10,51	–	–
G2 USD	3.436	11,45	3.172	10,57	–	–
H1m HEUR	76.610	7,58	65.462	7,61	61.676	7,42
H1m USD	–	–	–	–	6.603	8,45
H2 HEUR	3.421	11,68	3.426	10,98	3.038	10,04
H2 HGBP	17.707	14,92	16.709	13,83	14.276	12,46
H2 USD	45.040	13,91	41.625	12,85	3.453	11,51
I1m HEUR	5.373	7,54	16.861	7,57	15.620	7,37
I1m USD	227.868.345	7,98	215.846.688	7,88	212.269.601	7,51
I2 HEUR	417.036	28,08	674.029	26,42	2.564.371	24,18
I2 USD	31.008.246	22,80	16.617.656	21,08	5.424.618	18,90
I3m USD	1.825.360	9,00	2.289.629	8,87	2.841	8,44
T2 USD	3.287	10,96	3.103	10,34	2.838	9,46
T5m HAUD	–	–	–	–	2.773	9,16
T5m USD	–	–	–	–	2.839	9,22
T6m USD	3.139	9,85	–	–	–	–
V3m HAUD	–	–	2.808.078	6,62	3.026.327	6,53
V3m USD	–	–	8.689.428	6,78	9.926.172	6,53
Z2 USD	5.885	184,50	5.400	169,29	53.623.328	150,50

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 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
A2 HEUR	1,84%	1,92%	1,93%
A2 HKD	1,85%	1,93%	1,92%
A2 USD	1,83%	1,92%	1,93%
A3m HAUD	1,81%	1,92%	1,92%
A3m HCNH	1,88%	1,93%	1,93%
A3m HEUR	1,83%	1,94%	1,86%
A3m HKD	1,82%	1,93%	1,90%
A3m USD	1,82%	1,92%	1,92%
A5m USD	1,75%	1,92%	1,76%
A6m USD ¹	1,71%	–	–
B1m HEUR	2,83%	2,92%	2,92%
B1m USD	2,83%	2,92%	2,92%
B2 USD	2,83%	2,92%	2,92%
E2 HEUR	2,14%	2,17%	2,19%
E2 USD	2,13%	2,17%	2,17%
E3m HEUR	2,14%	2,17%	2,19%
G2 HEUR	0,49%	0,50%	–
G2 USD	0,50%	0,50%	–
H1m HEUR	0,71%	0,71%	0,69%
H2 HEUR	0,60%	0,71%	0,59%
H2 HGBP	0,65%	0,66%	0,66%
H2 USD	0,74%	0,69%	0,61%
I1m HEUR	0,67%	0,75%	0,74%
I1m USD	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HEUR	0,76%	0,76%	0,74%
I2 USD	0,76%	0,74%	0,74%
I3m USD	0,75%	0,75%	0,64%
T2 USD	2,71%	2,75%	2,78%
T6m USD ¹	2,58%	–	–

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. 24	Feb. 24	Mrz. 24	Apr. 24	Mai 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24	Sep. 24	Okt. 24	Nov. 24	Dez. 24
A3m HAUD	0,03803	0,04620	0,04099	0,03404	0,03991	0,03673	0,03669	0,04114	0,03585	0,04090	0,04103	0,03755
A3m HCNH	0,03856	0,04646	0,04218	0,04007	0,04819	0,04378	0,04418	0,04807	0,04245	0,04793	0,04770	0,04356
A3m HEUR	0,02692	0,03283	0,02950	0,02854	0,03349	0,03091	0,03066	0,03385	0,02991	0,03416	0,03415	0,03088
A3m HKD	0,03335	0,04029	0,03683	0,03496	0,04214	0,03817	0,03880	0,04268	0,03736	0,04193	0,04164	0,03843
A3m USD	0,02943	0,03555	0,03248	0,03077	0,03721	0,03372	0,03429	0,03778	0,03303	0,03726	0,03691	0,03410
A5m USD	0,05115	0,06172	0,05255	0,05217	0,05806	0,05455	0,05306	0,06037	0,05345	0,05916	0,05710	0,05170
A6m USD ¹	–	–	–	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500
B1m HEUR	0,02149	0,02582	0,02396	0,02277	0,02689	0,02436	0,02444	0,02607	0,02333	0,02787	0,02746	0,02459
B1m USD	0,02508	0,02987	0,02818	0,02624	0,03194	0,02838	0,02919	0,03107	0,02751	0,03247	0,03171	0,02901
E3m HEUR	0,02682	0,03269	0,02937	0,02841	0,03333	0,03075	0,03050	0,03367	0,02974	0,03396	0,03394	0,03068
H1m HEUR	0,03716	0,04492	0,04020	0,03950	0,04472	0,04132	0,04036	0,04421	0,03910	0,04461	0,04412	0,03939
I1m HEUR	0,03677	0,04452	0,03980	0,03905	0,04421	0,04095	0,03997	0,04381	0,03891	0,04442	0,04385	0,03880
I1m USD	0,03815	0,04568	0,04157	0,04000	0,04670	0,04235	0,04240	0,04633	0,04056	0,04569	0,04475	0,04081
I3m USD	0,04059	0,04910	0,04489	0,04258	0,05154	0,04674	0,04758	0,05248	0,04593	0,05185	0,05139	0,04751
T6m USD ²	–	–	–	–	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500
V3m HAUD	0,03571	0,04336	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
V3m USD	0,03103	0,03749	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

¹ Die Anteilsklasse wurde am 21. März 2024 aufgelegt.

² Die Anteilsklasse wurde am 8. Mai 2024 aufgelegt.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2024

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2023 31/12/2024 %	Drei Jahre 31/12/2021 31/12/2024 %	Fünf Jahre 31/12/2019 31/12/2024 %	Seit Auflegung bis 31.12.2024 %
H2 USD (Netto) Bloomberg US Corporate High Yield Bond TR	8,25 8,19	0,85 2,92	2,88 4,21	5,60 6,55
	Fünf Jahre 31.12.2019 31.12.2024 %			
H2 USD (Brutto) Bloomberg US Corporate High Yield Bond TR + 1,25%	3,56 5,52			

Diskrete Performance	31 12 2023 31/12/2024 %	31 12 2022 31/12/2023 %	31 12 2021 31/12/2022 %	31 12 2020 31/12/2021 %	31 12 2019 31/12/2020 %
H2 USD (Netto) Bloomberg US Corporate High Yield Bond TR	8,25 8,19	11,64 13,44	(15,12) (11,19)	5,61 5,28	5,11 ¹ 7,11
H2 USD (Brutto) Bloomberg US Corporate High Yield Bond TR + 1,25%	9,00 9,55	12,32 14,86	(14,58) (10,08)	6,28 6,59	7,12 ¹ 8,46

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

¹ Die Angaben zur früheren Wertentwicklung beruhen auf der Anteilsklasse A2 USD.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg US Corporate High Yield Bond TR Index um 1,25 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson High Yield Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 18.03.24	23.600.000	23.589.557	Carnival Corp., 6,0000 %, fällig am 01.05.29	9.183.000	9.063.784
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 08.04.24	23.100.000	23.089.778	Cargo Aircraft Management, Inc., 4,7500 %, fällig am 01.02.28	6.490.000	6.418.264
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 15.03.24	22.700.000	22.696.652	CCO Holdings LLC, 4,2500 %, fällig am 01.02.31	6.806.000	5.823.108
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.04.24	22.100.000	22.096.740	Iron Mountain, Inc., REIT, 5,2500 %, fällig am 15.07.30	6.029.000	5.707.664
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 09.04.24	21.300.000	21.296.858	Seagate HDD Cayman, 9,6300 %, fällig am 01.12.32	4.045.597	4.647.049
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.04.24	20.400.000	20.396.991	Arches Buyer, Inc., 4,2500 %, fällig am 01.06.28	5.347.000	4.589.481
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 10.04.24	19.700.000	19.697.094	Hudbay Minerals, Inc., 6,1300 %, fällig am 01.04.29	4.572.000	4.542.255
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 03.06.24	19.100.000	19.091.580	Compass Minerals International, Inc., 6,7500 %, fällig am 01.12.27	4.348.000	4.249.180
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 02.04.24	19.000.000	18.997.197	Sunoco LP, 4,5000 %, fällig am 30.04.30	4.428.000	4.088.445
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.06.24	18.900.000	18.897.212	Organon & Co., 5,1300 %, fällig am 30.04.31	4.505.000	4.058.023
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 03.04.24	18.400.000	18.397.286	Macy's Retail Holdings LLC, 5,8800 %, fällig am 01.04.29	4.100.000	3.998.999
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.06.24	18.300.000	18.297.301	LABL, Inc., 8,2500 %, fällig am 01.11.29	4.492.000	3.694.245
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.02.24	17.800.000	17.797.374	Entegris, Inc., 3,6300 %, fällig am 01.05.29	4.018.000	3.559.948
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 19.03.24	17.800.000	17.797.374	Trivium Packaging Finance BV, 8,5000 %, fällig am 15.08.27	3.587.000	3.520.820
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 25.03.24	17.800.000	17.792.123	Service Corp International, 3,3800 %, fällig am 15.08.30	4.098.000	3.509.862
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 31.05.24	17.700.000	17.697.389	DT Midstream, Inc., 4,1300 %, fällig am 15.06.29	3.762.000	3.428.123
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.06.24	17.700.000	17.697.389	LifePoint Health, Inc., 9,8800 %, fällig am 15.08.30	3.091.000	3.306.938
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.03.24	17.600.000	17.597.404	Chart Industries, Inc.	55.785	3.302.898
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.03.24	17.500.000	17.497.419	Gen Digital, Inc., 6,7500 %, fällig am 30.09.27	3.203.000	3.230.151
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 11.04.24	17.500.000	17.497.419	Life Time, Inc., 8,0000 %, fällig am 15.04.26	3.099.000	3.130.314

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

Überblick über den Fonds

Seth Meyer, John Lloyd, Colin Fleury¹ und John Kerschner, *Portfoliomanager*.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 6,75 % (netto) und 7,52 % (brutto), verglichen mit 1,25 % für die Benchmark des Fonds, den Bloomberg US Aggregate Bond Index, und einem oben angegebenen Performanceziel von 2,52 %.

Innerhalb unserer Spread-Risikoallokation behielten wir im Jahresverlauf ein höheres Risiko als die Benchmark. Dies wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus, da die Spread-Sektoren aufgrund der relativ robusten Wirtschaftsdaten und der positiven Anlegerstimmung, insbesondere nach den US-Wahlen im November, auf breiter Front eine Outperformance erzielten. Die Spreads von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating verengten sich bis zum Jahresende auf weniger als 80 Basispunkte, was darauf hindeutet, dass der Markt für Unternehmensanleihen von einer „weichen Landung“ der Wirtschaft ausgeht.

Die Outperformance gegenüber der Benchmark wurde hauptsächlich durch die Allokation in hochverzinsliche Unternehmensanleihen und verbriefte Sektoren erzielt. Eine Untergewichtung von US-Staatsanleihen und übergewichtete Allokationen auf Non-Agency-Mortgages, Collateralized Loan Obligations (CLOs), mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere, darlehen und Asset Backed Securities (ABS) wirkten sich positiv auf

die Wertentwicklung aus. Die Titelselektion bei Agency Mortgage Backed Securities erwies sich ungünstig, was die relative Outperformance teilweise ausglich.

Die Gesamtpositionierung des Fonds hinsichtlich des Zinsrisikos verstärkte die Performance. Das Durationsrisiko hielten wir während des gesamten Berichtszeitraums untergewichtet, was sich angesichts der steigenden Renditen von US-Staatsanleihen als vorteilhaft erwies. Die Renditen zogen gegen Ende des Jahres stark an, nachdem die Erwartungen hinsichtlich der Inflationsentwicklung unter der neuen Regierung gestiegen waren und die Fed auf ihrer Sitzung im Dezember einen restriktiveren Ton angeschlagen hatte.

Insgesamt bevorzugten wir angesichts des starken fundamentalen und technischen Umfeld eine Übergewichtung von Kreditspreadrisiken. Wir bevorzugten weiterhin das kurze Ende der Zinsstrukturkurve, wo wir am ehesten mit sinkenden Renditen aufgrund von Zinssenkungen rechnen.

Wir sind der Meinung, dass es für Anleger wichtig ist, den Ertrag pro Risikoeinheit zu maximieren und das Verlustrisiko im aktuellen Umfeld zu begrenzen. Unserer Ansicht nach eignet sich das aktuelle Marktumfeld vor allem für Anleger, die auf Carry und eine gute Titelauswahl bei Anleihen setzen. Anleger werden mit relativ hohen Kupons belohnt und profitieren eher von der Auswahl einzelner Anleihen mit positiv verzerrten Risiko-Rendite-Erwartungen als von Wetten auf makroökonomische Entwicklungen.

Darüber hinaus glauben wir, dass die Allokation in Sektoren, die zu günstigeren relativen Bewertungen gehandelt werden, wie z. B. Darlehen gegenüber Hochzinsanleihen oder CLOs und ABS gegenüber Unternehmensanleihen, im Jahr 2025 von entscheidender Bedeutung sein wird. Unruhe und Volatilität dürften im Zusammenhang mit der Deregulierungs-, Steuer-, Zoll- und Einwanderungspolitik der neuen Regierung anhalten, was unserer Ansicht nach Alpha-Chancen für flexible, aktive Anlageverwalter schaffen könnte.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Multi-Sector Income Fund.

¹Seit dem 1. Juni 2024 ist Colin Fleury an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

Januar 2025

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

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2024 (USD)	Zum 31. Dezember 2023 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	587.313.357	304.303.471
Barmittel und Devisen	9.425.572	24.160.585
Bareinschüsse	118.980	144.698
Barsicherheiten	1.529.000	1.119.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	2.112.734	1.143.456
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	276	–
Verkaufte Fondsanteile	846.414	2.583.288
Zinsen	5.433.839	2.208.265
Forderungen an den Investment-Manager	3.983	6.631
Summe Aktiva.	606.784.155	335.669.394
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	1.449.250	1.428.679
Überziehungskredite und Devisen	8.701.256	9.527.838
Bareinschüsse	–	1.043.298
Gekaufte Wertpapieranlagen	87.183.009	57.984.370
Zurückgekaufte Fondsanteile	727.935	127.426
Anlageverwaltungsgebühren	287.231	151.670
Anlegerbetreuungsgebühren	132.950	54.218
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	43.142	40.003
Managementgebühren	10.923	5.323
Aufgelaufene Kosten	79.838	74.435
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	98.615.534	70.437.260
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	508.168.621	265.232.134

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	26.795.384	14.887.298
Dividendenerträge	18.274	3.914
Sonstige Erträge	1.194	2.628
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	1.226.359	7.970.286
Anlageerträge insgesamt	28.041.211	22.864.126
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	2.691.029	1.605.491
Anlegerbetreuungsgebühren	1.176.812	465.061
Managementgebühren	97.403	55.041
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	264.961	142.191
Depotbankgebühren	68.135	53.386
Honorare der Abschlussprüfer	27.013	27.907
Druckkosten	14.991	887
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	75.789	47.749
Sonstige Gebühren	70.176	45.570
Aufwendungen insgesamt	4.486.309	2.443.283
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(69.992)	(40.584)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	4.416.317	2.402.699
Nettobetriebsgewinn	23.624.894	20.461.427
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(2.581.492)	(2.315.037)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(22.403)	(230.782)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(119.886)	(82.429)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	20.901.113	17.833.179

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	20.901.113	17.833.179
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	291.534.778	84.949.126
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(69.632.334)	(59.752.692)
Verwässerungsanpassung	132.930	77.621
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	222.035.374	25.274.055
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	242.936.487	43.107.234
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	265.232.134	222.124.900
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	508.168.621	265.232.134

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 oder 31. Dezember 2023 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere (2023: 27,42% USD 72.717.740)					
800.000	280 Park Avenue Mortgage Trust, 5,8630 %, fällig am 15.09.34	0,16	720.000	Capital Four CLO VIII DAC, 4,9120 %, fällig am 25.10.37	0,15
1.700.000	Adagio CLO VIII DAC, 4,8340 %, fällig am 15.04.32	0,35	1.500.000	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., 8,0675 %, fällig am 15.07.31	0,30
900.000	Adagio XI Eur CLO DAC, 4,0830 %, fällig am 25.10.37	0,18	1.500.000	CIFC Funding 2014 Ltd., 10,7440 %, fällig am 18.01.31	0,30
2.000.000	AGL Core CLO 2 Ltd., 6,0774 %, fällig am 20.07.37	0,40	1.401.375	Coistar Funding LLC, 5,2160 %, fällig am 25.04.47	0,24
333.613	Alaska Airlines Pass-Through Trust, 4,8000 %, fällig am 15.02.29	0,07	2.880.000	COMM Mortgage Trust, 3,1400 %, fällig am 10.10.36	0,49
5.000.000	Allegro CLO VIII-S Ltd., 5,9485 %, fällig am 15.10.37	0,99	866.046	Connecticut Avenue Securities Trust, 8,7833 %, fällig am 25.09.31	0,18
1.846.547	Allied Credit ABS Trust, 5,5805 %, fällig am 17.09.32	0,23	509.856	Connecticut Avenue Securities Trust, 8,7833 %, fällig am 25.07.39	0,10
3.444.000	American Tower Trust #1, 5,4900 %, fällig am 15.03.53	0,68	3.868.179	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,6688 %, fällig am 25.10.41	0,78
3.341.540	Angel Oak Mortgage Trust, 4,9500 %, fällig am 25.07.68	0,64	1.290.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,3188 %, fällig am 25.12.41	0,26
500.000	Apidos CLO XV, 7,5790 %, fällig am 20.04.31	0,10	1.076.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,7188 %, fällig am 25.12.41	0,22
1.000.000	Ares European CLO XIX DAC, 7,4710 %, fällig am 15.07.37	0,21	1.287.524	Connecticut Avenue Securities Trust, 8,1188 %, fällig am 25.10.43	0,27
1.900.000	Armada Euro CLO III DAC, 4,5340 %, fällig am 15.10.37	0,39	1.630.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,2688 %, fällig am 25.01.44	0,33
1.800.000	Armada Euro CLO VI DAC, 6,3210 %, fällig am 15.07.37	0,37	850.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,7688 %, fällig am 25.05.44	0,17
2.100.000	Armada Euro CLO VI DAC, 7,4710 %, fällig am 15.07.37	0,43	1.429.333	Connecticut Avenue Securities Trust, 10,4688 %, fällig am 25.07.43	0,31
1.500.000	Avoca CLO Xxx DAC, 5,8790 %, fällig am 15.07.37	0,31	787.366	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,6688 %, fällig am 25.05.44	0,15
1.100.000	Bain Capital Credit CLO Ltd., 7,5174 %, fällig am 21.10.36	0,22	890.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2188 %, fällig am 25.12.41	0,18
1.891.000	Bain Capital Euro CLO DAC, 4,8420 %, fällig am 15.01.37	0,39	1.373.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 9,0688 %, fällig am 25.01.42	0,28
2.000.000	Bain Capital Euro CLO DAC, 5,9320 %, fällig am 15.01.37	0,42	708.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,3601 %, fällig am 25.03.44	0,14
1.200.000	Bain Capital Euro CLO DAC, 7,5980 %, fällig am 24.04.38	0,25	1.112.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,5101 %, fällig am 25.03.44	0,22
1.550.000	Ballyrock CLO Ltd., 8,0290 %, fällig am 20.04.31	0,31	1.000.000	Contego CLO X DAC, 7,0230 %, fällig am 15.05.38	0,21
33.210.000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, 0,7583 %, fällig am 14.08.34	0,06	650.000	Contego CLO XIII DAC, 4,3540 %, fällig am 15.10.37	0,13
16.870.000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, 0,2545 %, fällig am 14.08.34	0,01	390.000	Contego CLO XIII DAC, 5,0540 %, fällig am 15.10.37	0,08
450.000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, 3,5958 %, fällig am 14.04.33	0,09	500.000	Cumulus Static CLO DAC, 6,7230 %, fällig am 15.11.33	0,10
680.000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, 3,5958 %, fällig am 14.04.33	0,13	1.400.000	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, 4,5840 %, fällig am 15.07.34	0,28
47.320.347	BBCMS Trust, 0,2010 %, fällig am 12.03.36	0,02	1.125.000	DBGS Mortgage Trust, 6,3930 %, fällig am 15.05.35	0,22
625.000	Benefit Street Partners CLO XXXIII Ltd., 6,5759 %, fällig am 25.01.36	0,12	1.387.500	DBGS Mortgage Trust, 6,6930 %, fällig am 15.05.35	0,27
1.250.000	Benefit Street Partners CLO XXXIII Ltd., 8,8759 %, fällig am 25.01.36	0,25	5.000.000	Dryden 113 CLO Ltd., 5,8674 %, fällig am 15.10.37	0,99
2.000.000	Betony CLO 2 Ltd., 7,7508 %, fällig am 30.04.31	0,40	872.225	FIGRE Trust, 6,7200 %, fällig am 25.05.54	0,17
1.700.000	BNPP AM Euro CLO DAC, 5,0360 %, fällig am 15.12.33	0,35	1.382.679	Finance of America Structured Securities Trust, 3,5000 %, fällig am 25.04.74	0,26
1.000.000	Braccan Mortgage Funding plc, 5,6096 %, fällig am 15.02.67	0,25	220.507	FREMF Mortgage Trust, 6,7302 %, fällig am 25.03.25	0,04
2.000.000	BXP Trust, 3,4248 %, fällig am 13.06.39	0,37	927.031	FREMF Mortgage Trust, 7,2302 %, fällig am 25.10.28	0,17
2.500.000	Cairn CLO, fällig am 15.04.39	0,51	1.419.448	FREMF Mortgage Trust, 9,7802 %, fällig am 25.10.28	0,25
750.000	Capital Four CLO VIII DAC, 4,3520 %, fällig am 25.10.37	0,15	72.258.892	GS Mortgage Securities Corp, Trust, 0,3400 %, fällig am 05.11.34	0,11
			900.000	Henley CLO XII DAC, 4,0600 %, fällig am 15.01.38	0,18

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
900.000 Henley CLO XII DAC, 4,7800 %, fällig am 15.01.38	0,18	939.846	2.678.000 Subway Funding LLC, 5,2460 %, fällig am 30.07.54	0,51	2.609.394
650.000 Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1545 %, fällig am 05.08.34	0,12	632.724	1.370.000 Thunder Logistics DAC, 4,6380 %, fällig am 17.11.36	0,28	1.420.127
443.685 Hudsons Bay Simon JV Trust, 3,9141 %, fällig am 05.08.34	0,09	439.773	2.700.000 Tikehau CLO XII DAC, 4,7100 %, fällig am 20.10.38	0,56	2.821.135
1.073.077 Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,9056 %, fällig am 05.08.34	0,20	1.036.118	1.700.000 Tikehau CLO XII DAC, 5,6700 %, fällig am 20.10.38	0,35	1.790.246
2.901.000 Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,6662 %, fällig am 05.08.34	0,55	2.813.697	1.557.312 Together Asset-Backed Securitisation plc, 5,6715 %, fällig am 12.10.65	0,38	1.957.084
326.581 Hudsons Bay Simon JV Trust, 5,4470 %, fällig am 05.08.34	0,06	305.718	1.327.000 Toorak Mortgage Trust, 6,3290 %, fällig am 25.10.31	0,26	1.327.353
4.000.000 Invesco US CLO Ltd., 8,2559 %, fällig am 15.07.37	0,81	4.097.018	589.845 Tower Bridge Funding plc, 5,4966 %, fällig am 20.12.66	0,15	739.708
1.000.000 LHOME Mortgage Trust, 5,7510 %, fällig am 25.09.39	0,20	993.825	1.700.000 Trinitas Euro CLO IV DAC, 5,0230 %, fällig am 15.11.38	0,35	1.776.053
3.520.000 Liberty, 5,5725 %, fällig am 25.08.56	0,43	2.181.508	2.400.000 Trinitas Euro CLO VII DAC, 7,3980 %, fällig am 25.07.37	0,50	2.522.484
2.568.139 Metro Finance Trust, 5,5805 %, fällig am 17.09.30	0,31	1.591.766	2.000.000 TSC SPV Funding LLC, 6,2910 %, fällig am 20.08.54	0,39	1.959.766
1.917.360 Multifamily Connecticut Avenue Securities Trust, 8,4333 %, fällig am 25.03.50	0,38	1.957.237	1.284.235 TYSN Mortgage Trust, 6,5797 %, fällig am 10.12.33	0,26	1.342.832
5.000.000 Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd., 5,9924 %, fällig am 18.10.38	0,99	5.017.197	2.190.000 UK Logistics DAC, 7,2759 %, fällig am 17.05.34	0,54	2.756.086
1.958.513 New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1170 %, fällig am 25.09.64	0,38	1.940.170	2.577.000 Voya CLO Ltd., 7,4790 %, fällig am 19.04.31	0,51	2.589.734
670.000 Newday Funding Master Issuer plc, 6,6090 %, fällig am 15.07.32	0,17	840.917	900.000 Voya Euro CLO I DAC, 4,4840 %, fällig am 15.10.37	0,18	940.165
900.000 North Westerly IX ESG CLO DAC, 3,9200 %, fällig am 15.01.38	0,18	933.841	800.000 Voya Euro CLO I DAC, 5,0840 %, fällig am 15.10.37	0,16	834.822
900.000 North Westerly IX ESG CLO DAC, 4,6200 %, fällig am 15.01.38	0,18	937.476	1.350.000 Voya Euro CLO II DAC, 6,3840 %, fällig am 15.07.35	0,28	1.416.655
1.500.000 North Westerly VIII ESG CLO DAC, 7,3790 %, fällig am 15.07.37	0,31	1.577.232	1.240.000 Voya Euro CLO VI DAC, 5,8840 %, fällig am 15.04.38	0,26	1.304.424
1.771.195 NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, fällig am 25.11.31	0,35	1.783.561	1.038.760 Willis Engine Structured Trust III, 6,3600 %, fällig am 15.08.42	0,19	967.621
2.750.000 NYMT Loan Trust, 6,8110 %, fällig am 25.05.39	0,55	2.786.139	340.992 Worldwide Plaza Trust, 3,5955 %, fällig am 10.11.36	0,00	24.423
1.791.750 Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 3,2600 %, fällig am 20.01.51	0,30	1.518.668	398.067 Z Capital Credit Partners CLO Ltd., 6,4689 %, fällig am 16.01.31	0,08	399.077
501.000 Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 5,1100 %, fällig am 20.11.50	0,09	478.054	2.500.000 Z Capital Credit Partners CLO Ltd., 7,3589 %, fällig am 16.01.31	0,49	2.505.681
4.810.720 OBX Trust, 4,9440 %, fällig am 25.09.64	0,94	4.753.444	Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt	37,01	188.067.418
2.750.000 Onex CLO Subsidiary Ltd., 6,8284 %, fällig am 20.07.37	0,55	2.774.284	Commercial Papers (2023: 9,65% USD 25.585.380)		
910.000 Palmer Square European Loan Funding DAC, 6,9730 %, fällig am 15.08.33	0,19	961.509	USA		
2.052.018 Panorama Auto Trust, 5,5290 %, fällig am 15.09.32	0,25	1.271.967	Finanzdienstleistungen		
1.180.000 PCL Funding IX plc, 6,0090 %, fällig am 16.07.29	0,29	1.480.674	16.700.000 FHLB, fällig am 02.01.25	3,29	16.696.103
1.790.000 Penta CLO DAC, 4,9220 %, fällig am 15.08.38	0,37	1.862.215	Summe Commercial Papers	3,29	16.696.103
870.000 Penta CLO DAC, 6,8120 %, fällig am 15.08.38	0,18	919.016	Stammaktien (2023: 0,00% USD 3.296)		
3.163.963 Plenti PL-Green ABS Trust, 5,4900 %, fällig am 11.04.36	0,39	1.958.628	USA		
1.756.715 PRPM, 6,9940 %, fällig am 25.05.29	0,35	1.761.988	Gesundheitsanbieter & -dienste		
1.000.000 Regatta XXVII Funding Ltd., 6,1472 %, fällig am 26.04.37	0,20	1.004.887	29.660 Surgery Partners, Inc.	0,12	627.902
1.533.000 RRE 1 Loan Management DAC, 4,5340 %, fällig am 15.04.35	0,31	1.589.532	Stammaktien insgesamt	0,12	627.902
762.090 Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,8510 %, fällig am 25.04.54	0,15	769.518	Wandelanleihen (2023: 0,00% USD –)		
119.099 SC Germany SA Compartment Consumer, 6,8020 %, fällig am 14.11.34	0,02	124.520	USA		
2.496.743 SEB Funding LLC, 4,9690 %, fällig am 30.01.52	0,48	2.415.115	Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger		
2.450.000 Sixth Street CLO 27 Ltd., 5,6971 %, fällig am 17.01.38	0,49	2.468.375	808.000 NextEra Energy Partners LP, fällig am 15.11.25	0,15	762.550
			1.281.000 NextEra Energy Partners LP, 2,5000 %, fällig am 15.06.26	0,24	1.209.021
				0,39	1.971.571
			Wandelanleihen insgesamt	0,39	1.971.571

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Unternehmensanleihen (2023: 31,50% USD 83.549.047)				Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			
Argentinien				850.000	Picard Groupe SAS, 6,3750 %, fällig am 01.07.29	0,18	917.963
Öl, Gas & Treibstoffe				Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
1.000.000	YPF SA, 8,7500 %, fällig am 11.09.31	0,20	1.033.210	900.000	Iliad Holding SASU, 5,3750 %, fällig am 15.04.30	0,19	960.816
Australien				Stromversorger			
Metalle & Bergbau				800.000	Électricité de France SA, 3,3750 %, fällig am 15.06.30	0,15	774.206
1.120.000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 4,3750 %, fällig am 01.04.31	0,20	1.009.163	Hotels, Restaurants & Freizeit			
908.000	Mineral Resources Ltd., 9,2500 %, fällig am 01.10.28	0,19 0,39	953.782 1.962.945	990.000	Bertrand Franchise Finance SAS, 6,9580 %, fällig am 18.07.30	0,20	1.034.080
Kanada				Fachhandel			
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe				1.370.000	Afflelou SAS, 6,0000 %, fällig am 25.07.29	0,29	1.484.351
1.087.000	Garda World Security Corp., 6,0000 %, fällig am 01.06.29	0,20	1.031.698	Deutschland			
Konsumentenkredite				Autoteile			
1.287.000	goeasy Ltd., 7,6250 %, fällig am 01.07.29	0,26	1.316.040	727.000	Adler Pelzer Holding GmbH, 9,5000 %, fällig am 01.04.27	0,14	723.618
Maschinen				Finanzdienstleistungen			
487.000	Husky Injection Molding Systems Ltd., 9,0000 %, fällig am 15.02.29	0,10	509.040	1.303.000	ProGroup AG, 5,3750 %, fällig am 15.04.31	0,26	1.324.692
Metalle & Bergbau				Pharma			
200.000	First Quantum Minerals Ltd., 9,3750 %, fällig am 01.03.29	0,04	212.940	1.051.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 7,5000 %, fällig am 15.05.30	0,21	1.074.390
1.278.000	Hudbay Minerals, Inc., 4,5000 %, fällig am 01.04.26	0,25 0,29	1.260.891 1.473.831	Immobilienverwaltung & -entwicklung			
Multi-Versorger				700.000	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, 3,8750 %, fällig am 05.06.30	0,15	743.304
1.198.000	Algonquin Power & Utilities Corp., 4,7500 %, fällig am 18.01.82	0,22	1.125.606	Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
Kaimaninseln				964.000	CT Investment GmbH, 6,3750 %, fällig am 15.04.30	0,21	1.044.688
Konsumentenkredite				Irland			
358.000	GGAM Finance Ltd., 8,0000 %, fällig am 15.06.28	0,08	376.184	Banken			
938.000	GGAM Finance Ltd., 5,8750 %, fällig am 15.03.30	0,18 0,26	922.439 1.298.623	480.000	Bank of Ireland Group plc, 4,6250 %, fällig am 13.11.29	0,10	524.295
Hotels, Restaurants & Freizeit				Medien			
1.000.000	Sands China Ltd., 3,8000 %, fällig am 08.01.26	0,19	981.376	600.000	LCPR Senior Secured Financing DAC, 5,1250 %, fällig am 15.07.29	0,10	482.106
939.000	Sands China Ltd., 2,8500 %, fällig am 08.03.29	0,17	837.677	Italien			
1.438.000	Wynn Macau Ltd., 5,1250 %, fällig am 15.12.29	0,26 0,62	1.335.424 3.154.477	Banken			
Öl, Gas & Treibstoffe				350.000	UniCredit SpA, 2,5690 %, fällig am 22.09.26	0,07	343.302
450.000	EDO Sukuk Ltd., 5,6620 %, fällig am 03.07.31	0,09	452.011	Behälter & Verpackungen			
Kolumbien				310.000	Fiber Bidco Spa, 6,6830 %, fällig am 15.01.30	0,06	324.231
Öl, Gas & Treibstoffe				1.059.000	Reno de Medici SpA, 7,8860 %, fällig am 15.04.29	0,19 0,25	939.386 1.263.617
367.000	Ecopetrol SA, 8,3750 %, fällig am 19.01.36	0,07	354.237	Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
Frankreich				407.000	Optics Bidco SpA, 7,8750 %, fällig am 31.07.28	0,09	477.345
Banken				Elektrische Ausrüstung			
338.000	BNP Paribas SA, 9,2500 %, fällig am 17.11.27	0,07	361.595	1.441.000	Prismian SpA, 3,8750 %, fällig am 28.11.31	0,30	1.511.081
447.000	Société Générale SA, 4,2500 %, fällig am 14.04.25	0,09	445.519	Hotels, Restaurants & Freizeit			
400.000	Société Générale SA, 4,7500 %, fällig am 28.09.29	0,09 0,25	433.603 1.240.717	710.000	Lottomatica Group Spa, 5,3750 %, fällig am 01.06.30	0,15	765.845
				Software			
				1.250.000	TeamSystem SpA, 6,6790 %, fällig am 31.07.31	0,25	1.304.378

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Jersey				Medien			
Automobilsektor				636.000	Ziggo Bond Co, BV, 3,3750 %, fällig am 28.02.30	0,12	601.949
1.282.000	Aston Martin Capital Holdings Ltd., 10,0000 %, fällig am 31.03.29	0,25	1.252.766	810.000	Ziggo Bond Co, BV, 6,1250 %, fällig am 15.11.32	0,16 0,28	845.331 1.447.280
Bodentransport				Pharma			
938.000	Avis Budget Finance plc, 7,0000 %, fällig am 28.02.29	0,20	1.020.741	1.883.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4,3750 %, fällig am 09.05.30	0,39	2.001.414
Luxemburg				Professionelle Dienstleistungen			
Allgemeiner Einzelhandel				1.125.000	House of HR Group BV, 9,0000 %, fällig am 03.11.29	0,23	1.165.567
1.195.000	B&M European Value Retail SA, 6,5000 %, fällig am 27.11.31	0,29	1.487.745	Software			
Chemie				1.070.000	IPD 3 BV, 6,2610 %, fällig am 15.06.31	0,22	1.112.973
760.000	Monitchem HoldCo 3 SA, 8,1360 %, fällig am 01.05.28	0,16	792.296	Mobilfunkdienste			
Diversifizierte REITs				900.000	Telefonica Europe BV, 6,1350 %, fällig am 02.03.30	0,20	1.008.304
1.460.000	GELF Bond Issuer I SA, 3,6250 %, fällig am 27.11.31	0,30	1.514.190	Oman			
Lebensmittelprodukte				Stromversorger			
740.000	JBS USA Holding Lux Sarl, 6,7500 %, fällig am 15.03.34	0,15	782.904	971.000	Mazoon Assets Co, SAOC, 5,2500 %, fällig am 09.10.31	0,19	953.714
Hotels, Restaurants & Freizeit				Spanien			
581.000	Cirsa Finance International Sarl, 7,5560 %, fällig am 31.07.28	0,12	611.095	Autoteile			
393.178	LHMC Finco 2 Sarl, 7,2500 %, fällig am 02.10.25	0,08	408.280	970.000	Grupo Antolin-Irausa SA, 10,3750 %, fällig am 30.01.30	0,16	845.905
660.000	Sani/Ikos Financial Holdings 1 Sarl, 7,2500 %, fällig am 31.07.30	0,14 0,34	720.427 1.739.802	Langlebige Einrichtungsgegenstände			
Medien				1.210.000	Neinor Homes SA, 5,8750 %, fällig am 15.02.30	0,26	1.309.392
963.000	Summer BC Holdco B SARL, 5,7500 %, fällig am 31.10.26	0,20	997.711	Supranational			
Pharma				Behälter & Verpackungen			
460.000	Rossini Sarl, 6,7500 %, fällig am 31.12.29	0,10	504.797	1.383.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 3,0000 %, fällig am 01.09.29	0,24	1.224.792
Immobilienverwaltung & -entwicklung				Mobilfunkdienste			
853.000	Prologis International Funding II SA, 4,3750 %, fällig am 01.07.36	0,18	930.282	1.168.000	Connect Finco SARL, 9,0000 %, fällig am 15.09.29	0,21	1.065.279
Mauritius				Schweden			
IT-Dienstleistungen				Bau & Technik			
773.000	CA Magnum Holdings, 5,3750 %, fällig am 31.10.26	0,15	755.116	430.000	Assemblin Caverion Group AB, 6,2500 %, fällig am 01.07.30	0,09	468.446
Mexiko				720.000	Assemblin Caverion Group AB, 6,7380 %, fällig am 01.07.31	0,15 0,24	749.320 1.217.766
Bau & Technik				Software			
1.101.000	Mexico City Airport Trust, 5,5000 %, fällig am 31.07.47	0,17	889.865	560.000	Asmodee Group AB, 5,7500 %, fällig am 15.12.29	0,12	600.502
Mongolei				460.000	Asmodee Group AB, 6,6220 %, fällig am 15.12.29	0,09 0,21	484.174 1.084.676
Banken				Schweiz			
487.000	Development Bank of Mongolia LLC, 11,0000 %, fällig am 07.03.26	0,10	507.089	Kapitalmärkte			
Niederlande				542.000	UBS Group AG, 0,6500 %, fällig am 14.01.28	0,11	535.916
Bodentransport				Vereinigtes Königreich			
1.550.000	DSV Finance BV, 3,3750 %, fällig am 06.11.34	0,32	1.608.695	Banken			
Hotels, Restaurants & Freizeit				1.500.000	Lloyds Banking Group plc, 4,5820 %, fällig am 10.12.25	0,29	1.493.754
912.000	IGT Lottery Holdings BV, 4,2500 %, fällig am 15.03.30	0,19	962.438	1.500.000	Santander UK Group Holdings plc, 4,7500 %, fällig am 15.09.25	0,30 0,59	1.494.896 2.988.650
IT-Dienstleistungen							
1.150.000	United Group BV, 6,5000 %, fällig am 31.10.31	0,24	1.216.318				

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Kapitalmärkte							
1.101.000	Marex Group plc, 6,4040 %, fällig am 04.11.29	0,22	1.112.656	199.000	JPMorgan Chase & Co., 3,6500 %, fällig am 06.01.26	0,04	193.544
Konsumentenkredite				385.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 6,8750 %, fällig am 20.10.34	0,08 0,45	420.416 2.265.824
503.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 5,1500 %, fällig am 17.03.30	0,10	492.908	Allgemeiner Einzelhandel			
1.085.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 6,5000 %, fällig am 26.03.31	0,22 0,32	1.124.377 1.617.285	1.023.000	Kohl's Corp., 4,6250 %, fällig am 01.05.31	0,16	819.665
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel				Baumaterial			
661.000	Bellis Acquisition Co, plc, 3,2500 %, fällig am 16.02.26	0,16	817.224	1.279.000	Wilsonart LLC, 11,0000 %, fällig am 15.08.32	0,25	1.255.136
731.000	Iceland Bondco plc, 4,3750 %, fällig am 15.05.28	0,17	840.816	Kapitalmärkte			
805.000	Market Bidco Finco plc, 5,5000 %, fällig am 04.11.27	0,19 0,52	963.689 2.621.729	609.000	Aretex Group, Inc., 10,0000 %, fällig am 15.08.30	0,13	665.876
Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen				567.000	Blackstone Private Credit Fund, 6,2500 %, fällig am 25.01.31	0,11	576.812
690.000	Belron UK Finance plc, 4,6250 %, fällig am 15.10.29	0,14	733.588	421.000	Blackstone Secured Lending Fund, 5,8750 %, fällig am 15.11.27	0,08	427.759
Energieanlagen & Dienstleistungen				1.553.000	Blue Owl Credit Income Corp., 5,8000 %, fällig am 15.03.30	0,30	1.530.171
440.000	OEG Finance plc, 7,2500 %, fällig am 27.09.29	0,09	477.495	368.000	Blue Owl Finance LLC, 6,2500 %, fällig am 18.04.34	0,08	378.379
Bodentransport				167.000	Morgan Stanley, 4,4310 %, fällig am 23.01.30	0,03	162.616
650.000	Edge Finco plc, 8,1250 %, fällig am 15.08.31	0,16	833.570	134.000	Morgan Stanley, 5,9480 %, fällig am 19.01.38	0,03	134.193
Hotels, Restaurants & Freizeit				546.000	Nasdaq, Inc., 4,5000 %, fällig am 15.02.32	0,12	604.665
663.000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 7,2500 %, fällig am 30.04.30	0,15	736.358	466.000	Sixth Street Lending Partners, 6,5000 %, fällig am 11.03.29	0,09 0,97	472.683 4.953.154
610.000	Pinnacle Bidco plc, 8,2500 %, fällig am 11.10.28	0,13	671.459	Chemie			
403.000	Punch Finance plc, 6,1250 %, fällig am 30.06.26	0,10 0,38	499.805 1.907.622	291.000	Celanese US Holdings LLC, 6,3790 %, fällig am 15.07.32	0,06	295.723
Langlebige Einrichtungsgegenstände				931.000	Celanese US Holdings LLC, 6,9500 %, fällig am 15.11.33	0,19	966.704
886.000	Miller Homes Group Finco plc, 7,0000 %, fällig am 15.05.29	0,21	1.080.239	971.000	Olympus Water US Holding Corp., 7,2500 %, fällig am 15.06.31	0,19 0,44	990.502 2.252.929
Immobilienverwaltung & -entwicklung				Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
1.100.000	Logicor UK plc, 1,8750 %, fällig am 17.11.31	0,26	1.305.126	1.003.000	Raven Acquisition Holdings LLC, 6,8750 %, fällig am 15.11.31	0,20	995.446
Fachhandel				Konsumentenkredite			
901.000	eG Global Finance plc, 11,0000 %, fällig am 30.11.28	0,21	1.053.017	215.000	American Express Co., 3,5500 %, fällig am 15.09.26	0,04	207.191
Handelsgesellschaften & Händler				1.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 3,3750 %, fällig am 13.11.25	0,20	984.759
720.000	SIG plc, 9,7500 %, fällig am 31.10.29	0,15	757.138	515.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 7,3500 %, fällig am 04.11.27	0,11	539.415
Mobilfunkdienste				479.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 6,1250 %, fällig am 08.03.34	0,09	468.885
796.000	Vmed O2 UK Financing I plc, 4,7500 %, fällig am 15.07.31	0,13	685.410	1.320.000	General Motors Financial Co., Inc., A, 5,7500 %, fällig am 30.09.27	0,25	1.268.531
USA				269.000	Navient Corp., 5,5000 %, fällig am 15.03.29	0,05	254.222
Luftfracht & Logistik				630.000	Navient Corp., 9,3750 %, fällig am 25.07.30	0,13 0,87	673.751 4.396.754
972.000	Rand Parent LLC, 8,5000 %, fällig am 15.02.30	0,19	978.360	Behälter & Verpackungen			
Autoteile				397.000	Berry Global, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.06.31	0,08	404.291
830.000	JB Poindexter & Co., Inc., 8,7500 %, fällig am 15.12.31	0,17	874.718	1.533.000	Berry Global, Inc., 5,6500 %, fällig am 15.01.34	0,30 0,38	1.538.243 1.942.534
Banken				Vertriebsstellen			
288.000	Bank of America Corp., 5,4680 %, fällig am 23.01.35	0,06	288.446	2.391.000	Veritiv Operating Co., 10,5000 %, fällig am 30.11.30	0,51	2.578.049
593.000	Citigroup, Inc., 4,0000 %, fällig am 12.10.25	0,11	578.841				
806.000	Citigroup, Inc., 3,8750 %, fällig am 18.02.26	0,16	784.577				

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Diversifizierte REITs							
686.000	Broadstone Net Lease LLC, 2,6000 %, fällig am 15.09.31	0,11	567.010	701.000	LifePoint Health, Inc., 10,0000 %, fällig am 01.06.32	0,14 1,11	713.616 5.642.596
1.500.000	GLP Capital LP, 5,3750 %, fällig am 15.04.26	0,30	1.501.035	Hotels, Restaurants & Freizeit			
273.000	GLP Capital LP, 4,0000 %, fällig am 15.01.31	0,05	249.903	1.303.000	Full House Resorts, Inc., 8,2500 %, fällig am 15.02.28	0,25	1.299.417
575.000	Uniti Group LP, 6,0000 %, fällig am 15.01.30	0,10	505.624	1.172.000	Penn Entertainment, Inc., 4,1250 %, fällig am 01.07.29	0,21	1.052.128
		0,56	2.823.572	1.500.000	Travel + Leisure Co., 6,6250 %, fällig am 31.07.26	0,30 0,76	1.517.098 3.868.643
Diversifizierte Telekommunikationsdienste				Langlebige Einrichtungsgegenstände			
1.023.000	Frontier Communications Holdings LLC, 8,6250 %, fällig am 15.03.31	0,21	1.088.908	841.000	LGI Homes, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.07.29	0,15	757.357
700.000	Level 3 Financing, Inc., 3,7500 %, fällig am 15.07.29	0,11	544.848	775.000	LGI Homes, Inc., 7,0000 %, fällig am 15.11.32	0,15 0,30	768.250 1.525.607
580.000	Lumen Technologies, Inc., 4,1250 %, fällig am 15.04.29	0,10	526.160	Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
500.000	Lumen Technologies, Inc., 10,0000 %, fällig am 15.10.32	0,10 0,52	497.624 2.657.540	952.000	Lightning Power LLC, 7,2500 %, fällig am 15.08.32	0,19	981.624
Stromversorger				Versicherungen			
1.234.000	Alpha Generation LLC, 6,7500 %, fällig am 15.10.32	0,24	1.222.030	736.000	APH Somerset Investor 2 LLC, 7,8750 %, fällig am 01.11.29	0,15	746.641
1.487.000	American Electric Power Co., Inc., 3,8750 %, fällig am 15.02.62	0,28	1.405.515	737.000	Athene Global Funding, 2,6460 %, fällig am 04.10.31	0,12	619.522
695.000	Liberty Utilities Co., 5,8690 %, fällig am 31.01.34	0,14	696.988	781.000	BroadStreet Partners, Inc., 5,8750 %, fällig am 15.04.29	0,15 0,42	759.594 2.125.757
477.000	NRG Energy, Inc., 6,0000 %, fällig am 01.02.33	0,09	463.654	Freizeitprodukte			
389.000	NRG Energy, Inc., 6,2500 %, fällig am 01.11.34	0,08	381.856	984.000	Hasbro, Inc., 6,0500 %, fällig am 14.05.34	0,19	988.823
963.000	Vistra Operations Co, LLC, 6,9500 %, fällig am 15.10.33	0,20 1,03	1.038.637 5.208.680	504.000	Mattel, Inc., 5,4500 %, fällig am 01.11.41	0,09 0,28	451.863 1.440.686
Elektrische Ausrüstung				Medien			
236.000	Regal Rexnord Corp., 6,3000 %, fällig am 15.02.30	0,05	242.877	472.000	AMC Networks, Inc., 10,2500 %, fällig am 15.01.29	0,10	503.028
153.000	Regal Rexnord Corp., 6,4000 %, fällig am 15.04.33	0,03 0,08	157.938 400.815	676.000	AMC Networks, Inc., 4,2500 %, fällig am 15.02.29	0,10	531.389
Finanzdienstleistungen				900.000	Charter Communications Operating LLC, 6,5500 %, fällig am 01.06.34	0,18	921.030
538.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,2500 %, fällig am 15.01.30	0,11	534.974	529.000	Charter Communications Operating LLC, 5,5000 %, fällig am 01.04.63	0,08	421.408
200.000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,2500 %, fällig am 15.04.28	0,04	200.097	568.000	CSC Holdings LLC, 5,5000 %, fällig am 15.04.27	0,10	508.996
714.000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,8750 %, fällig am 15.04.30	0,14	717.825	1.432.000	McGraw-Hill Education, Inc., 7,3750 %, fällig am 01.09.31	0,29	1.467.347
384.000	PennyMac Financial Services, Inc., 7,8750 %, fällig am 15.12.29	0,08 0,37	402.681 1.855.577	1.483.000	Midcontinent Communications, 8,0000 %, fällig am 15.08.32	0,30	1.525.086
Lebensmittelprodukte				144.000	Univision Communications, Inc., 4,5000 %, fällig am 01.05.29	0,02	129.058
1.306.000	Pilgrim's Pride Corp., 6,2500 %, fällig am 01.07.33	0,26	1.332.274	1.197.000	Univision Communications, Inc., 7,3750 %, fällig am 30.06.30	0,23	1.146.643
Medizinische Geräte & Bedarf				294.000	Univision Communications, Inc., 8,5000 %, fällig am 31.07.31	0,06 1,46	288.642 7.442.627
1.494.000	Solventum Corp., 5,6000 %, fällig am 23.03.34	0,29	1.487.285	Metalle & Bergbau			
Gesundheitsanbieter & -dienste				599.000	Novelis Corp., 3,2500 %, fällig am 15.11.26	0,11	571.084
843.000	CVS Health Corp., 4,7800 %, fällig am 25.03.38	0,14	729.636	Mortgage Real Estate Investment Trusts (REITs)			
699.000	CVS Health Corp., 7,0000 %, fällig am 10.03.55	0,14	703.093	994.000	Rithm Capital Corp., 8,0000 %, fällig am 01.04.29	0,20	995.622
1.907.000	Heartland Dental LLC, 10,5000 %, fällig am 30.04.28	0,40	2.024.199	Multi-Versorger			
736.000	Humana, Inc., 5,8750 %, fällig am 01.03.33	0,15	739.077	1.316.000	NiSource, Inc., 6,9500 %, fällig am 30.11.54	0,26	1.343.121
667.000	LifePoint Health, Inc., 11,0000 %, fällig am 15.10.30	0,14	732.975				

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
840.000	NiSource, Inc., 6,3750 %, fällig am 31.03.55	0,17	838.284	950.000	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, 8,9500 %, fällig am 24.07.29	0,19	970.883
		0,43	2.181.405			0,29	1.463.831
Öl, Gas & Treibstoffe				Unternehmensanleihen insgesamt			
1.360.000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, fällig am 15.06.29	0,25	1.271.026			33,35	169.485.732
607.000	DT Midstream, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.12.34	0,12	611.664	Staatsanleihen (2023: 3,07% USD 8.138.459)			
1.274.000	EnLink Midstream LLC, 5,6500 %, fällig am 01.09.34	0,25	1.270.588	Staatsanleihe Argentinien			
1.729.000	FTAI Infra Escrow Holdings LLC, 10,5000 %, fällig am 01.06.27	0,36	1.846.742	768.000	0,7500 %, fällig am 09.07.30	0,12	593.818
1.704.000	Hess Midstream Operations LP, 4,2500 %, fällig am 15.02.30	0,31	1.578.119	Staatsanleihe Bahamas			
1.222.000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 7,3750 %, fällig am 15.07.32	0,25	1.242.667	978.000	6,0000 %, fällig am 21.11.28	0,19	936.435
836.000	Occidental Petroleum Corp., 5,5500 %, fällig am 01.10.34	0,16	813.703	500.000	8,9500 %, fällig am 15.10.32	0,10	518.250
443.000	Tallgrass Energy Partners LP, 6,0000 %, fällig am 31.12.30	0,08	419.875			0,29	1.454.685
1.519.000	Tallgrass Energy Partners LP, 6,0000 %, fällig am 01.09.31	0,28	1.435.187	Staatsanleihen Benin			
898.334	Venture Global LNG, Inc., 9,5000 %, fällig am 01.02.29	0,20	993.460	1.119.000	4,8750 %, fällig am 19.01.32	0,21	1.049.725
		2,26	11.483.031	Staatsanleihe Brasilien			
Körperpflege				800.000	6,0000 %, fällig am 20.10.33	0,15	748.261
390.000	Coty, Inc., 4,5000 %, fällig am 15.05.27	0,08	413.521	Staatsanleihen Kamerun			
849.000	HLF Financing Sarl LLC, 4,8750 %, fällig am 01.06.29	0,12	598.545	768.000	5,9500 %, fällig am 07.07.32	0,13	644.769
		0,20	1.012.066	Staatsanleihen Kolumbien			
Pharma				1.285.000	3,0000 %, fällig am 30.01.30	0,21	1.067.514
450.000	HLF Financing Sarl LLC, 12,2500 %, fällig am 15.04.29	0,09	470.666	654.000	7,7500 %, fällig am 07.11.36	0,12	640.527
1.336.000	Organon & Co., 5,1250 %, fällig am 30.04.31	0,24	1.202.106			0,33	1.708.041
		0,33	1.672.772	Staatsanleihen Costa Rica			
Halbleiter & Halbleiterausüstung				1.262.000	7,1580 %, fällig am 12.03.45	0,26	1.302.384
863.000	Intel Corp., 3,1000 %, fällig am 15.02.60	0,09	461.089	Staatsanleihen Dominikanische Republik			
Software				1.003.000	5,5000 %, fällig am 22.02.29	0,19	973.662
944.000	AppLovin Corp., 5,5000 %, fällig am 01.12.34	0,18	937.564	Staatsanleihe Ghana			
1.162.000	Crowdstrike Holdings, Inc., 3,0000 %, fällig am 15.02.29	0,21	1.057.130	1.000.000	5,0000 %, fällig am 03.07.29	0,17	865.708
		0,39	1.994.694	Istanbul Metropolitan Municipality			
Fachhandel				650.000	10,5000 %, fällig am 06.12.28	0,14	705.629
1.154.000	Carvana Co., 0,0000 %, fällig am 01.06.30	0,25	1.268.214	Staatsanleihen Elfenbeinküste			
1.312.000	LBM Acquisition LLC, 6,2500 %, fällig am 15.01.29	0,24	1.208.157	621.000	4,8750 %, fällig am 30.01.32	0,11	567.261
1.081.000	Victra Holdings LLC, 8,7500 %, fällig am 15.09.29	0,22	1.135.471	615.000	7,6250 %, fällig am 30.01.33	0,12	601.289
		0,71	3.611.842			0,23	1.168.550
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte				Staatsanleihen Mongolei			
1.080.000	Western Digital Corp., 2,8500 %, fällig am 01.02.29	0,19	962.265	410.000	3,5000 %, fällig am 07.07.27	0,07	383.121
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter				390.000	4,4500 %, fällig am 07.07.31	0,07	339.036
151.000	Champ Acquisition Corp., 8,3750 %, fällig am 01.12.31	0,03	154.409			0,14	722.157
Usbekistan Banken				Staatsanleihen Montenegro			
500.000	Ipoteka-Bank ATIB, 5,5000 %, fällig am 19.11.25	0,10	492.948	398.000	2,8750 %, fällig am 16.12.27	0,08	393.289
				246.000	7,2500 %, fällig am 12.03.31	0,05	252.759
				268.000	7,2500 %, fällig am 12.03.31	0,05	275.363
						0,18	921.411
				Staatsanleihen Nordmazedonien			
				1.725.000	1,6250 %, fällig am 10.03.28	0,32	1.618.755
				Staatsanleihen Paraguay			
				511.000	6,1000 %, fällig am 11.08.44	0,09	483.789
				Staatsanleihen Rumänien			
				520.000	5,2500 %, fällig am 30.05.32	0,10	526.731
				792.000	2,0000 %, fällig am 14.04.33	0,12	624.134
				338.000	6,3750 %, fällig am 30.01.34	0,07	324.127
						0,29	1.474.992
				Staatsanleihe Südafrika			
				1.031.000	7,1000 %, fällig am 19.11.36	0,20	1.005.823

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Staatsanleihen Tadschikistan			UMBS		
1.376.000 7,1250 %, fällig am 14.09.27	0,26	1.351.534	2.011 3,0000 %, fällig am 01.01.33	0,00	1.911
Staatsanleihen Trinidad & Tobago			497 6,0000 %, fällig am 01.02.37	0,00	517
1.236.000 6,4000 %, fällig am 26.06.34	0,24	1.219.598	10.393 6,0000 %, fällig am 01.04.40	0,00	10.811
Tunesische Republik			2.846 4,5000 %, fällig am 01.10.44	0,00	2.745
1.221.000 5,7500 %, fällig am 30.01.25	0,24	1.215.723	4.610 4,5000 %, fällig am 01.03.45	0,00	4.446
750.000 6,3750 %, fällig am 15.07.26	0,14	742.562	6.501 4,5000 %, fällig am 01.02.46	0,00	6.297
	0,38	1.958.285	2.054 3,5000 %, fällig am 01.07.46	0,00	1.863
Staatsanleihen Türkei			965 4,0000 %, fällig am 01.03.47	0,00	901
894.000 5,8750 %, fällig am 21.05.30	0,19	971.840	28.792 4,0000 %, fällig am 01.05.47	0,01	26.900
Staatsanleihe Uruguay			11.660 3,5000 %, fällig am 01.12.47	0,00	10.524
1.500.000 5,2500 %, fällig am 10.09.60	0,27	1.371.472	2.471 3,5000 %, fällig am 01.01.48	0,00	2.233
Staatsanleihen insgesamt	4,78	24.314.888	9.224 4,0000 %, fällig am 01.01.48	0,00	8.618
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2023: 37,80% USD 100.267.813)			2.135 3,5000 %, fällig am 01.02.48	0,00	1.924
Fannie Mae			2.938 4,0000 %, fällig am 01.03.48	0,00	2.740
23.689 2,2331 %, fällig am 25.10.40	0,01	28.603	1.241 4,0000 %, fällig am 01.04.48	0,00	1.155
623 3,0000 %, fällig am 01.02.43	0,00	551	30.013 4,5000 %, fällig am 01.04.49	0,01	28.632
1.659 3,0000 %, fällig am 01.05.43	0,00	1.467	45.910 3,0000 %, fällig am 01.09.49	0,01	40.149
4.433 5,0000 %, fällig am 01.07.44	0,00	4.379	62.050 3,0000 %, fällig am 01.12.49	0,01	53.461
12.346 3,0000 %, fällig am 25.05.48	0,00	10.743	26.761 3,0000 %, fällig am 01.12.49	0,00	23.056
1.119.750 2,0000 %, fällig am 25.01.51	0,03	150.559	2.828.470 4,0000 %, fällig am 01.10.51	0,52	2.621.641
5.775.322 2,0000 %, fällig am 25.05.51	0,15	773.804	5.040.443 3,5000 %, fällig am 01.08.52	0,89	4.517.171
3.111.820 6,0688 %, fällig am 25.12.54	0,62	3.128.641	9.246 5,5000 %, fällig am 01.10.52	0,00	9.280
616 3,0000 %, fällig am 01.06.57	0,00	516	5.314.046 4,0000 %, fällig am 01.11.52	0,96	4.882.701
	0,81	4.099.263	11.152 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,00	11.160
Freddie Mac			694.574 5,5000 %, fällig am 01.06.53	0,14	694.837
992.000 10,5688 %, fällig am 25.08.33	0,23	1.190.250	82.865 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,02	82.728
664.000 10,8188 %, fällig am 25.10.33	0,16	804.752	143.573 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,03	143.337
401.000 7,9188 %, fällig am 25.09.41	0,08	412.896	32.029 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,01	31.976
3.515.000 6,6688 %, fällig am 25.09.41	0,70	3.543.536	17.198 5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,00	17.208
1.110.000 7,9688 %, fällig am 25.10.41	0,22	1.143.627	1.110.146 5,5000 %, fällig am 01.09.53	0,22	1.109.667
2.000.000 6,0688 %, fällig am 25.10.41	0,39	2.009.410	1.250.746 6,0000 %, fällig am 01.09.53	0,25	1.273.265
4.733.792 8,2188 %, fällig am 25.11.41	0,97	4.914.717	4.691.937 5,0000 %, fällig am 01.01.54	0,89	4.543.719
1.693.280 6,4188 %, fällig am 25.11.43	0,34	1.705.454	566.353 5,5000 %, fällig am 01.03.54	0,11	565.583
2.111.638 5,9188 %, fällig am 25.02.44	0,42	2.117.234	4.880.734 5,5000 %, fällig am 01.06.54	0,95	4.840.668
2.075 4,5000 %, fällig am 01.05.44	0,00	2.007	609.333 5,5000 %, fällig am 01.10.54	0,12	607.425
1.157.332 5,7688 %, fällig am 25.08.44	0,23	1.158.706	2.536.676 5,5000 %, fällig am 01.12.54	0,50	2.520.550
5.014.000 6,3688 %, fällig am 25.08.44	1,00	5.066.981	11.547.274 3,5000 %, fällig am 25.01.55	2,01	10.212.571
1.417.768 6,0188 %, fällig am 25.10.44	0,28	1.420.591	11.570.642 3,0000 %, fällig am 25.01.55	1,93	9.818.245
2.087.382 2,0000 %, fällig am 25.01.51	0,06	284.490	6.650.117 4,5000 %, fällig am 25.01.55	1,23	6.252.247
2.471.986 2,0000 %, fällig am 25.01.51	0,06	318.195	1.134.000 4,0000 %, fällig am 25.01.55	0,20	1.036.384
9.168.282 2,5000 %, fällig am 25.01.51	0,28	1.432.445	11.323.274 5,5000 %, fällig am 25.01.55	2,20	11.170.019
3.988.000 9,3188 %, fällig am 25.01.51	0,86	4.367.939	9.172.116 5,0000 %, fällig am 25.01.55	1,74	8.848.767
1.571.357 6,0188 %, fällig am 25.12.54	0,31	1.584.270	13.100.000 6,0000 %, fällig am 25.01.55	2,59	13.163.077
	6,59	33.477.500		17,55	89.203.109
Ginnie Mae			Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt	27,41	139.271.951
9.186 4,5000 %, fällig am 15.08.46	0,00	8.809	Kredittranchen (2023: 4,50% USD 11.949.077)		
2.834 4,0000 %, fällig am 15.07.47	0,00	2.632	Kanada		
333 4,0000 %, fällig am 15.08.47	0,00	310	Rentenfonds		
569 4,0000 %, fällig am 15.11.47	0,00	528	800.000 IVC Acquisition Ltd., 7,6000 %, fällig am 12.12.28	0,16	833.341
1.630 4,0000 %, fällig am 15.12.47	0,00	1.514	Finnland		
18.493 4,5000 %, fällig am 20.02.48	0,00	17.739	Medizinische Geräte & Bedarf		
666 4,5000 %, fällig am 20.05.48	0,00	638	500.000 Mehilainen Yhtiot Oy, 6,8600 %, fällig am 05.08.31	0,10	521.659
1.900 4,5000 %, fällig am 20.05.48	0,00	1.821	Industrie-REITs		
9.437.700 3,5000 %, fällig am 15.01.55	1,66	8.438.908	393.138 Spa Holdings 3 Oy, 8,6200 %, fällig am 04.02.28	0,08	395.187
2.325.034 3,0000 %, fällig am 15.01.55	0,40	2.016.803			
1.592.197 4,0000 %, fällig am 15.01.55	0,29	1.466.898			
552.000 5,0000 %, fällig am 15.01.55	0,11	535.479			
	2,46	12.492.079			

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Frankreich				Vereinigtes Königreich			
Lebensmittelprodukte				Finanzdienstleistungen			
800.000	Powder Bidco SAS, 7,1400 %, fällig am 28.07.28	0,16	834.120	350.000	Market Bidco Ltd., 7,5200 %, fällig am 04.11.30	0,07	363.062
Hotels, Restaurants & Freizeit				Bodentransport			
1.500.000	Casper Bidco SASU, 7,1700 %, fällig am 21.03.31	0,31	1.562.165	980.000	Edge Finco plc, 7,2600 %, fällig am 04.08.31	0,20	1.016.610
Körperpflege				Industrie			
530.000	Cooper Consumer Health, 6,7700 %, fällig am 06.11.28	0,11	550.373	860.000	Rubix Group Finco Ltd., 7,3000 %, fällig am 29.09.28	0,18	894.034
Pharma				Versicherungen			
500.000	Financiere Mendel SAS, 6,8500 %, fällig am 08.11.30	0,10	520.611	600.000	Hig Finance 2 Ltd., 6,5600 %, fällig am 15.02.31	0,12	624.490
223.872	Financiere Mendel SAS, 7,7700 %, fällig am 12.11.30	0,05	225.644	Pharma			
		0,15	746.255	1.060.000	Dechra Pharmaceuticals Holdings Ltd., 6,0500 %, fällig am 04.12.31	0,22	1.102.119
Software				Professionelle Dienstleistungen			
400.000	Athena Bidco SAS, 6,8500 %, fällig am 15.04.31	0,08	417.048	600.000	Lernen Bidco Ltd., 6,7800 %, fällig am 24.04.29	0,12	626.031
Deutschland				USA			
Pharma				Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
1.500.000	Nidda Healthcare Holding GmbH, 7,0100 %, fällig am 21.02.30	0,31	1.563.727	668.325	Transdigm, Inc., 7,3200 %, fällig am 19.01.32	0,13	670.500
Immobilien				Autoteile			
746.000	Apleona Holding GmbH, 6,8100 %, fällig am 28.04.28	0,15	777.624	534.778	Driven Holdings LLC, 7,6900 %, fällig am 18.12.28	0,11	535.447
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte				Baumaterial			
840.000	Dedalus Finance GmbH, 7,3700 %, fällig am 19.07.27	0,17	860.869	1.000.000	Foundation Building Materials, Inc., 8,5700 %, fällig am 29.01.31	0,19	986.880
Jersey				Behälter & Verpackungen			
Finanzdienstleistungen				605.577	Proampac PG Borrower LLC, 8,6600 %, fällig am 15.09.28	0,12	608.226
520.000	Gold Rush Bidco Ltd., 7,0100 %, fällig am 16.05.31	0,11	542.690	Bildungswesen			
Luxemburg				95.000	Lernen US Finco LLC, 4,0000 %, fällig am 30.09.31	0,02	96.188
Chemie				Elektronische Geräte und Komponenten			
1.500.000	Archroma Finance Sarl, 8,4500 %, fällig am 30.06.27	0,31	1.563.486	768.075	Indy US Bidco LLC, 7,7500 %, fällig am 06.03.28	0,16	800.893
Niederlande				Unterhaltung			
Finanzdienstleistungen				988.118	Ovg Business Services LLC, 7,5700 %, fällig am 25.06.31	0,20	991.824
1.340.000	Peer Holding III BV, 6,6000 %, fällig am 01.07.31	0,28	1.397.026	Finanzdienstleistungen			
500.000	Precise Bidco BV, 6,3400 %, fällig am 13.11.30	0,10	520.455	950.000	Mermaid Bidco, Inc., 6,8400 %, fällig am 03.07.31	0,20	991.443
		0,38	1.917.481	315.560	Mermaid Bidco, Inc., 7,8000 %, fällig am 03.07.31	0,06	317.731
Pharma				1.625.873	Neptune Bidco US, Inc., 9,7600 %, fällig am 11.04.29	0,29	1.463.579
514.811	Barentz Midco BV, 8,7000 %, fällig am 03.03.31	0,10	518.031			0,55	2.772.753
Spanien				Bodentransport			
Finanzdienstleistungen				663.423	First Student Bidco, Inc., 7,7000 %, fällig am 21.07.28	0,13	665.497
710.000	Pax Holdco Spain SL, fällig am 31.12.29	0,15	738.440	Medizinische Geräte & Bedarf			
700.000	Pirolin Bidco SAU, 8,1800 %, fällig am 17.09.29	0,14	726.418	1.000.000	Medline Borrower LP, 5,5000 %, fällig am 23.10.28	0,20	1.038.600
		0,29	1.464.858	Gesundheitsanbieter & -dienste			
Schweden				320.198	Lifepoint Health, Inc., 7,9600 %, fällig am 19.05.31	0,06	321.299
Elektronische Geräte und Komponenten							
510.000	Quimper AB, 7,0800 %, fällig am 29.03.30	0,10	530.888				

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
1.622.933	SBHC Holdings LLC, 8,7600 %, fällig am 24.11.28	0,26 0,32	1.322.690 1.643.989
IT-Dienstleistungen			
728.511	Nielsen Consumer LLC, 9,3200 %, fällig am 06.03.28	0,15	735.796
Medien			
378.307	Directv Financing LLC, 10,1000 %, fällig am 02.08.29	0,07	372.190
Öl, Gas & Treibstoffe			
1.421.420	ITT Holdings LLC, 7,3200 %, fällig am 07.10.30	0,28	1.431.903
Software			
1.373.000	Modena Buyer LLC, 9,1000 %, fällig am 01.07.31	0,27	1.333.279
804.983	Project Alpha Intermediate Holding, Inc., 7,7700 %, fällig am 28.10.30	0,16	811.145
504.000	Project Alpha Intermediate Holding, Inc., 8,7800 %, fällig am 22.11.32	0,10	512.193
968.000	Rocket Software, Inc., 8,8200 %, fällig am 28.11.28	0,19 0,72	976.412 3.633.029
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
1.542.000	Varsity Brands LLC, 8,2700 %, fällig am 26.08.31	0,30	1.545.662
Mobilfunkdienste			
777.258	CCI Buyer, Inc., 8,6000 %, fällig am 17.12.27	0,15	778.991
Kredittranchen insgesamt		7,78	39.534.516
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 584.941.953)		114,13	579.970.081

Devisentermingeschäfte (2023: 0,00% USD 10.998)						
Offen zum 31. Dezember 2024						
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
BNP Paribas						
USD	9.306.364 AUD	13.967.340	8.645.236	21. Jan. 25	0,13	661.128
USD	139.000.475 EUR	128.772.984	133.487.580	21. Jan. 25	1,09	5.512.895
USD	19.659.546 GBP	15.204.657	19.031.700	21. Jan. 25	0,12	627.846
USD	2.241 SGD	3.000	2.199	21. Jan. 25	0,00	42
J.P. Morgan						
USD ¹	109.646 EUR	104.967	108.823	24. Jan. 25	0,00	823
Summe					1,34	6.802.734

Futures ² (2023: 0,79% USD 2.081.661)				
Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
Goldman Sachs	(107)	US 10 Year Ultra Bond März, 2025	0,06	285.773
Goldman Sachs	391	US 2 Year Note März, 2025	0,01	60.841
Goldman Sachs	(28)	US Ultra Bond März, 2025	0,04	193.928
Summe			0,11	540.542

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt	115,58	587.313.357

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten
Credit Default Swaps (2023: (0,03)% USD (86.236))
Devisentermingeschäfte (2023: (0,14)% USD (375.497)) Offen zum 31. Dezember 2024

				Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)		
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung				Abwicklungstag	Nicht realisierte Verlust (USD)	
BNP Paribas							
AUD	963.291 USD	616.701	596.240	21. Jan. 25	(0,01)	(20.461)	
EUR	12.426.674 USD	13.250.422	12.881.636	21. Jan. 25	(0,07)	(368.786)	
GBP	1.825.778 USD	2.340.605	2.285.330	21. Jan. 25	(0,01)	(55.275)	
SGD	3.000 USD	2.233	2.198	21. Jan. 25	0,00	(35)	
J.P. Morgan							
EUR ¹	19.144.931 USD	20.119.465	19.848.307	24. Jan. 25	(0,05)	(271.158)	
SGD ¹	12.962 USD	9.637	9.499	24. Jan. 25	0,00	(138)	
Summe					(0,14)	(715.853)	

Futures ² (2023: (0,36)% USD (966.946))				
Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)	
Goldman Sachs	125	US 10 Year Note März, 2025	(0,02)	(134.941)
Goldman Sachs	818	US 5 Year Note März, 2025	(0,11)	(547.832)
Goldman Sachs	11	US Long Bond März, 2025	(0,01)	(50.624)
Summe			(0,14)	(733.397)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt	(0,28)	(1.449.250)

Portfolioanalyse (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Analyse des Gesamtvermögens:	
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	15,66
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	77,17
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,09
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	2,75
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,12
Sonstige Aktiva	3,21
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 2024 und 31. Dezember 2023.

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)

31. Dezember 2023				
	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	–	72.717.740	–	72.717.740
Commercial Papers	–	25.585.380	–	25.585.380
Stammaktien	3.296	–	–	3.296
Unternehmensanleihen	–	83.549.047	–	83.549.047
Devisentermingeschäfte	–	10.998	–	10.998
Terminkontrakte	2.081.661	–	–	2.081.661
Staatsanleihen	–	8.138.459	–	8.138.459
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	100.267.813	–	100.267.813
Kredittranchen	–	11.949.077	–	11.949.077
Summe	2.084.957	302.218.514	–	304.303.471
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Credit Default Swaps	–	(86.236)	–	(86.236)
Devisentermingeschäfte	–	(375.497)	–	(375.497)
Terminkontrakte	(966.946)	–	–	(966.946)
Summe	(966.946)	(461.733)	–	(1.428.679)

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 erfolgten keine Übertragungen zwischen Stufen.

Zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 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 2024

	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	A3m USD	A4m HSGD	A4m SGD	A4m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	102.531	408	408	6.793.931	167.382	500	500	103.274
Ausgegebene Anteile	355.475	439	1.455	13.009.571	755.127	26	3.233	123.616
Zurückgegebene Anteile	(376.027)	–	(10)	(1.801.611)	(15.612)	–	(2.604)	(46.161)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	81.979	847	1.853	18.001.891	906.897	526	1.129	180.729

	E2 USD	E4m USD	G2 HEUR	G2 USD	H2 HEUR	H2 USD	I2 USD	I3m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	3.467.881	93.607	279	300	267	11.507	11.183.078	–
Ausgegebene Anteile	2.074.663	152.834	–	3.190.322	1.672.974	146.948	5.714.714	314
Zurückgegebene Anteile	(371.742)	(54.360)	–	–	(11.507)	(6.367)	(3.132.232)	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	5.170.802	192.081	279	3.190.622	1.661.734	152.088	13.765.560	314

	I4m USD
	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	4.997.073
Ausgegebene Anteile	681.162
Zurückgegebene Anteile	(877.067)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	4.801.168

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	A3m USD	A4m HKD	A4m HSGD	A4m SGD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	281	408	408	4.274.441	328	2.427	476	476
Ausgegebene Anteile	105.273	–	–	3.031.078	167.109	40	24	24
Zurückgegebene Anteile	(3.023)	–	–	(511.588)	(55)	(2.467)	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	102.531	408	408	6.793.931	167.382	–	500	500

	A4m USD	E2 USD	E3m USD	E4m USD	G2 HEUR	G2 USD	H2 HEUR	H2 USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	66.829	2.123.114	328	50.217	–	–	–	5.346
Ausgegebene Anteile	36.550	1.715.867	6	46.582	279	300	267	6.161
Zurückgegebene Anteile	(105)	(371.100)	(334)	(3.192)	–	–	–	–
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	103.274	3.467.881	–	93.607	279	300	267	11.507

	H3m USD	I2 USD	I3m USD	I4m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	340	11.580.539	328	6.350.884
Ausgegebene Anteile	6	3.603.683	6	17.310
Zurückgegebene Anteile	(346)	(4.001.144)	(334)	(1.371.121)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	–	11.183.078	–	4.997.073

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2024		31. Dezember 2023		31. Dezember 2022	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 HEUR	958.073	11,28	1.225.556	10,83	3.073	10,20
A2 HSGD	6.394	10,31	3.062	9,90	2.825	9,27
A2 SGD	14.599	10,76	3.032	9,80	2.799	9,18
A2 USD	193.169.293	10,73	68.713.994	10,11	39.908.392	9,34
A3m USD	7.820.736	8,62	1.443.046	8,62	2.761	8,42
A4m HKD	–	–	–	–	2.855	9,18
A4m HSGD	3.080	8,00	3.061	8,07	2.824	7,95
A4m SGD	6.905	8,35	3.032	8,00	2.799	7,88
A4m USD	1.506.121	8,33	852.618	8,26	535.471	8,01
E2 USD	54.108.839	10,46	34.377.264	9,91	19.526.275	9,20
E3m USD	–	–	–	–	2.731	8,33
E4m USD	1.561.796	8,13	757.914	8,10	396.594	7,90
G2 HEUR	3.183	10,99	3.223	10,45	–	–
G2 USD	35.902.099	11,25	3.153	10,51	–	–
H2 HEUR	18.633.946	10,83	3.042	10,32	–	–
H2 USD	1.684.087	11,07	119.339	10,37	50.864	9,52
H3m USD	–	–	–	–	2.857	8,39
I2 USD	151.664.986	11,02	115.534.352	10,33	109.896.730	9,49
I3m USD ¹	3.178	10,12	–	–	2.793	8,52
I4m USD	41.121.306	8,57	42.186.446	8,44	51.782.257	8,15

¹ Die Anteilsklasse wurde am 17. Mai 2023 geschlossen und am 6. März 2024 wieder aufgelegt.

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 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
A2 HEUR	1,35%	1,34%	1,35%
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 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%
E4m USD	1,85%	1,85%	1,85%
G2 HEUR	0,31%	0,29%	–
G2 USD	0,42%	0,28%	–
H2 HEUR	0,75%	0,72%	–
H2 USD	0,71%	0,72%	0,75%
I2 USD	0,80%	0,83%	0,85%
I3m USD ¹	0,73%	–	0,69%
I4m USD	0,80%	0,83%	0,85%

¹ Da die Anteilsklasse während des Geschäftsjahres neu 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. 24	Feb. 24	März. 24	Apr. 24	Mai 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24	Sep. 24	Okt. 24	Nov. 24	Dez. 24
A3m USD	0,03635	0,04487	0,03998	0,03854	0,04277	0,04065	0,04448	0,04703	0,04269	0,04584	0,04414	0,03982
A4m HSGD	0,03100	0,03726	0,03179	0,03150	0,03495	0,03296	0,03201	0,03666	0,03245	0,03554	0,03412	0,03097
A4m SGD	0,03099	0,03778	0,03198	0,03235	0,03569	0,03369	0,03252	0,03665	0,03212	0,03543	0,03507	0,02694
A4m USD	0,03172	0,03819	0,03263	0,03238	0,03598	0,03400	0,03306	0,03665	0,03363	0,03689	0,03549	0,03224
E4m USD	0,03110	0,03742	0,03196	0,03171	0,03522	0,03326	0,03233	0,03708	0,03286	0,03603	0,03464	0,03147
I3m USD ¹	–	–	0,01253	0,04503	0,04995	0,04745	0,05205	0,05503	0,04999	0,05373	0,05180	0,04666
I4m USD	0,03246	0,03907	0,03340	0,03316	0,03686	0,03484	0,03389	0,03891	0,03451	0,03787	0,03645	0,03313

¹ Die Anteilsklasse wurde am 6. März 2024 aufgelegt.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2024

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2023 31/12/2024 %	Drei Jahre 31/12/2021 31/12/2024 %	Fünf Jahre 31/12/2019 31/12/2024 %	Seit Auflegung bis 31.12.2024 %
H2 USD (Netto) Bloomberg US Aggregate Bond TR	6,75 1,25	0,76 (2,41)	1,95 (0,33)	2,02 (0,33)
	Fünf Jahre 31.12.2019 31.12.2024 %			
H2 USD (Brutto) Bloomberg US Aggregate Bond TR + 1,25 %	2,69 0,92			

Diskrete Performance	31 12 2023 31/12/2024 %	31 12 2022 31/12/2023 %	31 12 2021 31/12/2022 %	31 12 2020 31/12/2021 %	31 12 2019 31/12/2020 %
H2 USD (Netto) Bloomberg US Aggregate Bond TR	6,75 1,25	8,93 5,53	(12,01) (13,01)	2,46 (1,54)	4,38' 7,51
H2 USD (Brutto) Bloomberg US Aggregate Bond TR + 1,25 %	7,52 2,52	9,74 6,85	(11,36) (11,93)	3,23 (0,31)	5,79' 8,85

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

¹ Die Angaben zur früheren Wertentwicklung beruhen auf der Anteilsklasse A2 USD.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg US Aggregate Bond TR Index um 1,25 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

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

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

Die vergangene Wertentwicklung bietet keine Garantie für zukünftige Renditen. Die Renditen werden unterschiedlich ausfallen und der Kapitalwert einer Anlage wird schwanken. Der Wert von Anteilen kann bei der Rücknahme unter Umständen höher oder niedriger sein als der ursprüngliche Kaufpreis. Die 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 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.06.24	38.000.000	37.994.395	UMBS, 3,0000 %, fällig am 25.11.54	23.141.284	19.985.572
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 03.06.24	37.800.000	37.783.336	UMBS, 3,0000 %, fällig am 25.07.54	23.141.284	19.823.764
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 31.05.24	37.600.000	37.594.454	UMBS, 4,5000 %, fällig am 25.10.54	18.540.234	17.990.907
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 26.09.24	37.500.000	37.494.979	UMBS, 4,5000 %, fällig am 25.07.54	16.175.302	15.322.308
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.05.24	37.500.000	37.494.469	UMBS, 5,0000 %, fällig am 25.08.54	14.094.232	13.929.065
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.05.24	37.400.000	37.394.483	UMBS, 6,0000 %, fällig am 25.12.54	13.100.000	13.310.828
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.05.24	37.000.000	36.978.170	UMBS, 3,0000 %, fällig am 25.09.54	11.570.642	10.491.318
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 24.05.24	36.700.000	36.694.587	UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.07.54	10.320.000	10.227.684
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 23.05.24	36.600.000	36.594.601	UMBS, 3,0000 %, fällig am 25.06.55	11.570.642	9.894.707
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.05.24	36.000.000	35.994.690	UMBS, 5,0000 %, fällig am 25.12.54	9.172.116	9.000.139
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 09.08.24	35.500.000	35.494.754	GNMA, 3,5000 %, fällig am 15.08.54	9.437.700	8.754.941
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.05.24	34.900.000	34.894.852	GNMA, 3,5000 %, fällig am 15.06.55	9.437.700	8.584.989
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.05.24	34.700.000	34.684.645	GNMA, 3,5000 %, fällig am 15.12.54	9.437.700	8.558.814
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.06.24	34.600.000	34.594.896	GNMA, 3,5000 %, fällig am 15.11.54	9.437.700	8.524.897
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 02.05.24	34.500.000	34.494.911	GNMA, 3,5000 %, fällig am 15.04.55	9.437.700	8.426.465
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 03.05.24	34.500.000	34.494.911	UMBS, 6,0000 %, fällig am 25.09.54	8.143.000	8.339.577
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 21.05.24	34.500.000	34.494.911	UMBS, 4,5000 %, fällig am 25.09.54	8.087.651	7.999.824
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.11.24	34.200.000	34.195.658	UMBS, 4,5000 %, fällig am 25.08.54	8.087.651	7.822.907
Société Générale SA, 0,0000 %, fällig am 01.11.24	33.800.000	33.795.475	UMBS, 4,5000 %, fällig am 25.04.55	8.087.651	7.664.313
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 02.04.24	32.300.000	32.295.236	UMBS, 4,5000 %, fällig am 25.05.55	8.087.651	7.604.919
			UMBS, 5,0000 %, fällig am 25.01.55	7.598.000	7.459.099
			UMBS, 5,0000 %, fällig am 25.10.54	7.477.116	7.398.840
			UMBS, 5,0000 %, fällig am 25.09.54	7.047.116	7.080.700
			UMBS, 5,0000 %, fällig am 25.06.55	7.047.116	6.854.559
			UMBS, 5,0000 %, fällig am 25.07.54	7.047.116	6.835.703
			UMBS, 3,5000 %, fällig am 25.12.54	7.206.274	6.532.938

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.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg 1-3 Year US Government/Credit TR Index um 1,40 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in kurz- und mittelfristige US-Anleihen, davon 70 % mit Investment-Grade-Rating, von staatlichen oder privaten Emittenten.

Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den Bloomberg 1-3 Year US Government/Credit TR Index aktiv verwaltet. Dieser ist allgemein repräsentativ für die Anleihen, in die er investieren kann, und dies bildet die Grundlage für das Performanceziel des Fonds. Die 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

Greg Wilensky und Michael Keough, Portfoliomanager

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erzielte die Anteilsklasse H2 USD eine Rendite von 5,15 % (netto) und 5,69 % (brutto), verglichen mit 4,36 % für die Benchmark des Fonds, den Bloomberg 1-3 Year US Government/Credit TR Index, und einem oben angegebenen Performanceziel von 5,42 %.

Unser Ziel ist es, moderate Erträge aus Kreditspread-Sektoren zu erzielen und gleichzeitig mögliche Kursrückgänge über den Zyklus hinweg zu begrenzen. Um dies zu erreichen, stellen wir das Portfolio so zusammen, dass es sowohl Kreditrisiken als auch einen geringeren Betrag an Zinsrisiken enthält.

Innerhalb unserer Spread-Risikoallokation behielten wir im Jahresverlauf ein höheres Risiko als die Benchmark. Dies wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus, da die Spread-Sektoren aufgrund der relativ robusten Wirtschaftsdaten und der positiven Anlegerstimmung, insbesondere nach den US-Wahlen im November, auf breiter Front eine Outperformance erzielten. Die Spreads von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating verengten sich bis zum Jahresende auf weniger als 80 Basispunkte, was darauf hindeutet, dass der Markt für Unternehmensanleihen von einer „weichen Landung“ der Wirtschaft ausgeht.

Die Outperformance gegenüber der Benchmark wurde vor allem durch die Titelauswahl im Bereich der Investment-Grade-Unternehmensanleihen erzielt. Eine Untergewichtung von US-Staatsanleihen und übergewichtete Allokationen auf Non-Agency-Mortgages, mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere, Asset Backed Securities (ABS) und hochverzinsliche Unternehmensanleihen wirkten sich ebenfalls positiv auf die Wertentwicklung aus. Die

Titelselektion bei Agency Mortgage Backed Securities erwies sich als ungünstig, was die relative Outperformance teilweise ausglich.

Die Gesamtpositionierung des Fonds hinsichtlich des Zinsrisikos belastete die Performance. Wir sind mit einer leicht übergewichteten Duration in den Berichtszeitraum gestartet, da die US-Notenbank zu Jahresbeginn eine Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus eingelegt hatte. Wir haben die Duration aktiv gesteuert, da die Renditen von US-Staatsanleihen aufgrund schwankender Konjunkturdaten und der Unsicherheit über den Beginn des Zinssenkungszyklus der Fed volatil waren. Die Anleiherenditen zogen gegen Ende des Jahres an, nachdem die Erwartungen hinsichtlich der Inflationsentwicklung unter der neuen US-Regierung gestiegen waren und die Fed auf ihrer Sitzung im Dezember einen restriktiveren Ton angeschlagen hatte. Wir beendeten das Jahr mit einer Übergewichtung der Duration, da wir der Meinung waren, dass der Markt möglicherweise zu wenige Zinssenkungen im Jahr 2025 eingepreist hatte. Darüber hinaus war die Fed in einer guten Position, die Zinsen aggressiver zu senken, sollte sich die Konjunktur stärker abschwächen als erwartet.

Insgesamt bevorzugen wir angesichts des starken fundamentalen und technischen Umfeld eine Übergewichtung von Kreditspreadrisiken und eine Übergewichtung von Durationsrisiken, da wir mit weiteren Zinssenkungen und einer erneuten Versteilung der Renditekurve rechnen. Wir sind der Meinung, dass es für Anleger wichtig ist, den Ertrag pro Risikoeinheit zu maximieren und das Verlustrisiko im aktuellen Umfeld zu begrenzen. Unserer Ansicht nach eignet sich das aktuelle Marktumfeld vor allem für Anleger, die auf Carry und eine gute Titelauswahl bei Anleihen setzen. Anleger werden mit relativ hohen Kupons belohnt und profitieren eher von der Auswahl einzelner Anleihen mit positiv verzerrten Risiko-Rendite-Erwartungen als von Wetten auf makroökonomische Entwicklungen.

Darüber hinaus glauben wir, dass die Allokation in Sektoren, die zu günstigeren relativen Bewertungen gehandelt werden, wie z. B. Darlehen gegenüber Hochzinsanleihen oder Collateralized Loan Obligations und ABS gegenüber Unternehmensanleihen, im Jahr 2025 von entscheidender Bedeutung sein wird. Unruhe und Volatilität dürften im Zusammenhang mit der Deregulierungs-, Steuer-, Zoll- und Einwanderungspolitik der neuen US-Regierung anhalten, was unserer Ansicht nach Alpha-Chancen für flexible, aktive Anlageverwalter schaffen könnte.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson US Short Duration Bond Fund.

Januar 2025

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

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2024 (USD)	Zum 31. Dezember 2023 (USD)
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	148.088.834	185.357.645
Barmittel und Devisen	2.870.156	2.670.458
Barsicherheiten	550.000	680.000
Forderungen:		
Verkaufte Wertpapieranlagen	371	8.607.227
Noch nicht abgerechnete Devisenkassageschäfte	41	–
Verkaufte Fondsanteile	286.081	1.097.114
Zinsen	1.146.983	1.476.160
Forderungen an den Investment-Manager	55	7
Summe Aktiva.	152.942.521	199.888.611
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	266.815	787.824
Überziehungskredite und Devisen	2.784.029	2.537.247
Bareinschüsse	205.054	24.411
Gekaufte Wertpapieranlagen	387.216	10.173.875
Noch nicht bezahlte Devisenkassageschäfte	–	1
Zurückgekaufte Fondsanteile	214.704	71.304
Anlageverwaltungsgebühren	60.644	69.875
Anlegerbetreuungsgebühren	20.445	22.808
Vertriebsgebühren	168	158
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	19.887	26.496
Managementgebühren	3.225	3.765
Aufgelaufene Kosten	67.818	67.458
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	4.030.005	13.785.222
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	148.912.516	186.103.389

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Erlöse:		
Zinserträge	8.888.382	9.488.265
Sonstige Erträge	2.223	5.658
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(389.181)	1.813.435
Anlageerträge insgesamt	8.501.424	11.307.358
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	804.358	949.245
Anlegerbetreuungsgebühren	263.674	293.780
Vertriebsgebühren	1.957	1.903
Managementgebühren	42.414	50.941
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	149.035	150.514
Depotbankgebühren	28.577	35.062
Honorare der Abschlussprüfer	23.754	24.544
Druckkosten	15.165	410
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	45.253	66.398
Sonstige Gebühren	52.581	48.216
Aufwendungen insgesamt	1.426.768	1.621.013
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(2.956)	(112)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	1.423.812	1.620.901
Nettobetriebsgewinn	7.077.612	9.686.457
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(1.908.205)	(1.318.541)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	5.169.407	8.367.916

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD)
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	5.169.407	8.367.916
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	39.191.537	87.501.620
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(81.571.902)	(168.231.066)
Verwässerungsanpassung	20.085	43.024
Netto(-minderung) aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(42.360.280)	(80.686.422)
Netto(-minderung) des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(37.190.873)	(72.318.506)
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	186.103.389	258.421.895
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	148.912.516	186.103.389

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 oder 31. Dezember 2023 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 (2023: 13,14% USD 24.456.300)											
2.261.000	280 Park Avenue Mortgage Trust, 5,5771 %, fällig am 15.09.34		1,52	2.259.946	446.000	Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1545 %, fällig am 05.08.34		0,29	434.146		
270.875	A&D Mortgage Trust, 7,0490 %, fällig am 25.11.68		0,18	274.521	289.726	Hudsons Bay Simon JV Trust, 3,9141 %, fällig am 05.08.34		0,19	287.172		
480.042	A&D Mortgage Trust, 5,4640 %, fällig am 25.08.69		0,32	475.904	869.000	LHOME Mortgage Trust, 5,3230 %, fällig am 25.09.39		0,58	864.504		
290.856	A&D Mortgage Trust, 5,6990 %, fällig am 25.11.69		0,19	290.557	544.497	Magnetite XV Ltd., 5,8975 %, fällig am 25.07.31		0,37	545.330		
1.603.000	American Tower Trust #1, 5,4900 %, fällig am 15.03.53		1,08	1.610.958	287.000	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,4070%, fällig am 15.10.51		0,19	279.690		
564.340	Angel Oak Mortgage Trust, 4,9500 %, fällig am 25.07.68		0,37	553.873	450.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd., 5,9924 %, fällig am 18.10.38		0,30	451.548		
75.432	Angel Oak Mortgage Trust, 4,8000 %, fällig am 26.11.68		0,05	73.722	630.774	New Residential Mortgage Loan Trust, 6,6640 %, fällig am 25.03.39		0,43	638.994		
300.094	AOMT, 4,6500 %, fällig am 25.11.67		0,19	290.516	258.000	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,4430 %, fällig am 25.09.39		0,17	255.305		
302.750	CBAM Ltd., 5,9291 %, fällig am 17.04.31		0,20	302.968	412.606	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1170 %, fällig am 25.09.64		0,27	408.741		
287.580	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,5688 %, fällig am 25.03.42		0,20	291.226	427.715	NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, fällig am 25.11.31		0,29	430.701		
564.088	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,9601 %, fällig am 25.12.42		0,39	578.670	285.594	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, 3,1040 %, fällig am 25.07.26		0,18	274.772		
186.328	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2688 %, fällig am 25.07.43		0,13	187.183	599.000	NYMT Loan Trust, 6,5090 %, fällig am 25.05.39		0,41	607.221		
173.638	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,0688 %, fällig am 25.10.43		0,12	174.673	626.470	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500%, fällig am 20.11.50		0,41	604.208		
238.945	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,6188 %, fällig am 25.01.44		0,16	239.439	335.308	OBX Trust, 5,4750 %, fällig am 25.07.64		0,22	335.040		
187.285	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,6688 %, fällig am 25.05.44		0,13	187.399	509.936	OBX Trust, 4,9440 %, fällig am 25.09.64		0,34	503.865		
252.807	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,6188 %, fällig am 25.09.44		0,17	252.883	410.650	OBX Trust, 5,3160 %, fällig am 25.10.64		0,27	409.167		
718.989	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,1188 %, fällig am 25.10.41		0,49	722.824	361.586	OBX Trust, 5,5300 %, fällig am 25.10.64		0,24	361.437		
811.164	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2188 %, fällig am 25.12.41		0,55	817.886	716.495	OBX Trust, 5,6100 %, fällig am 25.11.64		0,48	719.052		
1.230.000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,4688 %, fällig am 25.12.41		0,84	1.245.206	110.258	OBX Trust, 6,3210 %, fällig am 25.01.64		0,07	110.790		
327.985	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,4688 %, fällig am 25.04.42		0,22	330.263	534.343	PRPM, 6,9940 %, fällig am 25.05.29		0,36	535.948		
96.773	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,5101 %, fällig am 25.09.43		0,07	97.421	385.620	PRPM LLC, 7,0260 %, fällig am 25.03.29		0,26	391.037		
141.902	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,7101 %, fällig am 25.03.44		0,10	142.041	149.436	PRPM LLC, 3,7500 %, fällig am 25.03.54		0,10	144.333		
91.286	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5688 %, fällig am 25.07.44		0,06	91.287	256.241	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,2550 %, fällig am 25.04.54		0,17	256.555		
434.560	DB Master Finance LLC, 2,7910 %, fällig am 20.11.51		0,25	367.849	292.294	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,3060 %, fällig am 25.03.54		0,20	292.195		
1.136.718	DB Master Finance LLC, 4,0300 %, fällig am 20.11.47		0,74	1.099.945	788.604	Symphony CLO XIX Ltd., 5,8689 %, fällig am 16.04.31		0,53	789.546		
281.300	DB Master Finance LLC, 2,4930 %, fällig am 20.11.51		0,17	253.751	697.575	Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, fällig am 25.08.51		0,41	614.325		
1.074.465	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 4,1160%, fällig am 25.07.48		0,72	1.067.399	430.000	Toorak Mortgage Trust, 6,3290 %, fällig am 25.10.31		0,29	430.114		
705.000	Dryden 113 CLO Ltd., 5,8674 %, fällig am 15.10.37		0,47	707.396	190.183	TYSN Mortgage Trust, 6,5797 %, fällig am 10.12.33		0,13	198.861		
380.099	Dryden 37 Senior Loan Fund, 6,0175 %, fällig am 15.01.31		0,26	380.838	383.581	TYSN Mortgage Trust, 6,5797 %, fällig am 10.12.33		0,26	381.970		
266.615	FIGRE Trust, 6,3800 %, fällig am 25.05.54		0,18	270.610	444.271	Verus Securitization Trust, 3,6420 %, fällig am 25.01.60		0,29	431.211		
136.074	FIGRE Trust, 5,9370 %, fällig am 25.07.54		0,09	136.394	128.284	Wendy's Funding LLC, 2,3700%, fällig am 15.06.51		0,08	113.971		
347.782	FIGRE Trust, 5,0560 %, fällig am 25.09.54		0,23	342.265	Forderungsbesicherte/mit gewerblichen Hypotheken besicherte Wertpapiere insgesamt				20,41	30.399.951	
545.892	FIGRE Trust, 5,4400 %, fällig am 25.10.54		0,36	543.967	Organismen für gemeinsame Anlagen (2023: 0,00% USD 3.012)						
635.545	Greenwood Park CLO Ltd., 5,9275 %, fällig am 15.04.31		0,43	636.422	Vereinigtes Königreich						
					Kapitalmärkte						
					1.308.614	Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Klasse Z Acc USD Hedged¹		9,70	14.451.027		
					Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt				9,70	14.451.027	

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)
Commercial Papers (2023: 0,97% USD 1.798.972)			
USA			
Finanzdienstleistungen			
4.800.000	FHLB, fällig am 02.01.25	3,22	4.798.880
Summe Commercial Papers		3,22	4.798.880
Unternehmensanleihen (2023: 30,65% USD 57.050.677)			
Kanada			
Software			
505.000	Constellation Software, Inc., 5,1580 %, fällig am 16.02.29	0,34	507.532
Kaimaninseln			
Konsumentenkredite			
843.000	Avolon Holdings Funding Ltd., 2,1250 %, fällig am 21.02.26	0,55	815.780
561.000	Avolon Holdings Funding Ltd., 4,2500 %, fällig am 15.04.26	0,37	554.595
424.000	GGAM Finance Ltd., 5,8750 %, fällig am 15.03.30	0,28	416.966
		1,20	1.787.341
Dänemark			
Banken			
1.959.000	Danske Bank A/S, 6,4660 %, fällig am 09.01.26	1,31	1.959.427
Frankreich			
Banken			
1.232.000	BNP Paribas SA, 7,3750 %, fällig am 19.08.25	0,83	1.241.601
605.000	BNP Paribas SA, 5,1760 %, fällig am 09.01.30	0,41	603.226
		1,24	1.844.827
Stromversorger			
433.000	Électricité de France SA, 5,7000 %, fällig am 23.05.28	0,29	440.177
Irland			
Konsumentenkredite			
762.000	Castlelake Aviation Finance DAC, 5,0000 %, fällig am 15.04.27	0,52	768.376
Schweiz			
Kapitalmärkte			
497.000	UBS Group AG, 5,4280 %, fällig am 08.02.30	0,34	500.344
Vereinigtes Königreich			
Konsumentenkredite			
210.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 6,4000 %, fällig am 26.03.29	0,15	216.235
Finanzdienstleistungen			
945.000	Nationwide Building Society, 5,1270 %, fällig am 29.07.29	0,64	946.364
Medizinische Geräte & Bedarf			
166.000	Smith & Nephew plc, 5,1500 %, fällig am 20.03.27	0,11	167.223
Multi-Versorger			
400.000	National Grid plc, 5,6020 %, fällig am 12.06.28	0,27	407.925
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
850.000	Boeing Co.(The), 2,1960 %, fällig am 04.02.26	0,56	824.807
599.000	TransDigm, Inc., 6,3750 %, fällig am 01.03.29	0,40	601.080
		0,96	1.425.887

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Banken			
713.000	Bank of America Corp., 6,2040 %, fällig am 10.11.28	0,50	738.285
297.000	Fifth Third Bancorp, 6,3390 %, fällig am 27.07.29	0,21	308.228
1.453.000	JPMorgan Chase & Co., 4,0800 %, fällig am 26.04.26	0,97	1.449.433
516.000	JPMorgan Chase & Co., 5,0400 %, fällig am 23.01.28	0,35	517.983
1.158.000	JPMorgan Chase & Co., 5,2990 %, fällig am 24.07.29	0,79	1.169.903
376.000	Truist Financial Corp., 5,4350 %, fällig am 24.01.30	0,25	379.454
995.000	US Bancorp, 5,3840 %, fällig am 23.01.30	0,67	1.003.510
695.000	Wells Fargo & Co., 3,5260 %, fällig am 24.03.28	0,45	674.290
1.121.000	Wells Fargo & Co., 5,1980 %, fällig am 23.01.30	0,76	1.124.508
		4,95	7.365.594
Kapitalmärkte			
641.000	Blackstone Private Credit Fund, 6,2500 %, fällig am 25.01.31	0,44	652.093
1.218.000	Blue Owl Capital Corp, III, 3,1250 %, fällig am 13.04.27	0,77	1.149.719
1.189.000	LPL Holdings, Inc., 5,7000 %, fällig am 20.05.27	0,81	1.203.626
1.320.000	LPL Holdings, Inc., 6,7500 %, fällig am 17.11.28	0,93	1.386.920
516.000	Morgan Stanley, 5,1640 %, fällig am 20.04.29	0,35	517.611
515.000	Morgan Stanley, 5,4490 %, fällig am 20.07.29	0,35	520.898
1.300.000	Morgan Stanley, 5,0420 %, fällig am 19.07.30	0,87	1.295.917
1.271.000	MSCI, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.11.29	0,80	1.199.246
794.000	Sixth Street Lending Partners, 6,5000 %, fällig am 11.03.29	0,54	805.388
		5,86	8.731.418
Konsumentenkredite			
591.000	American Express Co., 6,3380 %, fällig am 30.10.26	0,40	598.538
465.000	American Express Co., 5,0980 %, fällig am 16.02.28	0,31	467.763
848.000	Capital One Financial Corp., 5,7000 %, fällig am 01.02.30	0,58	859.898
1.437.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,8000 %, fällig am 08.03.29	0,97	1.438.200
		2,26	3.364.399
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			
578.000	Albertsons Cos., Inc., 6,5000 %, fällig am 15.02.28	0,39	586.123
Behälter & Verpackungen			
1.139.000	Berry Global, Inc., 5,8000 %, fällig am 15.06.31	0,78	1.159.918
Stromversorger			
754.000	Liberty Utilities Co., 5,5770 %, fällig am 31.01.29	0,51	760.665
Elektrische Ausrüstung			
557.000	Regal Rexnord Corp., 6,0500 %, fällig am 15.02.26	0,38	562.330
Finanzdienstleistungen			
250.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,0500 %, fällig am 15.01.28	0,17	250.459
250.000	Atlas Warehouse Lending Co, LP, 6,2500 %, fällig am 15.01.30	0,17	248.594

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)
695.000	Fiserv, Inc., 4,7500 %, fällig am 15.03.30	0,46	686.695
		0,80	1.185.748
Medizinische Geräte & Bedarf			
339.000	Solventum Corp., 5,4500 %, fällig am 25.02.27	0,23	342.394
985.000	Solventum Corp., 5,4000 %, fällig am 01.03.29	0,66	987.858
		0,89	1.330.252
Gesundheitsanbieter & -dienste			
2.935.000	Centene Corp., 4,2500 %, fällig am 15.12.27	1,91	2.845.332
685.000	CVS Health Corp., 4,3000 %, fällig am 25.03.28	0,45	664.054
327.000	HCA, Inc., 5,3750 %, fällig am 01.02.25	0,22	327.076
171.000	HCA, Inc., 5,8750 %, fällig am 15.02.26	0,11	171.918
573.000	Heartland Dental LLC, 10,5000 %, fällig am 30.04.28	0,41	608.215
		3,10	4.616.595
Versicherungen			
815.000	Aon North America, Inc., 5,1500 %, fällig am 01.03.29	0,55	817.812
179.000	Arthur J Gallagher & Co., 4,8500 %, fällig am 15.12.29	0,12	178.259
		0,67	996.071
Freizeitprodukte			
875.000	Mattel, Inc., 3,7500 %, fällig am 01.04.29	0,55	824.590
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen			
764.000	Illumina, Inc., 5,8000 %, fällig am 12.12.25	0,52	769.985
Medien			
1.387.000	Charter Communications Operating LLC, 5,0500 %, fällig am 30.03.29	0,91	1.358.203
Metalle & Bergbau			
966.000	Novelis Corp., 3,2500 %, fällig am 15.11.26	0,62	920.980
Öl, Gas & Treibstoffe			
358.000	Columbia Pipelines Holding Co, LLC, 6,0550 %, fällig am 15.08.26	0,24	363.324
1.762.000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, fällig am 15.06.29	1,11	1.646.727
353.000	FTAI Infra Escrow Holdings LLC, 10,5000 %, fällig am 01.06.27	0,25	377.039
531.000	Hess Midstream Operations LP, 6,5000 %, fällig am 01.06.29	0,36	536.640
752.000	Occidental Petroleum Corp., 5,2000 %, fällig am 01.08.29	0,50	746.611
209.000	Occidental Petroleum Corp., 8,8750 %, fällig am 15.07.30	0,16	238.841
396.000	Occidental Petroleum Corp., 6,6250 %, fällig am 01.09.30	0,28	414.705
398.000	Targa Resources Partners LP, 6,5000 %, fällig am 15.07.27	0,27	401.138
		3,17	4.725.025
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
1.212.000	CBRE Services, Inc., 5,5000 %, fällig am 01.04.29	0,83	1.234.242
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
1.184.000	Marvell Technology, Inc., 5,7500 %, fällig am 15.02.29	0,82	1.214.075
Handelsgesellschaften & Händler			
1.135.000	WESCO Distribution, Inc., 6,3750 %, fällig am 15.03.29	0,77	1.151.588
Unternehmensanleihen insgesamt		36,15	53.829.459

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Staatsanleihen (2023: 35,70% USD 66.432.734)			
US-Schatzanweisungen/Anleihen			
549.000	4,2500 %, fällig am 31.01.26	0,37	549.096
9.677.000	3,7500 %, fällig am 31.08.26	6,45	9.601.922
1.525.000	3,5000 %, fällig am 30.09.26	1,01	1.506.029
4.005.000	4,0000 %, fällig am 15.12.27	2,67	3.974.356
8.434.500	4,1250 %, fällig am 30.11.29	5,60	8.339.992
		16,10	23.971.395
Staatsanleihen insgesamt		16,10	23.971.395
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (2023: 17,88% USD 33.275.566)			
Fannie Mae			
1.694.000	6,5688 %, fällig am 25.11.41	1,15	1.707.824
615.625	2,5000 %, fällig am 01.03.62	0,33	496.050
		1,48	2.203.874
Freddie Mac			
181.896	6,6688 %, fällig am 25.09.41	0,12	183.373
151.942	5,4188 %, fällig am 25.11.41	0,10	151.806
295.981	5,5188 %, fällig am 25.12.41	0,20	295.760
232.246	6,6688 %, fällig am 25.03.42	0,16	234.020
272.576	6,6601 %, fällig am 25.03.43	0,18	276.545
353.192	6,5688 %, fällig am 25.05.43	0,24	357.580
280.471	6,5688 %, fällig am 25.06.43	0,19	281.679
765.884	6,4188 %, fällig am 25.11.43	0,52	771.390
800.000	6,5688 %, fällig am 25.03.44	0,54	809.486
218.376	5,7688 %, fällig am 25.05.44	0,15	218.895
455.813	5,7688 %, fällig am 25.08.44	0,31	456.354
152.766	5,5688 %, fällig am 25.10.44	0,10	152.761
		2,81	4.189.649
UMBS			
11.286	4,0000 %, fällig am 01.11.48	0,01	10.473
125.881	4,0000 %, fällig am 01.11.48	0,08	116.817
18.937	4,0000 %, fällig am 01.12.48	0,01	17.574
9.305	4,5000 %, fällig am 01.06.49	0,01	8.846
6.824	4,5000 %, fällig am 01.06.49	0,00	6.511
11.882	4,5000 %, fällig am 01.07.49	0,01	11.336
71.894	4,5000 %, fällig am 01.07.49	0,05	68.345
65.115	4,5000 %, fällig am 01.08.49	0,04	61.900
10.568	4,5000 %, fällig am 01.08.49	0,01	10.082
84.867	3,0000 %, fällig am 01.09.49	0,05	73.119
44.472	4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,03	42.277
11.713	4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,01	11.176
14.900	4,5000 %, fällig am 01.01.50	0,01	14.217
131.804	4,0000 %, fällig am 01.03.50	0,08	122.313
396.414	4,5000 %, fällig am 01.09.50	0,25	378.541
258.687	4,5000 %, fällig am 01.12.50	0,17	246.834
10.038	4,0000 %, fällig am 01.03.51	0,01	9.315
379.274	3,5000 %, fällig am 01.02.52	0,23	341.304
497.621	3,0000 %, fällig am 01.03.52	0,29	428.337
7.080	4,5000 %, fällig am 01.03.52	0,00	6.675
154.378	3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,09	132.647
63.169	3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,04	56.801
436.072	3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,25	376.150
31.824	3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,02	28.615
362.608	3,0000 %, fällig am 01.04.52	0,21	312.081
195.144	3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,12	175.456
344.748	3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,21	309.635
153.765	3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,09	138.384
34.832	3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,02	31.318
8.436	4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,00	7.953
70.065	3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,04	62.996
123.456	3,5000 %, fällig am 01.04.52	0,07	110.881
16.504	4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01	15.558

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Anteile bzw. Kapitalbetrag			
	34.017	4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,02 32.072
	13.100	4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01 12.349
	14.996	4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,01 14.136
	28.793	4,5000 %, fällig am 01.04.52	0,02 27.146
	45.701	4,5000 %, fällig am 01.05.52	0,03 43.081
	576.709	3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,33 493.830
	152.138	3,0000 %, fällig am 01.06.52	0,09 131.330
	273.927	5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,18 266.576
	8.509	5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,01 8.280
	138.237	5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,09 134.701
	61.651	5,0000 %, fällig am 01.10.52	0,04 60.034
	137.143	4,5000 %, fällig am 01.07.53	0,09 130.525
	299.146	5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,20 298.508
	187.437	5,5000 %, fällig am 01.07.53	0,12 185.193
	84.477	4,5000 %, fällig am 01.08.53	0,05 80.400
	227.226	5,5000 %, fällig am 01.09.53	0,15 227.128
			3,96 5.889.756
Hypothekenbesicherte Wertpapiere insgesamt		8,25	12.283.279
Kredittranchen (2023: 0,72% USD 1.340.312)			
Luxemburg			
Unterhaltung			
	495.215	Delta 2 (Lux) Sarl, 6,6000 %, fällig am 10.09.31	0,33 497.134
	247.608	Delta 2 (Lux) Sarl, 6,7400 %, fällig am 10.09.31	0,17 248.568
			0,50 745.702
USA			
Autoteile			
	286.283	Belron Finance US LLC, 7,2700 %, fällig am 16.10.31	0,19 289.370
Baumaterial			
	818.267	Emrld Borrower LP, 7,0700 %, fällig am 04.08.31	0,55 822.530
	435.473	Summit Materials LLC, 6,1500 %, fällig am 12.01.29	0,30 436.561
			0,85 1.259.091
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
	562.101	APi Group DE, Inc., 6,5700 %, fällig am 03.01.29	0,38 562.922
Bau & Technik			
	434.910	Aecom, 6,3200 %, fällig am 18.04.31	0,30 439.714
Stromversorger			
	240.398	Alpha Generation LLC, 7,3200 %, fällig am 30.09.31	0,16 242.381
Bodentransport			
	1.123.642	Genesee & Wyoming, Inc., 6,3500 %, fällig am 10.04.31	0,75 1.122.939
Medizinische Geräte & Bedarf			
	1.201.229	Medline Borrower LP, 6,8200 %, fällig am 23.10.28	0,81 1.206.827
Gesundheitsanbieter & -dienste			
	305.235	Concentra Health Services, Inc., 6,8200 %, fällig am 26.07.31	0,21 307.906
Freizeitprodukte			
	797.000	Life Time, Inc., 7,0300 %, fällig am 22.10.31	0,54 801.184
Software			
	670.204	SS&C Technologies, Inc., 6,5700 %, fällig am 09.05.31	0,45 672.717

		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Anteile bzw. Kapitalbetrag			
Technologie			
	417.000	Amentum Holdings, Inc., 6,8200 %, fällig am 29.09.31	0,28 416.043
Kredittranchen insgesamt		5,42	8.066.796
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 147.676.901)		99,25	147.800.787
Devisentermingeschäfte (2023: 0,08% USD 144.239)			
Offen zum 31. Dezember 2024			

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
J.P. Morgan					
USD ²	515.955 EUR	488.430	506.375	24. Jan. 25	0,00 9.580
Summe					0,00 9.580

Futures ³ (2023: 0,46% USD 855.833)					

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Goldman Sachs	(44)	US 10 Year Note März, 2025	0,04 50.938
Goldman Sachs	251	US 2 Year Note März, 2025	0,01 9.671
Goldman Sachs	(123)	US 5 Year Note März, 2025	0,07 109.393
Goldman Sachs	(24)	US Long Bond März, 2025	0,07 108.465
Summe			0,19 278.467

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt				99,44	148.088.834
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
Devisentermingeschäfte (2023: 0,00% USD (8.484))					
Offen zum 31. Dezember 2024					

Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
J.P. Morgan					
CHF ²	407.616 USD	462.262	450.235	24. Jan. 25	(0,01) (12.027)
EUR ²	14.210.540 USD	14.933.176	14.732.629	24. Jan. 25	(0,13) (200.547)
Summe					(0,14) (212.574)

Futures ³ (2023: (0,42)% USD (779.340))					

Kontrahent	Anzahl Kontrakte	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Verlust (USD)
Goldman Sachs	20	US 10 Year Ultra Bond März, 2025	(0,04) (54.241)
Summe			(0,04) (54.241)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt				(0,18)	(266.815)

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamtvermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	22,91
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	61,14
Organismen für gemeinsame Anlagen	9,45
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,18
Sonstige Wertpapiere des in Vorschrift 68 (1) (a), (b) und (c) genannten Typs	3,14
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstige Aktiva	3,17
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.

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 2024 und 31. Dezember 2023.

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)

31. Dezember 2023				
	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	–	24.456.300	–	24.456.300
Organismen für gemeinsame Anlagen	3.012	–	–	3.012
Commercial Papers	–	1.798.972	–	1.798.972
Unternehmensanleihen	–	57.050.677	–	57.050.677
Devisentermingeschäfte	–	144.239	–	144.239
Terminkontrakte	855.833	–	–	855.833
Staatsanleihen	–	66.432.734	–	66.432.734
Hypothekenbesicherte Wertpapiere	–	33.275.566	–	33.275.566
Kredittranchen	–	1.340.312	–	1.340.312
Summe	858.845	184.498.800	–	185.357.645
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(8.484)	–	(8.484)
Terminkontrakte	(779.340)	–	–	(779.340)
Summe	(779.340)	(8.484)	–	(787.824)

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 gab es Übertragungen bei Organismen für gemeinsame Anlagen von Stufe 1 auf Stufe 2, und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023 gab es keine Übertragungen.

Zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 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 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

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	A1m HCHF	A1m USD	A2 HEUR	A2 USD	A3m USD	B1m USD	B2 USD	E2 HEUR
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	2.323	1.363.514	231.411	8.832.914	310	10.277	9.453	21.846
Ausgegebene Anteile	56.437	2.926.474	56.367	1.345.889	3	52	–	670
Zurückgegebene Anteile	–	(663.737)	(114.943)	(5.928.744)	(313)	(280)	–	(10.411)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	58.760	3.626.251	172.835	4.250.059	–	10.049	9.453	12.105

	E2 USD	E3m HEUR	G2 HEUR	G2 USD	H1m USD	H2 HEUR	H2 USD	I1m HGBP
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	791.770	4.425	–	–	3.374	35.706	268.421	217
Ausgegebene Anteile	470.603	11	279	300	4.206	4.823	2.355	2
Zurückgegebene Anteile	(322.324)	(2.167)	–	–	(639)	–	(252.094)	(219)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	940.049	2.269	279	300	6.941	40.529	18.682	–

	I1m USD	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	1.513.136	764.814	4.660.829	310
Ausgegebene Anteile	393.435	494.933	1.523.985	3
Zurückgegebene Anteile	(1.032.064)	(348.303)	(3.124.686)	(313)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	874.507	911.444	3.060.128	–

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2024		31. Dezember 2023		31. Dezember 2022	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A1m HCHF	448.023	7,16	519.974	7,44	19.281	7,67
A1m USD	38.426.589	10,70	38.620.938	10,65	14.383.631	10,55
A2 HEUR	3.429.612	17,45	3.233.074	16,94	4.095.606	16,53
A2 USD	65.445.623	18,83	76.403.903	17,98	151.803.890	17,19
A3m USD	–	–	–	–	2.814	9,06
B1m USD	106.718	10,55	105.487	10,50	106.849	10,40
B2 USD	140.701	14,88	135.927	14,38	131.505	13,91
E2 HEUR	128.245	9,12	118.478	8,87	202.739	8,67
E2 USD	6.016.697	10,92	9.819.014	10,45	7.921.658	10,01
E3m HEUR	15.141	6,40	16.353	6,53	31.459	6,64
G2 HEUR	3.094	10,69	3.183	10,32	–	–
G2 USD	3.279	10,93	3.113	10,38	–	–
H1m USD	66.163	9,51	65.674	9,46	31.620	9,37
H2 HEUR	1.042.813	9,92	429.301	9,60	356.654	9,33
H2 USD	209.736	11,84	210.381	11,26	2.878.079	10,72
I1m HGBP	–	–	–	–	1.256	4,79
I1m USD	4.272.316	10,73	9.334.207	10,67	15.996.368	10,57
I2 HEUR	9.622.524	12,19	11.860.108	11,79	9.384.484	11,46
I2 USD	19.535.242	12,11	35.224.274	11,51	51.071.168	10,96
I3m USD	–	–	–	–	2.834	9,13

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 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
A1m HCHF	0,92%	0,90%	0,88%
A1m USD	0,92%	0,90%	0,89%
A2 HEUR	0,90%	0,88%	0,90%
A2 USD	0,91%	0,90%	0,88%
B1m USD	2,10%	2,10%	2,10%
B2 USD	2,10%	2,10%	2,10%
E2 HEUR	1,10%	1,08%	1,10%
E2 USD	1,10%	1,08%	1,10%
E3m HEUR	1,10%	1,09%	1,10%
G2 HEUR	0,24%	0,25%	–
G2 USD	0,24%	0,25%	–
H1m USD	0,54%	0,50%	0,52%
H2 HEUR	0,54%	0,49%	0,45%
H2 USD	0,52%	0,51%	0,49%
I1m USD	0,49%	0,46%	0,48%
I2 HEUR	0,48%	0,46%	0,46%
I2 USD	0,48%	0,47%	0,46%

Ausschüttungen je Anteil (ungeprüft)

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

Anteilklasse (Lokalwährung)	Jan. 24	Feb. 24	März. 24	Apr. 24	Mai 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24	Sep. 24	Okt. 24	Nov. 24	Dez. 24
A1m HCHF	0,02337	0,02914	0,02563	0,02437	0,02643	0,02466	0,02524	0,02801	0,02359	0,02624	0,02401	0,02145
A1m USD	0,03374	0,04090	0,03680	0,03469	0,03856	0,03631	0,03691	0,04161	0,03473	0,03822	0,03477	0,03167
B1m USD	0,02433	0,02869	0,02641	0,02462	0,02782	0,02562	0,02633	0,02929	0,02423	0,02661	0,02424	0,02310
E3m HEUR	0,02166	0,02672	0,02520	0,02503	0,02662	0,02559	0,02547	0,02760	0,02384	0,02690	0,02508	0,02329
H1m USD	0,03282	0,03952	0,03538	0,03395	0,03757	0,03511	0,03530	0,03979	0,03365	0,03703	0,03416	0,03189
I1m USD	0,03753	0,04510	0,04028	0,03916	0,04316	0,04004	0,04025	0,04534	0,03837	0,04227	0,03903	0,03543

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2024

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2023 31/12/2024 %	Drei Jahre 31/12/2021 31/12/2024 %	Fünf Jahre 31/12/2019 31/12/2024 %	Seit Auflegung bis 31.12.2024 %
H2 USD (Netto) Bloomberg 1-3 Year US Govt/Credit TR	5,15 4,36	1,45 1,69	1,78 1,58	2,90 2,86
	Fünf Jahre 31.12.2019 31.12.2024 %			
H2 USD (Brutto) Bloomberg 1-3 Year US Govt/Credit TR + 1,40 %	2,32 2,39			

Diskrete Performance	31 12 2023 31/12/2024 %	31 12 2022 31/12/2023 %	31 12 2021 31/12/2022 %	31 12 2020 31/12/2021 %	31 12 2019 31/12/2020 %
H2 USD (Netto) Bloomberg 1-3 Year US Govt/Credit TR	5,15 4,36	5,04 4,61	(5,47) (3,69)	(0,09) (0,47)	4,45 ¹ 3,33
H2 USD (Brutto) Bloomberg 1-3 Year US Govt/Credit TR + 1,40 %	5,69 5,42	5,55 5,40	(4,96) (2,97)	0,45 0,27	5,39 ¹ 4,11

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

¹ Die Angaben zur früheren Wertentwicklung beruhen auf der Anteilsklasse A2 USD.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Bloomberg 1-3 Year US Government/Credit TR Index um 1,40 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

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

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

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

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

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

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

Aufstellungen der Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios (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 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
US Treasury, 4,2500 %, fällig am 31.01.26	19.369.000	19.331.170	US Treasury, 0,8800 %, fällig am 31.01.24	19.369.000	19.363.704
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 31.01.24	18.100.000	18.097.330	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 31.01.26	18.820.000	18.786.092
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 30.01.24	18.000.000	17.997.345	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 31.05.25	11.134.500	11.073.731
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 02.08.24	17.600.000	17.597.399	US Treasury, 3,1300 %, fällig am 15.08.25	6.411.900	6.279.273
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 06.08.24	17.200.000	17.197.458	US Treasury, 4,6300 %, fällig am 30.04.29	6.147.000	6.165.626
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 07.08.24	17.200.000	17.197.458	US Treasury, 4,5000 %, fällig am 31.05.29	5.580.000	5.642.440
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 08.08.24	17.200.000	17.197.458	US Treasury, 3,0000 %, fällig am 31.07.24	5.655.000	5.595.137
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 09.08.24	17.200.000	17.197.458	US Treasury, 2,2500 %, fällig am 31.03.24	5.585.000	5.576.273
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 12.08.24	17.200.000	17.192.375	US Treasury, 4,2500 %, fällig am 30.06.29	5.328.000	5.358.950
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 01.08.24	17.100.000	17.097.487	UMBS, 3,0000 %, fällig am 25.11.54	5.876.116	5.074.831
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 13.08.24	17.100.000	17.097.473	US Treasury, 3,7500 %, fällig am 31.12.28	5.110.000	5.060.492
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.08.24	17.100.000	17.092.419	US Treasury, 3,6300 %, fällig am 31.08.29	4.707.000	4.737.226
Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, „Klasse Z Acc USD Hedged“	1.425.320	15.245.609	US Treasury, 4,3800 %, fällig am 30.11.28	4.275.000	4.365.256
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 04.09.24	14.200.000	14.197.902	US Treasury, 4,0000 %, fällig am 31.07.29	2.792.000	2.833.008
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 05.09.24	14.200.000	14.197.902	UMBS, 5,5000 %, fällig am 25.02.55	2.768.719	2.759.634
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 28.08.24	12.200.000	12.198.197	Bank of America NA, 5,5300 %, fällig am 18.08.26	2.268.000	2.300.478
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 27.08.24	12.100.000	12.098.212	Charles Schwab Corp. (The), 5,8800 %, fällig am 24.08.26	2.118.000	2.160.445
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 29.08.24	12.100.000	12.098.212	Foundry JV Holdco LLC, 5,9000 %, fällig am 25.01.30	1.966.000	2.049.364
Credit Industriel et Commercial, 0,0000 %, fällig am 22.08.24	12.000.000	11.998.227	US Treasury, 3,5000 %, fällig am 30.09.29	2.046.000	1.991.733
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, fällig am 03.09.24	12.000.000	11.992.920	US Treasury, 4,1300 %, fällig am 31.10.29	1.984.000	1.977.955

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.

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.

Performanceziel: Der Fonds wird ohne Bezugnahme auf einen Referenzwert nach dem Buy-and-Maintain-Prinzip (bei dem Wertpapiere gekauft und dauerhaft gehalten werden) verwaltet. Die Untereinlagegeber besitzen bei der Auswahl der Anlagen für den Fonds ein hohes Maß an Flexibilität, sind jedoch bestrebt, die Aktivitäten im Portfolio auf einem niedrigen Niveau zu halten.

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Nettoinventarwerts in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating (deren Bonität einem Rating von mindestens BBB entspricht) aus aller Welt.

Der Fonds kann bis zu 25 % seines Nettoinventarwerts in Schuldtiteln und Vorzugsaktien anlegen, die ein Rating unter „Investment Grade“ aufweisen, davon bis zu 5 % seines Nettoinventarwerts in Schuldtiteln und Vorzugsaktien aus Entwicklungsländern und bis zu 5 % in Schuldtiteln ohne Rating, die von den jeweiligen Untereinlagegebern als gleichwertig eingeschätzt werden.

Der Fonds kann auch in Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade), Staatsanleihen, Kommunalanleihen, Commercial Paper, Einlagenzertifikate und Barmittel investieren. Der Fonds kann bis zu 10 % seines Nettoinventarwerts in Agency Mortgage Backed Securities („MBS“) anlegen (darin sind CMOs (Collateralized Mortgage Obligations, „CMO“) nicht enthalten). Der Fonds investiert nicht in CoCo-Bonds. Der Fonds kann bis zu 5 % seines Nettoinventarwerts in Wertpapiere anderer zulässiger Organismen für gemeinsame Anlagen investieren. Während des Zeichnungszeitraums kann der Fonds bis zu 100 % seines Nettovermögens in Barmitteln oder Barmitteläquivalenten wie Geldmarktinstrumenten halten.

Überblick über den Fonds

James Briggs, Tim Winstone, Michael Keough, Carl Jones und Brad Smith, *Portfoliomanager*.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erzielte die Anteilsklasse I2 USD eine Rendite von 4,83 % (netto) und 5,51 % (brutto).

Die Renditen von Kredititeln trugen positiv zur absoluten Performance bei, was sowohl auf den „Carry“ (Ertrag) als auch die Spreadverengung zurückzuführen war. Damit

wurde ein geringfügiger negativer Beitrag aus Zinseffekten (Duration) mehr als ausgeglichen.

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 A und schließlich Anleihen mit einem Rating von BB.

Auf Emittentenebene gehörten viele der Positionen des Fonds aus dem Bankensektor zu den Spitzenreitern. Dazu zählten Virgin Money, Standard Chartered, OP Bank, Santander UK, UBS und Bank of America. Zu den übrigen Titeln mit einer besonders starken Wertentwicklung zählten die Finanzunternehmen Burford Capital und Ares Capital sowie der Krankenversicherer Bupa Finance. Der Welcome Trust hingegen war einer der wenigen Titel, die die Wertentwicklung im Berichtszeitraum belasteten.

Wir schätzen die Aussichten für Unternehmensanleihen weiterhin positiv ein. Die Fundamentaldaten sind nach wie vor intakt: Die Bilanzen der Unternehmen mit Investment-Grade-Rating sehen im Großen und Ganzen relativ solide aus, mit hohen Liquiditätsbeständen, was unserer Meinung nach dazu beitragen dürfte, die Ausfallraten niedrig zu halten. Obwohl die Spreads teuer erscheinen, dürften die hohen absoluten Erträge weiterhin Geldmarktanleger in den Kreditmarkt locken, insbesondere jetzt, da die wichtigsten Zentralbanken mit Zinssenkungen begonnen haben.

Es bleibt abzuwarten, welche Politik Präsident Donald Trump umsetzen wird, aber die Ungewissheit über den Ausgang der US-Wahlen ist kein Grund zur Sorge mehr. Das zentrale Thema werden die viel diskutierten Handelszölle sein – welche Auswirkungen werden sie auf die Inflation in den USA und das Wirtschaftswachstum außerhalb der USA haben?

Die Aussichten für das Wirtschaftswachstum in den USA sind zumindest für die ersten Quartale des Jahres 2025 weiterhin positiv. Das Hauptrisiko besteht darin, dass die Inflation in den USA nicht nachlässt, sei es aufgrund bestehender Ursachen wie den Preisen im Dienstleistungssektor oder aufgrund möglicher politischer Veränderungen. Zusätzlich zu den Zöllen hat Präsident Trump weitere expansive Haushaltspläne, die inflationär wirken könnten. Spekulationen über den Umfang der Umsetzung dürften dafür sorgen, dass die Zinsvolatilität hoch bleibt. Darüber hinaus ist zu berücksichtigen, dass bei hoher Inflation die Korrelation zwischen Aktien und Anleihen positiver wird, da sich Staatsanleihen eher wie risikobehaftete Anlagen verhalten, was Auswirkungen auf die Fähigkeit zur Aufrechterhaltung eines diversifizierten Portfolios hat.

Unterdessen haben die europäischen Kernländer Schwierigkeiten, im Nachgang der Pandemie zu einem nachhaltigen Wirtschaftswachstum zurückzukehren. Auf

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

der einen Seite bedeutet dies wahrscheinlich, dass die Geldpolitik der Europäischen Zentralbank akkommodierend bleibt, was wiederum die Märkte stützen wird. Angesichts der geringen Streuung der Bewertungen sind wir uns jedoch bewusst, dass der Markt möglicherweise über Faktoren hinwegsieht die zu einer länger anhaltenden Konjunkturabschwächung im Euroraum führen könnten, insbesondere im Zusammenhang mit der Einführung von Zöllen, weiteren politischen Umwälzungen in Frankreich und einem Regierungswechsel in Deutschland. Trotz dieser Gegenwinde haben wir festgestellt, dass Emittenten mit Investment-Grade-Rating weiterhin auf insgesamt aufnahmefähige Märkte treffen, und wir sehen einen Vorteil in den historisch höheren Erträgen, die im Jahr 2025 mit Investment-Grade-Unternehmensanleihen erzielt werden.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027.

Januar 2025

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

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD)

2027 (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2024 (USD)	Zum 31. Dezember 2023 (USD) ¹
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	59.790.699	61.317.183
Barmittel und Devisen	683.391	560.071
Bareinschüsse	565.614	697.299
Barsicherheiten	12.551	40.000
Forderungen:		
Zinsen	540.239	643.402
Forderungen an den Investment-Manager	5.808	8.300
Summe Aktiva.	61.598.302	63.266.255
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	264.726	815.568
Überziehungskredite und Devisen	–	1.297
Bareinschüsse	–	196.113
Anlageverwaltungsgebühren	25.917	25.325
Anlegerbetreuungsgebühren	17.345	16.780
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	11.648	14.330
Managementgebühren	1.296	1.266
Aufgelaufene Kosten	49.076	28.427
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	370.008	1.099.106
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	61.228.294	62.167.149

¹Der Fonds wurde am 12. Juli 2023 aufgelegt.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD)

2027 (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD) ¹
Erlöse:		
Zinserträge	3.343.836	1.318.736
Sonstige Erträge	152.340	12.375
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	113.418	1.287.963
Anlageerträge insgesamt	3.609.594	2.619.074
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren	310.138	117.374
Anlegerbetreuungsgebühren	205.535	77.768
Managementgebühren	15.507	5.869
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	66.201	24.550
Depotbankgebühren	24.531	8.171
Honorare der Abschlussprüfer	19.503	20.200
Druckkosten	3.925	1.024
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	46.495	6.602
Sonstige Gebühren	24.090	1.798
Aufwendungen insgesamt	715.925	263.356
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(107.422)	(30.878)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	608.503	232.478
Nettobetriebsgewinn	3.001.091	2.386.596
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(500.022)	(119.935)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(300.950)	(70.864)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(3.007)	–
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.197.112	2.195.797

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (USD)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (USD) ¹
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.197.112	2.195.797
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	180.258	60.866.564
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(3.340.176)	(895.212)
Verwässerungsanpassung	23.951	–
Netto (-minderung)/-anstieg aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(3.135.967)	59.971.352
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(938.855)	62.167.149
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	62.167.149	–
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	61.228.294	62.167.149

¹Der Fonds wurde am 12. Juli 2023 aufgelegt.

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 oder 31. Dezember 2023 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD)

2027 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Unternehmensanleihen (2023: 98,23% USD 61.068.799)			
Belgien			
Banken			
600.000	Argenta Spaarbank NV, 1,0000 %, fällig am 29.01.27	0,98	597.400
Kanada			
Banken			
750.000	Bank of Montreal, 5,2030 %, fällig am 01.02.28	1,23	756.005
820.000	Toronto-Dominion Bank (The), 1,9500 %, fällig am 12.01.27	1,27	775.713
		2,50	1.531.718
Dänemark			
Banken			
670.000	Danske Bank A/S, 4,0000 %, fällig am 12.01.27	1,15	702.267
Finanzdienstleistungen			
610.000	Nykredit Realkredit A/S, 0,7500 %, fällig am 20.01.27	0,99	605.448
Finnland			
Banken			
840.000	Nordea Bank Abp, 1,5000 %, fällig am 30.09.26	1,30	794.956
Finanzdienstleistungen			
670.000	OP Corporate Bank plc, 1,3750 %, fällig am 04.09.26	1,29	790.692
Frankreich			
Automobilsektor			
290.000	RCI Banque SA, 1,1250 %, fällig am 15.01.27	0,47	289.048
Banken			
560.000	BNP Paribas SA, 2,2500 %, fällig am 11.01.27	0,93	570.631
740.000	BPCE SA, 5,9750 %, fällig am 18.01.27	1,22	745.860
780.000	Crédit Agricole SA, 4,1250 %, fällig am 10.01.27	1,25	766.565
660.000	Société Générale SA, 2,7970 %, fällig am 19.01.28	1,03	627.666
		4,43	2.710.722
Bau & Technik			
600.000	Bouygues SA, 5,5000 %, fällig am 06.10.26	1,24	760.185
Stromversorger			
500.000	Électricité de France SA, 3,8750 %, fällig am 12.01.27	0,86	527.633
Lebensmittelprodukte			
500.000	Danone SA, 2,9470 %, fällig am 02.11.26	0,79	484.575
Deutschland			
Banken			
600.000	Commerzbank AG, 0,8750 %, fällig am 22.01.27	0,97	595.165
Kapitalmärkte			
600.000	Deutsche Bank AG, 1,6250 %, fällig am 20.01.27	0,99	604.248
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
600.000	Vonovia SE, 1,7500 %, fällig am 25.01.27	1,00	610.253
Irland			
Banken			
570.000	AIB Group plc, 7,5830 %, fällig am 14.10.26	0,95	580.718

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Konsumentenkredite			
660.000	AerCap Ireland Capital DAC, 2,4500 %, fällig am 29.10.26	1,03	632.300
490.000	CA Auto Bank SpA, 6,0000 %, fällig am 06.12.26	1,01	620.554
		2,04	1.252.854
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
600.000	Dell Bank International DAC, 0,5000 %, fällig am 27.10.26	0,98	600.074
Italien			
Banken			
590.000	Intesa Sanpaolo SpA, 1,0000 %, fällig am 19.11.26	0,97	591.402
560.000	UniCredit SpA, 2,1250 %, fällig am 24.10.26	0,94	575.332
		1,91	1.166.734
Luxemburg			
Lebensmittelprodukte			
660.000	JBS USA Holding Lux Sarl, 2,5000 %, fällig am 15.01.27	1,02	627.309
Niederlande			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
102.000	Koninklijke KPN NV, 5,0000 %, fällig am 18.11.26	0,21	128.232
Pharma			
506.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,1500 %, fällig am 01.10.26	0,79	486.651
Spanien			
Bau & Technik			
400.000	Cellnex Finance Co, SA, 0,7500 %, fällig am 15.11.26	0,65	399.054
Supranational			
Halbleiter & Halbleiterausrüstung			
620.000	Broadcom Corp., 3,8750 %, fällig am 15.01.27	1,00	610.465
Schweiz			
Kapitalmärkte			
440.000	UBS Group AG, 7,0000 %, fällig am 30.09.27	0,93	567.260
Vereinigtes Königreich			
Banken			
610.000	Barclays plc, 0,8770 %, fällig am 28.01.28	0,99	605.839
780.000	Lloyds Banking Group plc, 3,7500 %, fällig am 11.01.27	1,25	762.704
840.000	NatWest Markets plc, 1,6000 %, fällig am 29.09.26	1,30	797.467
440.000	Santander UK Group Holdings plc, 7,0980 %, fällig am 16.11.27	0,93	568.209
830.000	Standard Chartered plc, 2,6080 %, fällig am 12.01.28	1,29	790.562
500.000	Virgin Money UK plc, 4,0000 %, fällig am 03.09.27	1,00	615.202
100.000	Virgin Money UK plc, 4,0000 %, fällig am 18.03.28	0,17	105.705
		6,93	4.245.688
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
700.000	Wellcome Trust Ltd. (The), 1,1250 %, fällig am 21.01.27	1,14	701.475
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			
230.000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd., 7,5000 %, fällig am 08.07.26	0,48	295.609

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD)

2027 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)
Stromversorger				Bau & Technik			
490.000	National Grid Electricity Distribution plc, 3,5000 %, fällig am 16.10.26	0,98	598.905	600.000	Worley US Finance Sub Ltd., 0,8750%, fällig am 09.06.26	0,99	603.549
Finanzdienstleistungen				Konsumentenkredite			
400.000	Burford Capital plc, 5,0000 %, fällig am 01.12.26	0,80	487.662	505.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 4,2710 %, fällig am 09.01.27	0,81	494.935
840.000	Nationwide Building Society, 1,5000 %, fällig am 13.10.26	1,30	795.495	620.000	General Motors Financial Co., Inc., 4,3500%, fällig am 17.01.27	1,00	613.182
		2,10	1.283.157	524.000	OneMain Finance Corp., 3,5000%, fällig am 15.01.27	0,82	500.255
Hotels, Restaurants & Freizeit						2,63	1.608.372
520.000	InterContinental Hotels Group plc, 2,1250 %, fällig am 24.08.26	1,01	620.112	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			
459.000	International Game Technology plc, 6,2500 %, fällig am 15.01.27	0,76	462.259	470.000	Albertsons Cos., Inc., 4,6250 %, fällig am 15.01.27	0,75	460.529
		1,77	1.082.371	Behälter & Verpackungen			
Versicherungen				420.000	Crown Cork & Seal Co., Inc., 7,3750 %, fällig am 15.12.26	0,71	432.591
490.000	BUPA Finance plc, 5,0000 %, fällig am 08.12.26	1,00	611.054	Diversifizierte REITs			
Fachhandel				590.000	GLP Capital LP, 5,3750%, fällig am 15.04.26	0,96	590.407
470.000	Next Group plc, 4,3750 %, fällig am 02.10.26	0,95	583.266	620.000	VICI Properties LP, 4,2500 %, fällig am 01.12.26	1,00	610.131
USA						1,96	1.200.538
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung				Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
590.000	L3Harris Technologies, Inc., 5,4000 %, fällig am 15.01.27	0,97	597.366	470.000	AT&T, Inc., 3,8000 %, fällig am 15.02.27	0,75	461.243
Luftfracht & Logistik				620.000	CCO Holdings LLC, 5,1250 %, fällig am 01.05.27	1,00	609.748
570.000	FedEx Corp., 1,6250 %, fällig am 11.01.27	0,95	579.497			1,75	1.070.991
Automobilsektor				Stromversorger			
640.000	Hyundai Capital America, 2,7500 %, fällig am 27.09.26	1,01	617.961	491.000	NextEra Energy Operating Partners LP, 3,8750 %, fällig am 15.10.26	0,77	470.023
680.000	Stellantis Finance US, Inc., 1,7110 %, fällig am 29.01.27	1,04	634.420	630.000	Southwestern Electric Power Co., 2,7500 %, fällig am 01.10.26	0,99	608.151
630.000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 3,2000 %, fällig am 26.09.26	0,99	609.655			1,76	1.078.174
		3,04	1.862.036	Unterhaltung			
Banken				600.000	Netflix, Inc., 4,3750 %, fällig am 15.11.26	0,98	598.339
790.000	Bank of America Corp., 3,8240 %, fällig am 20.01.28	1,26	774.258	Finanzdienstleistungen			
610.000	Citigroup, Inc., 4,3000 %, fällig am 20.11.26	0,99	605.004	670.000	Global Payments, Inc., 2,1500 %, fällig am 15.01.27	1,04	635.422
790.000	JPMorgan Chase & Co., 3,7820 %, fällig am 01.02.28	1,26	773.434	515.000	Rocket Mortgage LLC, 2,8750 %, fällig am 15.10.26	0,80	489.000
830.000	US Bancorp, 2,2150 %, fällig am 27.01.28	1,29	787.030	470.000	Shift4 Payments LLC, 4,6250 %, fällig am 01.11.26	0,76	465.800
790.000	Wells Fargo & Co., 3,0000 %, fällig am 23.10.26	1,25	766.596			2,60	1.590.222
		6,05	3.706.322	Lebensmittelprodukte			
Biotechnologie				560.000	Conagra Brands, Inc., 7,1250 %, fällig am 01.10.26	0,95	581.935
630.000	AbbVie, Inc., 2,9500 %, fällig am 21.11.26	1,00	612.296	Gesundheitsanbieter & -dienste			
Baumaterial				620.000	HCA, Inc., 4,5000 %, fällig am 15.02.27	1,00	614.360
440.000	Standard Industries, Inc., 2,2500 %, fällig am 21.11.26	0,73	447.110	670.000	Universal Health Services, Inc., 1,6500 %, fällig am 01.09.26	1,04	634.704
Kapitalmärkte						2,04	1.249.064
590.000	Ares Capital Corp., 7,0000 %, fällig am 15.01.27	1,00	611.655	Gesundheits-REITs			
500.000	Blue Owl Credit Income Corp., 3,1250 %, fällig am 23.09.26	0,78	479.963	620.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc., 3,9500 %, fällig am 15.01.27	1,00	610.112
580.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,9500 %, fällig am 15.01.27	0,97	594.528	Medizintechnik			
820.000	Morgan Stanley, 2,4750 %, fällig am 21.01.28	1,28	781.518	472.000	IQVIA, Inc., 5,0000 %, fällig am 15.10.26	0,76	466.050
		4,03	2.467.664	Versicherungen			
				770.000	Athene Global Funding, 0,8320 %, fällig am 08.01.27	1,25	765.533

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD)

2027 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)				
Anteile bzw. Kapitalbetrag							
810.000	Progressive Corp. (The), 2,4500 %, fällig am 15.01.27	1,27 2,52	776.713 1.542.246				
Freizeitprodukte							
630.000	Hasbro, Inc., 3,5500%, fällig am 19.11.26	1,01	616.542				
Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen							
630.000	Agilent Technologies, Inc., 3,0500 %, fällig am 22.09.26	1,00	613.338				
Maschinen							
660.000	Daimler Truck Finance North America LLC, 2,0000 %, fällig am 14.12.26	1,02	625.510				
Metalle & Bergbau							
504.000	Novelis Corp., 3,2500 %, fällig am 15.11.26	0,78	480.511				
Büro-REITs							
650.000	Boston Properties LP, 2,7500 %, fällig am 01.10.26	1,02	626.147				
Öl, Gas & Treibstoffe							
790.000	BP Capital Markets America, Inc., 3,0170 %, fällig am 16.01.27	1,25	765.845				
590.000	Columbia Pipelines Holding Co, LLC, 6,0550 %, fällig am 15.08.26	0,98	598.775				
590.000	Sabine Pass Liquefaction LLC, 5,0000 %, fällig am 15.03.27	0,96 3,19	591.551 1.956.171				
Einzelhandels-REITs							
410.000	Realty Income Corp., 4,1250 %, fällig am 15.10.26	0,66	406.498				
300.000	Realty Income Corp., 1,8750 %, fällig am 14.01.27	0,58 1,24	351.869 758.367				
Halbleiter & Halbleiterausrüstung							
620.000	Micron Technology, Inc., 4,1850 %, fällig am 15.02.27	1,00	611.672				
Software							
456.000	Gen Digital, Inc., 6,7500 %, fällig am 30.09.27	0,76	463.268				
Spezialisierte REITs							
650.000	American Tower Corp., 2,7500 %, fällig am 15.01.27	1,02	624.475				
640.000	Equinix, Inc., 2,9000%, fällig am 18.11.26	1,01 2,03	618.263 1.242.738				
Handelsgesellschaften & Händler							
660.000	Air Lease Corp., 2,2000 %, fällig am 15.01.27	1,02	626.654				
Unternehmensanleihen insgesamt		97,03	59.411.107				
Anlagen insgesamt (Kosten: USD 58.990.124)		97,03	59.411.107				
Devisentermingeschäfte (2023: 0,00% USD 640) Offen zum 31. Dezember 2024							
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)			
BNP Paribas							
USD	11.463.653	EUR	10.893.526	11.292.821	22. Jan. 25	0,28	170.832
USD	8.103.002	GBP	6.359.057	7.959.574	22. Jan. 25	0,24	143.428
Summe				0,52			314.260

Anteile bzw. Kapitalbetrag				Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (USD)	
Futures ¹ (2023: 0,00% USD –)						
Kontrahent		Anzahl Kontrakte		Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (USD)	
Goldman Sachs		(15)	Euro-Schatz März 2025		0,01	6.668
Summe				0,01	6.668	
Zins-Swaps ² (2023: 0,40% USD 247.744)						
Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Prozent des Nettovermögens (%)	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn (USD)
Citigroup	Spread von 4,26% auf den Nominalwert	Fest	17.000.000	15. Jan. 27	0,10	58.664
Summe				0,10	58.664	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt				97,66	59.790.699	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisentermingeschäfte (2023: (0,63)% USD (393.534)) Offen zum 31. Dezember 2024						
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (USD)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Verlust (USD)
BNP Paribas						
EUR	23.386	USD	24.509	24.244	22. Jan. 25	0,00 (265)
GBP	245.088	USD	310.955	306.775	22. Jan. 25	(0,01) (4.180)
USD	4.573	GBP	3.653	4.573	22. Jan. 25	0,00 0
Summe				(0,01)	(4.445)	
Futures (2023: (0,02)% USD (14.778))						
Zins-Swaps ² (2023: (0,66)% USD (407.256))						
Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Prozent des Nettovermögens (%)	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Verlust (USD)
Citigroup	Spread von 3,48 % auf den Nominalwert	Floating EURIBOR 6 month	7.000.000	15. Dez. 26	(0,29)	(174.532)
Citigroup	Spread von 5,21 % auf den Nominalwert	Floating SONIA 1 day	4.000.000	15. Dez. 26	(0,14)	(85.749)
Summe				(0,43)	(260.281)	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt				(0,44)	(264.726)	

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	58,17
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	38,28
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,11
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,51
Sonstige Aktiva	2,93
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 2024 und 31. Dezember 2023.

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)

31. Dezember 2023				
	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	–	61.068.799	–	61.068.799
Devisentermingeschäfte	–	640	–	640
Zins-Swaps	–	247.744	–	247.744
Summe	–	61.317.183	–	61.317.183
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(393.534)	–	(393.534)
Terminkontrakte	(14.778)	–	–	(14.778)
Zins-Swaps	–	(407.256)	–	(407.256)
Summe	(14.778)	(800.790)	–	(815.568)

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 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 Fixed Maturity Bond Fund (USD)

2027 (Fortsetzung)

Kapitalanteilsgeschäfte

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.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	A2 USD	A5q USD	E2 USD	E5q USD	I2 USD	I5q USD
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Zu Beginn des Geschäftsjahres . .	–	–	–	–	–	–
Ausgegebene Anteile	249.255	88.203	26.746	7.057	216.494	20.020
Zurückgegebene Anteile	(1.408)	(6.098)	(80)	(30)	(1.278)	(30)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	247.847	82.105	26.666	7.027	215.216	19.990

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (USD)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 USD	26.091.579	108,43	25.764.005	103,95
A5q USD	8.053.200	102,64	8.441.736	102,82
E2 USD	2.683.285	107,67	2.766.590	103,75
E5q USD	727.150	102,57	722.006	102,75
I2 USD	21.603.100	109,19	22.416.208	104,16
I5q USD	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 2024	31. Dezember 2023
A2 USD	1,15%	1,15%
A5q USD	1,15%	1,15%
E2 USD	1,65%	1,65%
E5q USD	1,65%	1,65%
I2 USD	0,65%	0,65%
I5q USD	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. 24	Feb. 24	Mrz. 24	Apr. 24	Mai 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24	Sep. 24	Okt. 24	Nov. 24	Dez. 24
A5q USD	–	–	–	1,10812	–	–	1,10787	–	–	1,15499	–	–
E5q USD	–	–	–	0,97932	–	–	0,97914	–	–	1,02075	–	–
I5q USD	–	–	–	1,23710	–	–	1,23678	–	–	1,28941	–	–

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2024

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2023 31/12/2024 %	Drei Jahre 31/12/2021 31/12/2024 %	Fünf Jahre 31/12/2019 31/12/2024 %	Seit Auflegung bis 31.12.2024 %
I2 (USD) (netto)	4,83	– ¹	– ¹	6,15
	Fünf Jahre 31.12.2019 31.12.2024 %			
I2 USD (Brutto)	– ¹			
Diskrete Performance	31/12/2023 31/12/2024 %	12/07/2023 31/12/2023 %		
I2 (USD) (netto)	4,83	3,95 ²		
I2 USD (Brutto)	5,51	4,51 ²		

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

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 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 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (USD)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (USD)
Wellcome Trust Ltd. (The), 1,1300 %, fällig am 21.01.27	700.000	717.181	Celanese US Holdings LLC, 1,4000 %, fällig am 05.08.26	680.000	633.978
Danone SA, 2,9500 %, fällig am 02.11.26	500.000	474.285	SLM Corp., 3,1300 %, fällig am 02.11.26	500.000	477.460
Realty Income Corp., REIT, 1,8800 %, fällig am 14.01.27	300.000	359.253	Almaviva-The Italian Innovation Co, SpA, 4,8800 %, fällig am 30.10.26	410.000	456.132
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd., FRN, 7,5000 %, fällig am 08.07.26	230.000	315.523	RCI Banque SA, 1,1300 %, fällig am 15.01.27	300.000	316.042
Virgin Money UK plc, FRN, 4,0000 %, fällig am 18.03.28	100.000	109.163			

Alle Käufe und Verkäufe wurden berücksichtigt.

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.

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.

Performanceziel: Der Fonds wird ohne Bezugnahme auf einen Referenzwert nach dem Buy-and-Maintain-Prinzip (bei dem Wertpapiere gekauft und dauerhaft gehalten werden) verwaltet. Der Untereinlagegeber besitzt bei der Auswahl der Anlagen für den Fonds ein hohes Maß an Flexibilität, ist jedoch bestrebt, die Aktivitäten im Portfolio auf einem niedrigen Niveau zu halten.

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Nettoinventarwerts in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating (deren Bonität einem Rating von mindestens BBB entspricht) aus aller Welt.

Der Fonds kann bis zu 25 % seines Nettoinventarwerts in Schuldtiteln und Vorzugsaktien anlegen, die ein Rating unter „Investment Grade“ aufweisen, davon bis zu 5 % seines Nettoinventarwerts in Schuldtiteln und Vorzugsaktien aus Entwicklungsländern und bis zu 5 % in Schuldtiteln ohne Rating, die von den jeweiligen Untereinlagegebern als gleichwertig eingeschätzt werden.

Der Fonds kann auch in Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade), Staatsanleihen, Kommunalanleihen, Commercial Paper, Einlagenzertifikate und Barmittel investieren. Der Fonds kann bis zu 10 % seines Nettoinventarwerts in Agency-MBS anlegen (darin sind CMOs nicht enthalten). Der Fonds investiert nicht in CoCo-Bonds. Der Fonds kann bis zu 5 % seines Nettoinventarwerts in Wertpapiere anderer zulässiger Organismen für gemeinsame Anlagen investieren. Nach Fälligkeit (oder Verkauf) der Anlagen kann der Fonds bis zu 100 % seines Vermögens bis zum Ende der Laufzeit in kurzfristigen Einlagen, Barmitteln und Geldmarktinstrumenten halten.

Überblick über den Fonds

James Briggs, Tim Winstone, Michael Keough, Carl Jones und Brad Smith, *Portfoliomanager*

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erzielte die Anteilsklasse H2 EUR eine Rendite von 4,93 % (netto) und 5,61 % (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 geringeren positiven Einfluss.

Auf Sektorebene kamen die größten positiven Beiträge von den Sektoren Banken, zyklische Konsumgüter 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 gehörten mehrere der Bankanleihen des Fonds zu den Titeln mit dem höchsten Performancebeitrag. Dazu gehörten die Yorkshire Building Society, Virgin Money, die Co-operative Bank und HSBC. Auch andere Finanzunternehmen wie Ares Capital und der Krankenversicherer Bupa Finance wiesen eine beachtliche Wertentwicklung auf. Cheplapharm und AmeriGas Finance hingegen hatten einen neutralen Einfluss auf die Performance.

Wir schätzen die Aussichten für Unternehmensanleihen weiterhin positiv ein. Die Fundamentaldaten sind nach wie vor intakt: Die Bilanzen der Unternehmen mit Investment-Grade-Rating sehen im Großen und Ganzen relativ solide aus, mit hohen Liquiditätsbeständen, was unserer Meinung nach dazu beitragen dürfte, die Ausfallraten niedrig zu halten. Obwohl die Spreads teuer erscheinen, dürften die hohen absoluten Erträge weiterhin Geldmarktanleger in den Kreditmarkt locken, insbesondere jetzt, da die wichtigsten Zentralbanken mit Zinssenkungen begonnen haben.

Es bleibt abzuwarten, welche Politik Präsident Donald Trump umsetzen wird, aber die Ungewissheit über den Ausgang der US-Wahlen ist kein Grund zur Sorge mehr. Das zentrale Thema werden die viel diskutierten Handelszölle sein – welche Auswirkungen werden sie auf die Inflation in den USA und das Wirtschaftswachstum außerhalb der USA haben?

Die Aussichten für das Wirtschaftswachstum in den USA sind zumindest für die ersten Quartale des Jahres 2025 weiterhin positiv. Das Hauptrisiko besteht darin, dass die Inflation in den USA nicht nachlässt, sei es aufgrund bestehender Ursachen wie den Preisen im Dienstleistungssektor oder aufgrund möglicher politischer Veränderungen. Zusätzlich zu den Zöllen hat Präsident Trump weitere expansive Haushaltspläne, die inflationär wirken könnten. Spekulationen über den Umfang der Umsetzung dürften dafür sorgen, dass die Zinsvolatilität hoch bleibt. Darüber hinaus ist zu berücksichtigen, dass bei hoher Inflation die Korrelation zwischen Aktien und Anleihen positiver wird, da sich Staatsanleihen eher wie risikobehaftete Anlagen verhalten, was Auswirkungen auf die Fähigkeit zur Aufrechterhaltung eines diversifizierten Portfolios hat.

Unterdessen haben die europäischen Kernländer Schwierigkeiten, im Nachgang der Pandemie zu einem

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

nachhaltigen Wirtschaftswachstum zurückzukehren. Auf der einen Seite bedeutet dies wahrscheinlich, dass die Geldpolitik der Europäischen Zentralbank akkommodierend bleibt, was wiederum die Märkte stützen wird. Angesichts der geringen Streuung der Bewertungen sind wir uns jedoch bewusst, dass der Markt möglicherweise über Faktoren hinwegsieht die zu einer länger anhaltenden Konjunkturabschwächung im Euroraum führen könnten, insbesondere im Zusammenhang mit der Einführung von Zöllen, weiteren politischen Umwälzungen in Frankreich und einem Regierungswechsel in Deutschland. Trotz dieser Gegenwinde haben wir festgestellt, dass Emittenten mit Investment-Grade-Rating weiterhin auf insgesamt aufnahmefähige Märkte treffen, und wir sehen einen Vorteil in den historisch höheren Erträgen, die im Jahr 2025 mit Investment-Grade-Unternehmensanleihen erzielt werden.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027.

Januar 2025

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

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR)

2027 (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2024 (EUR)	Zum 31. Dezember 2023 (EUR) ¹
Aktiva:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	67.567.633	67.867.368
Barmittel und Devisen	128.241	620.985
Bareinschüsse	297.707	741.002
Forderungen:		
Zinsen	920.985	887.673
Forderungen an den Investment-Manager	1.761	8.019
Sonstige Forderungen	320	–
Summe Aktiva.	68.916.647	70.125.047
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)		
Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	320.803	467.787
Überziehungskredite und Devisen	–	18.800
Bareinschüsse	413.561	422.360
Anlageverwaltungsgebühren	19.039	17.554
Anlegerbetreuungsgebühren	24.962	24.322
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	9.777	6.310
Managementgebühren	1.416	1.382
Aufgelaufene Kosten	44.068	25.433
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist)	833.626	983.948
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	68.083.021	69.141.099

¹ Der Fonds wurde am 2. November 2023 aufgelegt.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR)

2027 (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (EUR)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (EUR) ¹
Erlöse:		
Zinserträge	3.362.158	520.672
Dividendenerträge	–	–
Sonstige Erträge.	329.108	24.542
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten . . .	369.965	1.893.099
Anlageerträge insgesamt	4.061.231	2.438.313
Aufwendungen:		
Anlageverwaltungsgebühren.	248.602	39.114
Anlegerbetreuungsgebühren.	296.112	46.541
Vertriebsgebühren.	–	–
Managementgebühren.	16.781	2.643
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren.	59.169	7.514
Depotbankgebühren	23.183	3.337
Honorare der Abschlussprüfer	14.984	18.021
Druckkosten	5.531	390
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	37.434	1.730
Sonstige Gebühren.	19.899	441.519 ²
Aufwendungen insgesamt.	721.695	560.809
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(73.835)	(20.543)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	647.860	540.266
Nettobetriebsgewinn.	3.413.371	1.898.047
Finanzierungskosten:		
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(2.050.965)	–
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(262.135)	(23.139)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(2.208)	–
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit.	1.098.063	1.874.908

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (EUR)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (EUR) ¹
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit.	1.098.063	1.874.908
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:		
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	31.831	67.547.046
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(2.192.915)	(280.855)
Verwässerungsanpassung	4.943	–
Netto (-minderung)/-anstieg aus Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	(2.156.141)	67.266.191
Netto (-minderung)/-anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	(1.058.078)	69.141.099
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	69.141.099	–
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	68.083.021	69.141.099

¹ Der Fonds wurde am 2. November 2023 aufgelegt.

² Die Angaben zu den sonstigen Gebühren enthalten eine Platzierungsgebühr in Höhe von 438.644 EUR. Nähere Angaben dazu finden sich auf Seite 270. Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 oder 31. Dezember 2023 die Geschäftstätigkeit eingestellt haben. Es gab keine Gewinne und Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR)

2027 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Unternehmensanleihen (2023: 97,05% EUR 67.100.256)			Wasserversorger		
Australien			650.000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, 4,5000 %, fällig am 06.04.27	0,97 662.252
Metalle & Bergbau			Deutschland		
580.000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 4,5000 %, fällig am 15.09.27	0,80 542.276	Autoteile		
Belgien			510.000	Schaeffler AG, 2,8750 %, fällig am 26.03.27	0,75 508.933
Banken			500.000	ZF Finance GmbH, 2,7500 %, fällig am 25.05.27	0,70 477.725
600.000	Argenta Spaarbank NV, 5,3750 %, fällig am 29.11.27	0,92 624.649			1,45 986.658
Britische Jungferninseln			Banken		
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			600.000	Commerzbank AG, 4,6250 %, fällig am 21.03.28	0,91 620.757
710.000	Global Switch Holdings Ltd., 2,2500 %, fällig am 31.05.27	1,03 698.247	Kapitalmärkte		
Kanada			700.000	Deutsche Bank AG, 1,8750 %, fällig am 23.02.28	1,00 681.321
Banken			Passagierfluggesellschaften		
760.000	Royal Bank of Canada, 3,6250 %, fällig am 14.06.27	1,31 892.972	500.000	Deutsche Lufthansa AG, 2,8750 %, fällig am 16.05.27	0,73 496.474
Kaimaninseln			Pharma		
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			530.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 3,5000 %, fällig am 11.02.27	0,74 504.229
550.000	Seagate HDD Cayman, 4,8750 %, fällig am 01.06.27	0,77 523.555	Immobilienverwaltung & -entwicklung		
Tschechische Republik			800.000	Vonovia SE, 0,6250 %, fällig am 07.10.27	1,11 751.913
Gasversorger			Island		
560.000	EP Infrastructure A/S, 1,6980 %, fällig am 30.07.26	0,80 545.052	Banken		
Dänemark			620.000	Arion Banki HF, 7,2500 %, fällig am 25.05.26	0,96 656.335
Banken			750.000	Landsbankinn HF, 0,7500 %, fällig am 25.05.26	1,07 728.073
760.000	Danske Bank A/S, 4,2980 %, fällig am 01.04.28	1,06 723.228			2,03 1.384.408
620.000	Jyske Bank A/S, 5,5000 %, fällig am 16.11.27	0,96 648.736	Irland		
		2,02 1.371.964	Banken		
Estland			710.000	AIB Group plc, 2,2500 %, fällig am 04.04.28	1,03 699.726
Banken			650.000	Bank of Ireland Group plc, 4,8750 %, fällig am 16.07.28	1,00 681.276
560.000	LuminorBankA/S, 0,5390 %, fällig am 23.09.26	0,81 549.177	630.000	Permanent TSB Group Holdings plc, 6,6250 %, fällig am 25.04.28	0,99 675.691
Frankreich					3,02 2.056.693
Autoteile			Konsumentenkredite		
500.000	Valeo SE, 5,3750 %, fällig am 28.05.27	0,77 521.098	300.000	CA Auto Bank SpA, 6,0000 %, fällig am 06.12.26	0,54 366.782
Automobilsektor			Italien		
650.000	RCI Banque SA, 4,7500 %, fällig am 06.07.27	0,99 671.635	Banken		
Banken			720.000	AMCO - Asset Management Co, SpA, 2,2500 %, fällig am 17.07.27	1,04 707.015
900.000	BNP Paribas SA, 0,3750 %, fällig am 14.10.27	1,26 859.497	660.000	Intesa Sanpaolo SpA, 4,7500 %, fällig am 06.09.27	1,01 691.116
700.000	BPCE SA, 0,5000 %, fällig am 15.09.27	0,98 670.295	750.000	UniCredit SpA, 4,6250 %, fällig am 12.04.27	1,05 714.780
700.000	Crédit Agricole SA, 2,6250 %, fällig am 17.03.27	1,02 694.729			3,10 2.112.911
600.000	Société Générale SA, 5,2500 %, fällig am 06.09.32	0,92 623.370	Bodentransport		
		4,18 2.847.891	560.000	Leasys SpA, 4,6250 %, fällig am 16.02.27	0,85 577.644
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			Transportinfrastruktur		
500.000	Carrefour SA, 1,0000 %, fällig am 17.05.27	0,70 479.117	710.000	Autostrade per l'Italia SpA, 1,7500 %, fällig am 01.02.27	1,02 695.178
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			Japan		
500.000	iliad SA, 5,3750 %, fällig am 14.06.27	0,77 524.593	Pharma		
Elektrische Ausrüstung			740.000	Takeda Pharmaceutical Co, Ltd., 0,7500 %, fällig am 09.07.27	1,03 704.474
600.000	Orano SA, 5,3750 %, fällig am 15.05.27	0,92 627.529	Liberia		
Medien			Hotels, Restaurants & Freizeit		
600.000	TDF Infrastructure SASU, 5,6250 %, fällig am 21.07.28	0,94 638.453	530.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 7,5000 %, fällig am 15.10.27	0,79 537.102
500.000	WPP Finance SA, 2,3750 %, fällig am 19.05.27	0,73 496.544			
		1,67 1.134.997			

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)
Luxemburg			
Lebensmittelprodukte			
800.000	JBS USA Holding Lux Sarl, 2,5000 %, fällig am 15.01.27	1,08	734.059
Gasversorger			
750.000	Czech Gas Networks Investments Sarl, 1,0000 %, fällig am 16.07.27	1,04	713.558
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
400.000	Aroundtown SA, 0,3750 %, fällig am 15.04.27	0,55	373.347
790.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, 1,2500 %, fällig am 26.04.27	1,11	754.300
700.000	Grand City Properties SA, 1,5000 %, fällig am 22.02.27	0,99	674.446
780.000	Logicor Financing Sarl, 1,6250 %, fällig am 15.07.27	1,10	750.242
		3,75	2.552.335
Niederlande			
Banken			
700.000	ABN AMRO Bank NV, 2,3750 %, fällig am 01.06.27	1,02	693.773
590.000	Coöperatieve Rabobank UA, 5,2500 %, fällig am 14.09.27	1,05	712.362
700.000	de Volksbank NV, 2,3750 %, fällig am 04.05.27	1,02	693.798
900.000	ING Groep NV, 0,3750 %, fällig am 29.09.28	1,23	839.110
		4,32	2.939.043
Konsumentenkredite			
800.000	Volkswagen International Finance NV, 3,7500 %, fällig am 28.09.27	1,19	812.403
Stromversorger			
730.000	Enel Finance International NV, 4,6250 %, fällig am 15.06.27	1,03	699.335
Norwegen			
Banken			
750.000	SpareBank 1 Sor-Norge ASA, 0,3750 %, fällig am 15.07.27	1,06	721.474
Öl, Gas & Treibstoffe			
730.000	Var Energi ASA, 5,0000 %, fällig am 18.05.27	1,03	702.355
Portugal			
Banken			
500.000	Banco Comercial Portugues SA, 1,1250 %, fällig am 12.02.27	0,72	490.726
Spanien			
Banken			
700.000	Abanca Corp, Bancaria SA, 0,5000 %, fällig am 08.09.27	0,99	673.028
600.000	Ibercaja Banco SA, 5,6250 %, fällig am 07.06.27	0,92	622.851
600.000	Kutxabank SA, 4,7500 %, fällig am 15.06.27	0,90	615.065
		2,81	1.910.944
Bau & Technik			
500.000	Cellnex Finance Co, SA, 1,0000 %, fällig am 15.09.27	0,70	476.470
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
350.000	Lorca Telecom Bondco SA, 4,0000 %, fällig am 18.09.27	0,51	350.656
Passagierfluggesellschaften			
500.000	International Consolidated Airlines Group SA, 1,5000 %, fällig am 04.07.27	0,71	482.708
Schweden			
Automobilsektor			
540.000	Volvo Car AB, 2,5000 %, fällig am 07.10.27	0,78	529.675
Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
540.000	Verisure Holding AB, 3,2500 %, fällig am 15.02.27	0,78	533.175
Schweiz			
Kapitalmärkte			
690.000	UBS Group AG, 2,7500 %, fällig am 15.06.27	1,01	688.970
Vereinigtes Königreich			
Banken			
750.000	Barclays plc, 0,8770 %, fällig am 28.01.28	1,06	719.104
470.000	Co-Operative Bank Holdings plc (The), 6,0000 %, fällig am 06.04.27	0,84	573.282
810.000	HSBC Holdings plc, 3,0000 %, fällig am 22.07.28	1,37	929.827
800.000	NatWest Group plc, 1,0430 %, fällig am 14.09.32	1,10	752.171
540.000	Santander UK Group Holdings plc, 7,0980 %, fällig am 16.11.27	0,99	673.212
630.000	Virgin Money UK plc, 4,0000 %, fällig am 03.09.27	1,10	748.328
100.000	Virgin Money UK plc, 4,0000 %, fällig am 18.03.28	0,15	102.047
		6,61	4.497.971
Allgemeiner Einzelhandel			
460.000	Marks & Spencer plc, 4,5000 %, fällig am 10.07.27	0,79	536.969
Kapitalmärkte			
750.000	Intermediate Capital Group plc, 1,6250 %, fällig am 17.02.27	1,06	722.265
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			
420.000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd., 7,5000 %, fällig am 08.07.26	0,76	521.125
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
720.000	British Telecommunications plc, 1,5000 %, fällig am 23.06.27	1,03	699.915
Finanzdienstleistungen			
890.000	Nationwide Building Society, 2,0000 %, fällig am 28.04.27	1,29	875.899
670.000	Yorkshire Building Society, 3,3750 %, fällig am 13.09.28	1,12	764.737
		2,41	1.640.636
Hotels, Restaurants & Freizeit			
530.000	International Game Technology plc, 6,2500 %, fällig am 15.01.27	0,76	515.289
660.000	Whitbread Group plc, 2,3750 %, fällig am 31.05.27	1,09	746.262
		1,85	1.261.551
Versicherungen			
660.000	BUPA Finance plc, 1,7500 %, fällig am 14.06.27	1,09	741.214
Multi-Versorger			
600.000	National Grid Electricity Transmission plc, 4,0000 %, fällig am 08.06.27	1,04	709.955
USA			
Banken			
150.000	Bank of America Corp., 1,6620 %, fällig am 25.04.28	0,22	145.897
910.000	Wells Fargo & Co., 1,5000 %, fällig am 24.05.27	1,29	879.259
		1,51	1.025.156
Kapitalmärkte			
800.000	Ares Capital Corp., 2,8750 %, fällig am 15.06.27	1,08	734.956
610.000	Blackstone Private Credit Fund, 3,2500 %, fällig am 15.03.27	0,83	563.931
940.000	Morgan Stanley, 0,4060 %, fällig am 29.10.27	1,32	899.683
		3,23	2.198.570

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)
Chemie			
710.000	Celanese US Holdings LLC, 6,1650 %, fällig am 15.07.27	1,02	695.870
Konsumentenkredite			
760.000	Capital One Financial Corp., 3,6500 %, fällig am 11.05.27	1,05	714.412
600.000	Ford Motor Credit Co, LLC, 4,8670 %, fällig am 03.08.27	0,92	624.089
750.000	General Motors Financial Co., Inc., 0,6000 %, fällig am 20.05.27	1,04	709.551
		3,01	2.048.052
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
570.000	CCO Holdings LLC, 5,1250 %, fällig am 01.05.27	0,79	541.174
Stromversorger			
780.000	Duquesne Light Holdings, Inc., 3,6160 %, fällig am 01.08.27	1,07	726.336
Unterhaltung			
660.000	Netflix, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.05.27	0,99	674.337
Finanzdienstleistungen			
730.000	Fidelity National Information Services, Inc., 1,5000 %, fällig am 21.05.27	1,04	708.502
Langlebige Einrichtungsgegenstände			
540.000	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,8750 %, fällig am 15.06.27	0,77	525.675
Medien			
710.000	Discovery Communications LLC, 1,9000 %, fällig am 19.03.27	1,01	687.907
Metalle & Bergbau			
530.000	Compass Minerals International, Inc., 6,7500 %, fällig am 01.12.27	0,74	504.534
Öl, Gas & Treibstoffe			
520.000	EQM Midstream Partners LP, 6,5000 %, fällig am 01.07.27	0,75	508.857
760.000	EQT Corp., 3,9000 %, fällig am 01.10.27	1,05	713.907
700.000	Kinder Morgan, Inc., 2,2500 %, fällig am 16.03.27	1,02	693.397
550.000	Tallgrass Energy Partners LP, 6,0000 %, fällig am 01.03.27	0,77	526.577
		3,59	2.442.738
Professionelle Dienstleistungen			
580.000	AMN Healthcare, Inc., 4,6250 %, fällig am 01.10.27	0,79	534.798
Spezialisierte REITs			
660.000	American Tower Corp., 4,1250 %, fällig am 16.05.27	0,99	677.564
Fachhandel			
860.000	Advance Auto Parts, Inc., 1,7500 %, fällig am 01.10.27	1,09	741.653
Unternehmensanleihen insgesamt		98,55	67.095.901
Anlagen insgesamt (Kosten: EUR 64.088.079)		98,55	67.095.901

Anteile bzw. Kapitalbetrag				Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)		
Devisentermingeschäfte (2023: 0,49% EUR 339.083)							
Offen zum 31. Dezember 2024							
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (EUR)	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (EUR)		
BNP Paribas							
EUR	9.018.160	GBP	7.444.953	8.989.285	22. Jan. 25	0,05	28.875
GBP	19.989	EUR	24.072	24.136	22. Jan. 25	0,00	64
USD	150.142	EUR	143.285	144.833	22. Jan. 25	0,00	1.548
Summe						0,05	30.487
Zins-Swaps ¹ (2023: 0,62% EUR 428.029)							
Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Prozent des Nettovermögens (%)	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn (EUR)	
Citigroup	Spread von 3,16 % auf den Nominalwert						
		Fest	11.400.000		30. Sep. 27	0,41	285.806
Citigroup	Spread von 3,16 % auf den Nominalwert						
		Fest	6.200.000		30. Sep. 27	0,23	155.439
Summe						0,64	441.245
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt				99,24	67.567.633		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte (2023: (0,01)% EUR (7.423))							
Offen zum 31. Dezember 2024							
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (EUR)	Prozent des Nettovermögens (%)	Abwicklungstag	Nicht realisierter Verlust (EUR)	
BNP Paribas							
EUR	89.882	GBP	74.651	90.137	22. Jan. 25	0,00	(255)
EUR	13.783.142	USD	14.504.596	13.991.742	22. Jan. 25	(0,31)	(208.600)
GBP	43.089	EUR	52.066	52.028	22. Jan. 25	0,00	(38)
Summe						(0,31)	(208.893)
Zins-Swaps ¹ (2023: (0,67)% EUR (460.364))							
Kontrahent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Prozent des Nettovermögens (%)	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Verlust (EUR)	
Citigroup	Spread von 4,43 % auf den Nominalwert						
		Floating SONIA 1 day	5.800.000		30. Sep. 27	(0,06)	(42.955)
Citigroup	Spread von 4,30 % auf den Nominalwert						
		Floating SOFR 1 Day	12.300.000		30. Sep. 27	(0,10)	(68.955)
Summe						(0,16)	(111.910)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt				(0,47)	(320.803)		

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	82,38
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	14,98
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,64
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,04
Sonstige Aktiva	1,96
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 2024 und 31. Dezember 2023.

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)

31. Dezember 2023				
	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	–	67.100.256	–	67.100.256
Devisentermingeschäfte	–	339.083	–	339.083
Zins-Swaps	–	428.029	–	428.029
Summe	–	67.867.368	–	67.867.368
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(7.423)	–	(7.423)
Zins-Swaps	–	(460.364)	–	(460.364)
Summe	–	(467.787)	–	(467.787)

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 erfolgten keine Übertragungen zwischen Stufen.

Zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 wurden vom Fonds keine Anlagen gehalten, für die das Janus Henderson USPC den beizulegenden Zeitwert auf Stufe 3 bestimmt hat.

Kapitalanteilsgeschäfte

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	A2 EUR Anteile	A5s EUR Anteile	G2 EUR Anteile	G5s EUR Anteile	H2 EUR Anteile	H5s EUR Anteile	Y12 EUR Anteile	Y15s EUR 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

¹ Alle Transaktionen betrafen die Wiederanlage von Dividenden für die derzeitigen Anteilinhaber.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	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 . .	–	–	–	–	–	–	–	–
Ausgegebene Anteile	473.685	1.362.745	227.069	6.508	290.802	7.455	184.268	4.202.171
Zurückgegebene Anteile	–	–	–	–	–	–	–	(27.350)
Am Ende des Geschäftsjahres. . .	473.685	1.362.745	227.069	6.508	290.802	7.455	184.268	4.174.821

Vergleichende Aufstellung des Nettovermögens

	31. Dezember 2024		31. Dezember 2023	
	Nettovermögen (EUR)	NIW je Anteil (Lokalwährung)	Nettovermögen (EUR)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 EUR	4.930.578	10,75	4.867.963	10,28
A5s EUR	13.741.706	10,37	14.004.650	10,28
G2 EUR	2.002.057	10,85	2.336.500	10,29
G5s EUR	67.614	10,39	66.968	10,29
H2 EUR	2.995.516	10,82	2.990.886	10,28
H5s EUR	80.632	10,38	76.673	10,28
Y12 EUR	1.685.726	10,75	1.893.685	10,28
Y15s EUR	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 2024 und 31. Dezember 2023 ausgewiesenen NIW:

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (EUR)	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (EUR)
Veröffentlichter NIW	68.384.276	69.562.197
Platzierungsgebühr	(301.255)	(421.098)
Abschließender NIW	68.083.021	69.141.099

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 vier Jahren 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.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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 2024	31. Dezember 2023
A2 EUR	1,15%	1,15%
A5s EUR	1,15%	1,15%
G2 EUR	0,35%	0,35%
G5s EUR	0,35%	0,35%
H2 EUR	0,65%	0,65%
H5s EUR	0,65%	0,65%
Y12 EUR	1,15%	1,16%
Y15s EUR	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. 24	Feb. 24	Mrz. 24	Apr. 24	Mai 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24	Sep. 24	Okt. 24	Nov. 24	Dez. 24
A5s EUR	-	-	-	0,17381	-	-	-	-	-	0,19952	-	-
G5s EUR	-	-	-	0,21172	-	-	-	-	-	0,24314	-	-
H5s EUR	-	-	-	0,19747	-	-	-	-	-	0,22674	-	-
Y15s EUR	-	-	-	0,17334	-	-	-	-	-	0,19953	-	-

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2024

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2023 31/12/2024 %	Drei Jahre 31/12/2021 31/12/2024 %	Fünf Jahre 31/12/2019 31/12/2024 %	Seit Auflegung bis 31.12.2024 %
H2 (EUR) (netto)	4,93	– ¹	– ¹	7,35
	Fünf Jahre 31.12.2019 31.12.2024 %			
H2 EUR (brutto)	– ¹			

Diskrete Performance	31/12/2023 31/12/2024 %	2/11/2023 31/12/2023 %
H2 (EUR) (netto)	4,93	3,50
H2 EUR (brutto)	5,61	3,61

Es werden Angaben zur Klasse H2 EUR gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

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 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (EUR)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (EUR)
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd., FRN, 7,5000 %, fällig am 08.07.26	420.000	515.428	Bank of America Corp., FRN, 1,6600 %, fällig am 25.04.28	750.000	707.285
iliad SA, 5,3800 %, fällig am 14.06.27	500.000	513.460	Lithia Motors, Inc., 4,6300 %, fällig am 15.12.27	570.000	527.354
Compass Minerals International, Inc., 6,7500 %, fällig am 01.12.27	530.000	479.979	TK Elevator Midco GmbH, 4,3800 %, fällig am 15.07.27	540.000	523.800
Virgin Money UK plc, FRN, 4,0000 %, fällig am 18.03.28	100.000	99.706	AmeriGas Partners LP, 5,7500 %, fällig am 20.05.27	550.000	482.726
			CPI Property Group SA, REIT, FRN, 1,6200 %, fällig am 23.04.27	440.000	354.200
			Carrefour SA, 1,0000 %, fällig am 17.05.27	200.000	186.424

Alle Käufe und Verkäufe wurden berücksichtigt.

Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1

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.

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.

Performanceziel: Der Fonds wird ohne Bezugnahme auf einen Referenzwert nach dem Buy-and-Maintain-Prinzip (bei dem Wertpapiere gekauft und dauerhaft gehalten werden) verwaltet. Der Untermanager besitzt bei der Auswahl der Anlagen für den Fonds ein hohes Maß an Flexibilität, ist jedoch bestrebt, die Aktivitäten im Portfolio auf einem niedrigen Niveau zu halten.

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Nettoinventarwerts in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating (deren Bonität einem Rating von mindestens BBB entspricht) aus aller Welt.

Der Fonds kann bis zu 5 % in Wertpapiere anderer zulässiger Organismen für gemeinsame Anlagen, bis zu 25 % in hochverzinsliche (nicht mit Investment Grade bewertete) Anleihen 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. Nach Fälligkeit (oder Verkauf) der Anlagen kann der Fonds bis zu 100 % seines Vermögens bis zum Ende der Laufzeit in kurzfristigen Einlagen, Barmitteln und Geldmarktinstrumenten halten.

Der Fonds kann zu Zwecken eines effizienten Portfoliomanagements (zur Risikominderung, zur effizienteren Verwaltung des Fonds oder zur Erzielung von zusätzlichem Kapital oder Ertrag für den Fonds) sowie zu Anlagezwecken in Finanzderivate investieren.

Überblick über den Fonds

James Briggs, Carl Jones, Michael Keough, Brad Smith und Tim Winstone, Portfoliomanager

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erzielte die Anteilsklasse H2 EUR eine Rendite von 2,30 % (netto) und 2,71 % (brutto). Der Fonds wurde am 20. Mai 2024 aufgelegt.

Während des Erstausgabezeitraums wurden insgesamt 143,2 Mio. USD aufgebracht. Zum Zeitpunkt der Auflegung hatte der Fonds eine geschätzte Bruttorendite von 4,51 %. Bitte beachten Sie, dass die Rendite im Laufe der Zeit schwanken kann und nicht garantiert ist.

Die Renditen wurden durch das Engagement des Fonds entlang der Zinsstrukturkurve bestimmt, wobei die Anleiherenditen in den Industrieländern im Berichtszeitraum allgemein rückläufig waren. Darüber hinaus konnten wir mit unserer Sektorallokation eine überdurchschnittliche Performance erzielen. Das Währungsengagement und die Absicherungen hingegen wirkten sich negativ auf die Wertentwicklung aus.

Auf Sektorebene leisteten die Engagements des Fonds in Banken, sonstigen Finanzdienstleistern und Fluggesellschaften die größten Beiträge zur Performance. Die Allokation auf den Automobilsektor belastete die Performance auf Basis der Überschussrendite am stärksten.

Auf Einzeltitelebene zählte die Position in der deutschen Gesellschaft Grand City Properties zu den stärksten Positionen des Fonds. Grund hierfür war die durch die Zinssparmaßnahmen ausgelöste Spreadsengung im Immobiliensektor. Auch American Airlines leistete einen beachtenswerten Beitrag. Auf der anderen Seite bildete der deutsche Spezialist für Fahrzeugakustik Adler Pelzer das Schlusslicht, da vor dem Hintergrund der schwierigen Rentabilitätslage der europäischen Automobilindustrie Bedenken hinsichtlich des Cashflows und der Verschuldung des Unternehmens aufkamen.

Wir haben uns bemüht, Anleihen in das Portfolio aufzunehmen, die eng mit dem Fälligkeitsprofil des Fonds übereinstimmen, da es unser Ziel ist, während der gesamten Laufzeit voll investiert zu bleiben. Im Berichtszeitraum nahmen wir an einer Reihe von Tender- und Rücknahmetransaktionen teil und nutzten die Gelegenheit, Positionen zu äußerst attraktiven Angebotsniveaus zurücknehmen zu lassen. Dazu zählten beispielsweise die Positionen in Logica und Marks & Spencer. Außerdem wurden die Erlöse aus zurückgekauften oder fällig gewordenen Anleihen umgeschichtet, um die Qualität zu verbessern, ohne auf Rendite verzichten zu müssen. Zu den erworbenen Titeln gehörten Procter & Gamble und BNP Paribas.

Wir schätzen die Aussichten für Unternehmensanleihen weiterhin positiv ein. Die Fundamentaldaten sind nach wie vor intakt: Die Bilanzen der Unternehmen mit Investment-Grade-Rating sehen im Großen und Ganzen relativ solide aus, mit hohen Liquiditätsbeständen, was unserer Meinung nach dazu beitragen dürfte, die Ausfallraten niedrig zu halten. Obwohl die Spreads teuer erscheinen, dürften die hohen absoluten Erträge weiterhin Geldmarktanleger in den Kreditmarkt locken, insbesondere jetzt, da die wichtigsten Zentralbanken mit Zinssenkungen begonnen haben.

Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 (Fortsetzung)

Überblick über den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Es bleibt abzuwarten, welche Politik Präsident Donald Trump umsetzen wird, aber die Ungewissheit über den Ausgang der US-Wahlen ist kein Grund zur Sorge mehr. Das zentrale Thema werden die viel diskutierten Handelszölle sein – welche Auswirkungen werden sie auf die Inflation in den USA und das Wirtschaftswachstum außerhalb der USA haben?

Die Aussichten für das Wirtschaftswachstum in den USA sind zumindest für die ersten Quartale des Jahres 2025 weiterhin positiv. Das Hauptrisiko besteht darin, dass die Inflation in den USA nicht nachlässt, sei es aufgrund bestehender Ursachen wie den Preisen im Dienstleistungssektor oder aufgrund möglicher politischer Veränderungen. Zusätzlich zu den Zöllen hat Präsident Trump weitere Haushaltspläne, die sich als inflationär erweisen könnten. Spekulationen über den Umfang der Umsetzung dürften dafür sorgen, dass die Zinsvolatilität hoch bleibt. Unsere Durationsposition wird über die europäischen und britischen Zinsstrukturkurven umgesetzt, während wir gegenüber den US-Zinsen neutral positioniert sind. Angesichts der kurzen Laufzeit des Portfolios sind wir der Meinung, dass der Fonds gut aufgestellt ist, um weiterhin von den soliden Erträgen am kürzesten Ende der Kurve zu profitieren, während die Zinssensitivität auf einem überschaubaren Niveau bleibt.

Unterdessen haben die europäischen Kernländer Schwierigkeiten, im Nachgang der Pandemie zu einem nachhaltigen Wirtschaftswachstum zurückzukehren. Auf der einen Seite bedeutet dies wahrscheinlich, dass die Geldpolitik der Europäischen Zentralbank akkommodierend bleibt, was wiederum die Märkte stützen wird. Angesichts der geringen Streuung der Bewertungen sind wir uns jedoch bewusst, dass der Markt möglicherweise über Faktoren hinwegsieht, die zu einer länger anhaltenden Konjunkturabschwächung im Euroraum führen könnten, insbesondere im Zusammenhang mit der Einführung von Zöllen, weiteren politischen Umwälzungen in Frankreich und einem Regierungswechsel in Deutschland. Dennoch fühlen wir uns von der Qualität, die in Europa geboten wird, angezogen, werden aber an unserem äußerst selektiven Ansatz bei der Titelauswahl festhalten.

Vielen Dank für Ihre Anlage im Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR)1.

Januar 2025

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

Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 (Fortsetzung)

Darstellung der Vermögenslage

	Zum 31. Dezember 2024 (EUR) ¹
Aktiva:	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	117.321.731
Barmittel und Devisen	7.662.201
Forderungen:	
Zinsen	2.209.522
Forderungen an den Investment-Manager.	8.483
Sonstige Forderungen	4
Summe Aktiva.	127.201.941
Verbindlichkeiten (mit Laufzeiten unter einem Jahr)	
Verbindlichkeiten:	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten.	877.575
Bareinschüsse.	740.983
Zurückgekaufte Fondsanteile	146.932
Anlageverwaltungsgebühren	52.005
Anlegerbetreuungsgebühren	52.677
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	10.257
Managementgebühren	2.658
Aufgelaufene Kosten	38.468
Summe Passiva (ohne Nettovermögen, das Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreiben ist) .	1.921.555
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen	125.280.386

¹Der Fonds wurde am 20. Mai 2024 aufgelegt, daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (EUR) ¹
Erlöse:	
Zinserträge	3.746.456
Sonstige Erträge	13.652
Netto(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(340.357)
Anlageerträge insgesamt	3.419.751
Aufwendungen:	
Anlageverwaltungsgebühren	391.988
Anlegerbetreuungsgebühren	389.408
Managementgebühren	19.646
Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Transferstellengebühren	64.830
Depotbankgebühren	14.796
Honorare der Abschlussprüfer	14.661
Druckkosten	1.816
Rechtsanwalts- und andere Beratergebühren	24.161
Sonstige Gebühren	18.125
Aufwendungen insgesamt	939.431
Abzüglich Aufwandsentschädigung	(40.268)
Nettokosten nach Kostenrückerstattung	899.163
Nettobetriebsgewinn	2.520.588
Finanzierungskosten:	
Summe der Ausschüttungen an Inhaber von rückgebbaren Stammanteilen	(166.983)
Zinsaufwendungen für Swap-Transaktionen	(19.865)
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(7.820)
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.325.920

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (EUR) ¹
Anstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.325.920
Kapitalanteilsgeschäfte mit rückgebbaren Stammanteilen:	
Erlöse aus dem Verkauf von rückgebbaren Stammanteilen	128.832.168
Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen	(5.880.959)
Verwässerungsanpassung	3.257
Nettoanstieg aufgrund von Kapitalanteilsgeschäften mit rückgebbaren Stammanteilen	122.954.466
Nettoanstieg des den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibenden Nettovermögens	125.280.386
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	–
Den Inhabern von rückgebbaren Stammanteilen zuzuschreibendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	125.280.386

¹Der Fonds wurde am 20. Mai 2024 aufgelegt, daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

Gewinne und Verluste ergaben sich ausschließlich aus dem laufenden Geschäft, mit Ausnahme der Fonds, die die Geschäftstätigkeit während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 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 Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Unternehmensanleihen			
Belgien			
Getränke			
1.000.000	Anheuser-Busch InBev SA, 4,0000 %, fällig am 24.09.25	0,96	1.200.868
Bermuda			
Getränke			
1.800.000	Bacardi Ltd., 4,4500 %, fällig am 15.05.25	1,38	1.734.908
Kaimaninseln			
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
870.000	Seagate HDD Cayman, 4,7500 %, fällig am 01.01.25	0,67	839.890
Dänemark			
Banken			
1.720.000	Danske Bank A.S., 1,3750 %, fällig am 12.02.30	1,37	1.715.880
Seetransport			
1.200.000	AP Moller - Maersk A.S., 4,0000 %, fällig am 04.04.25	1,15	1.446.086
Finnland			
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
2.060.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp, 2,0000 %, fällig am 24.03.25	1,64	2.054.694
Frankreich			
Banken			
1.300.000	BNP Paribas SA, 2,3750 %, fällig am 17.02.25	1,04	1.298.094
1.020.000	Crédit Agricole SA, 3,0000 %, fällig am 02.02.25	0,81	1.019.862
2.220.000	Société Générale SA, 4,2500 %, fällig am 14.04.25	1,71	2.136.068
		3,56	4.454.024
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
1.400.000	Elis SA, 1,0000 %, fällig am 03.04.25	1,11	1.392.180
Deutschland			
Banken			
1.100.000	Commerzbank AG, 1,7500 %, fällig am 22.01.25	1,06	1.326.895
1.100.000	Hamburg Commercial Bank AG, 0,3750 %, fällig am 09.03.26	0,85	1.065.818
1.300.000	Oldenburgische Landesbank AG, 5,6250 %, fällig am 02.02.26	1,06	1.331.366
		2,97	3.724.079
Kapitalmärkte			
1.220.000	Deutsche Bank AG, 2,7500 %, fällig am 17.02.25	0,98	1.218.951
600.000	Deutsche Bank AG, 4,5000 %, fällig am 01.04.25	0,46	578.442
		1,44	1.797.393
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			
1.370.000	METRO AG, 1,5000 %, fällig am 19.03.25	1,09	1.366.556
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
1.600.000	Deutsche Wohnen SE, 1,0000 %, fällig am 30.04.25	1,27	1.589.213
1.100.000	Vonovia SE, 1,5000 %, fällig am 31.03.25	0,87	1.095.256
		2,14	2.684.469
Island			
Banken			
1.400.000	Arion Banki HF, 0,3750 %, fällig am 14.07.25	1,10	1.380.485

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)
Irland			
Banken			
1.110.000	AIB Group plc, 3,6250 %, fällig am 04.07.26	0,89	1.113.766
Elektrische Ausrüstung			
1.600.000	Eaton Capital ULC, 0,6970 %, fällig am 14.05.25	1,26	1.586.539
Italien			
Banken			
1.230.000	AMCO - Asset Management Co, SpA, 1,3750 %, fällig am 27.01.25	0,98	1.228.617
1.910.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, 2,6250 %, fällig am 28.04.25	1,52	1.904.639
900.000	Intesa Sanpaolo SpA, 7,0000 %, fällig am 21.11.25	0,71	883.887
		3,21	4.017.143
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			
1.910.000	Telecom Italia SpA, 2,7500 %, fällig am 15.04.25	1,52	1.904.284
Luxemburg			
Immobilienverwaltung & -entwicklung			
1.200.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, 2,0000 %, fällig am 20.10.25	1,13	1.409.547
2.000.000	Grand City Properties SA, 1,3750 %, fällig am 03.08.26	1,56	1.953.408
		2,69	3.362.955
Einzelhandels-REITs			
1.390.000	Simon International Finance SCA, 1,2500 %, fällig am 13.05.25	1,10	1.382.442
Niederlande			
Banken			
1.600.000	ABN AMRO Bank NV, 1,2500 %, fällig am 28.05.25	1,27	1.589.068
Konsumentenkredite			
1.710.000	Ayvens Bank NV, 2,1250 %, fällig am 06.05.25	1,36	1.704.331
1.200.000	Volkswagen Financial Services NV, 0,8750 %, fällig am 20.02.25	1,15	1.441.295
		2,51	3.145.626
Spanien			
Banken			
1.200.000	Abanca Corp, Bancaria SA, 5,5000 %, fällig am 18.05.26	0,97	1.210.855
1.200.000	Banco Santander SA, 2,7460 %, fällig am 28.05.25	0,91	1.147.599
1.100.000	CaixaBank SA, 2,2500 %, fällig am 17.04.30	0,87	1.095.477
		2,75	3.453.931
Stromversorger			
1.300.000	Naturgy Finance Iberia SA, 0,8750 %, fällig am 15.05.25	1,03	1.291.205
Passagierfluggesellschaften			
800.000	International Consolidated Airlines Group SA, 2,7500 %, fällig am 25.03.25	0,64	799.102
Schweden			
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe			
1.380.000	Securitas AB, 1,2500 %, fällig am 06.03.25	1,10	1.375.244
Vereinigtes Königreich			
Banken			
1.654.000	Lloyds Banking Group plc, 4,5000 %, fällig am 18.03.30	1,32	1.655.896

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)
1.400.000	NatWest Group plc, 3,6220 %, fällig am 14.08.30	1,34	1.677.398
1.410.000	Virgin Money UK plc, 3,3750 %, fällig am 24.04.26	1,35	1.691.654
		4,01	5.024.948
Bau & Technik			
1.430.000	Heathrow Finance plc, 5,7500 %, fällig am 03.03.25	1,38	1.726.267
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel			
800.000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd., 7,5000 %, fällig am 08.07.26	0,79	992.619
1.200.000	Tesco Corporate Treasury Services plc, 2,5000 %, fällig am 02.05.25	1,15	1.435.898
		1,94	2.428.517
Unterhaltung			
1.110.000	Pearson Funding plc, 1,3750 %, fällig am 06.05.25	0,88	1.103.319
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger			
1.110.000	Eastern Power Networks plc, 8,5000 %, fällig am 31.03.25	1,08	1.350.939
Öl, Gas & Treibstoffe			
1.050.000	Southern Gas Networks plc, 2,5000 %, fällig am 03.02.25	1,01	1.265.681
USA			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung			
1.700.000	General Electric Co., 0,8750 %, fällig am 17.05.25	1,35	1.687.194
1.800.000	Leidos, Inc., 3,6250 %, fällig am 15.05.25	1,38	1.729.589
		2,73	3.416.783
Autoteile			
1.400.000	ZF North America Capital, Inc., 4,7500 %, fällig am 29.04.25	1,07	1.346.137
Banken			
1.360.000	Citizens Bank NA, 2,2500 %, fällig am 28.04.25	1,04	1.302.283
1.490.000	Huntington Bancshares, Inc., 4,0000 %, fällig am 15.05.25	1,14	1.434.549
1.330.000	KeyBank NA, 3,3000 %, fällig am 01.06.25	1,02	1.275.787
1.700.000	Wells Fargo & Co., 1,6250 %, fällig am 02.06.25	1,35	1.690.249
		4,55	5.702.868
Kapitalmärkte			
1.840.000	Ares Capital Corp., 4,2500 %, fällig am 01.03.25	1,41	1.772.727
1.600.000	Blackrock, Inc., 1,2500 %, fällig am 06.05.25	1,27	1.590.814
1.600.000	Blackstone Holdings Finance Co, LLC, 2,0000 %, fällig am 19.05.25	1,27	1.594.830
1.840.000	Blackstone Private Credit Fund, 4,7000 %, fällig am 24.03.25	1,42	1.773.860
1.850.000	Blue Owl Capital Corp., 4,0000 %, fällig am 30.03.25	1,42	1.780.931
1.830.000	FS KKR Capital Corp., 4,2500 %, fällig am 14.02.25	1,41	1.763.645
		8,20	10.276.807
Baustoffe			
1.490.000	CRH America, Inc., 3,8750 %, fällig am 18.05.25	1,14	1.431.527
Konsumentenkredite			
1.320.000	Ally Financial, Inc., 4,6250 %, fällig am 30.03.25	1,02	1.272.065

Anteile bzw. Kapitalbetrag		Prozent des Nettovermögens (%)	Beizulegender Zeitwert (EUR)
Behälter & Verpackungen			
1.800.000	Amcor Flexibles North America, Inc., 4,0000 %, fällig am 17.05.25	1,38	1.731.577
2.050.000	Berry Global, Inc., 1,0000 %, fällig am 15.01.25	1,64	2.047.661
		3,02	3.779.238
Diversifizierte REITs			
1.300.000	GLP Capital LP, 5,2500 %, fällig am 01.06.25	1,00	1.255.504
Stromversorger			
1.850.000	Vistra Operations Co, LLC, 5,1250 %, fällig am 13.05.25	1,43	1.785.412
Medizinische Geräte & Bedarf			
1.400.000	Baxter International, Inc., 1,3000 %, fällig am 30.05.25	1,11	1.390.724
Hotels, Restaurants & Freizeit			
1.170.000	Expedia Group, Inc., 6,2500 %, fällig am 01.05.25	0,90	1.130.314
1.610.000	Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP, 5,8750 %, fällig am 15.05.25	1,24	1.554.757
		2,14	2.685.071
Haushaltsartikel			
1.600.000	Procter & Gamble Co. (The), 1,3750 %, fällig am 03.05.25	1,53	1.912.465
Versicherungen			
1.900.000	Metropolitan Life Global Funding I, 1,7500 %, fällig am 25.05.25	1,51	1.891.212
Medien			
1.340.000	Discovery Communications LLC, 3,4500 %, fällig am 15.03.25	1,03	1.289.051
Öl, Gas & Treibstoffe			
1.187.000	Buckeye Partners LP, 4,1250 %, fällig am 01.03.25	0,92	1.146.103
880.000	EnLink Midstream Partners LP, 4,1500 %, fällig am 01.06.25	0,68	847.436
1.130.000	Rockies Express Pipeline LLC, 3,6000 %, fällig am 15.05.25	0,86	1.080.552
1.320.000	Western Midstream Operating LP, 3,9500 %, fällig am 01.06.25	1,01	1.270.223
		3,47	4.344.314
Passagierfluggesellschaften			
1.440.000	Delta Air Lines, Inc., 7,0000 %, fällig am 01.05.25	1,11	1.396.321
Software			
1.400.000	VMware LLC, 4,5000 %, fällig am 15.05.25	1,08	1.349.825
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte			
2.200.000	Apple, Inc., 0,8750 %, fällig am 24.05.25	1,74	2.183.164
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			
1.840.000	Tapestry, Inc., 4,2500 %, fällig am 01.04.25	1,42	1.772.664
1.890.000	VF Corp., 2,4000 %, fällig am 23.04.25	1,44	1.806.293
		2,86	3.578.957
Handelsgesellschaften & Händler			
1.120.000	Air Lease Corp., 2,3000 %, fällig am 01.02.25	0,86	1.078.628
Unternehmensanleihen insgesamt			93,45 117.078.561
Anlagen insgesamt (Kosten: EUR 114.204.763)			93,45 117.078.561

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 (Fortsetzung)

Anlagewerte des Portfolios

Devisentermingeschäfte							
Offen zum 31. Dezember 2024							
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (EUR)	Abwicklungstag	Prozent des Nettovermögens (%)	Nicht realisierter Gewinn (EUR)	
BNP Paribas							
EUR	19.195.144	GBP	15.846.576	19.133.685	22. Jan. 25	0,05	61.459
USD	3.657.936	EUR	3.497.887	3.528.599	22. Jan. 25	0,02	30.712
Summe						0,07	92.171

Zinsswaps ¹						
Kontra- hent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Fälligkeits- datum	Prozent des Nettovermö- gens (%)	Nicht realisierter Gewinn (EUR)
Citigroup	Spread von 3,70 % auf den Nomi- nalwert	Fest	41.000.000	27. Mai 25	0,12	150.999
Summe					0,12	150.999

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt 93,64 117.321.731

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Devisentermingeschäfte							
Offen zum 31. Dezember 2024							
Gekaufte Währung	Verkaufte Währung		Aktueller Marktwert (EUR)	Abwick- lungstag	Prozent des Nettovermö- gens (%)	Nicht realisierter Verlust (EUR)	
BNP Paribas							
EUR	51.128.624	USD	53.804.589	51.902.164	22. Jan. 25	(0,61)	(773.540)
Summe						(0,61)	(773.540)

Zinsswaps ¹						
Kontra- hent	Vom Fonds gezahlte Rendite	Vom Fonds vereinnahmte Rendite	Nominalwert	Fälligkeits- datum	Prozent des Nettovermö- gens (%)	Nicht realisierter Verlust (EUR)
Citigroup	Spread von 5,07 % auf den Nomi- nalwert	Floating SONIA 1 day	6.500.000	28. Mai 25	(0,01)	(10.637)
Citigroup	Spread von 5,21 % auf den Nomi- nalwert	Floating SOFR 1 Day	30.000.000	28. Mai 25	(0,07)	(93.398)
Summe					(0,08)	(104.035)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt (0,69) (877.575)

Portfolioanalyse (ungeprüft)

Analyse des Gesamtvermögens:	% des Gesamt- vermögens
Übertragbare an einer offiziellen Börse notierte Wertpapiere	71,05
Übertragbare auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	20,99
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem regulierten Markt gehandelt werden	0,12
Außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,07
Sonstige Aktiva	7,77
Summe Aktiva	100,00

¹ Über CME (Clearinghaus einer zentralen Gegenpartei („CCP“)) abgerechnet.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie

Die folgende Tabellen bieten 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 (EUR)	Stufe 2 – Sonstige wesentliche beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Stufe 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Bewertungsfaktoren (EUR)	Gesamtbetrag (EUR)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Unternehmensanleihen	–	117.078.561	–	117.078.561
Devisentermingeschäfte	–	92.171	–	92.171
Zins-Swaps	–	150.999	–	150.999
Summe	–	117.321.731	–	117.321.731
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisentermingeschäfte	–	(773.540)	–	(773.540)
Zins-Swaps	–	(104.035)	–	(104.035)
Summe	–	(877.575)	–	(877.575)

Im 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.

Kapitalanteilsgeschäfte

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	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 2024		
	Nettovermögen (EUR)	NIW je Anteil (Lokalwährung)
A2 EUR	110.719.622	10,20
A5s EUR	13.404.417	10,07
H2 EUR	132.508	10,23
I2 EUR	1.023.839	10,24

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 (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 2024	
A2 EUR ¹	1,15%
A5s EUR ¹	1,15%
H2 EUR ¹	0,64%
I2 EUR ¹	0,48%

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. 24	Feb. 24	März. 24	Apr. 24	Mai 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24	Sep. 24	Okt. 24	Nov. 24	Dez. 24
A5s EUR ¹	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,12285	-	-

¹ Die Anteilsklasse wurde am 20. Mai 2024 aufgelegt.

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 (Fortsetzung)

Fondsperformance (ungeprüft)

Zum 31. Dezember 2024

Jährliche Performance	Ein Jahr 31/12/2023 31/12/2024 %	Drei Jahre 31/12/2021 31/12/2024 %	Fünf Jahre 31/12/2019 31/12/2024 %	Seit Auflegung bis 31.12.2024 %
H2 (EUR) (netto)	- ¹	- ¹	- ¹	2,30
	Fünf Jahre 31.12.2019 31.12.2024 %			
H2 EUR (brutto)	- ¹			
	20/05/2024 31/12/2024 %			
Diskrete Performance				
H2 (EUR) (netto)	2,30			
H2 EUR (brutto)	2,71			

Es werden Angaben zur Klasse H2 EUR gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

¹ Der Fonds wurde am 20. Mai 2024 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 Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 (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 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Kosten (EUR)	Wichtige Verkäufe im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	Anteile bzw. Kapitalbetrag	Erlöse (EUR)
Apple, Inc., 0,8800 %, fällig am 24.05.25	2.200.000	2.179.540	Adler Pelzer Holding GmbH, 9,5000 %, fällig am 01.04.27	1.580.000	1.475.325
Logicor Financing Sarl, REIT, 2,2500 %, fällig am 13.05.25	2.060.000	2.020.077	Volvo Car AB, 2,0000 %, fällig am 24.01.25	820.000	816.728
Castellum Helsinki Finance Holding Abp, REIT, 2,0000 %, fällig am 24.03.25	2.060.000	2.019.478	Dufry One BV, 2,5000 %, fällig am 15.10.24	510.000	506.430
Société Générale SA, 4,2500 %, fällig am 14.04.25	2.220.000	2.012.437	Crown European Holdings SACA, 3,3750 %, fällig am 15.05.25	350.000	349.475
Berry Global, Inc., 1,0000 %, fällig am 15.01.25	2.050.000	2.010.845	Eramet SA, 5,8800 %, fällig am 21.05.25	300.000	303.006
Metropolitan Life Global Funding I, 1,7500 %, fällig am 25.05.25	1.900.000	1.889.778			
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, 2,6300 %, fällig am 28.04.25	1.910.000	1.882.878			
Telecom Italia SpA, 2,7500 %, fällig am 15.04.25	1.910.000	1.880.968			
American Airlines Group, Inc., 3,7500 %, fällig am 01.03.25	2.080.000	1.874.893			
Grand City Properties SA, REIT, 1,3800 %, fällig am 03.08.26	2.000.000	1.866.680			
Procter & Gamble Co. (The), 1,3800 %, fällig am 03.05.25	1.600.000	1.833.515			
Vistra Operations Co, LLC, 5,1300 %, fällig am 13.05.25	1.850.000	1.694.362			
General Electric Co., 0,8800 %, fällig am 17.05.25	1.700.000	1.685.023			
VF Corp., 2,4000 %, fällig am 23.04.25	1.890.000	1.684.478			
Ayvens Bank NV, 2,1300 %, fällig am 06.05.25	1.710.000	1.682.452			
Danske Bank A/S, FRN, 1,3800 %, fällig am 12.02.30	1.720.000	1.681.868			
Live Nation Entertainment, Inc., 4,8800 %, fällig am 01.11.24	1.830.000	1.678.826			
Blackstone Private Credit Fund, 4,7000 %, fällig am 24.03.25	1.840.000	1.676.814			
Blue Owl Capital Corp., 4,0000 %, fällig am 30.03.25	1.850.000	1.673.861			
iliad SA, 1,8800 %, fällig am 25.04.25	1.700.000	1.672.800			
Tapestry, Inc., 4,2500 %, fällig am 01.04.25	1.840.000	1.672.068			
Ares Capital Corp., 4,2500 %, fällig am 01.03.25	1.840.000	1.671.983			
VICI Properties LP, REIT, 3,5000 %, fällig am 15.02.25	1.840.000	1.666.898			
FS KKR Capital Corp., 4,2500 %, fällig am 14.02.25	1.830.000	1.664.565			
Heathrow Finance plc, FRN, 5,7500 %, fällig am 03.03.25	1.430.000	1.664.277			
Wells Fargo & Co., 1,6300 %, fällig am 02.06.25	1.700.000	1.662.770			
Aviation Capital Group LLC, 5,5000 %, fällig am 15.12.24	1.800.000	1.652.714			
Lloyds Banking Group plc, FRN, 4,5000 %, fällig am 18.03.30	1.654.000	1.649.947			
Luminor Bank A/S, FRN, 7,2500 %, fällig am 16.01.26	1.620.000	1.645.920			
Bacardi Ltd., 4,4500 %, fällig am 15.05.25	1.800.000	1.638.587			
Amcor Flexibles North America, Inc., 4,0000 %, fällig am 17.05.25	1.800.000	1.629.153			
Leidos, Inc., FRN, 3,6300 %, fällig am 15.05.25	1.800.000	1.626.748			
Virgin Money UK plc, FRN, 3,3800 %, fällig am 24.04.26	1.410.000	1.618.856			
HAT Holdings I LLC, 6,0000 %, fällig am 15.04.25	1.750.000	1.610.883			
Radian Group, Inc., 4,5000 %, fällig am 01.10.24	1.750.000	1.605.757			
Buckeye Partners LP, 4,1300 %, fällig am 01.03.25	1.770.000	1.605.326			
Qorvo, Inc., 1,7500 %, fällig am 15.12.24	1.780.000	1.603.312			
NatWest Group plc, FRN, 3,6200 %, fällig am 14.08.30	1.400.000	1.601.997			
Adler Pelzer Holding GmbH, 9,5000 %, fällig am 01.04.27	1.580.000	1.595.010			
Blackstone Holdings Finance Co, LLC, 2,0000 %, fällig am 19.05.25	1.600.000	1.588.912			
Eaton Capital ULC, 0,7000 %, fällig am 14.05.25	1.600.000	1.584.000			
Blackrock, Inc., 1,2500 %, fällig am 06.05.25	1.600.000	1.572.640			
ABN AMRO Bank NV, 1,2500 %, fällig am 28.05.25	1.600.000	1.570.400			
Deutsche Wohnen SE, REIT, 1,0000 %, fällig am 30.04.25	1.600.000	1.553.664			
Marks & Spencer plc, FRN, 6,0000 %, fällig am 12.06.25	1.300.000	1.527.519			

Alle Verkäufe wurden berücksichtigt.

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 2024 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 2023.

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

- die vollständigen Anforderungen von FRS 102 zu einfachen Finanzinstrumenten und sonstigen Finanzinstrumenten
- 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
- 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.

Der Abschluss für den nachstehend aufgeführten Fonds wurde auf einer anderen Grundlage als der Unternehmensfortführung erstellt, da der Fonds seine Anlagentätigkeit zum nachstehend angegebenen Termin eingestellt hat.

Fondsname	Datum der Schließung
Janus Henderson US Contrarian Fund	31. März 2025

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 2024 bzw. der 31. Dezember 2023 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 2024 und 31. Dezember 2023 Stufe 3 zugeordnet wurden. Diese geschätzten beizulegenden Zeitwerte entsprechen möglicherweise nicht den Beträgen, die bei einem sofortigen Verkauf erzielt werden könnten bzw. die letztendlich erzielt werden.

Notierte Wertpapiere

Die an einer anerkannten Börse notierten oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelten Wertpapiere werden zum letzten an diesem geregelten Markt verfügbaren Marktkurs zum regulären Handelsschluss der New Yorker Börse („NYSE“) am entsprechenden Geschäftstag (üblicherweise bis 16:00 Uhr, New Yorker Zeit, Montag bis Freitag) bewertet, oder, wenn dieser nicht verfügbar ist oder nach Ansicht der Verwaltungsstelle nicht dem Marktwert entspricht, zum letzten verfügbaren Marktkurs an der Börse des Primärmarktes. Sollten für bestimmte Vermögenswerte die zuletzt verfügbaren Kurse nach Meinung der Verwaltungsstelle nicht deren

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

beizulegenden Zeitwert widerspiegeln oder sollten die Kurse nicht verfügbar sein, wird der Wert auf Basis des wahrscheinlichen Veräusserungswerts jener Vermögenswerte bei Börsenschluss der NYSE am entsprechenden Geschäftstag von der Verwaltungsstelle in Zusammenarbeit mit den Anlageberatern oder dem entsprechenden Unteranlageberater berechnet. Die Verwaltungsstelle kann sich bei der Bewertung von Aktienwerten eines von einem unabhängigen Dritten bereitgestellten systematischen Modells zur Berechnung des marktgerechten Werts bedienen, um stagnierende Preise zu berücksichtigen, die zwischen dem Handelsschluss ausländischer Börsen und der entsprechenden Bewertung auftreten können.

Schuldtitle

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 Handelsschluss der NYSE am 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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Option erhält vom Käufer eine Zahlung oder Prämie, die der Zeichner in jedem Fall behält, unabhängig davon, ob der Käufer seine Option nutzt (oder ausübt) oder nicht. Die Prämie auf ausgeübte gekaufte Verkaufsoptionen wird bei der Bestimmung des realisierten Gewinns oder Verlusts vom Erlös aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Wertpapiers bzw. der zugrunde liegenden Devisen abgezogen. Die Prämie auf ausgeübte gekaufte Kaufoptionen wird zu den Kosten der gekauften Wertpapiere oder Devisen hinzugezählt. Beim 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 abgebildet. 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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

einen Korb von Emittenten zu kaufen oder zu verkaufen. Die Gesellschaft kann CDS abschliessen, um Long- oder Short-Engagements an den Märkten für Staatsanleihen einzugehen. Über CDS eingerichtete Long-Positionen werden verwendet, um (ähnlich wie beim Kauf einer Anleihe) ein Engagement bei einem Markt für Staatsanleihen einzugehen und entsprechen dem Verkauf einer Versicherung auf die Anleihe. Über CDS eingerichtete Short-Positionen werden verwendet, um (ähnlich wie beim Leerverkauf einer Anleihe) ein Short-Engagement bei einem Markt für Staatsanleihen einzugehen und entsprechen dem Kauf einer Versicherung auf die Anleihe. CDS werden täglich vom unabhängigen Kursanbieter Markt bewertet. Alle gehaltenen CDS-Positionen werden zentral abgerechnet.

Einige Derivate werden möglicherweise zentral über das Clearinghaus einer zentralen Gegenpartei („CCP“) abgerechnet. Eine CCP ist ein Finanzinstitut, das das Gegenparteiausfallrisiko zwischen Parteien einer Transaktion übernimmt und Clearing- und Abwicklungsdienstleistungen für Handelsgeschäfte in Fremdwährungen, Wertpapiere, Optionen und Derivatkontrakte bereitstellt. Bei zentral abgerechneten Handelsgeschäften bewertet die CCP Kontrakt zum Marktpreis und verlangt Nachschusszahlungen bei Änderungen des Marktwerts. Details zum Engagement einzelner Fonds in der CCP finden Sie in den jeweiligen Aufstellungen der Portfolioanlagen.

Devisentermingeschäfte

Die Gesellschaft ist einschränkungslos zum Abschluss von drei verschiedenen Arten von Devisentermingeschäften befugt: zur Absicherung der Nicht-Basiswährungsklassen, zur Absicherung ausländischer Wertpapiere und zur Absicherung von Wertpapiergeschäften. Die nicht realisierte Wertsteigerung bzw. -minderung aus offenen Devisentermingeschäften wird berechnet, indem die Differenz zwischen dem vertraglich vereinbarten Kurs und dem bei der 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 Markt bereitgestellten Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Erwirtschaftete oder gezahlte Gebühren sowie empfangene Kapitalzahlungen werden in der Gesamtergebnisrechnung als Komponente des Nettogewinns/(-verlusts) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert

bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Anlagen über Privatplatzierungen

Eine Privatplatzierung ist eine private Alternative zur Ausgabe eines öffentlich angebotenen Wertpapiers als Mittel zur Kapitalbeschaffung. Bei einer Privatplatzierung erfolgt der Verkauf von Wertpapieren direkt durch den Emittenten an einen ausgewählten Kreis von Anlegern, ohne dass ein öffentliches Angebot über eine Investmentbank gemacht wird. Wenn der Fonds im Rahmen einer Privatplatzierung investiert, verpflichtet er sich, einen bestimmten Kapitalbetrag in mehreren Tranchen in das private Beteiligungsunternehmen zu investieren. Der Abruf des für die erste sowie mögliche zukünftige Finanzierungsrunden zugesagten Kapitals wird durch Eintritt vorab festgelegter Bedingungen oder Ereignisse ausgelöst.

Der Fonds weist in seinem Abschluss Anlagekäufe für Tranchen aus, die vor Ende des Berichtszeitraums abgeschlossen wurden oder zu verbindlichen Transaktionen geworden sind. Diese werden dann im Anlageportfolio 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 Gesamterfolgsrechnung im Berechnungszeitraum ihrer Entstehung ausgewiesen. Die Methode der gewichteten Durchschnittskosten wurde verwendet, um die realisierten Gewinne und Verluste beim Verkauf von Anlagen zu berechnen. Der Fonds bucht eine Anlage als finanziellen Vermögenswert aus, wenn die vertraglichen Rechte auf die Zahlungsströme aus dem finanziellen Vermögenswert auslaufen oder ein finanzieller Vermögenswert übertragen wird und die Übertragung die Voraussetzungen für eine Ausbuchung gemäss FRS 102 erfüllt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Der Fonds bucht eine Anlage als finanzielle Verbindlichkeit aus, wenn die im Vertrag festgelegte Verpflichtung erfüllt, aufgehoben oder erloschen ist.

Die Dividenden sind in der Gesamtergebnisrechnung an den Terminen enthalten, an denen die entsprechenden Wertpapiere „ex Dividende“ notiert werden. Zinserträge werden täglich auf Basis der Effektivverzinsung verbucht. Erträge werden vor Abzug nicht erstattungsfähiger Quellensteuern ausgewiesen. Quellensteuern sind abzüglich etwaiger ausstehender Rückforderungen angegeben.

Aufwendungen

Aufwendungen werden periodengerecht verbucht und der Gesamtergebnisrechnung belastet.

Transaktionskosten

Zu den Transaktionskosten gehören an Vertreter (einschliesslich als Verkaufsvertreter agierende Mitarbeiter), Berater, Makler und Händler gezahlte Gebühren und Provisionen, an Aufsichtsbehörden und Wertpapierbörsen zu entrichtende Abgaben sowie Wertpapierübertragungssteuern und -gebühren. Die Transaktionskosten enthalten weder Forderungsauf- oder -abschläge noch Finanzierungskosten oder interne Verwaltungskosten. Transaktionskosten für ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden bei ihrem Anfallen als Aufwand verbucht. Die Transaktionskosten der einzelnen Fonds sind in Erläuterung 12 aufgeführt.

Ausschüttungen an Inhaber rückgebbarer Stammanteile

Ausschüttungen an Inhaber rückgebbarer Stammanteile werden in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen, sobald sie ordnungsgemäss genehmigt wurden und nicht mehr im Ermessen der Gesellschaft liegen. An Inhaber rückgebbarer Stammanteile geleistete Ausschüttungen werden in der Gesamterfolgsrechnung als Finanzaufwand ausgewiesen. Einzelheiten zu der für die jeweiligen Anteilsklassen geltenden Ausschüttungspolitik entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Ertragsausgleich

Bei allen Fonds, die eine ausschüttende Anteilsklasse betreiben, wird ein Einkommensausgleich angestrebt. Der Einkommensausgleich verhindert die Verwässerung der Erträge der derzeitigen Anteilinhaber, indem ein Teil des Erlöses ausgegebener oder zurückgegebener Anteile auf das thesaurierte Einkommen verwendet wird. Beim Kauf oder der Rücknahme von Anteilen kann eine Einkommenskomponente enthalten sein. Beim Ausgleich handelt es sich um dieses Ertragselement, das an Anteilinhaber, die während dieses Geschäftsjahres Anteile gekauft oder zurückgegeben haben, ausbezahlt 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 Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1, 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 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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

der Gesamtergebnisrechnung bei der Bestimmung des Ergebnisses für das Geschäftsjahr erfasst.

Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden mit Ausweis des Nettobetrag in der Darstellung der Vermögenslage miteinander saldiert, wenn die Gesellschaft ein gesetzlich durchsetzbares Recht auf Aufrechnung der ausgewiesenen Beträge hat und die Absicht besteht, auf Nettobasis abzurechnen oder die Vermögenswerte bei gleichzeitiger Erfüllung der Verbindlichkeiten zu veräußern.

2. Aktienkapital

Genehmigtes Kapital

Das eingezahlte Aktienkapital der Gesellschaft entspricht stets dem Gesamtfondsvermögen. Der Verwaltungsrat ist befugt, bis zu 500 Milliarden nennwertlose Anteile auszugeben. Zu Abschlusszwecken werden diese entweder als Zeichneranteile oder als rückgebbare Stammanteile („Stammanteile“) angesehen.

Zeichneranteile

Derzeit sind 30.000 nennwertlose Zeichneranteile ausgegeben, die von zwei Anteilszeichnern gehalten werden. Die Zeichneranteile bilden keinen Teil des Nettoinventarwerts der Gesellschaft und werden daher im Abschluss nur in dieser Erläuterung offengelegt. Die Zeichneranteile geben ihrem Inhaber das Recht zur Teilnahme an und Abstimmung auf allen Versammlungen der Gesellschaft, nicht aber das Recht auf Beteiligung an den Ausschüttungen oder am Nettoinventarwert eines Fonds oder der Gesellschaft.

Rückgebbare Stammanteile

Die Gesellschaft emittiert rückgebbare Stammanteile, die auf Anfrage des Inhabers zurückgenommen werden können und als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert werden. Rückgebbare Stammanteile können jederzeit entsprechend dem proportionalen Nettoinventarwert des jeweiligen Fonds gegen Barmittel an die Gesellschaft zurückgegeben werden. Die rückgebbaren Stammanteile werden mit dem Rücknahmebetrag angesetzt, der zum Bilanzstichtag zahlbar ist, wenn der Anteilinhaber zu diesem Zeitpunkt das Recht zur Rückgabe seines Anteils an die Gesellschaft ausübt. Inhaber rückgebarbarer Stammanteile sind zur Teilnahme an Versammlungen der Gesellschaft und des entsprechenden Fonds und zur Ausübung ihrer Stimmrechte berechtigt.

Der Nettoinventarwert für jede Klasse jedes Fonds wird durch die Ermittlung des Werts der dieser Klasse zurechenbaren 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

Anteilklassse 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 Anteilklassse nicht überschreitet.

Alternativ kann eine abgesicherte Anteilklassse für eine Währung erstellt werden (die „Portfolio-Hedged-Anteilklassse“), deren Name das Präfix „PH“ enthält, um ein Währungsengagement zwischen der Währung der Anteilklassse 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 allgemeine Führung der Geschäfte der Gesellschaft verantwortlich und ist die Vertriebsstelle der Fonds. JHIESA hat JHIL und JHIUKL im Rahmen eines am 30. Oktober 2024 geschlossenen gemeinsamen Anlageverwaltungsvertrags zu Anlageberatern der Gesellschaft ernannt. JHIL und JHIUKL fungieren als Anlageberater und Vertriebsstellen der Gesellschaft. Und JHIUKL sind nach dem Recht von England und Wales gegründete Gesellschaften, die der Aufsicht und Kontrolle der Financial Conduct Authority („FCA“) im Vereinigten Königreich unterstehen. JHIL hält zum 31. Dezember 2024 29.997 Zeichneranteile der Gesellschaft (31. Dezember 2023: 29.997).

JHIL hat die Verantwortung für die eigenmächtige Bereitstellung von Anlageverwaltungs- und Beratungsdiensten für alle oder einen Teil der Vermögenswerte des Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund im Rahmen des Unteranlageverwaltungsvertrags vom 15. Dezember 2017 in der am 30. Oktober 2024 geänderten Fassung an JHISL übertragen. JHISL ist eine in Singapur gegründete Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die von der Monetary Authority of Singapore beaufsichtigt wird.

JHIL hat JHIUKL beauftragt, für das gesamte bzw. einen Teil des Vermögens des Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund, des Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund, des Janus Henderson High Yield Fund, des Janus Henderson Multi-Sector Income Fund, des Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027, des Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 und des Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 (dieser Fonds wurde im Jahr 2024 zugelassen und aufgelegt) Anlageverwaltungs- und Beratungsdienste mit Ermessensbefugnis gemäß einem Unteranlageverwaltungsvertrag vom 15. Dezember 2017 in der am 30. Oktober 2024 geänderten Fassung zu erbringen. JHIUKL ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die gemäß den Gesetzen von England und Wales gegründet wurde. JHIUKL ist von der FCA zugelassen und wird von dieser beaufsichtigt.

Die Anlageberater haben die Verantwortung für die eigenmächtige Bereitstellung von Anlageverwaltungs- und Beratungsdiensten für alle oder einen Teil der Vermögenswerte der Equity & Allocation Fonds, der Alternativen Investmentfonds und der Rentenfonds im Rahmen eines geänderten und neu gefassten Unteranlageverwaltungsvertrags vom 3. Juli 2020 sowie eines Unteranlageverwaltungsvertrags vom 30. Oktober 2024 an JHIUS übertragen. JHIUS ist als Anlageberater bei

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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 2024 die verbleibenden 3 Zeichneranteile der Gesellschaft (31. Dezember 2023: 3).

Die Anlageberater haben Kapstream beauftragt, Anlageverwaltungs- und Beratungsdienste mit Ermessensbefugnis für alle oder einen Teil der Vermögenswerte des Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund gemäß dem Untermanagementvertrag vom 5. November 2019 in seiner jeweils geltenden Fassung und dem Untermanagementvertrag vom 30. Oktober 2024 zu erbringen. Kapstream befindet sich letztlich im Eigentum der Janus Henderson Group plc.

JHIESA hat JHIUKL als Vertriebsstelle für die Fonds ernannt.

Ian Dyble, Matteo Candolini und Jane Challice sind leitende Angestellte der Janus Henderson Group plc und haben in den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 auf ihren Anspruch auf ein Verwaltungsrats honorar verzichtet. Adele Spillane, Anne-Marie King, Carl O'Sullivan und Peter Sandys sind unabhängige Verwaltungsratsmitglieder und erhalten in ihrer Funktion als Verwaltungsratsmitglieder eine feste Vergütung von der Gesellschaft. Alle Geschäfte mit den verbundenen Parteien, den Mitgliedern des Verwaltungsrats bzw. jeder Partei, an der diese ein materielles Interesse haben, erfolgen im normalen Geschäftsverlauf und zu den regulären Geschäftsbedingungen.

Keines der Verwaltungsratsmitglieder hat mit der Gesellschaft ein Arbeitsverhältnis oder einen Dienstleistungsvertrag. Die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats ist in Erläuterung 15 des Abschlusses näher dargestellt.

In Übereinstimmung mit den Anforderungen der OGAW-Vorschriften und Abschnitt 33 FRS 102 sind in der folgenden Tabelle Einzelheiten zum Gesamtwert der Transaktionen zwischen JHIL (im Namen von JHCF) und verbundenen Parteien für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 dargestellt. Der Gesamtwert der Kauf- und Verkaufstransaktionen zwischen JHIL und verbundenen Parteien betrug für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 jeweils 76.701.388 USD und 74.970.188 USD. Die Gesamtanzahl der Transaktionen zwischen den verbundenen Parteien belief sich auf 21 Käufe (2023: 808 Käufe) und 20 Verkäufe (2023: 813 Verkäufe) von Wertpapieren.

Verbundene Partei	Käufe USD	Verkäufe USD
Janus Henderson Global Research Fund		182.113,80
Janus Henderson Balanced Fund		8.466,28
Janus Henderson Mid Cap Value Fund	14.017,79	
Janus Henderson Overseas Fund	1.622.260,68	
Janus Henderson Transition Fund		1.102.491,58
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	372.658,60	
Janus Henderson Contrarian Fund	272.604,71	
Janus Henderson US Contrarian Fund	8.466,28	14.017,79
Janus Balanced Fund		270.967,58
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun		1.637,13
Janus Global Life Sciences Fund		1.994.919,28
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	1.284.605,38	
Gesamtsumme	3.574.613,44	3.574.613,44

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	1,25%	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.	0,60%	0,55%	0,50%	0,60%	n. z.	n. z.
Janus Henderson High Yield Fund	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,60%	0,60%	0,65%	0,65%	1,00%	n. z.
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,60%	0,60%	0,70%	0,70%	n. z.	n. z.
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	0,50%	0,65%	0,65%	1,00%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	n. z.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	0,50%	n. z.	0,50%	n. z.	n. z.	n. z.	0,50%	n. z.	n. z.	n. z.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	0,50%	n. z.	n. z.	n. z.	0,20%	0,50%	0,35%	n. z.	n. z.	0,20%
Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1	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	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 Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1	n. z.	0,30%

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.

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027, den Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 und den Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1, bis zu 0,40 % für den Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund, bis zu 0,25 % für den Janus Henderson Global Short Duration Income Fund und den Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund und bis zu 0,20 % für den Janus Henderson US Short Duration Bond Fund) des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds, der Anteilen der Klasse A zugeschrieben wird, zu zahlen.

Eine Anlegerbetreuungsgebühr ist in Bezug auf Anteile der Klasse B aus den Vermögenswerten jedes Fonds zu einem Satz von 0,75 % p. a. (0,50 % für den Janus Henderson US Short Duration Bond Fund) des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds, der den Anteilen der Klasse B zuzuschreiben ist, zu zahlen.

Aus dem Vermögen jedes Fonds ist für Anteile der Klasse E eine Anlegerbetreuungsgebühr zu zahlen, die für die Equity & Allocation Fonds und die Alternativen Investmentfonds jeweils 1,25 % und für die Rentenfonds jeweils 1,00 % p. a. des der Anteilsklasse E zuzurechnenden tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts des jeweiligen Fonds beträgt.

Eine Anlegerbetreuungsgebühr ist in Bezug auf Anteile der Klasse T aus den Vermögenswerten jedes Fonds zu einem Satz von 0,75 % p. a. (bis zu 0,20 % für den Janus Henderson US Short Duration Bond Fund) des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds, der den Anteilen der Klasse T zuzuschreiben ist, zu zahlen.

Eine Anlegerbetreuungsgebühr ist in Bezug auf Anteile der Klasse Y aus den Vermögenswerten jedes Fonds zu einem Satz von 0,40 % p. a. des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds, der den Anteilen der Klasse Y zuzurechnen ist, zu zahlen.

Eine Anlegerbetreuungsgebühr ist in Bezug auf Anteile der Klasse Y1 aus den Vermögenswerten jedes Fonds zu einem Satz von 0,45 % p. a. des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds, der den Anteilen der Klasse Y1 zuzurechnen ist, zu zahlen.

Für Anteile der Klassen I, IA, S, G, H, F und Z fallen keine Anlegerbetreuungsgebühren an.

Eine Anlegerbetreuungsgebühr ist an den Manager zur Weiterleitung an die jeweilige Hauptvertriebsstelle zu zahlen oder sie wird vom Manager einbehalten, wenn dieser in seiner Funktion als Hauptvertriebsstelle handelt.

Vertriebsgebühren

Aus dem Vermögen jedes Fonds ist für Anteile der Klassen B und T eine Vertriebsgebühr zu zahlen, deren Satz bis zu 1,00 % p. a. des jeder Anteilsklasse zuzurechnenden tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts des Fonds beträgt.

Eine Vertriebsgebühr ist an den Manager zur Weiterleitung an die jeweilige Hauptvertriebsstelle zu zahlen oder sie wird vom Manager einbehalten, wenn dieser in seiner Funktion als Hauptvertriebsstelle handelt.

Die für die Anlageverwaltung, die Anlegerbetreuung und den Vertrieb berechneten Gebühren werden in der Gesamtergebnisrechnung als gesonderte Posten ausgewiesen.

Aufwandsgrenzen der Fonds

Die Anlageberater haben sich bereit erklärt, notfalls teilweise oder vollständig auf die Anlageverwaltungsgebühren zu verzichten, damit gewährleistet ist, dass die Gesamtgebühren und Spesen jeder Anteilsklasse, die ihr in einem Geschäftsjahr zugeschrieben werden (einschließlich aller Gebühren der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und jeglicher weiterer Vertreter der Gesellschaft in sämtlichen Rechtsordnungen) den Prozentsatz des tagesdurchschnittlichen Nettoinventarwerts eines solchen Fonds, der seinen jeweiligen Anteilsklassen zugeschrieben wird und die im Abschnitt „Gebühren und Aufwendungen“ im Verkaufsprospekt aufgeführt sind, nicht übersteigen.

Managementgebühren

Der Manager hat Anspruch auf eine Gebühr aus dem Vermögen der Gesellschaft. Diese Gebühr läuft täglich auf und ist monatlich rückwirkend zahlbar. Die in Bezug auf die Erbringung von Managementleistungen an den Manager zu entrichtende Gebühr darf 0,025 % des NIW der Gesellschaft pro Jahr zuzüglich des Betrags der maximalen an die Anlageberater zu entrichtenden Anlageverwaltungsgebühr für die einzelnen Anteilsklassen nicht überschreiten. Der Manager hat Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Auslagen und Spesen, die ihm und den Anlageberatern gegebenenfalls entstehen, durch die Gesellschaft.

Rücknahmeabschlag

Bei der Rücknahme von Anteilen der Klassen B und T wird eine bedingt aufgeschobene Verkaufsgebühr (CDSC) bzw. ein Rücknahmeabschlag fällig, falls die Anteile binnen drei bzw. vier Jahren ab Erwerb zurückgegeben werden. Jeder derartige eingezogene Rücknahmeabschlag ist an den Manager zur Weiterleitung an die jeweilige Hauptvertriebsstelle zu zahlen oder er wird vom Manager einbehalten, wenn dieser in seiner Funktion als Hauptvertriebsstelle handelt. Der Betrag des Abschlags richtet sich danach, wie viele Jahre seit Erwerb der Anteile bis zur Rücknahme dieser Anteile vergangen sind.

4. Besteuerung

Der Verwaltungsrat wurde davon in Kenntnis gesetzt, dass die Gesellschaft nach derzeitigem irischem Recht und derzeitiger irischer Praxis als Anlageunternehmen im Sinne von Section 739B des irischen Taxes Consolidation Act von 1997 (in seiner jeweiligen Fassung) gilt. Auf dieser Grundlage unterliegt die Gesellschaft im Hinblick auf ihre Einkünfte und Gewinne im Allgemeinen keiner Steuerpflicht in Irland.

Im Falle einer steuerpflichtigen Transaktion innerhalb der Gesellschaft kann jedoch eine Steuerpflicht entstehen. Ein steuerpflichtiges Ereignis umfasst jede Ausschüttungszahlung an Anteilinhaber sowie die Einlösung, den Rückkauf, die Rücknahme, Annullierung oder Übertragung von Anteilen und jegliche für irische Steuerzwecke angenommene Veräußerung von Anteilen gemäss der Beschreibung im Verkaufsprospekt der Gesellschaft.

Eine Steuerpflicht in Irland besteht nicht bei steuerpflichtigen Ereignissen, bei denen:

(a) ein Anteilinhaber, der die bei der Gesellschaft aufliegenden, diesbezüglich erforderlichen gesetzlichen Erklärungen unterzeichnet hat, nicht in Irland ansässig ist und seinen 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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

(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 2024 und zum 31. Dezember 2023, 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 2024 bzw. 31. Dezember 2023.

Zum 31. Dezember 2024					
Fonds	Kontrahent	Bareinschüsse USD	Barsicherheiten USD	Unbare Sicherheiten USD	Besicherte Position
Janus Henderson Balanced Fund	Goldman Sachs	11.252.265	15.220.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Goldman Sachs	380.660	1.285.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	Goldman Sachs	122.667	220.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Citigroup	118.865	–	–	CCP
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Goldman Sachs	(63.170)	570.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Citigroup	(14.937)	–	–	CCP
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Goldman Sachs	(3.456)	160.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Flexible Income Fund	Goldman Sachs	3.583.921	3.900.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Goldman Sachs	106.346	430.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Citigroup	71.490	–	–	CCP
Janus Henderson High Yield Fund	Goldman Sachs	(142.950)	540.000	–	Terminkontrakte

Zum 31. Dezember 2024					
Fonds	Kontrahent	Bareinschüsse USD	Barsicherheiten USD	Unbare Sicherheiten USD	Besicherte Position
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

Zum 31. Dezember 2024					
Fonds	Kontrahent	Bareinschüsse EUR	Barsicherheiten EUR	Unbare Sicherheiten EUR	Besicherte Position
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	Citigroup	(115.854)	–	–	CCP
Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1	Citigroup	(740.983)	–	–	CCP

Zum 31. Dezember 2023					
Fonds	Kontrahent	Bareinschüsse USD	Barsicherheiten USD	Unbare Sicherheiten USD	Besicherte Position
Janus Henderson Balanced Fund	Goldman Sachs	(13.697.792)	10.110.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Goldman Sachs	(655.681)	865.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	Goldman Sachs	(210.158)	170.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Citigroup	291.519	–	–	CCP
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Goldman Sachs	194.510	360.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Citigroup	24.045	–	–	CCP
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Goldman Sachs	(23.575)	100.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Flexible Income Fund	Goldman Sachs	(3.068.728)	2.220.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Goldman Sachs	(1.567.217)	1.540.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Citigroup	779.132	–	–	CCP
Janus Henderson High Yield Fund	Goldman Sachs	(6)	–	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Goldman Sachs	(1.043.298)	1.119.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Citigroup	144.698	–	–	CCP
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	Goldman Sachs	(24.411)	680.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Goldman Sachs	24.844	40.000	–	Terminkontrakte
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Citigroup	476.342	–	–	CCP

Zum 31. Dezember 2023					
Fonds	Kontrahent	Bareinschüsse EUR	Barsicherheiten EUR	Unbare Sicherheiten EUR	Besicherte Position
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	Citigroup	318.642	–	–	CCP

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Vom Fonds gestellte Barsicherheiten sind in der Darstellung der Vermögenslage als Barsicherheiten identifiziert und nicht als Komponente der Barmittel und Devisen ausgewiesen. Die an den Broker zu zahlenden Barsicherheiten werden in der Bilanz als an den Broker zu zahlende Barsicherheiten ausgewiesen. Im Fall von Sicherheiten, bei denen es sich nicht um Barmittel handelt, gilt Folgendes: Wenn die Partei, der die Sicherheit gewährt wurde, das vertrags- oder gewohnheitsmäßige Recht hat, die Sicherheit zu verkaufen oder weiter zu verpfänden, klassifiziert 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 wurde, die maximale Auszahlung dar. Zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 besteht kein Kreditrisiko.

Zum 31. Dezember 2024 gestaltete sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere wie folgt:

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.

Fonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Janus Henderson Balanced Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	35.555.435	41.202.710	Aktien
Janus Henderson Balanced Fund	HSBC Bank plc	USD	64.896	49.367	Aktien
Janus Henderson Balanced Fund	HSBC Bank plc	USD	–	19.356	Staatsanleihen
Janus Henderson Balanced Fund	HSBC Bank plc	USD	–	2.221	Geldmarkt
Janus Henderson Balanced Fund	UBS AG	USD	816.270	900.933	Aktien
Janus Henderson Balanced Fund	UBS AG	USD	–	6.790	Staatsanleihen
Janus Henderson Balanced Fund	UBS AG	USD	–	4.343	Geldmarkt
			36.436.601	42.185.720	
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Barclays Bank Plc	USD	166.544.585	134.619.783	Aktien
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Barclays Bank Plc	USD	–	46.580.471	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	21.718.966	22.997.867	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	HSBC Bank plc	USD	17.289.842	13.152.434	Aktien
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	HSBC Bank plc	USD	–	5.156.857	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	HSBC Bank plc	USD	–	591.612	Geldmarkt
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Merrill Lynch	USD	1.063.468	1.134.554	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	10.393.363	9.254.599	Aktien
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	–	2.159.358	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	–	93.982	Geldmarkt
			217.010.224	235.741.517	
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	HSBC Bank plc	USD	78.481	59.701	Aktien
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	HSBC Bank plc	USD	–	23.408	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	HSBC Bank plc	USD	–	2.685	Geldmarkt
			78.481	85.794	
Janus Henderson US Contrarian Fund	HSBC Bank plc	USD	767.454	583.805	Aktien
Janus Henderson US Contrarian Fund	HSBC Bank plc	USD	–	228.900	Staatsanleihen
Janus Henderson US Contrarian Fund	HSBC Bank plc	USD	–	26.260	Geldmarkt
Janus Henderson US Contrarian Fund	UBS AG	USD	1.162.993	1.283.618	Aktien
Janus Henderson US Contrarian Fund	UBS AG	USD	–	9.675	Staatsanleihen
Janus Henderson US Contrarian Fund	UBS AG	USD	–	6.188	Geldmarkt
			1.930.447	2.138.446	
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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Fonds	Gegenpartei	Währung	Gesamtmarkt- wert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	UBS AG	USD	– 6.361.883	33.058 7.104.709	Geldmarkt
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 11.661.311	13.513.478 13.513.478	Aktien
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	

Zum 31. Dezember 2023 gestaltete sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere wie folgt:

Fonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarkt- wert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Janus Henderson Balanced Fund	BNP Paribas	USD	94.131.585	44.254.951	Staatsanleihen
Janus Henderson Balanced Fund	BNP Paribas	USD	–	55.080.773	Geldmarkt
Janus Henderson Balanced Fund	UBS AG	USD	43.707.679	49.011.325	Aktien
Janus Henderson Balanced Fund	HSBC Bank plc	USD	98.102	62.004	Aktien
Janus Henderson Balanced Fund	HSBC Bank plc	USD	–	44.533	Staatsanleihen
			137.937.366	148.453.586	
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	JPMorgan	USD	621.771	664.422	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Merrill Lynch	USD	853.767	905.700	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	67.624.086	61.490.717	Aktien
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	–	13.559.903	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	HSBC Bank plc	USD	7.815.691	4.939.696	Aktien
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	HSBC Bank plc	USD	–	3.547.894	Staatsanleihen
			76.915.315	85.108.332	
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	UBS AG	USD	70.890	79.491	Aktien
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	HSBC Bank plc	USD	1.576.644	996.476	Aktien
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	HSBC Bank plc	USD	–	715.710	Staatsanleihen
			1.647.534	1.791.677	
Janus Henderson US Contrarian Fund	JPMorgan	USD	145.843	155.848	Staatsanleihen
Janus Henderson US Contrarian Fund	UBS AG	USD	111.520	125.052	Aktien
Janus Henderson US Contrarian Fund	HSBC Bank plc	USD	186.934	118.147	Aktien
Janus Henderson US Contrarian Fund	HSBC Bank plc	USD	–	84.857	Staatsanleihen
			444.297	483.904	
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	BNP Paribas	USD	658.620	309.643	Staatsanleihen
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	BNP Paribas	USD	–	385.390	Geldmarkt
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	UBS AG	USD	181.821	203.883	Aktien
			840.441	898.916	
Janus Henderson US Forty Fund	UBS AG	USD	19.477.185	21.840.615	Aktien
Janus Henderson US Forty Fund	HSBC Bank plc	USD	72.366	45.738	Aktien
Janus Henderson US Forty Fund	HSBC Bank plc	USD	–	32.851	Staatsanleihen
			19.549.551	21.919.204	
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	UBS AG	USD	7.646.071	5.963.794	Aktien
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	UBS AG	USD	–	2.468.242	Staatsanleihen

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Fonds	Gegenpartei	Währung	Gesamtmarkt- wert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	HSBC Bank plc	USD	3.120.969	1.972.524	Aktien
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	HSBC Bank plc	USD	–	1.416.748	Staatsanleihen
			10.767.040	11.821.308	
Janus Henderson US Venture Fund	JPMorgan	USD	129.373	138.248	Staatsanleihen
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	6.567.682	6.057.459	Aktien
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	–	1.235.472	Staatsanleihen
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	–	3.249	Geldmarkt
Janus Henderson US Venture Fund	HSBC Bank plc	USD	2.423.013	1.531.399	Aktien
Janus Henderson US Venture Fund	HSBC Bank plc	USD	–	1.099.915	Staatsanleihen
			9.120.068	10.065.742	
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	570.427	601.709	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	UBS AG	USD	3.998.814	2.723.307	Aktien
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	UBS AG	USD	–	1.641.725	Staatsanleihen
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	UBS AG	USD	–	114.370	Geldmarkt
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	HSBC Bank plc	USD	631.910	399.382	Aktien
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	HSBC Bank plc	USD	–	286.852	Staatsanleihen
			5.201.151	5.767.345	
Janus Henderson Flexible Income Fund	BNP Paribas	USD	16.376.381	7.699.179	Staatsanleihen
Janus Henderson Flexible Income Fund	BNP Paribas	USD	–	9.582.583	Geldmarkt
			16.376.381	17.281.762	
Janus Henderson High Yield Fund	JPMorgan	USD	158.486	169.363	Staatsanleihen
Janus Henderson High Yield Fund	HSBC Bank plc	USD	647.761	409.400	Aktien
Janus Henderson High Yield Fund	HSBC Bank plc	USD	–	294.048	Staatsanleihen
			806.247	872.811	
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	BNP Paribas	USD	11.194.805	5.282.177	Staatsanleihen
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	BNP Paribas	USD	–	6.532.145	Geldmarkt
			11.194.805	11.814.322	

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 gestalteten sich die Gesamtnettoerträge aus der Wertpapierleihe wie folgt:

	Währung	Bruttogesamt- betrag der Erträge aus Wertpapierleih- geschäften	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren ¹	Vom Fonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleih- geschäften
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-Term 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 Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1	EUR	10.837	867	9.970

¹ Die direkten und indirekten Kosten und Gebühren beinhalten neben der Wertpapierleihgebühr in Höhe von 8 % auch die Quellensteuer.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 gestalteten sich die Gesamtnettoerträge aus der Wertpapierleihe wie folgt:

	Währung	Bruttogesamt- betrag der Erträge aus Wertpapierleih- geschäften	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren ¹	Vom Fonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleih- geschäften
Janus Henderson Balanced Fund	USD	127.934	48.615	79.319
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	USD	1.084.746	354.954	729.792
Janus Henderson Global Research Fund	USD	32	3	29
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	USD	3.075	1.065	2.010
Janus Henderson US Contrarian Fund	USD	1.097	417	680
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	USD	988	375	613
Janus Henderson US Forty Fund	USD	6.762	2.570	4.192
Janus Henderson US Research Fund	USD	10	4	6
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	USD	10.285	3.906	6.379
Janus Henderson US Venture Fund	USD	25.514	9.004	16.510
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	USD	71.044	6.487	64.557
Janus Henderson Flexible Income Fund	USD	21.665	8.233	13.432
Janus Henderson High Yield Fund	USD	3.255	1.236	2.019
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	USD	9.124	3.466	5.658

¹ Die 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 2024 und zum 31. Dezember 2023 bestanden keine Soft-Commission-Vereinbarungen.

9. Gegenseitige Haftung

Die Fonds der Gesellschaft haften getrennt. Dadurch wird gewährleistet, dass die Verbindlichkeiten eines Fonds ausschliesslich von diesem getragen und nicht aus dem Vermögen eines anderen Fonds befriedigt werden können. Unbeschadet des Vorstehenden besteht keine Zusicherung, dass, sollte bei Gerichten in anderen Gerichtsbarkeiten Klage gegen die Gesellschaft erhoben werden, die gesonderte Art der Fonds notwendigerweise aufrechterhalten wird. Ferner können, unabhängig von einer nicht bestehenden gegenseitigen Haftung der Fonds, Klageverfahren in Bezug auf einen einzelnen Fonds auch die Gesellschaft insgesamt betreffen und somit Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit aller Fonds haben.

10. Effizientes Portfoliomanagement

Die Gesellschaft kann zum Zweck eines effizienten Portfolio-Managements Derivatkontrakte und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenverleihgeschäfte und Wertpapier- oder Warenentleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte und Lombardgeschäfte) einsetzen. Effizientes Portfoliomanagement bezeichnet Anlageentscheidungen unter Beteiligung von Transaktionen, die für ein oder mehrere der folgenden spezifischen Ziele vorgenommen werden: Risikoverringerung, Kostenreduzierung oder die Erwirtschaftung zusätzlichen Kapitals bzw. Einkommens für die Fonds mit einem angemessenen Risikoniveau bei entsprechender Berücksichtigung des

Risikoprofils der Fonds. Zulässige Transaktionen für ein effizientes Portfolio-Management sind Transaktionen mit Derivatkontrakten, die an geregelten, regelmässig betriebenen Märkten gehandelt werden, oder OTC-Vereinbarungen mit erstklassigen Finanzinstituten, die auf diese Art von Transaktionen spezialisiert sind.

Während des Geschäftsjahres wurden Devisenterminkontrakte, Futures, Optionen, 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 2024 bzw. 31. Dezember 2023 keine Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement ein, die Pensionsgeschäfte oder umgekehrte Pensionsgeschäfte beinhalteten.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Wechselkurse

Zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 wurden folgende Wechselkurse verwendet, um die nicht auf USD lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Portfolio umzurechnen:

	Zum 31. Dezember 2024	Zum 31. Dezember 2023
AUD	1,6156	1,4675
BRL	6,1779	4,8576
CAD	1,4375	1,3251
CHF	0,9076	0,8411
CNH	7,3374	7,1257
CNY	7,2993	7,0922
DKK	7,1992	6,7527
EUR	0,9654	0,9058
GBP	0,7988	0,7845
HKD	7,7667	7,8085
INR	85,6138	83,2138
JPY	157,3450	141,0000
KRW	1.472,1500	1.287,9000
NOK	11,3834	10,1599
NZD	1,7873	1,5819
SEK	11,0639	10,0861
SGD	1,3657	1,3198
TWD	32,7845	30,6905

Zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 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 Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 umzurechnen:

	Zum 31. Dezember 2024	Zum 31. Dezember 2023
CHF	0,9401	0,9285
DKK	7,4573	7,4546
GBP	0,8274	0,8661
JPY	162,9858	155,6569
NOK	11,7915	11,2160
USD	1,0358	1,1039

Zur Umrechnung von auf andere Währungen als den USD lautenden Erträgen und Aufwendungen werden die folgenden durchschnittlichen Wechselkurse verwendet:

	Zum 31. Dezember 2024	Zum 31. Dezember 2023
EUR	0,9242	0,9246

12. Transaktionskosten

Die folgende Tabelle zeigt die Transaktionskosten für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023.

Fondsname	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023
Janus Henderson Balanced Fund	366.341 USD	337.249 USD
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	11.066 USD	5.617 USD
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	770.634 USD	753.750 USD
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	37.117 USD	53.524 USD
Janus Henderson US Contrarian Fund	5.303 USD	3.669 USD
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	2.820 USD	2.392 USD
Janus Henderson US Forty Fund	83.435 USD	51.110 USD
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	46.409 USD	47.609 USD
Janus Henderson US Venture Fund	37.111 USD	33.530 USD
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	198.249 USD	129.284 USD
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	9.348 USD	2.022 USD
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	2.835 USD	601 USD
Janus Henderson Flexible Income Fund	28.977 USD	18.409 USD
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	12.917 USD	23.139 USD
Janus Henderson High Yield Fund	22.538 USD	9.603 USD
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	14.269 USD	13.640 USD
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	8.883 USD	7.142 USD
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	144 USD	136 USD

Für den Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 und den Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 fielen für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 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 344 bis 345.

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.

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 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.

Die Anlageberater haben die nachstehenden Unteranlageberater bestellt und mit der Anlage und Verwaltung der Vermögenswerte der Fonds und der Unterstützung bei der Identifizierung, Überwachung und Verwaltung der einschlägigen Risiken beauftragt.

1. Janus 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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Anlagestrategie ist es, derartige Unternehmen zu finden und in diese zu investieren.

JHIUKL ist der Untieranlageberater für den Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund, den Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund, den Janus Henderson High Yield Fund, 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 Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 (dieser Fonds wurde im Jahr 2024 zugelassen und aufgelegt). 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 war während des Geschäftsjahres der Untieranlageberater für den Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund. Kapstream-Portfolios werden weitgehend auf unbeschränkter Basis verwaltet, wobei es sich bei den Risikobeschränkungen weitgehend um Beschränkungen des Gesamtrisikos handelt. Das Risiko wird insbesondere über eine Kombination aus eigenen internen und externen quantitativen Risikosystemen (Kapstream Analytics Portal, SimCorp Dimension, Bloomberg, FINCAD) und dem Urteilsvermögen der Portfoliomanager gesteuert und überwacht.

Marktrisiko

Zu diesem Risiko gehören drei Arten von Risiken – das Marktpreisrisiko, das Fremdwährungsrisiko und das Zinsrisiko.

Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko entsteht hauptsächlich aus Unsicherheiten bezüglich der künftigen Preise von gehaltenen Finanzinstrumenten, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte eingestuft werden. Das Risiko stellt den potenziellen Verlust dar, den die Gesellschaft bei Kursschwankungen der gehaltenen Positionen erleiden kann. Der Wert der Anteile eines Fonds und die diesbezüglichen Erträge können steigen oder fallen, da der beizulegende Zeitwert der Wertpapiere, in die der Fonds anlegt, schwanken kann. Jeder Fonds versucht, ein diversifiziertes Portfolio zu unterhalten, aber bestimmte Fonds können weniger diversifiziert sein, was zu einer höheren Konzentration von Anlagen führt und das Risiko erhöht, dass der Fonds einen verhältnismässig stärkeren Verlust erleidet, wenn eine bestimmte Anlage an Wert verliert. Die Anlagekonzentrationen innerhalb der Portfolios der einzelnen Fonds sind in der Aufstellung der Portfolioanlagen angegeben. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Fonds ihr Anlageziel erreichen werden. Einige 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 2024 bzw. zum 31. Dezember 2023 um 5 % gestiegen bzw. gefallen wäre und alle anderen Variablen konstant geblieben wären, hätte sich das den Inhabern rückgebarer Stammanteile zuzurechnende Nettovermögen zum Jahresende wie in der nachstehenden Tabelle dargestellt erhöht bzw. verringert:

Marktpreisrisiko – 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023

Fonds	Währung	Volatilität		Anstieg oder Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten	
		2024	2023	2024	2023
Janus Henderson Balanced Fund	USD	5,00%	5,00%	438.930.853	368.184.183
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	USD	5,00%	5,00%	882.959	603.288
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	USD	5,00%	5,00%	189.757.176	184.522.782
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	USD	5,00%	5,00%	25.872.102	19.719.365
Janus Henderson US Contrarian Fund	USD	5,00%	5,00%	1.237.661	971.314
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	USD	5,00%	5,00%	2.195.655	2.526.374
Janus Henderson US Forty Fund	USD	5,00%	5,00%	60.080.165	50.946.800
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	USD	5,00%	5,00%	9.214.988	8.050.576
Janus Henderson US Venture Fund	USD	5,00%	5,00%	4.871.373	6.006.155
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	USD	5,00%	5,00%	9.433.941	8.239.543
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	USD	5,00%	5,00%	5.641.381	5.307.363
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	USD	5,00%	5,00%	1.671.133	1.551.245
Janus Henderson Flexible Income Fund	USD	5,00%	5,00%	27.001.537	28.431.087
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	USD	5,00%	5,00%	4.239.438	17.568.615
Janus Henderson High Yield Fund	USD	5,00%	5,00%	17.047.075	16.222.389
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	USD	5,00%	5,00%	28.988.860	15.161.965
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	USD	5,00%	5,00%	7.401.251	9.221.703
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	USD	5,00%	5,00%	2.960.808	3.044.725
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	EUR	5,00%	5,00%	3.371.262	3.353.396
Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1	EUR	5,00%	5,00%	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 Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027, Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 und Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 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.

Ab dem 31. Dezember 2024 werden die folgenden Fonds von Janus Henderson Capital Funds plc nach der VaR-Methode bewertet.

Janus Henderson Flexible Income Fund
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle zeigt den niedrigsten, höchsten und durchschnittlichen absoluten VaR-Grenzwert für die Geschäftsjahre 2024 und 2023:

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 Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1	0,10	0,60	0,30

31. Dezember 2023			
	Niedrigster VaR (%)	Höchster VaR (%)	Durchschnittlicher VaR (%)
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	4,60	9,40	6,00
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	0,40	0,80	0,60
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	0,80	1,40	1,10
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	2,10	2,70	2,40
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	2,40	2,80	2,60

Die folgende Tabelle zeigt den niedrigsten, höchsten und durchschnittlichen relativen VaR-Grenzwert für die Geschäftsjahre 2024:

31. Dezember 2024				
	Referenzportfolio	Niedrigster VaR (%)	Höchster VaR (%)	Durchschnittlicher VaR (%)
Janus Henderson Flexible Income Fund	Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index	102,40	123,10	110,70
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Bloomberg US Aggregate Bond 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 2 Jahren bedeutet, dass jegliche Rendite, die während dieses Zeitraums nicht aufgetreten ist, nicht in der Verteilung enthalten ist.

Die folgende Tabelle zeigt die niedrigste, höchste und durchschnittliche Nutzung des VaR-Limits für die Geschäftsjahre 2024 und 2023:

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 Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1	0,60	3,00	1,40

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

31. Dezember 2023			
	Niedrigste Nutzung (%)	Höchste Nutzung (%)	Durchschnittliche Nutzung (%)
Janus Henderson Global Adaptive Multi- Asset Fund	23,10	47,10	30,20
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	1,80	4,00	2,90
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	4,10	7,20	5,50
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	10,30	13,50	12,00
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	11,90	13,90	13,10

Die folgende Tabelle zeigt die niedrigste, höchste und durchschnittliche Nutzung des VaR-Limits für das Geschäftsjahr 2024:

31. Dezember 2024				
	Referenz- portfolio	Niedrigste Nutzung (%)	Höchste Nutzung (%)	Durchschnittliche Nutzung (%)
Janus Henderson Flexible Income Fund	Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index	51,20	61,60	55,30
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Bloomberg US Aggregate Bond 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.

Während der Geschäftsjahre 2024 und 2023 wiesen der Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund, der Janus Henderson Global Short Duration Income Fund, der Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund, der Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 und der Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 folgende durchschnittliche Hebelung auf:

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

	Durchschnittliche Hebelung (%)
Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1	144,30
31. Dezember 2023	
	Durchschnittliche Hebelung (%)
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	102,90
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	76,30
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	68,30
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	104,10
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	100,70

Währungsrisiko

Jeder dieser Fonds kann einen Teil seines Nettovermögens in Wertpapieren anlegen, die nicht auf die Basiswährung lauten. Der Wert eines Fremdwährungsvermögenswerts oder einer Fremdwährungsverbindlichkeit wird, solange er/sie sich in den Beständen eines Fonds befindet, vom Wert der Landeswährung im Vergleich zur Basiswährung des Fonds abhängen. Die Gesellschaft wird zwar versuchen, sich gegen das Währungsrisiko der Anteilsklassen, die nicht auf die Basiswährung lauten, abzusichern, es kann jedoch nicht garantiert werden, dass der Wert dieser Anteilsklassen nicht gegebenenfalls durch den Wert dieser Währungen im Verhältnis zur Basiswährung des Fonds beeinflusst wird.

Die Anlageberater haben drei Hauptbereiche identifiziert, in denen sich Fremdwährungsrisiken auf die Gesellschaft auswirken könnten:

- Kursschwankungen beeinflussen den beizulegenden Zeitwert der Anlagen;
- Kursschwankungen wirken sich auf kurzfristige zeitbedingte Differenzbeträge aus; und
- Kursschwankungen beeinflussen die erzielten Erträge.

Die Gesellschaft kann bei Anlagen, deren Kurs in einer anderen Währung angegeben wird, den Wert der ursprünglichen Anlage und die nachfolgenden Gewinne absichern. Die Absicherung erfolgt durch den Abschluss von Devisentermingeschäften, die das Fremdwährungsrisiko verringern. Weitere Informationen zu den offenen Devisentermingeschäften finden Sie im Abschnitt „Devisentermingeschäfte“ in der Aufstellung der Portfolioanlagen des Abschlusses. Sofern die im Verkaufsprospekt angeführten Bedingungen erfüllt sind, setzen die Anlageberater auch Devisentermingeschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken der Anteilsklassen gegenüber der Basiswährung der Fonds ein („Absicherung von Anteilsklassen“).

Die Gesellschaft kann den Risiken kurzfristiger Wechselkurschwankungen ausgesetzt sein. Dies ist zum Beispiel der Fall, wenn der Wechselkurs, der am Tag gilt, an dem ein Kauf oder Verkauf getätigt wird, sich von jenem des Tages unterscheidet, an dem der Erlös berechnet wird. Wenn die Gesellschaft ein derartiges Geschäft abschließt, das den Kauf und Verkauf einer Fremdwährung erfordert, kann zum Zeitpunkt des ursprünglichen Geschäfts ein

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakt 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 Contrarian Fund, der Janus Henderson US Balanced 2026 Fund und der Janus Henderson US Short Duration Bond Fund waren zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 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 2024 und 31. Dezember 2023, wie jeweils anwendbar, dargestellt:

Janus Henderson Balanced Fund	Währung	Monetäre Vermögens- werte in USD	Monetäre Verbindlich- keiten in USD	Nicht- monetäre Vermögens- werte in USD	Nicht- monetäre Verbindlich- keiten in USD	Auswirkungen von Devisenter- minkontrakten 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 Vermögens- werte in USD	Monetäre Verbindlich- keiten in USD	Nicht- monetäre Vermögens- werte in USD	Nicht- monetäre Verbindlich- keiten in USD	Auswirkungen von Devisenter- minkontrakten 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 Vermögens- werte in USD	Monetäre Verbindlich- keiten in USD	Nicht- monetäre Vermögens- werte in USD	Nicht- monetäre Verbindlich- keiten in USD	Auswirkungen von Devisenter- minkontrakten 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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	Währung	Monetäre Vermögens- werte in USD	Monetäre Verbindlich- keiten in USD	Nicht- monetäre Vermögens- werte in USD	Nicht- monetäre Verbindlich- keiten in USD	Auswirkungen von Devisenter- minkontrakten 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

Janus Henderson US Contrarian Fund	Währung	Monetäre Vermögens- werte in USD	Monetäre Verbindlich- keiten in USD	Nicht- monetäre Vermögens- werte in USD	Nicht- monetäre Verbindlich- keiten in USD	Auswirkungen von Devisenter- minkontrakten 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 Vermögens- werte in USD	Monetäre Verbindlich- keiten in USD	Nicht- monetäre Vermögens- werte in USD	Nicht- monetäre Verbindlich- keiten in USD	Auswirkungen von Devisenter- minkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2024							
	EUR	–	(482)	–	–	–	(482)
		–	(482)	–	–	–	(482)

Janus Henderson US Forty Fund	Währung	Monetäre Vermögens- werte in USD	Monetäre Verbindlich- keiten in USD	Nicht- monetäre Vermögens- werte in USD	Nicht- monetäre Verbindlich- keiten in USD	Auswirkungen von Devisenter- minkontrakten 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 Vermögens- werte in USD	Monetäre Verbindlich- keiten in USD	Nicht- monetäre Vermögens- werte in USD	Nicht- monetäre Verbindlich- keiten in USD	Auswirkungen von Devisenter- minkontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2024							
	EUR	119.973	(55.707)	–	–	–	64.266
		119.973	(55.707)	–	–	–	64.266

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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)

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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
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)	(19.716.601)	(302.067)
	GBP	87.477	–	8.811.853	–	(8.880.513)	18.817
		388.052	(159.135)	28.117.846	(10.049)	(28.597.114)	(260.400)
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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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)
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 Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1	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
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 2023							
	AUD	278.936	(93.760)	–	–	–	185.176
	CAD	80.286	(50.143)	–	–	–	30.143
	EUR	2.072.656	(1.726.273)	–	–	–	346.383
	GBP	1	–	–	–	–	1
	HKD	130.476	(114.318)	–	–	–	16.158
	JPY	340	–	–	–	–	340
	SGD	381	–	–	–	–	381
		2.563.076	(1.984.494)	–	–	–	578.582
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 2023							
	AUD	115	–	119.687	–	77.725	197.527
	CAD	194	–	5.709	–	–	5.903
	EUR	55.345	–	884.829	–	473.891	1.414.065
	GBP	8	–	17.429	–	95.607	113.044
	JPY	2.826.965	–	6.496	–	(2.342.502)	490.959
	KRW	15.529	–	–	–	–	15.529
	SEK	27	–	13.805	–	–	13.832
		2.898.183	–	1.047.955	–	(1.695.279)	2.250.859

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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 2023							
	AUD	451	–	–	–	–	451
	CHF	72.929	–	57.343.615	–	–	57.416.544
	CNH	–	(110)	–	–	–	(110)
	CNY	111	–	–	–	–	111
	DKK	774.643	–	156.430.970	–	–	157.205.613
	EUR	838.879	(3.928.672)	98.865.517	–	–	95.775.724
	GBP	203.575	(42.896)	147.418.037	–	–	147.578.716
	HKD	3.152	(50.725)	16.258.513	–	–	16.210.940
	JPY	148.090	–	57.147.166	–	–	57.295.256
	SGD	16.178	(504.142)	–	–	–	(487.964)
		2.058.008	(4.526.545)	533.463.818	–	–	530.995.281

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 2023							
	AUD	1.868	–	–	–	–	1.868
	CAD	–	–	14.956.027	–	–	14.956.027
	EUR	342.046	(458.241)	20.572.927	–	–	20.456.732
	HKD	897	(58.672)	–	–	–	(57.775)
	TWD	93.517	–	23.398.869	–	–	23.492.386
		438.328	(516.913)	58.927.823	–	–	58.849.238

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 2023							
	CHF	–	(2)	–	–	–	(2)
	EUR	587	(625)	–	–	–	(38)
		587	(627)	–	–	–	(40)

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 2023							
	EUR	–	(31.474)	–	–	–	(31.474)
		0	(31.474)	–	–	–	(31.474)

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Janus Henderson US Forty Fund	Währung	Monetäre Vermögens- werte in USD	Monetäre Verbindlich- keiten in USD	Nicht- monetäre Vermögens- werte in USD	Nicht- monetäre Verbindlich- keiten in USD	Auswirkungen von Devisentermin- kontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2023							
	EUR	150.910	(360.446)	16.650.675	–	–	16.441.139
		150.910	(360.446)	16.650.675	–	–	16.441.139

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	Währung	Monetäre Vermögens- werte in USD	Monetäre Verbindlich- keiten in USD	Nicht- monetäre Vermögens- werte in USD	Nicht- monetäre Verbindlich- keiten in USD	Auswirkungen von Devisentermin- kontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2023							
	EUR	15.433	(137.989)	–	–	–	(122.556)
		15.433	(137.989)	–	–	–	(122.556)

Janus Henderson US Venture Fund	Währung	Monetäre Vermögens- werte in USD	Monetäre Verbindlich- keiten in USD	Nicht- monetäre Vermögens- werte in USD	Nicht- monetäre Verbindlich- keiten in USD	Auswirkungen von Devisentermin- kontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2023							
	CAD	–	–	4.838.198	–	(4.047.630)	790.568
	EUR	4.142	(74.374)	124.781	–	(96.104)	(41.555)
	GBP	–	–	–	–	(2.827.548)	(2.827.548)
		4.142	(74.374)	4.962.979	–	(6.971.282)	(2.078.535)

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	Währung	Monetäre Vermögens- werte in USD	Monetäre Verbindlich- keiten in USD	Nicht- monetäre Vermögens- werte in USD	Nicht- monetäre Verbindlich- keiten in USD	Auswirkungen von Devisentermin- kontrakten in USD	Nettorisiko in USD
Zum 31. Dezember 2023							
	AUD	47.730	–	7.311.393	–	–	7.359.123
	CAD	102.998	–	18.699.216	–	–	18.802.214
	EUR	143.884	(5.758)	6.659.263	–	–	6.797.389
	GBP	55.363	–	8.120.631	–	–	8.175.994
	HKD	–	–	1.574.377	–	–	1.574.377
	INR	18	–	–	–	–	18
	JPY	155.071	–	11.363.773	–	–	11.518.844
	NOK	2.480	–	–	–	–	2.480
	SGD	534	–	4.310.049	–	–	4.310.583
		508.078	(5.758)	58.038.702	–	–	58.541.022

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 2023							
	AUD	746.958	–	26.591.767	(91.776)	(27.360.854)	(113.905)
	CAD	7.447	–	1.606.692	–	(1.608.462)	5.677
	EUR	7.637	–	762.381	–	(760.229)	9.789
	GBP	24.146	–	1.304.055	–	(1.308.153)	20.048
	JPY	5.609.929	–	–	–	(5.610.814)	(885)
	NZD	313.484	–	6.106.478	–	(6.277.804)	142.158
		6.709.601	–	36.371.373	(91.776)	(42.926.317)	62.882

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 2023							
	AUD	246.569	–	9.204.728	(569)	(9.343.063)	107.665
	EUR	211	(84)	–	–	–	127
	GBP	1	–	–	–	–	1
	JPY	1.595.745	–	–	–	(1.595.995)	(250)
	NZD	77.077	–	1.544.097	–	(1.586.837)	34.337
	SGD	–	(301)	–	–	–	(301)
		1.919.603	(385)	10.748.825	(569)	(12.525.896)	141.579

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 2023							
	AUD	3	–	–	–	–	3
	EUR	15.328	(21.982)	–	–	–	(6.654)
	HKD	777	(251)	–	–	–	526
		16.108	(22.233)	–	–	–	(6.125)

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 2023							
	EUR	1.550.290	–	58.900.624	–	(60.562.277)	(111.363)
	GBP	330.358	(7)	24.266.501	–	(24.571.344)	25.508
	JPY	1	–	–	–	–	1
		1.880.649	(7)	83.167.125	–	(85.133.621)	(85.854)

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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 2023							
	AUD	14	–	–	–	–	14
	EUR	111.226	(3.957)	–	–	–	107.269
		111.240	(3.957)	–	–	–	107.283

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 2023							
	EUR	362.454	(612.030)	22.077.468	–	(21.513.583)	314.309
	GBP	29.626	–	3.534.218	–	(3.389.908)	173.936
	SGD	27	–	–	–	–	27
		392.107	(612.030)	25.611.686	–	(24.903.491)	488.272

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 2023							
	CHF	(1)	–	–	–	–	(1)
	EUR	2	(7.577)	–	–	–	(7.575)
	GBP	82	–	–	–	–	82
		83	(7.577)	–	–	–	(7.494)

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 2023							
	EUR	397.691	–	12.131.782	(14.778)	(12.578.787)	(64.092)
	GBP	277.786	–	7.262.841	–	(7.536.036)	4.591
		675.477	–	19.394.623	(14.778)	(20.114.823)	(59.501)

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 2023							
	GBP	323.325	–	7.704.055	–	(7.985.748)	41.632
	USD	401.875	–	12.946.716	–	(13.308.734)	39.857
		725.200	–	20.650.771	–	(21.294.482)	81.489

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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 2024 und 2023 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 2024	Anstieg/(Rückgang) des Nettoinventarwerts im Jahr 2023
Janus Henderson Balanced Fund	USD	68.216	28.929
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	USD	(6.290)	112.543
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	USD	22.631.346	26.549.764
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	USD	3.978.503	2.942.462
Janus Henderson US Contrarian Fund	USD	41.734	(2)
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	USD	(24)	(1.574)
Janus Henderson US Forty Fund	USD	(2.025)	822.057
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	USD	3.213	(6.128)
Janus Henderson US Venture Fund	USD	(87.469)	(103.927)
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	USD	2.406.968	2.927.051
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	USD	28.824	3.144
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	USD	3.423	7.079
Janus Henderson Flexible Income Fund	USD	2.238	(306)
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	USD	(13.020)	(4.293)
Janus Henderson High Yield Fund	USD	3.041	5.364
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	USD	41.638	24.414
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	USD	517	(375)
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	USD	(1.149)	(2.975)
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	EUR	4.880	4.074
Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1	EUR	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 Unteranlageberater 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 zinssensitiven Portfolios quantifizieren die Risikomessungstools des Anlageberaters das Zins-, Zinskurven- und Sektorrisiko gegenüber dem jeweiligen Vergleichsindex. Die Fonds können zur Verwaltung des Zinsrisikos Zinsswaps sowie swapbezogene Produkte verwenden. Die Risikomanagementgruppe der Anlageberater erstellt außerdem Berichte über den Tracking Error und Szenarioanalysen. In diesen Berichten sind die beabsichtigten und unbeabsichtigten Risiken gegenüber der jeweiligen Benchmark quantifiziert, sodass die Unteranlageberater die Portfolios auf der Grundlage ihres Anlageausblicks optimal strukturieren können.

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. Bei den Ergebnissen dieses Tools sind Faktoren wie Ausfallhäufigkeit, Korrelationen zwischen Sektoren, Rang innerhalb der Kapitalstruktur und Rückgewinnungswerte berücksichtigt. Die Anlageberater führen auch regelmäßig Kreditüberprüfungen durch, bei denen der Analyst der Gruppe eine Kreditanalyse der Titel präsentiert, die im Besitz eines Fonds sind.

Die Fonds, deren finanzielle Vermögenswerte größtenteils in Aktienwerten gehalten werden, die weder Zinsen zahlen noch ein Fälligkeitsdatum haben, sind keinen nennenswerten Risiken aufgrund von Schwankungen des Marktzinsniveaus ausgesetzt. Die Barpositionen werden von den Anlageberatern täglich überwacht, und jegliche Überziehung erfolgt auf kurzfristiger Basis. Überschüssige Barmittel und Barmitteläquivalente werden zu kurzfristigen Zinsen angelegt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 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 2024

	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	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		–

	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	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	–	–		–

	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Janus Henderson Global Life Sciences Fund					
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	–	–	–	819.434	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)

	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund					
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	–	–	–	–

	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Janus Henderson US Venture Fund					
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	–	–	–	–

	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund					
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	–	–

	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund					
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	1.889.653	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	–	–	–	963.076	963.076
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	147.113	–	–	434.506	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	5.483.677	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	–	59.469.771	–	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	–	260.280	–	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 Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1	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)

Zinsrisiko – 31. Dezember 2023

	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	272.192.636	343.014.768	2.331.841.389	4.444.178.989	7.391.227.782
Barmittel und Devisen	58.954.711	–	–	–	58.954.711
Debitoren	10.110.000	–	–	94.307.759	104.417.759
Summe Aktiva	341.257.347	343.014.768	2.331.841.389	4.538.486.748	7.554.600.252
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	13.810.234	13.810.234
Überziehungskredite und Devisen	61.714.105	–	–	–	61.714.105
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	13.697.792	–	–	282.592.091	296.289.883
Summe Passiva	75.411.897	–	–	296.402.325	371.814.222
Zinssensitivitätslücke insgesamt	265.845.450	343.014.768	2.331.841.389		–

	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	8.198.033	870.161	–	3.153.979	12.222.173
Barmittel und Devisen	3.192.488	–	–	–	3.192.488
Debitoren	880.850	–	–	104.278	985.128
Summe Aktiva	12.271.371	870.161	–	3.258.257	16.399.789
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	54.953	54.953
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	671.531	–	–	71.367	742.898
Summe Passiva	671.531	–	–	126.320	797.851
Zinssensitivitätslücke insgesamt	11.599.840	870.161	–		–

	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Janus Henderson Global Life Sciences Fund					
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4.039.944	180.729	–	3.690.636.706	3.694.857.379
Barmittel und Devisen	1.225	–	–	–	1.225
Debitoren	–	–	–	14.926.995	14.926.995
Summe Aktiva	4.041.169	180.729	–	3.705.563.701	3.709.785.599
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	368.619	368.619
Überziehungskredite und Devisen	133.566	–	–	–	133.566
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	16.461.878	16.461.878
Summe Passiva	133.566	–	–	16.830.497	16.964.063
Zinssensitivitätslücke insgesamt	3.907.603	180.729	–		–

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	8.994.860	–	–	386.376.073	395.370.933
Barmittel und Devisen	103.824	–	–	–	103.824
Debitoren	–	–	–	1.894.617	1.894.617
Summe Aktiva	9.098.684	–	–	388.270.690	397.369.374
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	74.669	74.669
Überziehungskredite und Devisen	20.829	–	–	–	20.829
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	5.267.897	5.267.897
Summe Passiva	20.829	–	–	5.342.566	5.363.395
Zinssensitivitätslücke insgesamt	9.077.855	–	–	–	–

	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	99.943	–	–	19.365.880	19.465.823
Barmittel und Devisen	70.431	–	–	–	70.431
Debitoren	–	–	–	153.254	153.254
Summe Aktiva	170.374	–	–	19.519.134	19.689.508
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	4.212	4.212
Überziehungskredite und Devisen	2	–	–	–	2
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	103.844	103.844
Summe Passiva	2	–	–	108.056	108.058
Zinssensitivitätslücke insgesamt	170.372	–	–	–	–

	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	2.467.177	3.564.703	24.234.405	20.756.876	51.023.161
Barmittel und Devisen	593.630	–	–	–	593.630
Debitoren	178.582	–	–	679.024	857.606
Summe Aktiva	3.239.389	3.564.703	24.234.405	21.435.900	52.474.397
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	139.614	139.614
Überziehungskredite und Devisen	531.973	–	–	–	531.973
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	218.740	–	–	3.160.257	3.378.997
Summe Passiva	750.713	–	–	3.299.871	4.050.584
Zinssensitivitätslücke insgesamt	2.488.676	3.564.703	24.234.405	–	–

	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	28.783.552	–	–	990.695.319	1.019.478.871
Barmittel und Devisen	29.416	–	–	–	29.416
Debitoren	–	–	–	1.225.035	1.225.035
Summe Aktiva	28.812.968	–	–	991.920.354	1.020.733.322
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	19.436	19.436
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	3.934.392	3.934.392
Summe Passiva	–	–	–	3.953.828	3.953.828
Zinssensitivitätslücke insgesamt	28.812.968	–	–	–	–

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund					
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2.198.744	–	–	158.878.669	161.077.413
Barmittel und Devisen	39.265	–	–	–	39.265
Debitoren	–	–	–	134.705	134.705
Summe Aktiva	2.238.009	–	–	159.013.374	161.251.383
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	2.984	2.984
Überziehungskredite und Devisen	229	–	–	–	229
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	562.991	562.992
Summe Passiva	229	–	–	565.975	566.205
Zinssensitivitätslücke insgesamt	2.237.780	–	–	–	–

	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Janus Henderson US Venture Fund					
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2.198.744	–	–	118.118.794	120.317.538
Barmittel und Devisen	81.619	–	–	–	81.619
Debitoren	–	–	–	54.903	54.903
Summe Aktiva	2.280.363	–	–	118.173.697	120.454.060
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	379.879	379.879
Überziehungskredite und Devisen	1.593	–	–	–	1.593
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	–	–	–	460.592	460.592
Summe Passiva	1.593	–	–	840.471	842.064
Zinssensitivitätslücke insgesamt	2.278.770	–	–	–	–

	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund					
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	29.605.250	62.004.786	14.958.410	1.040.363	107.608.809
Barmittel und Devisen	8.177.112	–	–	–	8.177.112
Debitoren	964.365	–	–	938.759	1.903.124
Summe Aktiva	38.746.727	62.004.786	14.958.410	1.979.122	117.689.045
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	25.240	27.380	–	3.194.079	3.246.699
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	118.336	–	–	2.699.299	2.817.635
Summe Passiva	143.576	27.380	–	5.893.378	6.064.334
Zinssensitivitätslücke insgesamt	38.603.151	61.977.406	14.958.410	–	–

	Weniger als 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Summe USD
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund					
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	9.707.188	13.966.789	7.349.289	188.357	31.211.623
Barmittel und Devisen	2.143.200	–	–	–	2.143.200
Debitoren	155.958	–	–	258.982	414.940
Summe Aktiva	12.006.346	13.966.789	7.349.289	447.339	33.769.763
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	14.129	10.678	–	881.452	906.259
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	55.488	–	–	1.068.582	1.124.070
Summe Passiva	69.617	10.678	–	1.950.034	2.030.329
Zinssensitivitätslücke insgesamt	11.936.729	13.956.111	7.349.289	–	–

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	54.824.128	83.733.132	426.887.513	4.326.851	569.771.624
Barmittel und Devisen	10.558.991	–	–	–	10.558.991
Debitoren	2.268.833	–	–	18.191.469	20.460.302
Summe Aktiva	67.651.952	83.733.132	426.887.513	22.518.320	600.790.917
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	994.300	994.300
Überziehungskredite und Devisen	11.095.895	–	–	–	11.095.895
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	3.117.561	–	–	54.993.467	58.111.028
Summe Passiva	14.213.456	–	–	55.987.767	70.201.223
Zinssensitivitätslücke insgesamt	53.438.496	83.733.132	426.887.513		–

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	10.358.734	78.486.821	261.523.582	19.491.064	369.860.201
Barmittel und Devisen	422	–	–	–	422
Debitoren	2.525.291	–	–	5.186.862	7.712.153
Summe Aktiva	12.884.447	78.486.821	261.523.582	24.677.926	377.572.776
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	4.756.867	4.756.867
Überziehungskredite und Devisen	2.799	–	–	–	2.799
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	1.773.376	–	–	600.354	2.373.730
Summe Passiva	1.776.175	–	–	5.357.221	7.133.396
Zinssensitivitätslücke insgesamt	11.108.272	78.486.821	261.523.582		–

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	10.593.946	114.530.821	190.093.519	9.497.967	324.716.253
Barmittel und Devisen	261.640	–	–	–	261.640
Debitoren	–	–	–	5.002.495	5.002.495
Summe Aktiva	10.855.586	114.530.821	190.093.519	14.500.462	329.980.388
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	3.975	3.975
Überziehungskredite und Devisen	–	–	–	–	–
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	6	–	–	904.398	904.404
Summe Passiva	6	–	–	908.373	908.379
Zinssensitivitätslücke insgesamt	10.855.580	114.530.821	190.093.519		–

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	34.090.464	44.060.181	224.056.871	2.095.955	304.303.471
Barmittel und Devisen	24.160.585	–	–	–	24.160.585
Debitoren	1.263.698	–	–	5.941.640	7.205.338
Summe Aktiva	59.514.747	44.060.181	224.056.871	8.037.595	335.669.394
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	1.428.679	1.428.679
Überziehungskredite und Devisen	9.527.838	–	–	–	9.527.838
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	1.043.298	–	–	58.437.445	59.480.743
Summe Passiva	10.571.136	–	–	59.866.124	70.437.260
Zinssensitivitätslücke insgesamt	48.943.611	44.060.181	224.056.871		–

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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	43.640.737	77.322.819	63.391.005	1.003.084	185.357.645
Barmittel und Devisen	2.670.458	–	–	–	2.670.458
Debitoren	680.000	–	–	11.180.508	11.860.508
Summe Aktiva	46.991.195	77.322.819	63.391.005	12.183.592	199.888.611
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	787.824	787.824
Überziehungskredite und Devisen	2.537.247	–	–	–	2.537.247
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	24.411	–	–	10.435.740	10.460.151
Summe Passiva	2.561.658	–	–	11.223.564	13.785.222
Zinssensitivitätslücke insgesamt	44.429.537	77.322.819	63.391.005		–

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	–	61.316.543	–	640	61.317.183
Barmittel und Devisen	560.071	–	–	–	560.071
Debitoren	737.299	–	–	651.702	1.389.001
Summe Aktiva	1.297.370	61.316.543	–	652.342	63.266.255
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	407.256	–	408.312	815.568
Überziehungskredite und Devisen	1.297	–	–	–	1.297
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	196.113	–	–	86.128	282.241
Summe Passiva	197.410	407.256	–	494.440	1.099.106
Zinssensitivitätslücke insgesamt	1.099.960	60.909.287	–		–

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	–	66.196.816	1.331.469	339.083	67.867.368
Barmittel und Devisen	620.985	–	–	–	620.985
Debitoren	741.002	–	–	895.692	1.636.694
Summe Aktiva	1.361.987	66.196.816	1.331.469	1.234.775	70.125.047
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	460.364	–	7.423	467.787
Überziehungskredite und Devisen	18.800	–	–	–	18.800
Kreditoren - innerhalb eines Jahres fällige Beträge	422.360	–	–	75.001	497.361
Summe Passiva	441.160	460.364	–	82.424	983.948
Zinssensitivitätslücke insgesamt	920.827	65.736.452	1.331.469		–

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 Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1. 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. Kurzfristige 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 Untereinleger daran hindern, bei Ablauf der Kontrakte oder dem Verkauf der Wertpapiere ähnliche Erträge zu erzielen. Ferner können

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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 2024 und 2023 zugrunde gelegt, und es wird keine Konvexität angenommen. Darüber hinaus wird angenommen, dass sowohl die Wertpapiere als auch die Derivate, die zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 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 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 Fun	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 Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1	2,00	1,97

Fondsname	Duration 2023	Auswirkung einer Zinsveränderung von +/- 1 %
Janus Henderson Balanced Fund	6,07	6,84
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	6,12	6,86
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	0,79	0,65
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	1,25	0,99
Janus Henderson Flexible Income Fund	6,09	6,78
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	6,76	6,58
Janus Henderson High Yield Fund	3,32	4,21
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	2,03	2,21
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	2,79	2,73
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	2,80	2,94

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 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 2024 und 2023 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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte ist auf den vertraglichen Nennwert dieser Positionen beschränkt.

Die Hauptverbindlichkeiten der Fonds bestehen vorwiegend aus ausstehenden Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen und der Rücknahme von rückgebbaren Stammanteilen, die Anleger verkaufen möchten. Im Wesentlichen sind alle finanziellen Verbindlichkeiten jedes Fonds innerhalb von zwei Monaten zahlbar.

Die Anlageberater haben eine Politik des Liquiditätsrisikomanagements eingeführt, um die Liquiditätsrisiken jedes Fonds zu überwachen und zu verwalten sowie sicherzustellen, dass das Liquiditätsprofil der von jedem Fonds gehaltenen Anlagen die Einhaltung der Verpflichtung des Fonds, Rücknahmeanträge zu erfüllen, erleichtern wird. Die Liquiditätspolitik der Anlageberater berücksichtigt verschiedene Faktoren wie unter anderem die Anlagestrategie; das Liquiditätsprofil; die Rücknahmepolitik; die Handelsfrequenz; die Fähigkeit zur Durchsetzung von Rücknahmebeschränkungen und die Richtlinien des jeweiligen Fonds in Bezug auf die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert. Weitere Einzelheiten zum Management des Liquiditätsrisikos entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Kreditrisiko

Die Gesellschaft geht ein Kreditrisiko in Bezug auf die Parteien ein, mit denen er in Geschäftsbeziehungen steht und trägt zudem das Abwicklungsrisiko. Die Gesellschaft verringert die Konzentration des Kreditrisikos, indem sie mit Kontrahenten an anerkannten Börsen mit gutem Ruf Geschäfte abschließt.

Das Risiko jedes Fonds beschränkt sich auf die Kontrakte, in denen er derzeit eine finanzielle Vermögensposition hält, abzüglich der von der Gegenpartei erhaltenen Sicherheiten, oder auf Gegenparteien, die von jedem Fonds Sicherheiten erhalten haben bzw. bei denen Einschussvereinbarungen mit der Gegenpartei getroffen wurden.

Credit Default Swaps sind Transaktionen, bei denen die Verpflichtungen der Parteien davon abhängen, ob ein Kreditereignis in Bezug auf den Referenzwert eingetreten ist. Die Kreditereignisse sind im jeweiligen Kontrakt angegeben und sind darauf ausgerichtet, das Eintreten einer deutlichen Verschlechterung der Bonität des Referenzwerts zu identifizieren. Der Käufer bei einem Credit Default Swap-Kontrakt ist verpflichtet, dem Verkäufer während der Laufzeit des Kontrakts regelmäßige Zahlungen zu leisten, sofern kein Ausfall eines zugrunde liegenden Referenzwerts eintritt. Bei Eintritt eines Kreditereignisses hat der Verkäufer dem Käufer den vollen Nennwert des Referenzwerts, der einen geringen oder gar keinen Wert haben kann, zu bezahlen.

Mit Ausnahme der Kredittranchen und gegebenenfalls der derivativen Finanzinstrumente werden sämtliche Vermögenswerte der Fonds derzeit im Verwahrstellennetz der J.P. Morgan SE – Niederlassung Dublin gehalten. Ein Konkurs oder eine Insolvenz der Verwahrstelle könnte dazu führen, dass die Rechte der Fonds bezüglich den von der Verwahrstelle gehaltenen Wertpapieren verzögert oder eingeschränkt werden. Die Gesellschaft überwacht dieses Risiko, indem sie die Kreditqualität und die Finanzlage der Verwahrstelle überwacht. Die Bonität der Verwahrstelle war am 31. Dezember 2024 mit AA- bewertet (31. Dezember 2023: A+).

Die folgende Tabelle zeigt die Kreditratings der Kontrahenten der Derivate/Kredittranchen zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023.

	2024	2023
Ares Capital Corp.	BBB	-
Bank of America	A-	A-
Bank of Montreal	-	A+
Barclays	A+	A+
BNP Paribas	A+	A+
Citibank	A+	A+
Citigroup	BBB+	BBB+
Credit Agricole	A+	-
Credit Suisse	A+	A+
Danske Bank	A+	-
Deutsche Bank	A	A
GLAS	Nicht bewertet	-
Goldman Sachs	A+	A+
HSBC	A+	A+
J.P. Morgan	AA-	A+
Jefferies Finance LLC	BB-	BB-
KKR	-	A
Kroll Agency Services Ltd.	Nicht bewertet	-
Morgan Stanley	A-	A-
Natixis	A+	A
NatWest Markets	A	-
Rabobank	A+	-
RBC Capital Markets	AA-	-
Royal Bank of Canada	AA-	AA-
State Street	A	A
UBS AG	A+	A+
US Bank	-	A+
Wells Fargo Bank	A+	-
Wilmington Trust	A-	A-

Die Gesellschaft darf sowohl in (von allgemein bekannten Bewertungsagenturen) bewertete wie auch nicht bewertete finanzielle Vermögenswerte investieren. Nicht bewertete Wertpapiere werden von den Anlageberatern als Wertpapiere unter Investment Grade behandelt, es sei denn, die Anlageberater oder die entsprechenden Unteranlageberater befinden, dass solche Wertpapiere dieselben Eigenschaften aufweisen wie Wertpapiere mit Investment-Grade-Rating.

Verpfändete bare und unbare Sicherheiten werden als Vermögenswerte in der Bilanz ausgewiesen. Ihre Nutzung wird eingeschränkt, bis die zugrunde liegenden Verträge glattgestellt wurden. Einzelheiten siehe Erläuterung 5.

Die Fonds halten zum Jahresende Credit Default Swaps und Zins-Swaps, die über ICE (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.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 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 2024	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	2,82	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	Janus Henderson US Contrarian Fund	Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	Janus Henderson US Forty Fund	Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund
(% des Nettoinventarwerts)	%	%	%	%
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

Zum 31. Dezember 2024	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
(% des Nettoinventarwerts)	%	%	%	%
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	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
(% des Nettoinventarwerts)	%	%	%	%
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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024 (% des Nettoinventarwerts)	Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 %	Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 %	Janus Henderson Short- Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 %
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

Zum 31. Dezember 2023 (% 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	3,73	9,92	0,05	2,29
AA	3,46	2,79	–	–
AAA	0,41	–	–	–
B	–	–	–	–
BB	0,41	–	–	–
BBB	3,68	12,38	–	–
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–
Nicht bewertet	8,75	3,97	0,01	–

Zum 31. Dezember 2023 (% 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	0,51	5,11	2,83	0,68
AA	–	4,65	–	–
AAA	–	1,01	–	–
B	–	–	–	–
BB	–	0,72	–	–
BBB	–	5,59	–	–
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–
Nicht bewertet	–	13,95	–	–

Zum 31. Dezember 2023 (% 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	0,92	6,48	4,18	8,68
AA	–	1,98	–	10,93
AAA	–	3,45	2,53	1,66
B	–	–	0,27	–
BB	–	1,58	4,28	1,17
BBB	–	30,64	33,40	9,35
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–
Nicht bewertet	–	3,54	4,12	21,23

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2023 (% des Nettoinventarwerts)	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 %
A	15,45	1,61	6,93	10,12
AA	2,35	–	0,33	36,18
AAA	0,13	–	0,15	0,32
B	–	15,52	4,48	0,39
BB	1,00	23,44	7,60	3,65
BBB	26,87	1,72	8,07	25,03
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	4,46	0,49	–
Nicht bewertet	1,49	0,76	26,67	22,65

Zum 31. Dezember 2023 (% des Nettoinventarwerts)	Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 %	Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 %
A	23,18	10,44
AA	–	–
AAA	–	–
B	–	2,73
BB	12,85	14,81
BBB	56,71	59,16
C	–	–
CC	–	–
CCC	–	–
Nicht bewertet	5,49	9,32

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 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.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024 wiesen die Fonds keine ungedeckten Zusagen auf (31. Dezember 2023: Null).

Der Janus Henderson Global Life Sciences Fund unterlag bei Abschluss der Übernahme von Bigfoot Biomedical Inc. durch Abbott Laboratories einem Barausgleichseinbehalt. Der Einbehalt gilt für 18 Monate ab dem Datum des Abschlusses der Verschmelzung; zu diesem Zeitpunkt wird der Restwert des Einbehalts an die berechtigten Anteilinhaber ausgezahlt. Der Gesamtwert der einbehaltenen Beträge beläuft sich auf 2.902.811 USD, wobei der Restbetrag voraussichtlich am 22. Februar 2025 freigegeben wird.

Marktgerechte Bewertung

Die Gesellschaft ist nach FR2 102 verpflichtet, ihre Anlagen im Rahmen einer Zeitwerthierarchie zu klassifizieren, die die Signifikanz von Eingabedaten reflektiert, die bei einer Bewertung zum beizulegenden Zeitwert herangezogen werden.

Die Fonds sind verpflichtet, für jedes Finanzinstrument, das in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert erfasst wird, eine Analyse der Stufe der nachfolgenden Zeitwerthierarchie offenzulegen, in der die Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert kategorisiert werden. Die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert wird auf Grundlage der niedrigsten Input-Stufe bestimmt, die für die Gesamtbewertung zum Zeitwert von Bedeutung ist.

- Stufe 1: Der nicht angepasste notierte Preis für einen identischen Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit an einem aktiven Markt, auf den ein Unternehmen am Bewertungsstichtag zugreifen kann.
- Stufe 2: Direkt oder indirekt für die Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten beobachtbare Bewertungsfaktoren (observable Inputs, d. h. anhand von Marktdaten entwickelt), bei denen es sich nicht um notierte Preise nach Stufe 1 handelt.
- Stufe 3: Inputfaktoren sind für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit nicht beobachtbar (d. h., für sie sind keine Marktdaten erhältlich).

Die Eingabedaten oder die Methoden, die zur Bewertung von Wertpapieren herangezogen werden, sind nicht notwendigerweise ein Indikator für das Risiko, das mit einer Investition in diese Wertpapiere verbunden ist.

Die Tabellen mit der Übersicht über die letzten Handelspreise der finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten des Fonds im Rahmen der Zeitwerthierarchie, berechnet zum beizulegenden Zeitwert am 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023, 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 2024 auf 170.715 USD (etwa 157.775 EUR). Die Vergütungen des Verwaltungsrats beliefen sich zum 31. Dezember 2023 auf 113.568 USD (etwa 105.000 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 2024 USD	31. Dezember 2023 USD
Prüfung des Abschlusses	348.812	368.971
	348.812	368.971

17. Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Für den Janus Henderson Multi-Sector Income Fund wurde am 6. März 2024 die Anteilsklasse I3m USD aufgelegt.

Für den Janus Henderson Flexible Income Fund und den Janus Henderson High Yield Fund wurden am 21. März 2024 die Anteilsklasse A6m USD und am 8. Mai 2024 die Anteilsklasse T6m USD aufgelegt.

Die Vereinbarung über die Übertragung von Anlagefunktionen und die Vereinbarung über Übergangsdienstleistungen zwischen JHG und Intech sind am 31. März 2024 ausgelaufen.

Am 1. Mai 2024 änderte Janus Henderson Investors Europe S.A. (Manager und Vertriebsstelle) seine eingetragene Geschäftsadresse in 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg.

Für den Janus Henderson Balanced Fund wurden am 8. Mai 2024 die Anteilsklasse Z5q USD und am 20. Mai 2024 die Anteilsklasse T6m USD aufgelegt.

Für den Janus Henderson US Forty Fund wurden am 8. Mai 2024 die Anteilsklasse T2 USD und am 24. Mai 2024 die Anteilsklasse A2 EUR aufgelegt.

Der Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 wurde am 20. Mai 2024 aufgelegt.

Für den Janus Henderson Global Life Sciences Fund wurden am 12. Juni 2024 die Anteilsklassen G2 USD, G2 EUR und G2 HEUR aufgelegt.

Am 1. Juli 2024 wurden Anne-Marie King und Adele Spillane zu unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft ernannt.

Am 2. Juli 2024 änderte Janus Henderson Investors Hong Kong Limited (Vertretung/Zahlstelle) seine eingetragene Geschäftsadresse in Units 701-702, 7/F, LHT Tower, 31 Queen's Road Central, Hongkong.

Am 31. Juli 2024 wurde ein aktualisierter Prospekt für Janus Henderson Capital Funds plc veröffentlicht, der Folgendes enthält:

- Änderungen der Anlagepolitik, um bestimmte Anlagebeschränkungen zu ändern und die Anlageflexibilität des Janus Henderson Balanced Fund, des Janus Henderson US Short Duration Bond Fund, des Janus Henderson Flexible Income Fund und des Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund zu erhöhen.
- Änderung des Performanceziels für den Janus Henderson US Short Duration Bond Fund und den Janus Henderson Flexible Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

- Änderung des Fondsnamens des Janus Henderson US Short-Term Bond Fund
- Änderung der erwarteten Hebelung des Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund von 110 % auf 150 %
- Änderung der Frist für die Abwicklung von Zeichnungen von Anteilen der Klasse Z der Fondspalett von Janus Henderson Capital Funds plc von T auf T+3.

Am 30. Oktober 2024 wurde ein aktualisierter Prospekt für Janus Henderson Capital Funds plc veröffentlicht, der Folgendes enthält:

- Aufnahme des SFDR-Anhangs zur Berücksichtigung der Reklassifizierung von Artikel 6 zu Artikel 8 SFDR.
- Der Janus Henderson Absolute Return Income Fund wurde in Janus Henderson Global Short Duration Income Fund und der Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund in Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund umbenannt.
- Janus Henderson Investors UK Limited wurde zum Anlageberater der Fonds ernannt.
- Die 10%-Grenze für den Einsatz von Derivaten zu Anlagezwecken wurde für bestimmte Fonds aufgehoben, der Einsatz unterliegt jedoch weiterhin internen Beschränkungen und Vorschriften.
- Änderungen an den Obergrenzen für die Hebelung und der Berechnungsmethodik für bestimmte Fonds hatten keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil der betreffenden Fonds.

Es gab keine weiteren wesentlichen Ereignisse während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024.

18. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 16. Januar 2025 wurden ein aktualisierter Prospekt und aktualisierte Nachträge für Janus Henderson Capital Funds plc veröffentlicht, die Folgendes enthalten:

- Ermöglichung einer verzögerten Abrechnung von Zeichnungserlösen ohne Strafgebühr, wenn der letzte Tag des Abrechnungszeitraums in der betreffenden Gerichtsbarkeit kein Bankgeschäftstag ist.

Der Janus Henderson US Contrarian Fund hat seine Anlagetätigkeit am 31. März 2025 eingestellt.

Der Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 sollte am 3. Juni 2025 fällig werden. Es wird nun vorgeschlagen, die ursprüngliche Laufzeit um weitere drei Jahre bis zum 5. Juni 2028 oder einem Zeitpunkt in der Nähe dieses Datums zu verlängern.

Aufgrund der verlängerten Laufzeit wird vorgeschlagen, den Fonds wieder für Zeichnungen zu öffnen, um neuen Anlegern die Zeichnung von Anteilen zu ermöglichen, und den Fonds in „Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028“ umzubenennen.

Nach Ende des Berichtsjahres wurden von den USA eine Reihe von Handelszöllen eingeführt (darunter auch einige wechselseitige Maßnahmen), von denen einige später wieder ausgesetzt wurden, was zu Volatilität und Unsicherheit an

den Märkten führte. Die Auswirkungen dieser Volatilität nach Jahresende, einschließlich der Auswirkungen auf die Bewertungsmethode und die Fortführung der Unternehmenstätigkeit, wurden überprüft, und es sind keine Anpassungen am Jahresabschluss erforderlich.

Es gab keine weiteren Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres.

19. Genehmigung des Abschlusses

Der Abschluss wurde am 25. April 2025 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	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 Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1	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	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 Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1	n. z.	n. z.	1,40%							

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 2024 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 2024 erhielten lediglich die unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder für diese Funktion eine Festvergütung von der Gesellschaft, die sich insgesamt auf 170.715 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 2023.

	Mitarbeiterzahl ¹	Gesamtvergütung (Tsd. GBP) ^{2,3}
Janus Henderson Capital Funds	2.176	16.891
davon		
Feste Vergütung	2.176	8.761
Variable Vergütung	2.163	8.130
Janus Henderson Capital Vergütung unter den Kodex fallende Mitarbeiter	47	2.585
davon		
Geschäftsleitung ⁴	24	1.045
Andere unter den Kodex fallende Mitarbeiter ⁵	23	1.540

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.

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 2024 Total Return Swaps. Alle nachfolgenden Offenlegungen beziehen sich ausschließlich auf diese Fonds.

ALLGEMEINE ANGABEN

Zum 31. Dezember 2024

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund		
Art des Vermögenswerts	Absolutes Engagement Betrag (USD)	Anteil an den AUM (USD)
Total Return Swap	740.346	3,80

ANGABEN ZUR KONZENTRATION

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten

Der Fonds hat zum 31. Dezember 2024 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 2024.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Kontrahent	Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen (USD)
Total Return Swap	Goldman Sachs	735.995
Total Return Swap	J.P. Morgan	4.351

AGGREGIERTE TRANSAKTIONS DATEN:

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Kontrahent	Art der Sicherheit	Qualität	Währung	Laufzeit (Sicherheiten)	Laufzeit (STFs/Total Return Swaps)	Niederlassungs-land der Gegenpartei	Abwicklung und Clearing
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	Eine Woche bis einen Monat	USA	Bilateral
Total Return Swap	J.P. Morgan	Erhaltene Barmittel	n. z. - Barmittel	USD	Unbefristet	Ein bis drei Monate	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.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	(808.913)	100

Realisierte Gewinne/ (Verluste) USD	% der Gesamtrendite
Organismus für gemeinsame Anlagen:	

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-/Rückverkaufgeschäfte 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 2024 dargelegt.

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

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 2024:

Fonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (USD)	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Janus Henderson Balanced Fund	36.436.601	0,43	0,42
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	217.010.224	5,80	5,73
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	78.481	0,02	0,02
Janus Henderson US Contrarian Fund	1.930.447	8,00	7,84
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	6.361.883	3,55	3,45
Janus Henderson US Venture Fund	7.537.880	8,10	7,70
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	5.921.726	3,15	3,08
Janus Henderson Flexible Income Fund	11.661.311	2,60	2,22
Janus Henderson High Yield Fund	2.340.741	0,73	0,68

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 2024:

Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (USD)	Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (USD)
Janus Henderson Balanced Fund		Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	
Amazon.com Inc	2.063.738	Tencent Holdings Ltd	346.975
Adobe Inc	2.062.886	Kawasaki Heavy Industries Ltd	341.631
Boston Scientific Corp	2.060.133	IHI Corp	341.185
Zillow Group Inc	2.060.133	Commonwealth Bank Of Australia	338.995
LPL Financial Holdings Inc	2.060.128	Mitsubishi Electric Corp	337.839
Wingstop, Inc.	1.873.047	Renesas Electronics Corp	337.221
Pan Pacific International Holdings Corp	1.759.131	Seven & I Holdings Co Ltd	334.895
Bae Systems Plc	1.532.184	BHP Group Ltd	314.378
Ferguson Enterprises Inc	1.056.438	NTT Data Group Corp	268.370
DS Smith PLC	969.555	TDK Corp	250.717
Janus Henderson Global Life Sciences Fund		Janus Henderson US Venture Fund	
US-Schatzpapiere	70.811.294	UK-Schatzpapiere	431.126
NVIDIA Corporation	5.638.702	Tencent Holdings Ltd	292.066
Microsoft Corp.	5.638.696	Kawasaki Heavy Industries Ltd	287.567
UK-Schatzpapiere	5.108.084	IHI Corp	287.192
Danaher Corp.	4.677.692	Commonwealth Bank Of Australia	285.348
HESS Corp	4.677.691	Mitsubishi Electric Corp	284.375
Steel Dynamics Inc	4.677.689	Renesas Electronics Corp	283.855
Agilent Technologies Inc	4.366.015	Seven & I Holdings Co Ltd	281.897
Meta Platforms Inc	4.251.987	BHP Group Ltd	264.627
Cheniere Energy Inc	4.124.327	Regierung von Österreich	247.226
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund		Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	
UK-Schatzpapiere	17.096	US-Schatzpapiere	2.404.693
US-Schatzpapiere	5.553	Tencent Holdings Ltd	197.192
Microsoft Corp.	4.362	Kawasaki Heavy Industries Ltd	194.155
NVIDIA Corporation	4.362	IHI Corp	193.902
Apple Inc	4.362	Commonwealth Bank Of Australia	192.657
Amazon.com Inc	4.362	Mitsubishi Electric Corp	192.000
AstraZeneca PLC	4.353	Renesas Electronics Corp	191.649
Unilever PLC	4.353	Seven & I Holdings Co Ltd	190.327
Diageo plc	3.991	BHP Group Ltd	178.667
Adobe Inc	3.327	NTT Data Group Corp	152.520
Janus Henderson US Contrarian Fund		Janus Henderson Flexible Income Fund	
UK-Schatzpapiere	167.183	Adobe Inc	675.674
Tencent Holdings Ltd	65.018	Boston Scientific Corp	675.673
Kawasaki Heavy Industries Ltd	64.017	Zillow Group Inc	675.673
IHI Corp	63.933	Amazon.com Inc	675.672
Commonwealth Bank Of Australia	63.523	LPL Financial Holdings Inc	675.671
Mitsubishi Electric Corp	63.306	Wingstop, Inc.	614.314
Renesas Electronics Corp	63.190	Pan Pacific International Holdings Corp	576.952
Seven & I Holdings Co Ltd	62.754	Bae Systems Plc	501.806
BHP Group Ltd	58.910	Ferguson Enterprises Inc	346.486
US-Schatzpapiere	54.298	BWX Technologies Inc	316.371

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (USD)
Janus Henderson High Yield Fund	
US-Schatzpapiere	888.727
Tencent Holdings Ltd	88.843
Kawasaki Heavy Industries Ltd	87.475
IHI Corp	87.360
Commonwealth Bank Of Australia	86.800
Mitsubishi Electric Corp	86.504
Renesas Electronics Corp	86.345
Seven & I Holdings Co Ltd	85.750
BHP Group Ltd	80.496
NTT Data Group Corp	68.716

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 2024:

Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (USD)	Abrechnungs-basis	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (USD)	Abwick-lungs-grundlage
Janus Henderson Balanced Fund			Janus Henderson US Contrarian Fund (Fortsetzung)		
Citigroup Global Markets Ltd.	35.555.435	Dreiparteien	HSBC Bank plc	767.454	Dreiparteien
UBS AG	816.270	Dreiparteien		1.930.447	
HSBC Bank plc	64.896	Dreiparteien			
	36.436.601		Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund		
Janus Henderson Global Life Sciences Fund			UBS AG	6.207.866	Dreiparteien
Barclays Bank Plc	166.544.585	Dreiparteien	HSBC Bank plc	154.017	Dreiparteien
Citigroup Global Markets Ltd.	21.718.966	Dreiparteien		6.361.883	
HSBC Bank plc	17.289.842	Dreiparteien	Janus Henderson US Venture Fund		
UBS AG	10.393.363	Dreiparteien	UBS AG	5.859.483	Dreiparteien
Merrill Lynch	1.063.468	Dreiparteien	HSBC Bank plc	1.678.397	Dreiparteien
	217.010.224			7.537.880	
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund			Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund		
HSBC Bank plc	78.481	Dreiparteien	UBS AG	3.527.225	Dreiparteien
	78.481		Citigroup Global Markets Ltd.	2.269.414	Dreiparteien
Janus Henderson US Contrarian Fund			JPMorgan	125.087	Dreiparteien
UBS AG	1.162.993	Dreiparteien		5.921.726	
			Janus Henderson Flexible Income Fund		
			Citigroup Global Markets Ltd.	11.661.311	Dreiparteien
				11.661.311	
			Janus Henderson High Yield Fund		
			UBS AG	2.340.741	Dreiparteien
				2.340.741	

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Laufzeitprofile der verliehenen Wertpapiere der einzelnen Fonds für jeden Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 31. Dezember 2024:

Laufzeitprofil der verliehenen Wertpapiere (Restlaufzeit bis zur Fälligkeit)	Weniger als ein Tag Betrag der verliehenen Wertpapiere (USD)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der verliehenen Wertpapiere (USD)	Eine Woche bis einen Monat Betrag der verliehenen Wertpapiere (USD)	Ein bis drei Monate Betrag der verliehenen Wertpapiere (USD)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der verliehenen Wertpapiere (USD)	Mehr als ein Jahr Betrag der verliehenen Wertpapiere (USD)	Unbegrenzte Laufzeit Betrag der verliehenen Wertpapiere (USD)	Gesamt-betrag der verliehenen Wertpapiere (USD)
Janus Henderson Balanced Fund	-	-	-	-	-	35.555.435	881.166	36.436.601
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	-	-	-	-	-	-	217.010.224	217.010.224
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	-	-	-	-	-	-	78.481	78.481
Janus Henderson US Contrarian Fund	-	-	-	-	-	-	1.930.447	1.930.447
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	-	-	-	-	-	-	6.361.883	6.361.883
Janus Henderson US Venture Fund	-	-	-	-	-	-	7.537.880	7.537.880

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Laufzeitprofil der verliehenen Wertpapiere (Restlaufzeit bis zur Fälligkeit)	Weniger als ein Tag Betrag der verliehenen Wertpapiere (USD)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der verliehenen Wertpapiere (USD)	Eine Woche bis ein Monat Betrag der verliehenen Wertpapiere (USD)	Ein bis drei Monate Betrag der verliehenen Wertpapiere (USD)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der verliehenen Wertpapiere (USD)	Mehr als ein Jahr Betrag der verliehenen Wertpapiere (USD)	Unbegrenzte Laufzeit Betrag der verliehenen Wertpapiere (USD)	Gesamt-betrag der verliehenen Wertpapiere (USD)
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	-	-	-	-	-	-	5.921.726	5.921.726
Janus Henderson Flexible Income Fund	-	-	-	-	-	11.661.311	-	11.661.311
Janus Henderson High Yield Fund	-	-	-	-	-	-	2.340.741	2.340.741

Die folgenden Tabellen enthalten eine Analyse der Sicherheiten, die jeder Fonds für den jeweiligen Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 31. Dezember 2024 erhalten hat:

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungs-basis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten(USD)
Janus Henderson Balanced Fund							
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	28.573.041
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	5.885.206
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	5.162.626
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	1.513.915
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	531.099
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	182.620
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	154.263
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	67.922
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	26.169
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	19.862
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	14.137
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	12.064
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	10.735
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	6.790
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	6.038
UBS AG	Schweiz	Geldmarkt	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	4.343
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SGD	Dreiparteien	JPMorgan	4.114
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	3.302
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	2.666
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	1.916
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Geldmarkt	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	1.289
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Geldmarkt	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	932
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SEK	Dreiparteien	JPMorgan	488
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CHF	Dreiparteien	JPMorgan	183
							42.185.720
Janus Henderson Global Life Sciences Fund							
Barclays Bank Plc	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	134.619.783
Barclays Bank Plc	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	46.580.471
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	22.997.867
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	6.972.006
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	5.455.578
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	5.291.583
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	3.766.425
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	1.942.565
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	1.875.912
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	1.584.627
Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	1.134.554
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	879.854
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	710.187
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	510.579
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Geldmarkt	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	343.414
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Geldmarkt	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	248.197
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	207.105

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abwicklungs- grundlage	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (USD)
Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Fortsetzung)							
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SEK	Dreiparteien	JPMorgan	130.003
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	123.925
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	110.274
UBS AG	Schweiz	Geldmarkt	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	93.982
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	62.025
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CHF	Dreiparteien	JPMorgan	48.655
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SGD	Dreiparteien	JPMorgan	42.258
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	9.688
							235.741.517
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund							
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	31.646
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	24.019
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	17.096
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	3.994
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	3.224
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	2.318
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Geldmarkt	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	1.559
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Geldmarkt	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	1.127
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SEK	Dreiparteien	JPMorgan	590
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CHF	Dreiparteien	JPMorgan	221
							85.794
Janus Henderson US Contrarian Fund							
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	756.691
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	309.471
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	260.190
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	234.881
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	219.788
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	167.183
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	39.055
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	31.523
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	22.663
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	17.188
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	15.295
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Geldmarkt	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	15.243
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Geldmarkt	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	11.017
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	9.675
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	8.603
UBS AG	Schweiz	Geldmarkt	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	6.188
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SGD	Dreiparteien	JPMorgan	5.861
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SEK	Dreiparteien	JPMorgan	5.771
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CHF	Dreiparteien	JPMorgan	2.160
							2.138.446
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund							
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	4.038.159
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	1.388.530
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	1.172.922
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	91.728
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	81.624
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	62.106
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	52.974
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	47.137
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	45.911
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	33.551
UBS AG	Schweiz	Geldmarkt	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	33.058
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SGD	Dreiparteien	JPMorgan	31.279
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	7.838
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	6.326
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	4.548
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Geldmarkt	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	3.059
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Geldmarkt	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	2.211
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SEK	Dreiparteien	JPMorgan	1.158
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CHF	Dreiparteien	JPMorgan	433
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	149

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abwicklungs- grundlage	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (USD)
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund (Fortsetzung)							
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	8 7.104.709
Janus Henderson US Venture Fund							
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	3.399.114
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	1.168.793
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	987.307
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	676.801
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	635.796
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	513.676
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	365.622
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	85.411
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	77.212
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	68.941
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	68.706
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	65.503
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	49.564
UBS AG	Schweiz	Geldmarkt	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	43.411
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	38.645
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Geldmarkt	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	33.337
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SGD	Dreiparteien	JPMorgan	26.329
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Geldmarkt	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	24.094
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SEK	Dreiparteien	JPMorgan	12.620
HSBC Bank plc	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CHF	Dreiparteien	JPMorgan	4.723
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	3.064 8.348.669
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund							
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	2.403.046
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	2.294.961
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	789.128
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	666.594
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	62.351
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	60.196
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	52.131
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	46.388
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	29.342
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	26.092
UBS AG	Schweiz	Geldmarkt	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	18.767
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SGD	Dreiparteien	JPMorgan	17.776
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	4.393
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	3.232
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	1.647
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	1.558
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SGD	Dreiparteien	JPMorgan	1.444
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SEK	Dreiparteien	JPMorgan	1.408
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CHF	Dreiparteien	JPMorgan	1.293
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	DKK	Dreiparteien	JPMorgan	633
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	380
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	212
JPMorgan	USA	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	173
JPMorgan	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	19
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	1 6.483.165
Janus Henderson Flexible Income Fund							
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	9.371.256
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	1.930.203
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	1.693.215
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	496.527

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abwicklungs- grundlage	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (USD)
Janus Henderson Flexible Income Fund (Fortsetzung)							
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	Aktien	Anerkannter Aktienindex	CAD	Dreiparteien	JPMorgan	22.277 13.513.478
Janus Henderson High Yield Fund							
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	JPY	Dreiparteien	JPMorgan	1.033.972
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	867.585
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	AUD	Dreiparteien	JPMorgan	355.533
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	HKD	Dreiparteien	JPMorgan	300.327
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	GBP	Dreiparteien	JPMorgan	23.487
UBS AG	Schweiz	Geldmarkt	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan	21.141
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	20.900
UBS AG	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	13.220
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	USD	Dreiparteien	JPMorgan	11.755
UBS AG	Schweiz	Geldmarkt	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan	8.455
UBS AG	Schweiz	Aktien	Anerkannter Aktienindex	SGD	Dreiparteien	JPMorgan	8.009 2.664.384

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 (USD)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der Sicherheiten (USD)	Eine Woche bis einen Monat Betrag der Sicherheiten (USD)	Ein bis drei Monate Betrag der Sicherheiten (USD)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der Sicherheiten (USD)	Mehr als ein Jahr Betrag der Sicherheiten (USD)	Unbegrenzte Laufzeit Betrag der Sicherheiten (USD)	Gesamt- betrag der Sicherheiten (USD)
Janus Henderson Balanced Fund	–	–	932	1	8.454	23.323	42.153.010	42.185.720
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	–	–	248.197	728.277	1.697.514	76.040.714	157.026.815	235.741.517
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	–	–	1.127	–	1.559	23.408	59.700	85.794
Janus Henderson US Contrarian Fund	–	–	11.017	2	25.452	234.553	1.867.422	2.138.446
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	–	–	2.211	32	57.572	77.580	6.967.314	7.104.709
Janus Henderson US Venture Fund	–	–	24.094	9.917	94.075	1.177.717	7.042.866	8.348.669
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	–	–	28	5	44.508	2.408.493	4.030.131	6.483.165
Janus Henderson Flexible Income Fund	–	–	–	–	–	–	13.513.478	13.513.478
Janus Henderson High Yield Fund	–	–	9.250	10.066	44.488	846.597	1.753.983	2.664.384

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 2024:

Fonds	Bruttogesamt- betrag der Erträge aus Wertpapierleih- geschäften (USD)	Von der Wert- papierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren (USD) ¹	Vom Fonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleihe- geschäften (USD)	Rendite der Wert- papierleihstelle in %	Rendite des Fonds in %
Wertpapierleihgeschäfte					
Janus Henderson Balanced Fund	826.019	313.887	512.132	8%	92%
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	681.109	226.175	454.934	8%	92%
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	2.052	777	1.275	8%	92%
Janus Henderson US Contrarian Fund	1.984	739	1.245	8%	92%
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	2.266	861	1.405	8%	92%
Janus Henderson US Forty Fund	6.085	2.312	3.773	8%	92%
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	16.969	6.448	10.521	8%	92%
Janus Henderson US Venture Fund	24.720	9.318	15.402	8%	92%
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	30.026	2.260	27.766	8%	92%
Janus Henderson Flexible Income Fund	51.789	19.680	32.109	8%	92%
Janus Henderson High Yield Fund	2.636	1.002	1.634	8%	92%
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	2.789	1.059	1.730	8%	92%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	22	2	20	8%	92%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	2.512	121	2.391	8%	92%
Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1	10.837	867	9.970	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 Abwicklungszeitraum 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 Abwicklungszeitraum vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen auszuschütten. Die Ausschüttungen enthalten keine realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne.

Anteile der Serie 4

Die Ausschüttungspolitik besteht darin, im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag für den betreffenden Abrechnungszeitraum, der möglicherweise einen Teil des Kapitals enthält, vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen auszuschütten. Um die Ausschüttung einer größeren Menge an Anlageerträgen zu ermöglichen, ziehen die Anteilklassen Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen vom Kapital ab und die Ausschüttungen können auch realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne und ursprünglich investiertes Kapital enthalten.

Anteile der Serie 5

Die Ausschüttungspolitik besteht darin, im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag für den betreffenden Abrechnungszeitraum, der üblicherweise einen Teil des Kapitals enthält, vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen auszuschütten. Um die Ausschüttung einer größeren Menge an Anlageerträgen zu ermöglichen, ziehen die Anteilklassen Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen vom Kapital ab und die Ausschüttungen können auch realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne und ursprünglich investiertes Kapital enthalten.

Anteile der Serie 6

Die Ausschüttungspolitik besteht darin, im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag für den betreffenden Abrechnungszeitraum, der voraussichtlich einen hohen Kapitalanteil erhält, vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen auszuschütten. Um die Ausschüttung einer größeren Menge an Anlageerträgen zu ermöglichen, ziehen die Anteilklassen Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen vom Kapital ab und die Ausschüttungen können auch realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne und ursprünglich investiertes Kapital enthalten.

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (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 2024 zugelassen wurden und die Offenlegungspflichten in Hongkong erfüllen.

Zum 31. Dezember 2024 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 Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1

Hinweis: Die SFC-Autorisierung stellt weder eine Empfehlung oder Befürwortung eines Produkts dar, noch garantiert sie die kommerziellen Vorzüge eines Produkts oder dessen Performance. Sie bedeutet nicht, dass das Produkt für alle Anleger geeignet ist und auch nicht, dass es für einen bestimmten Anleger oder eine bestimmte Anlegergruppe geeignet ist.

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle sind der höchste und der niedrigste Nettoinventarwert je Anteil der letzten zehn Jahre für jede zum 31. Dezember 2024 ausgegebene und für Anleger in Hongkong verfügbare Anteilsklasse angegeben:

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert je Anteil über zehn Jahre

Janus Henderson Balanced Fund										
Höchststand	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
A2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	12,83	12,33	15,13
A2 HAUD	11,68	11,98	13,85	14,72	11,25	17,71	20,37	20,32	18,32	21,20
A2 HCNH	–	–	–	–	–	–	–	–	10,12	11,56
A2 HEUR	25,20	25,02	28,35	29,00	35,26	34,76	39,89	39,78	35,44	40,84
A2 HKD	13,97	14,15	16,50	17,66	2,51	21,81	25,41	25,35	23,80	27,78
A2 HSGD	–	–	–	–	–	12,31	14,25	14,22	13,05	15,02
A2 SGD	–	–	–	–	–	12,11	14,32	14,28	13,07	15,56
A2 USD	23,62	23,87	27,64	25,39	32,82	36,84	42,67	42,56	39,90	46,71
A3m USD	–	–	–	–	–	–	–	12,12	10,95	12,57
A5m HAUD	10,66	10,05	10,98	11,36	8,18	12,34	13,59	13,56	11,22	12,46
A5m HCAD	10,65	9,99	10,87	11,24	8,93	12,39	13,72	13,69	11,65	13,03
A5m HCNH	10,84	10,70	12,26	12,84	–	–	–	16,90	14,29	15,73
A5m HEUR	10,46	9,77	10,42	10,75	11,97	11,34	12,50	12,47	10,26	11,40
A5m HKD	10,52	9,87	11,01	11,46	1,54	12,91	14,45	14,41	12,49	14,04
A5m HSGD	–	–	–	–	–	11,55	12,85	12,82	10,87	12,05
A5m SGD	–	–	–	–	–	11,53	12,96	12,90	10,90	12,50
A5m USD	10,53	9,88	10,94	11,34	11,99	12,93	14,39	14,36	12,43	14,02
A6m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	10,31	11,37
B2 USD	20,11	19,99	22,92	24,29	26,67	29,63	33,98	33,89	31,15	36,12
E2 HEUR	13,52	13,31	15,00	15,59	–	–	–	20,64	18,21	20,89
E2 USD	–	10,24	11,79	12,55	–	–	–	17,80	16,52	19,25
E3m USD	–	–	–	–	–	–	–	12,05	10,78	12,31
E5m HEUR	10,47	9,74	10,30	10,61	–	–	–	12,07	9,84	10,87
E5m USD	–	10,10	11,12	11,51	–	–	–	14,29	12,25	13,75
H1m HEUR	–	–	10,03	10,46	–	–	–	14,08	12,49	14,33
H1m USD	–	–	10,03	10,70	–	–	–	15,44	14,44	16,83
H2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	10,11	12,52
H2 HEUR	–	–	10,03	10,54	–	–	–	14,66	13,32	15,50
H2 USD	–	–	10,03	10,79	–	–	–	16,06	15,37	18,16
H3m USD	–	–	–	–	–	–	–	12,27	11,32	13,11
I1m HEUR	–	–	–	–	–	–	–	15,59	13,85	15,90
I1m HGBP	–	–	–	–	–	–	–	13,26	12,11	14,05
I2 HCAD	–	10,97	12,72	13,56	11,54	16,85	19,64	19,59	18,43	21,61
I2 HEUR	15,89	16,02	18,32	19,25	23,24	23,14	26,81	26,74	24,31	28,28
I2 USD	26,93	27,65	32,32	34,76	39,13	44,35	51,89	51,77	49,53	58,53
I3m USD	–	–	–	–	–	–	–	12,27	11,31	13,10
IA2 HBRL	–	–	–	–	–	–	–	–	9,83	–
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	10,68	12,39
T6m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,65
V5m HAUD	10,75	10,15	11,11	11,49	–	–	–	13,74	11,37	11,82
V5m USD	10,64	10,04	11,10	11,52	–	–	–	14,58	12,61	13,15
Z5q USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	109,15

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson Balanced Fund										
Niedrigster Stand	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
A2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	11,02	11,15	12,22
A2 HAUD	10,83	10,55	11,86	13,05	9,35	12,81	17,20	15,62	16,33	18,03
A2 HCNH	–	–	–	–	–	–	–	–	10,06	9,95
A2 HEUR	23,19	22,45	24,72	25,95	30,37	25,17	33,75	30,42	31,59	34,86
A2 HKD	12,88	12,56	13,98	15,71	2,05	15,62	21,20	19,92	20,90	23,44
A2 HSGD	–	–	–	–	–	8,86	11,96	11,05	11,63	12,84
A2 SGD	–	–	–	–	–	9,54	11,80	11,64	11,64	12,95
A2 USD	21,76	21,12	23,62	21,76	26,87	26,37	35,78	33,21	35,03	39,28
A3m USD	–	–	–	–	–	–	–	9,35	9,77	10,78
A5m HAUD	9,62	9,22	9,86	9,91	7,10	9,22	11,98	10,06	10,07	11,04
A5m HCAD	9,58	9,16	9,77	9,79	7,43	9,21	12,04	10,27	10,43	11,46
A5m HCNH	9,93	9,63	10,56	11,32	–	–	–	12,85	12,83	14,04
A5m HEUR	9,38	8,96	9,47	9,21	10,73	8,46	11,01	9,23	9,21	10,10
A5m HKD	9,47	9,11	9,73	10,07	1,32	9,53	12,54	10,95	11,19	12,30
A5m HSGD	–	–	–	–	–	8,58	11,22	9,64	9,75	10,69
A5m SGD	–	–	–	–	–	9,24	11,09	10,10	10,10	10,79
A5m USD	9,48	9,07	9,74	9,98	10,22	9,54	12,56	10,84	11,11	12,23
A6m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	9,26	10,15
B2 USD	18,45	17,84	19,77	21,55	22,05	21,37	28,77	26,24	27,61	30,65
E2 HEUR	12,41	11,99	13,15	13,73	–	–	–	15,72	16,24	17,91
E2 USD	–	9,71	10,13	11,15	–	–	–	13,84	14,58	16,26
E3m USD	–	–	–	–	–	–	–	9,26	9,62	10,61
E5m HEUR	9,37	8,93	9,40	9,06	–	–	–	8,90	8,84	9,68
E5m USD	–	9,60	9,95	10,09	–	–	–	10,75	10,96	12,06
H1m HEUR	–	–	9,96	9,21	–	–	–	10,77	11,15	12,29
H1m USD	–	–	9,98	9,50	–	–	–	12,09	12,75	14,22
H2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	9,05	10,02
H2 HEUR	–	–	9,96	9,32	–	–	–	11,30	11,84	13,11
H2 USD	–	–	9,98	9,62	–	–	–	12,63	13,36	15,13
H3m USD	–	–	–	–	–	–	–	9,54	10,06	11,14
I1m HEUR	–	–	–	–	–	–	–	11,95	12,36	13,63
I1m HGBP	–	–	–	–	–	–	–	10,27	10,77	11,92
I2 HCAD	–	10,00	10,85	12,05	9,14	12,05	16,37	15,31	16,14	18,15
I2 HEUR	14,67	14,26	15,83	17,02	19,83	16,62	22,47	20,60	21,60	23,92
I2 USD	24,92	24,27	27,36	31,00	31,73	31,50	43,09	40,72	43,05	48,77
I3m USD	–	–	–	–	–	–	–	9,54	10,05	11,14
IA2 HBRL	–	–	–	–	–	–	–	–	8,29	–
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	9,46	10,51
T6m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,89
V5m HAUD	9,72	9,31	9,96	10,02	–	–	–	10,20	10,21	11,19
V5m USD	9,63	9,21	9,90	10,14	–	–	–	11,00	11,28	12,42
Z5q USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	99,09

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson Global Life Sciences Fund										
Höchststand	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
A2 HAUD	18,54	15,85	17,06	19,36	14,59	25,04	27,04	26,04	25,25	29,35
A2 HCNH	13,81	12,17	13,92	16,11	–	–	–	23,69	23,51	27,00
A2 HEUR	34,02	29,02	30,22	33,35	39,57	42,65	45,96	44,24	42,57	49,25
A2 HKD	11,24	9,60	10,41	11,92	1,69	15,96	17,41	16,83	17,03	20,01
A2 HSGD	–	–	–	–	–	–	–	14,46	14,31	16,60
A2 SGD	–	–	–	–	–	–	–	14,71	14,48	16,92
A2 USD	33,73	28,79	31,01	35,40	39,19	47,87	52,01	50,19	50,69	59,69
A2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	12,02	11,90	13,95
B2 USD	28,80	24,49	25,91	29,29	32,02	38,72	41,71	40,18	39,80	46,55
E2 HEUR	17,42	14,83	15,31	16,88	–	–	–	21,95	20,98	24,12
E2 USD	17,62	15,01	16,02	18,21	–	–	–	25,39	25,39	29,79
F2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	10,46	12,44
F3m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	10,44	12,34
G2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,60
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,80
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,84
H1 GBP	14,75	15,17	16,64	19,39	28,43	26,24	28,61	30,56	30,65	35,32
H1 USD	14,19	12,19	13,47	15,60	17,57	21,78	23,96	23,18	24,12	28,67
H2 EUR	16,77	14,37	14,97	17,20	22,50	22,84	26,47	27,92	27,95	33,28
H2 GBP	26,64	27,39	30,04	35,01	51,34	47,42	51,70	55,24	55,41	63,90
H2 HEUR	18,50	15,89	16,97	19,08	22,95	25,12	27,41	26,45	26,09	30,65
H2 USD	18,45	15,85	17,51	20,28	22,86	28,35	31,19	30,18	31,41	37,37
I1 USD	–	10,04	12,46	14,33	–	–	–	20,84	21,39	25,32
I2 EUR	16,69	14,25	14,71	16,76	–	–	–	26,41	26,26	31,10
I2 HEUR	32,09	27,47	28,99	32,37	38,60	41,93	45,49	43,85	42,67	49,90
I2 HSGD	–	–	–	–	–	14,38	15,71	15,18	15,23	17,81
I2 USD	38,56	33,03	36,04	41,45	46,31	57,02	62,37	60,27	61,88	73,26
I2 HAUD	–	–	–	–	–	–	–	10,83	10,66	12,50
I2 HKD	–	–	–	–	–	–	–	10,93	11,26	13,31
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	11,26	13,18
V2 HEUR	10,30	10,13	10,55	11,69	–	–	–	15,47	14,89	16,06
V2 USD	10,31	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

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson Global Life Sciences Fund										
Niedrigster Stand	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
A2 HAUD	14,66	12,75	13,68	15,58	11,40	15,22	23,62	20,51	21,70	25,10
A2 HCNH	10,87	9,90	10,83	13,05	–	–	–	19,03	20,14	23,01
A2 HEUR	26,95	23,31	24,61	27,27	31,84	25,88	40,25	34,89	36,52	42,18
A2 HKD	8,90	7,76	8,28	9,65	1,29	9,57	15,12	13,49	14,64	16,97
A2 HSGD	–	–	–	–	–	–	–	11,49	12,30	14,20
A2 SGD	–	–	–	–	–	–	–	11,96	12,91	14,44
A2 USD	26,72	23,14	24,82	28,65	29,93	28,70	45,28	39,98	43,52	50,55
A2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	9,78	10,64	11,83
B2 USD	22,77	19,66	20,90	23,65	24,69	23,40	36,54	31,86	34,23	39,68
E2 HEUR	13,79	11,90	12,51	13,54	–	–	–	17,27	17,96	20,62
E2 USD	13,95	12,06	12,88	14,72	–	–	–	20,18	21,82	25,32
F2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	8,96	10,43
F3m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	8,95	10,41
G2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,75
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,30
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,38
H1 GBP	11,80	11,01	14,00	15,06	21,41	17,57	24,20	24,34	27,58	30,53
H1 USD	11,27	9,82	10,66	12,67	13,23	12,92	20,67	18,59	20,66	24,06
H2 EUR	12,03	11,14	12,93	13,63	16,94	15,25	22,25	22,56	25,06	27,94
H2 GBP	21,30	19,87	25,27	27,19	38,66	31,72	43,74	43,98	49,86	55,20
H2 HEUR	14,70	12,79	13,67	15,37	18,28	15,06	23,78	21,00	22,44	26,02
H2 USD	14,65	12,76	13,87	16,47	17,21	16,80	26,91	24,20	26,91	31,33
I1 USD	–	9,89	9,91	11,62	–	–	–	16,66	18,34	21,33
I2 EUR	12,02	11,04	12,74	13,34	–	–	–	21,41	23,55	26,23
I2 HEUR	25,46	22,09	23,47	26,03	30,95	25,29	39,64	34,70	36,74	42,55
I2 HSGD	–	–	–	–	–	8,63	13,62	12,10	13,11	15,19
I2 USD	30,58	26,57	28,68	33,60	35,11	33,98	54,04	48,18	53,06	61,71
I2 HAUD	–	–	–	–	–	–	–	8,56	9,18	10,63
I2 HKD	–	–	–	–	–	–	–	8,80	9,67	11,22
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	9,68	11,23
V2 HEUR	9,42	8,13	8,58	9,39	–	–	–	12,21	12,78	14,77
V2 USD	9,43	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

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund										
Höchststand	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
A2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	11,47	11,02	15,82
A2 HAUD	12,04	13,22	18,39	21,36	17,27	35,64	43,51	40,87	35,91	48,06
A2 HEUR	7,53	8,15	11,10	12,68	16,08	20,90	25,47	23,93	21,04	28,16
A2 HKD	11,55	12,69	17,80	20,94	3,16	36,30	44,86	42,30	39,76	53,87
A2 USD	7,40	8,13	11,34	13,27	15,73	23,28	28,67	26,99	25,33	34,45
B2 USD	6,34	6,90	9,53	11,06	12,93	18,95	23,12	21,74	20,00	26,95
Klasse ARMB (CNH) acc										
Hedged	12,09	13,60	19,68	23,27	–	–	–	–	–	–
E2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	9,57	12,95
F2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	11,01	15,18
F3m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	10,99	15,10
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	16,04	21,80
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	16,64	23,00
H2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	11,59	11,49	16,74
H2 HEUR	12,76	11,35	15,72	18,16	–	–	–	36,03	32,64	44,31
H2 USD	12,73	14,18	20,12	23,81	–	–	–	50,90	49,25	67,99
I2 HEUR	20,11	21,95	30,19	34,68	44,36	58,14	71,36	67,13	59,99	80,91
I2 USD	8,51	9,42	13,27	15,62	18,70	27,89	34,59	32,61	31,10	42,65
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	13,08	17,64
V2 HEUR	10,65	11,53	15,72	17,97	–	–	–	33,86	29,78	34,12
V2 USD	10,65	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	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
A2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	7,32	7,42	10,61
A2 HAUD	10,21	9,42	12,76	16,33	11,82	19,47	34,05	22,19	23,62	34,28
A2 HEUR	6,39	5,88	7,84	9,65	11,36	11,37	19,98	13,02	13,85	20,09
A2 HKD	9,80	9,08	12,26	16,08	2,12	19,52	34,85	23,82	25,55	37,95
A2 USD	6,28	5,79	7,86	10,21	10,55	12,52	22,32	15,10	16,27	24,19
B2 USD	5,40	4,95	6,66	8,48	8,76	10,26	18,12	12,07	12,98	19,10
Klasse ARMB(CNH) acc Hedged	10,23	9,54	13,20	17,92	–	–	–	–	–	–
E2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	6,17	9,14
F2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	9,03	10,51
F3m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	9,02	10,50
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	10,39	15,31
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	10,52	15,90
H2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	7,45	7,62	11,06
H2 HEUR	9,69	8,09	10,96	13,90	–	–	–	19,82	21,16	31,17
H2 USD	10,75	9,99	13,75	18,41	–	–	–	28,83	31,17	47,05
I2 HEUR	17,02	15,73	21,17	26,45	31,12	31,45	55,66	36,74	39,17	57,29
I2 USD	7,20	6,67	9,12	12,05	12,46	14,91	26,78	18,37	19,83	29,71
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	8,49	12,49
V2 HEUR	9,89	8,32	11,10	13,68	–	–	–	18,42	19,59	28,43
V2 USD	9,90	8,33	11,30	14,68	–	–	–	21,72	23,40	34,78

Janus Henderson US Forty Fund										
Höchststand	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
A2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	12,09
A2 HAUD	13,92	13,23	16,70	19,10	15,10	28,68	36,03	34,52	24,91	–
A2 HEUR	24,51	23,27	28,40	31,64	39,45	47,23	59,20	56,72	48,16	63,04
A2 USD	24,02	22,83	28,87	28,54	38,38	52,35	66,20	63,55	57,38	76,33
B2 USD	20,35	19,24	23,89	27,27	31,12	42,03	52,68	50,49	44,71	58,92
Klasse ARMB(CNH) acc Hedged	12,01	11,88	15,56	18,05	–	–	–	–	–	–
E2 HEUR	18,72	17,75	21,45	23,95	–	–	–	41,97	35,30	45,99
E2 USD	–	10,34	13,01	14,91	–	–	–	28,07	25,09	33,22
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	14,87	20,08
H2 GBP	17,74	21,06	24,99	29,79	–	–	–	57,59	56,62	76,50
H2 HEUR	13,38	12,76	15,95	18,06	–	–	–	33,66	29,45	39,07
H2 USD	13,36	12,91	16,53	19,20	–	–	–	38,42	35,69	48,12
I1 USD	18,03	17,39	22,23	25,29	–	–	–	50,00	46,18	62,09
I2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	11,67
I2 HEUR	29,02	27,68	34,38	38,88	48,77	59,03	74,71	71,70	62,27	82,35
I2 USD	27,15	26,17	33,45	38,81	45,42	62,64	79,97	76,89	70,99	95,44
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	11,96
V2 HEUR	10,47	10,04	12,25	13,73	–	–	–	24,35	20,68	22,95
V2 USD	10,47	10,06	12,73	14,64	–	–	–	28,00	25,28	28,14

Janus Henderson US Forty Fund										
Niedrigster Stand	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
A2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,59
A2 HAUD	11,98	11,02	12,88	15,05	11,05	16,38	27,74	20,54	21,55	–
A2 HEUR	21,19	19,40	22,31	25,65	29,86	26,86	45,68	33,75	35,37	46,76
A2 USD	20,73	19,02	22,22	22,90	27,59	29,38	50,65	38,82	41,16	55,73
B2 USD	17,54	16,03	18,57	21,56	22,59	23,77	40,65	30,61	32,39	43,41
Klasse ARMB(CNH) acc Hedged	10,26	9,72	11,58	14,33	–	–	–	–	–	–
E2 HEUR	16,18	14,79	16,93	18,80	–	–	–	24,89	26,05	34,27
E2 USD	–	9,66	10,06	11,80	–	–	–	17,08	18,09	24,37
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	10,50	14,45
H2 GBP	15,04	14,89	20,61	23,44	–	–	–	40,24	42,72	55,17
H2 HEUR	11,57	10,66	12,39	14,24	–	–	–	20,25	21,33	28,61
H2 USD	11,53	10,65	12,57	15,26	–	–	–	23,73	25,25	34,67
I1 USD	15,57	14,36	16,93	20,08	–	–	–	30,81	32,76	44,86
I2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,59
I2 HEUR	25,12	23,11	26,74	30,62	36,53	33,29	57,11	43,04	45,23	60,47
I2 USD	23,44	21,61	25,48	30,82	32,31	34,86	60,62	47,39	50,38	68,97
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,93
V2 HEUR	9,76	8,37	9,62	10,79	–	–	–	14,49	15,19	20,08
V2 USD	9,76	8,39	9,79	11,60	–	–	–	17,11	18,14	24,56

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson US Venture Fund										
Höchststand	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
A1 USD	20,49	19,60	23,22	27,39	–	–	–	37,55	31,90	38,09
A2 HEUR	24,44	23,13	26,70	30,79	33,20	39,32	41,83	39,09	31,61	36,70
A2 USD	23,05	22,04	26,11	30,80	31,01	41,88	45,07	42,20	35,83	42,77
B2 USD	19,78	18,69	21,86	25,61	25,44	34,03	36,28	33,93	28,24	33,39
Klasse AAUD\$acc Hedged	13,49	12,96	15,32	17,97	–	–	–	–	–	–
Klasse Z\$acc	167,94	15,58	202,69	243,16	–	–	–	–	–	–
Klasse Z€acc	167,14	172,93	188,12	229,39	–	–	–	–	–	–
E2 USD	–	10,42	12,26	14,42	–	–	–	19,43	16,33	19,40
F2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	10,76	13,02
F3m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	10,75	12,98
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	12,26	14,86
H2 GBP	18,39	21,86	24,80	30,55	–	–	–	41,99	40,04	47,67
H2 HEUR	12,74	–	10,08	11,76	–	–	–	16,80	16,41	19,07
H2 USD	13,30	12,95	15,64	18,63	–	–	–	26,81	23,46	28,37
I2 HEUR	19,65	18,77	21,88	25,37	27,57	32,97	35,33	33,06	26,69	30,84
I2 USD	26,14	25,25	30,21	35,82	36,39	49,54	53,69	50,34	43,46	52,26
V2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	10,07	8,14	–
V2 USD	–	–	–	–	–	–	–	10,15	8,54	–

Janus Henderson US Venture Fund										
Niedrigster Stand	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
A1 USD	17,10	14,98	18,97	20,12	–	–	–	25,43	25,61	30,45
A2 HEUR	20,40	17,85	22,25	22,37	26,36	19,14	35,97	26,14	25,20	29,82
A2 USD	19,24	16,85	21,32	22,63	23,43	20,12	38,37	28,57	28,76	34,20
B2 USD	16,46	14,37	18,03	18,76	19,41	16,47	31,16	22,86	22,70	26,95
Klasse AAUD\$acc Hedged	11,27	9,90	12,53	13,74	–	–	–	–	–	–
Klasse Z\$acc	141,11	124,79	161,50	180,00	–	–	–	–	–	–
Klasse Z€acc	133,80	120,60	166,26	172,61	–	–	–	–	–	–
E2 USD	–	9,34	10,07	10,57	–	–	–	13,12	13,12	15,58
F2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	8,62	10,27
F3m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	8,62	10,27
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	9,82	11,71
H2 GBP	15,40	14,30	21,50	22,82	–	–	–	31,21	32,59	37,22
H2 HEUR	0,48	–	10,00	8,58	–	–	–	13,79	13,95	15,88
H2 USD	11,15	9,82	12,59	13,74	–	–	–	18,27	18,78	22,39
I2 HEUR	16,44	14,42	18,11	18,48	21,78	15,95	30,18	22,19	20,56	24,62
I2 USD	21,86	19,21	24,49	26,37	27,31	23,66	45,41	34,21	34,84	41,49
V2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	6,74	7,16	–
V2 USD	–	–	–	–	–	–	–	6,87	7,48	–

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund										
Höchststand	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
A2 HEUR	14,98	14,83	15,48	15,91	20,01	18,88	20,88	20,86	17,37	18,44
A2 USD	17,38	17,48	18,78	19,54	23,13	24,56	28,02	28,02	24,19	26,58
A3 q HAUD	12,02	11,40	11,63	12,00	9,24	13,99	14,75	14,65	11,82	11,63
A3 q USD	14,19	13,58	13,96	14,40	16,23	17,03	18,63	18,56	15,48	15,92
A5m USD	–	–	–	–	–	–	10,72	10,72	8,67	8,62
B1 q USD	14,37	14,18	14,96	15,44	18,01	19,07	21,34	21,32	18,10	19,36
B2 USD	15,49	15,37	16,30	16,85	19,71	20,87	23,37	23,36	19,95	21,56
Klasse ARMB (CNH) acc Hedged	11,25	11,75	13,16	13,82	–	–	–	–	–	–
Klasse U€acc Hedged	–	–	10,09	10,39	–	–	–	–	–	–
E2 HEUR	11,55	11,35	11,77	12,09	–	–	–	15,55	12,88	13,56
E3 q HEUR	11,17	10,48	10,36	10,65	–	–	–	12,19	9,75	9,61
F2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	10,95	12,54
F3m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	10,84	12,07
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	12,44	14,00
H1 q GBP	12,17	13,88	14,14	15,14	–	–	–	20,95	19,16	19,32
H1 q HGBP	10,53	10,26	10,65	10,98	–	–	–	14,33	11,97	12,61
H1 q USD	–	–	10,10	10,44	–	–	–	14,71	12,56	13,40
H2 USD	–	–	10,10	10,61	–	–	–	15,83	13,86	15,54
I1 q USD	14,62	14,45	15,29	15,80	18,53	19,60	22,25	22,24	18,99	20,27
I2 HEUR	15,76	15,65	16,56	17,05	21,85	20,64	23,27	23,27	19,61	21,18
I2 USD	–	–	–	10,13	–	–	–	15,02	13,12	14,66
I3m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	8,64	–

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund										
Niedrigster Stand	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
A2 HEUR	12,95	11,68	13,67	13,87	15,89	11,44	16,98	14,01	13,47	14,99
A2 USD	15,05	13,61	16,23	17,40	17,59	14,96	22,56	19,26	19,06	21,43
A3 q HAUD	10,20	9,15	10,43	10,34	7,32	8,41	12,18	9,59	8,84	9,60
A3 q USD	12,07	10,84	12,48	12,52	12,66	10,37	15,29	12,40	11,84	13,07
A5m USD	–	–	–	–	–	–	9,91	7,01	6,53	7,13
B1 q USD	12,36	11,14	13,11	13,70	13,85	11,60	17,34	14,46	14,08	15,71
B2 USD	13,36	12,04	14,23	14,95	15,12	12,70	18,99	15,93	15,60	17,46
Klasse ARMB (CNH) acc										
Hedged	9,85	9,06	11,00	12,33	–	–	–	–	–	–
Klasse U€acc Hedged	–	–	9,90	9,17	–	–	–	–	–	–
E2 HEUR	9,96	8,97	10,45	10,50	–	–	–	10,40	9,95	11,05
E3 q HEUR	9,47	8,46	9,47	8,95	–	–	–	7,92	7,32	7,97
F2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	8,89	10,06
F3m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	8,86	9,81
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	9,91	11,22
H1 q GBP	10,01	9,69	13,13	12,80	–	–	–	16,70	15,04	16,33
H1 q HGBP	9,03	8,16	9,46	9,57	–	–	–	9,61	9,25	10,28
H1 q USD	–	–	9,90	9,28	–	–	–	10,00	9,76	10,89
H2 USD	–	–	9,90	9,47	–	–	–	10,99	11,02	12,47
I1 q USD	12,56	11,36	13,37	14,04	14,20	11,95	17,93	15,12	14,77	16,47
I2 HEUR	13,54	12,26	14,48	15,02	17,21	12,52	18,74	15,76	15,33	17,14
I2 USD	–	–	–	9,04	–	–	–	10,41	10,42	11,77
I3m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	7,36	–

Janus Henderson High Yield Fund										
Höchststand	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
A2 HEUR	27,73	28,37	29,30	29,28	33,39	30,72	31,97	31,79	28,14	29,86
A2 HKD	12,60	13,15	13,92	14,04	1,94	15,78	16,60	16,58	15,39	16,53
A2 USD	24,97	26,06	27,40	27,57	29,77	31,29	32,76	32,67	30,28	32,64
A3m HAUD	10,58	10,00	10,09	9,84	6,66	9,33	9,17	8,93	7,32	7,12
A3m HCNH	–	–	–	–	–	–	–	10,41	8,72	8,42
A3m HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	6,08	5,93
A3m HKD	10,06	9,46	9,55	9,41	1,15	9,02	8,98	8,83	7,42	7,42
A3m USD	8,95	8,42	8,49	8,30	7,96	8,00	7,99	7,81	6,52	6,57
A5m HAUD	–	–	–	–	–	–	–	–	9,67	–
A5m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	9,74	9,68
A6m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,11
B1m HEUR	9,55	9,12	9,20	8,95	9,55	8,45	8,48	8,34	6,91	6,85
B1m USD	9,33	9,07	9,20	9,14	9,13	9,21	9,42	9,30	7,92	8,10
B2 USD	21,44	22,03	22,98	23,06	24,42	25,40	26,41	26,26	23,86	25,47
E2 HEUR	12,26	12,50	12,88	12,86	–	–	–	13,83	12,18	12,89
E2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	11,80	12,68
E3m HEUR	9,98	9,17	9,17	8,77	–	–	–	7,48	6,07	5,89
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	10,53	11,31
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	10,59	11,55
H1m HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	7,80	7,73
H1m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	8,91	–
H2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	11,00	11,79
H2 HGBP	–	–	–	–	–	–	–	–	13,85	15,05
H2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	12,87	14,03
I1m HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	7,76	7,68
I1m USD	9,34	9,07	9,20	9,15	9,13	9,22	9,44	9,31	7,92	8,10
I2 HEUR	23,71	24,68	25,70	25,75	30,00	27,91	29,28	29,21	26,47	28,36
I2 USD	15,81	16,79	17,81	18,08	19,82	21,06	22,25	22,25	21,12	22,99
I3m USD	–	–	–	–	–	–	–	10,52	8,90	9,13
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	10,36	11,07
T5m HAUD	–	–	–	–	–	–	–	–	9,62	–
T5m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	9,69	–
T6m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,11
V3m HAUD	–	–	–	–	–	–	–	8,38	6,86	6,62
V3m USD	–	–	–	–	–	–	–	8,23	6,88	6,78
Z2 USD	–	–	–	–	–	–	–	176,12	169,55	186,01

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson High Yield Fund										
Niedrigster Stand	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
A2 HEUR	25,68	24,96	28,36	26,91	30,69	23,26	29,11	25,32	25,73	27,77
A2 HKD	11,71	11,46	13,15	13,27	1,71	11,83	14,97	13,52	13,92	15,21
A2 USD	23,20	22,59	26,06	26,04	26,21	23,43	29,67	26,45	27,39	29,93
A3m HAUD	9,44	9,12	9,69	8,70	6,13	7,14	8,59	6,84	6,53	6,82
A3m HCNH	-	-	-	-	-	-	-	8,15	7,79	8,13
A3m HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	5,44	5,70
A3m HKD	8,94	8,68	9,25	8,37	1,08	6,93	8,40	6,90	6,73	7,11
A3m USD	7,96	7,69	8,17	7,37	7,42	6,17	7,47	6,06	5,93	6,26
A5m HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,08	-
A5m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	8,81	9,25
A6m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,75
B1m HEUR	8,60	8,32	8,85	7,88	8,99	6,51	7,89	6,46	6,23	6,55
B1m USD	8,44	8,17	8,99	8,28	8,34	7,12	8,73	7,33	7,26	7,69
B2 USD	19,82	19,27	22,03	21,58	21,72	19,17	24,08	21,10	21,78	23,58
E2 HEUR	11,34	11,02	12,49	11,79	-	-	-	11,00	11,14	12,01
E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,70	11,66
E3m HEUR	8,80	8,48	8,68	7,55	-	-	-	5,69	5,42	5,67
G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	9,61	10,41
G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,63	10,47
H1m HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	7,04	7,39
H1m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	8,41	-
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,03	10,87
H2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	12,46	13,70
H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	11,51	12,73
I1m HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	7,00	7,35
I1m USD	8,43	8,17	8,99	8,28	8,34	7,12	8,74	7,33	7,26	7,69
I2 HEUR	22,09	21,50	24,67	23,91	27,28	20,95	26,46	23,47	24,15	26,16
I2 USD	14,78	14,41	16,79	17,14	17,26	15,64	19,98	18,18	18,90	20,88
I3m USD	-	-	-	-	-	-	-	8,24	8,17	8,67
T2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,46	10,24
T5m HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,03	-
T5m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,11	-
T6m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,82
V3m HAUD	-	-	-	-	-	-	-	6,42	6,13	6,50
V3m USD	-	-	-	-	-	-	-	6,39	6,26	6,69
Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	144,62	150,44	167,68

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund										
Höchststand	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
A2 HEUR	-	-	-	-	-	11,80	12,08	11,92	10,85	11,38
A2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	10,62	9,92	10,40
A2 SGD	-	-	-	-	-	-	-	10,61	9,86	10,76
A2 USD	-	-	-	-	-	10,48	10,78	10,68	10,13	10,81
A3m USD	-	-	-	-	-	-	-	10,06	8,73	8,79
A4m HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,56	-
A4m HSGD	-	-	-	-	-	-	-	9,57	8,23	8,17
A4m SGD	-	-	-	-	-	-	-	9,57	8,05	8,35
A4m USD	-	-	-	-	-	10,14	10,00	9,63	8,30	8,47
E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	10,57	9,93	10,55
E3m USD	-	-	-	-	-	-	-	10,00	8,63	-
E4m USD	-	-	-	-	-	-	-	9,54	8,18	8,28
G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,47	11,09
G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,53	11,33
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,34	10,92
H2 USD	-	-	-	-	-	10,55	10,90	10,81	10,39	11,15
H3m USD	-	-	-	-	-	10,17	10,18	9,97	8,70	-
I2 USD	-	-	-	-	-	-	-	10,80	10,35	11,10
I3m USD	-	-	-	-	-	-	-	10,12	8,83	10,30
I4m USD	-	-	-	-	-	-	-	9,75	8,46	8,70
Z3 HJPY	-	-	-	-	-	-	-	9950,34	-	-

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund										
Niedrigster Stand	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
A2 HEUR	-	-	-	-	-	9,41	10,64	9,85	10,10	10,69
A2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	8,90	9,23	9,77
A2 SGD	-	-	-	-	-	-	-	9,18	9,18	9,80
A2 USD	-	-	-	-	-	8,32	9,46	8,96	9,34	10,03
A3m USD	-	-	-	-	-	-	-	8,15	8,09	8,39
A4m HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,18	-
A4m HSGD	-	-	-	-	-	-	-	7,70	7,59	7,83
A4m SGD	-	-	-	-	-	-	-	7,88	7,79	7,96
A4m USD	-	-	-	-	-	8,20	8,98	7,76	7,74	8,06
E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	8,83	9,20	9,82
E3m USD	-	-	-	-	-	-	-	8,07	8,31	-
E4m USD	-	-	-	-	-	-	-	7,65	7,60	7,89
G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	9,73	10,34
G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,75	10,43
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	9,62	10,20
H2 USD	-	-	-	-	-	8,34	9,53	9,12	9,52	10,29
H3m USD	-	-	-	-	-	8,25	9,13	8,11	8,39	-
I2 USD	-	-	-	-	-	-	-	9,10	9,49	10,25
I3m USD	-	-	-	-	-	-	-	8,24	8,52	9,81
I4m USD	-	-	-	-	-	-	-	7,88	7,91	8,25
Z3 HJPY	-	-	-	-	-	-	-	9562,91	-	-

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund										
Höchststand	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
A1m HCHF	9,89	9,63	9,45	9,14	-	-	-	8,45	7,74	7,44
A1m USD	11,22	11,21	11,17	11,08	11,18	11,48	11,48	11,34	10,68	10,82
A2 HEUR	18,60	18,48	18,27	17,98	20,33	18,16	18,16	17,90	16,95	17,55
A2 USD	16,61	16,72	16,85	16,91	17,54	18,32	18,37	18,23	17,98	18,87
A3m USD	-	-	-	-	-	-	-	9,84	9,17	-
B1m USD	11,19	11,14	11,09	10,99	11,09	11,38	11,38	11,19	10,52	10,66
B2 USD	14,68	14,61	14,55	14,43	14,75	15,19	15,19	14,93	14,38	14,94
Klasse AAUD\$inc Hedged	10,19	10,25	10,22	10,12	-	-	-	-	-	-
Klasse U£acc Hedged	10,34	10,45	10,42	10,32	-	-	-	-	-	-
Klasse U£inc Hedged	9,74	9,73	9,61	9,43	-	-	-	-	-	-
Klasse Z\$acc	103,01	105,09	106,87	108,53	-	-	-	-	-	-
E2 HEUR	10,21	10,07	9,90	9,66	-	-	-	9,40	8,87	9,17
E2 USD	-	-	-	10,00	-	-	-	10,64	10,45	10,94
E3m HEUR	9,62	9,20	8,88	8,45	-	-	-	7,36	6,70	6,53
G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,32	10,73
G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,38	10,95
H1m USD	9,97	9,96	9,92	9,84	-	-	-	10,07	9,49	9,61
H2 HEUR	-	-	10,00	9,98	-	-	-	10,06	9,60	9,96
H2 USD	10,14	10,26	10,36	10,43	-	-	-	11,33	11,26	11,86
I1m HGBP	9,91	5,48	5,41	5,30	-	-	-	5,18	4,84	-
I1m USD	11,25	11,24	11,20	11,10	11,20	11,51	11,51	11,36	10,70	10,84
I2 HEUR	12,59	12,59	12,46	12,27	13,90	12,48	12,48	12,36	11,79	12,24
I2 USD	10,35	10,48	10,58	10,64	11,06	11,58	11,70	11,62	11,51	12,13
I3m USD	-	-	-	-	-	-	-	9,87	9,24	-

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund										
Niedrigster Stand	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
A1m HCHF	9,60	9,44	9,14	8,72	–	–	–	7,63	7,26	7,15
A1m USD	11,06	11,06	11,07	10,93	10,95	10,63	10,89	10,40	10,31	10,50
A2 HEUR	18,31	18,23	17,97	17,56	19,30	16,80	17,22	16,33	16,34	16,86
A2 USD	16,44	16,45	16,65	16,71	16,91	16,79	17,38	16,88	17,19	17,93
A3m USD	–	–	–	–	–	–	–	8,95	9,03	–
B1m USD	11,02	11,02	10,99	10,85	10,87	10,55	10,80	10,25	10,17	10,35
B2 USD	14,45	14,44	14,43	14,31	14,37	14,06	14,41	13,70	13,85	14,32
Klasse AAUD\$inc Hedged	10,09	10,10	10,11	9,95	–	–	–	–	–	–
Klasse U£acc Hedged	10,26	10,28	10,32	10,22	–	–	–	–	–	–
Klasse U£inc Hedged	9,61	9,59	9,42	9,14	–	–	–	–	–	–
Klasse Z\$acc	101,57	102,52	104,85	106,49	–	–	–	–	–	–
E2 HEUR	10,01	9,89	9,65	9,35	–	–	–	8,57	8,55	8,81
E2 USD	–	–	–	9,99	–	–	–	9,83	10,01	10,42
E3m HEUR	9,19	8,88	8,45	7,93	–	–	–	6,59	6,35	6,39
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	9,94	10,28
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	9,96	10,35
H1m USD	9,83	9,83	9,83	9,71	–	–	–	9,24	9,16	9,32
H2 HEUR	–	–	9,98	9,77	–	–	–	9,21	9,25	9,56
H2 USD	10,06	10,07	10,22	10,29	–	–	–	10,52	10,72	11,23
I1m HGBP	5,42	5,40	5,30	5,15	–	–	–	4,73	4,77	–
I1m USD	11,09	11,09	11,09	10,96	10,98	10,65	10,92	10,42	10,33	10,52
I2 HEUR	12,44	12,43	12,27	12,00	13,22	11,52	11,84	11,31	11,36	11,74
I2 USD	10,28	10,29	10,44	10,50	10,64	10,60	10,99	10,75	10,96	11,48
I3m USD	–	–	–	–	–	–	–	9,00	9,10	–

Gründungskosten

Im Geschäftsjahr sind keine Gründungskosten angefallen.

Aufschlüsselung der sonstigen Erträge

Die nachstehende Tabelle bietet eine Aufschlüsselung der sonstigen Erträge nach den einzelnen Fonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024.

	Janus Henderson Balanced Fund (USD)	Janus Henderson Global Life Sciences Fund (USD)	Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (USD)	Janus Henderson US Forty Fund (USD)	Janus Henderson US Venture Fund (USD)	Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (USD)	Janus Henderson Flexible Income Fund (USD)
Erträge aus							
Rechtsstreitigkeiten	15	21.398	16.367	961	145.393	75.597	86
Erträge aus Wertpapierleihen	512.132	454.934	1.275	3.773	15.402	27.766	32.109
Sonstige Erträge	512.147	476.332	17.642	4.734	160.795	103.363	32.195

	Janus Henderson High Yield Fund (USD)	Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (USD)	Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (USD)
Zinserträge	36.750	1.194	–
Erträge aus			
Rechtsstreitigkeiten	21.543	–	493
Erträge aus Wertpapierleihen	1.634	–	1.730
Sonstige Erträge	59.927	1.194	2.223

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong (ungeprüft) (Fortsetzung)

Transaktionskosten

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 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	15.220.000	Offen	0,17
Janus Henderson Flexible Income Fund	Goldman Sachs	3.900.000	Offen	0,74
Janus Henderson High Yield Fund	Goldman Sachs	540.000	Offen	0,16
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Goldman Sachs	1.529.000	Offen	0,30
Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	Goldman Sachs	550.000	Offen	0,37

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 Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Allerdings ist zu beachten, dass die Fonds die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten 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 Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
Janus Henderson US Contrarian 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 Global Short Duration Income Fund
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027
Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1

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

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: __%	☒ 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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 (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 2023;
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?
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 2024 bis 31. Dezember 2024

Referenzzeitraum: 01. Januar 2024
bis 31. Dezember 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Technologie	5,79	USA
Fannie Mae Pool	Hypothekendarlehen	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	Hypothekendarlehen	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 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.

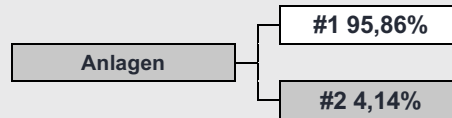
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg 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 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#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 2024 bis 31. Dezember 2024

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
Asset Backed Securities	Durch Wohnimmobilien besicherte Asset Backed Securities	0,17
Asset Backed Securities	Sonstige Asset Backed Securities	0,82
Grundstoffe	Chemie	0,22
Anleihenfutures	Anleihenfutures	-0,01
Barmittel	Barmittel	2,11
Organismen für gemeinsame Anlagen	Organismen für gemeinsame Anlagen	0,56
Kommunikation	Internet	9,12
Kommunikation	Medien	0,95
Kommunikation	Telekommunikation	0,41
Konsumgüter, zyklisch	Bekleidung	0,70
Konsumgüter, zyklisch	Automobilhersteller	0,24
Konsumgüter, zyklisch	Autoteile & -zubehör	0,10
Konsumgüter, zyklisch	Vertrieb/Großhandel	0,16
Konsumgüter, zyklisch	Freizeit	0,14

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Konsumgüter, zyklisch	Gastgewerbe	1,03
Konsumgüter, zyklisch	Einzelhandel	3,85
Konsumgüter, zyklisch	Spielzeug/Spiele/Hobbys	0,01
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Getränke	1,12
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Biotechnologie	1,39
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gewerbliche Dienstleistungen	0,96
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Kosmetik/Körperpflege	0,64
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Lebensmittel	1,11
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gesundheitsprodukte	3,19
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gesundheitsdienstleistungen	3,36
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Pharma	3,16
Energie	Öl und Gas	1,71
Energie	Öl- und Gasdienstleistungen	0,26
Energie	Pipelines	0,45
Finanzen	Banken	5,34
Finanzen	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	5,89
Finanzen	Versicherungen	2,71
Finanzen	Investmentgesellschaften	0,16
Finanzen	Immobilien	0,28
Finanzen	Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,70
Finanzen	Spar- und Darlehenskassen	0,02
Regierung	Staatliche Titel	5,88
Industrie	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	1,36
Industrie	Baustoffe	0,64
Industrie	Elektrische Komponenten und Geräte	0,30
Industrie	Elektronik	0,93
Industrie	Hand-/Maschinenwerkzeuge	0,06
Industrie	Maschinen - diversifiziert	0,86
Industrie	Verpackungen und Behälter	0,08
Industrie	Transport	0,17
Hypothekendarlehen	30-jährige Sicherheit der Federal Home Loan Mortgage Corporation (FGLMC)	0,01

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Hypothekenanleihen	Agency-Sicherheiten, besicherte Hypothekenobligation	0,02
Hypothekenanleihen	Agency-Sicherheiten, planmäßige Abschreibungs-kategorie, besicherte Hypothekenobligation	0,02
Hypothekenanleihen	Durch gewerbliche Hypotheken besicherte Wertpapiere	1,53
Hypothekenanleihen	Sicherheiten Fannie Mae (FNMA)	0,39
Hypothekenanleihen	Sicherheiten Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC)	0,07
Hypothekenanleihen	Sicherheiten Ginnie Mae (GNMA)	0,03
Hypothekenanleihen	Sicherheiten Ginnie Mae (GNMA2)	0,94
Hypothekenanleihen	Sicherheiten für einheitliche hypothekenbesicherte Wertpapiere (UMBS)	7,92
Hypothekenanleihen	Vollkreditsicherheiten, besicherte Hypothekenobligation	3,42
Technologie	Computer	4,54
Technologie	Halbleiter	8,18
Technologie	Software	8,44
Versorger	Elektrik	1,11

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024



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

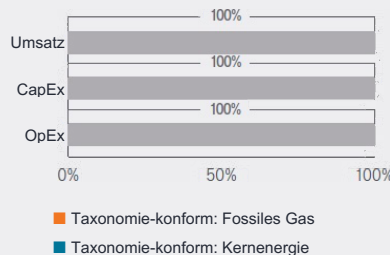
☐ In Kernenergie

☒ Nein:

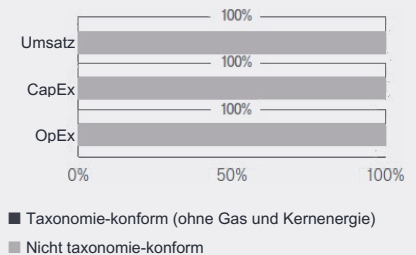
Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.

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.



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.

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 Life Sciences Fund**

Kennung der juristischen Person:
5493002MVUQOZF2KCA11

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 (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.

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 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.

Der Fonds hat sein Ziel erreicht, mehr als 80 % seines Portfolios in Emittenten mit einem ESG-Rating von BB oder höher zu investieren.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Dezember 2023;

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. Wir haben nicht in Unternehmen investiert, bei denen angenommen wird, dass sie gegen den UNGC verstoßen.

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 2024 bis 31. Dezember 2024

Referenzzeitraum: 01. Januar 2024
bis 31. Dezember 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

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.

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Unitedhealth Group	Gesundheitswesen	6,60	USA
Eli Lilly & Co.	Gesundheitswesen	4,96	Vereinigtes Königreich
AstraZeneca	Gesundheitswesen	4,05	USA
Novo Nordisk	Gesundheitswesen	3,95	USA
Merck & Co	Gesundheitswesen	2,98	Frankreich
Sanofi	Gesundheitswesen	2,87	USA
Abbott Labs	Gesundheitswesen	2,62	USA
Abbvie Inc	Gesundheitswesen	2,61	Schweiz
Vertex Pharmaceutica	Gesundheitswesen	2,38	USA
Novartis	Gesundheitswesen	2,36	USA
Boston Scientific Co	Gesundheitswesen	2,28	USA
Thermo Fisher Scientific	Gesundheitswesen	2,18	USA
Sarepta Therapeutics	Gesundheitswesen	2,12	USA
Danaher Corp.	Gesundheitswesen	2,02	Schweiz
Roche Holdings	Gesundheitswesen	1,65	Belgien

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

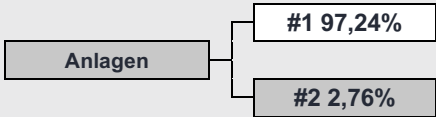
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

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 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#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 2024 bis 31. Dezember 2024

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	0,16
Finanzen	Banken	0,11
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	29,66
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	69,47
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	0,12

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 2024 bis 31. Dezember 2024



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-taxonmiekonforme 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.

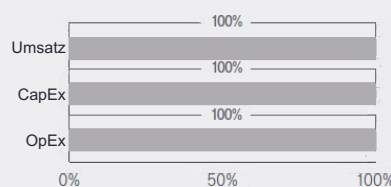
Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **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.

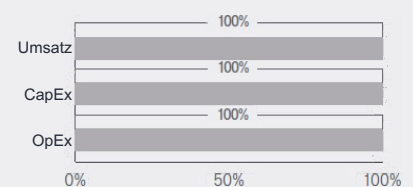
1. Taxonomie-Konformität von Anlagen einschließlich Staatsanleihen*



Taxonomie-konform: Fossiles Gas

Taxonomie-konform: Kernenergie

2. Taxonomie-Konformität von Anlagen ohne Staatsanleihen*



Taxonomie-konform (ohne Gas und Kernenergie)

Nicht taxonomie-konform

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 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.



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, 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.

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

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: __% ☐ 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 2024 bis zum Ende des Referenzzeitraums (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 2023;
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?
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 2024 bis 31. Dezember 2024

Referenzzeitraum: 01. Januar 2024
bis 31. Dezember 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA	Informationstechnologie	9,26	USA
Microsoft	Informationstechnologie	8,12	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	7,01	Taiwan
Apple	Informationstechnologie	6,84	USA
Alphabet	Kommunikationsdienste	3,81	USA
Meta Platforms	Kommunikationsdienste	3,60	USA
Constellation Software Inc/Kanada	Informationstechnologie	3,23	Kanada
Broadcom	Informationstechnologie	2,41	USA
ASML	Informationstechnologie	2,33	Niederlande
Oracle	Informationstechnologie	2,17	USA
Analog Devices	Informationstechnologie	2,15	USA
MasterCard	Finanzen	2,06	USA
Applied Materials	Informationstechnologie	2,04	USA
Advanced Micro Devices	Informationstechnologie	2,01	USA
Amazon.com	Nichtbasiskonsumgüter	2,00	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.

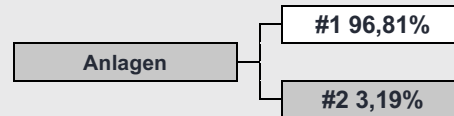
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) 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 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#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 2024 bis 31. Dezember 2024

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	1,80
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	8,12
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,88
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	0,03
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	3,68
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	2,24
Finanzen	Banken	1,16
Finanzen	Finanzdienstleistungen	2,54
Industrie	Investitionsgüter	0,60
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	0,53
Industrie	Bodentransport	0,46
Industrie	Transport	0,95
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausüstung	34,74
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	30,84
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	7,72
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,64
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	1,13
Versorger	Versorger	0,10

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 2024 bis 31. Dezember 2024



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-Taxoniekonformität 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.

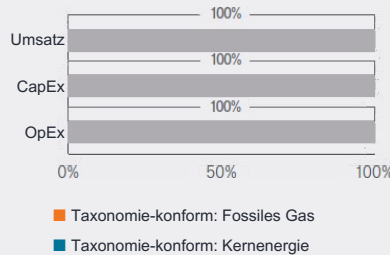
Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **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.

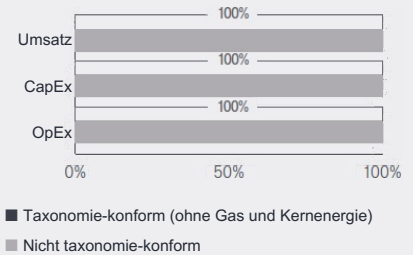
Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.

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.



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 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.



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.

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 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 wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen ☐ 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 nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☒ Es hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt ☐ mit einem sozialen Ziel



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz durch die Festsetzung 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. 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 2024 hatten rund 50 % der Portfoliounternehmen zugesagte oder genehmigte wissenschaftlich fundierte Emissionsziele.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Dezember 2023;

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, ging zum 31. Dezember 2024 leicht von 53 % auf 50 % der Portfoliounternehmen zurück. 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?

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	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 2024 bis 31. Dezember 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Referenzzeitraum: 01. Januar 2024 bis 31. Dezember 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 Sektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Prologis	Immobilien	6,27	USA
VICI Properties	Immobilien	5,98	USA
Welltower	Immobilien	5,60	USA
NNN REIT	Immobilien	4,47	USA
National Storage Affiliates Trust	Immobilien	4,25	USA
Brixmor Property Group	Immobilien	4,16	USA
STAG Industrial	Immobilien	4,12	USA
Digital Realty Trust	Immobilien	4,08	USA
Agree Realty	Immobilien	4,08	USA
Chartwell Retirement Residences	Immobilien	3,76	Kanada
Granite Real Estate Investment Trust	Immobilien	3,57	Kanada
Physicians Realty Trust	Immobilien	3,33	USA
Spirit Realty Capital	Immobilien	3,24	USA
Healthpeak Properties	Immobilien	3,22	USA
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	Immobilien	3,12	Kanada

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an je dem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

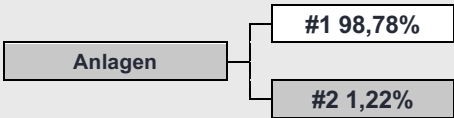
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) 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 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#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 2024 bis 31. Dezember 2024

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	1,36
Nichtbasiskonsumgüter	Reisen und Freizeit	1,31
Immobilien	Immobilien	96,61
Technologie	Technologie	0,35
Telekommunikation	Telekommunikation	0,35

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024



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-taxonmiekonforme 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.

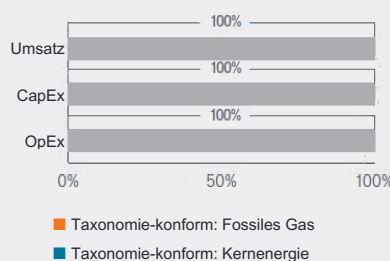
Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **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.

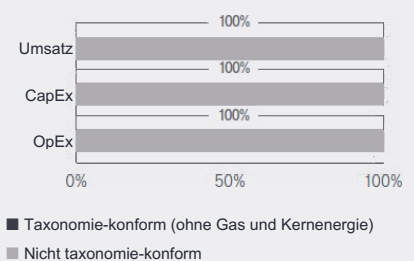
Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.

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?

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.



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 Flexible Income Fund	Kennung der juristischen Person: 0R1G3KQZZSOO4WWMNN67

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: __%	☒ 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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 (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.
- Nur in Emittenten von Agency Mortgage Backed Securities investiert, 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 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, Emittenten körperschaftlicher Schuldtitel, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien fallen, 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 2024 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds mit 199,1 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz unter dem Benchmarkwert von 232,6 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Dezember 2023;
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: 01. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Referenzzeitraum: 01. Januar 2024
bis 31. Dezember 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Fannie Mae Pool	Hypothekenanleihen	14,70	USA
Freddie Mac Pool	Hypothekenanleihen	9,10	USA
United States Treasury Note/Bond	Regierung	7,29	USA
Ginnie Mae II Pool	Hypothekenanleihen	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	Hypothekenanleihen	0,75	USA
Morgan Stanley Capital I Trust 2015-UBS8	Hypothekenanleihen	0,73	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.

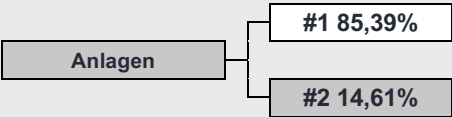
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg 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 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#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 2024 bis 31. Dezember 2024

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
Asset Backed Securities	Durch Wohnimmobilien besicherte Asset Backed Securities	0,43
Asset Backed Securities	Sonstige Asset Backed Securities	2,64
Grundstoffe	Chemie	0,24
Grundstoffe	Bergbau	0,08
Anleihenfutures	Anleihenfutures	-0,04
Barmittel	Barmittel	4,13
Organismen für gemeinsame Anlagen	Organismen für gemeinsame Anlagen	1,34
Kommunikation	Internet	0,05
Kommunikation	Medien	0,85
Kommunikation	Telekommunikation	0,30
Konsumgüter, zyklisch	Automobilhersteller	0,72
Konsumgüter, zyklisch	Autoteile & -zubehör	0,13
Konsumgüter, zyklisch	Vertrieb/Großhandel	0,45

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Konsumgüter, zyklisch	Unterhaltung	0,24
Konsumgüter, zyklisch	Wohnungsbauunternehmen	0,03
Konsumgüter, zyklisch	Freizeit	0,48
Konsumgüter, zyklisch	Gastgewerbe	0,08
Konsumgüter, zyklisch	Einzelhandel	0,11
Konsumgüter, zyklisch	Spielzeug/Spiele/Hobbys	0,87
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Biotechnologie	0,16
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gewerbliche Dienstleistungen	0,45
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Lebensmittel	1,07
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gesundheitsprodukte	1,86
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gesundheitsdienstleistungen	3,76
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Pharma	0,38
Energie	Öl und Gas	1,10
Energie	Pipelines	1,94
Finanzen	Banken	6,10
Finanzen	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	3,33
Finanzen	Versicherungen	1,37
Finanzen	Investmentgesellschaften	0,58
Finanzen	Immobilien	0,87
Finanzen	Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,29
Finanzen	Spar- und Darlehenskassen	0,06
Regierung	Staatliche Titel	8,86
Industrie	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	1,18
Industrie	Baustoffe	0,29
Industrie	Elektrische Komponenten und Geräte	0,17
Industrie	Elektronik	0,33
Industrie	Technik und Bau	0,19
Industrie	Hand-/Maschinenwerkzeuge	0,18
Industrie	Maschinen - diversifiziert	0,05

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Industrie	Diverse Fertigungsbetriebe	0,13
Industrie	Verpackungen und Behälter	0,73
Industrie	Transport	0,48
Hypothekenanleihen	30-jährige Sicherheit der Federal Home Loan Mortgage Corporation (FGLMC)	0,02
Hypothekenanleihen	Agency-Sicherheiten, besicherte Hypothekenobligation	0,13
Hypothekenanleihen	Agency-Sicherheiten, planmäßige Abschreibungs-kategorie, besicherte Hypothekenobligation	0,17
Hypothekenanleihen	Durch gewerbliche Hypotheken besicherte Wertpapiere	7,15
Hypothekenanleihen	Sicherheiten Fannie Mae (FNMA)	0,98
Hypothekenanleihen	Sicherheiten Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC)	0,07
Hypothekenanleihen	Sicherheiten Ginnie Mae (GNMA)	0,44
Hypothekenanleihen	Sicherheiten Ginnie Mae (GNMA2)	2,63
Hypothekenanleihen	Sicherheiten für einheitliche hypothekenbesicherte Wertpapiere (UMBS)	22,70
Hypothekenanleihen	Vollkreditsicherheiten, besicherte Hypothekenobligation	9,17
Technologie	Computer	0,30
Technologie	Büro-/Geschäftsausstattung	0,08
Technologie	Halbleiter	1,38
Technologie	Software	1,93
Versorger	Elektrik	2,46

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024



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-taxonmiekonforme 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.

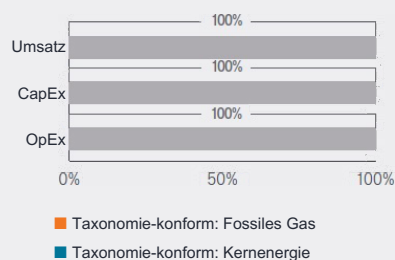
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

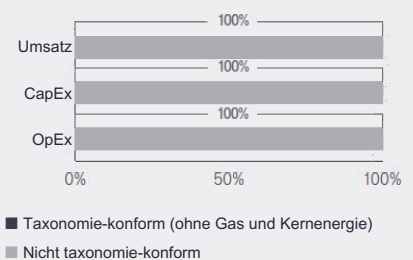
- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (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.



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 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.



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, 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 zählen, beispielsweise vorübergehende Positionen in Indexderivaten. 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 Investment Grade Bond Fund	Kennung der juristischen Person: 5493002EQQLOB9HNG162

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: __%	☒ 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 31. Dezember 2023 bis zum 31. Dezember 2024 (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 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 Global Compact insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien einhielt. Darüber hinaus hat der Fonds die Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität gefördert. 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.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen. 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 2024 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds bei 130,4 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz verglichen mit dem Benchmarkwert von 193,4 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Dezember 2023; 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 2024 lag die Kohlenstoffintensität des Portfolios mit 130,4 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz unter dem Vorjahreswert von 155,7 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz zum 31. Dezember 2023.

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 2024 bis 31. Dezember 2024

Referenzzeitraum: 01. Januar 2024
bis 31. Dezember 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

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.

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Fannie Mae Discount Notes 2023	Staatliche Unternehmen	1,58	USA
US Bancorp 4,548 % 2028	Bankwesen	0,98	USA
HSBC 1,589 % 2027	Bankwesen	0,96	Japan
Credit Agricole 4,25 % 2029	Bankwesen	0,96	USA
United Kingdom Gilt 3,25 % 2033	Schatzpapiere	0,86	USA
Bank of Montreal 3,088 % 2037	Bankwesen	0,80	Frankreich
Equifax 2,60 % 2024	Technologie	0,75	Vereinigtes Königreich
Aster Treasury 5,412 % 2032	Sonstige Finanzen	0,74	USA
Nestle Finance International, 3,75 % 2033	Lebensmittel und Getränke	0,71	USA
Waste Management 4,15 % 2032	Ökologisch	0,71	USA
Mattel 5,45 % 2041	Konsumgüter	0,69	USA
HCA 5,375 % 2025	Gesundheitswesen	0,68	USA
CBRE Services 5,95 % 2034	Konsumgüter, zyklisch	0,68	Deutschland
PNC Financial Services Group, 5,068 % 2034	Bankwesen	0,67	USA
Arcadis 4,875 % 2028	Sonstige Industrie	0,67	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

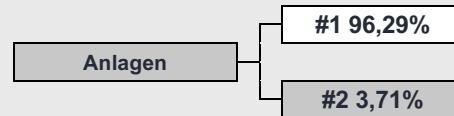
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#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 2024 bis 31. Dezember 2024

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
Grundstoffe	Chemie	1,77
Grundstoffe	Forstprodukte und Papier	0,02
Grundstoffe	Eisen/Stal	0,03
Grundstoffe	Bergbau	0,54
Anleihenfutures	Anleihenfutures	0,00
Barmittel	Barmittel	1,94
Kommunikation	Internet	0,16
Kommunikation	Medien	1,49
Kommunikation	Telekommunikation	2,88
Konsumgüter, zyklisch	Bekleidung	0,45
Konsumgüter, zyklisch	Automobilhersteller	2,77
Konsumgüter, zyklisch	Autoteile & -zubehör	0,04
Konsumgüter, zyklisch	Vertrieb/Großhandel	0,26
Konsumgüter, zyklisch	Unterhaltung	0,09
Konsumgüter, zyklisch	Gastronomie	0,28
Konsumgüter, zyklisch	Wohnungsbauunternehmen	0,08
Konsumgüter, zyklisch	Freizeit	0,09

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Konsumgüter, zyklisch	Gastgewerbe	0,40
Konsumgüter, zyklisch	Einzelhandel	1,39
Konsumgüter, zyklisch	Spielzeug/Spiele/Hobbys	0,75
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Landwirtschaft	0,15
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Getränke	1,82
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Biotechnologie	0,09
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gewerbliche Dienstleistungen	1,91
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Kosmetik/Körperpflege	0,56
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Lebensmittel	2,64
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gesundheitsprodukte	1,76
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gesundheitsdienstleistungen	5,75
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Haushaltsartikel/-waren	1,10
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Pharma	4,53
Energie	Energie – Alternative Quellen	0,11
Energie	Öl und Gas	1,73
Energie	Pipelines	2,61
Finanzen	Banken	19,03
Finanzen	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	6,26
Finanzen	Versicherungen	3,76
Finanzen	Investmentgesellschaften	1,24
Finanzen	Private Equity	0,04
Finanzen	Immobilien	1,75
Finanzen	Real Estate Investment Trusts (REITs)	5,59
Finanzen	Spar- und Darlehenskassen	0,35
Regierung	Staatliche Titel	3,24
Industrie	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	2,04
Industrie	Baustoffe	0,31
Industrie	Elektrische Komponenten und Geräte	0,02
Industrie	Elektronik	0,78
Industrie	Technik und Bau	0,64
Industrie	Umweltkontrolle	0,49
Industrie	Hand-/Maschinenwerkzeuge	0,15

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Industrie	Maschinenbau und Bergbau	0,04
Industrie	Maschinen - diversifiziert	0,40
Industrie	Diverse Fertigungsbetriebe	0,13
Industrie	Verpackungen und Behälter	0,80
Industrie	Schiffbau	0,08
Industrie	Transport	0,91
Industrie	LKW-Transport und -Vermietung	0,76
Technologie	Computer	1,73
Technologie	Büro-/Geschäftsausstattung	0,08
Technologie	Halbleiter	1,80
Technologie	Software	1,76
Versorger	Elektrik	4,11
Versorger	Gas	0,65
Versorger	Wasser	0,56

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024



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:

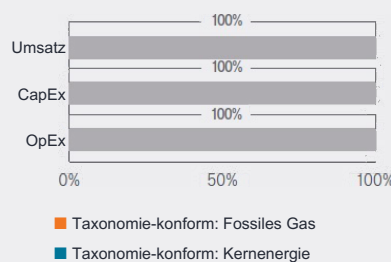
☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

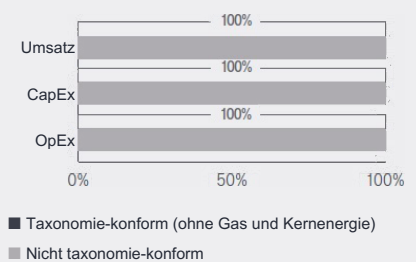
☒ Nein:

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 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.



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

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: __%	☒ 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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 (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) 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 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 des firmeneigenen ESG-Rahmenwerks des Anlageverwalters fallen.

Zum 31. Dezember 2024 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds bei 215,9 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz verglichen mit dem Benchmarkwert von 237,0 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Dezember 2023;
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: 01. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Referenzzeitraum: 01. Januar 2024
bis 31. Dezember 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

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 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.

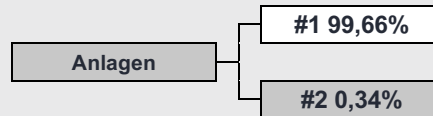
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg 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 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#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 2024 bis 31. Dezember 2024

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
Grundstoffe	Chemie	2,00
Grundstoffe	Forstprodukte und Papier	0,09
Grundstoffe	Eisen/Stal	1,36
Grundstoffe	Bergbau	4,27
Anleihenfutures	Anleihenfutures	0,01
Barmittel	Barmittel	1,42
Kommunikation	Werbung	1,36
Kommunikation	Internet	0,54
Kommunikation	Medien	5,15
Kommunikation	Telekommunikation	1,87
Konsumgüter, zyklisch	Fluggesellschaften	1,83
Konsumgüter, zyklisch	Bekleidung	0,49
Konsumgüter, zyklisch	Automobilhersteller	1,64
Konsumgüter, zyklisch	Autoteile & -zubehör	0,48
Konsumgüter, zyklisch	Vertrieb/Großhandel	0,84
Konsumgüter, zyklisch	Unterhaltung	2,63
Konsumgüter, zyklisch	Wohnungsbauunternehmen	2,59

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Konsumgüter, zyklisch	Haushaltswaren	0,02
Konsumgüter, zyklisch	Freizeit	2,89
Konsumgüter, zyklisch	Gastgewerbe	5,18
Konsumgüter, zyklisch	Einzelhandel	5,12
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Biotechnologie	0,06
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gewerbliche Dienstleistungen	3,59
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Lebensmittel	0,32
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gesundheitsprodukte	1,82
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gesundheitsdienstleistungen	4,90
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Pharma	3,75
Energie	Energie – Alternative Quellen	0,83
Energie	Öl und Gas	1,52
Energie	Öl- und Gasdienstleistungen	0,21
Energie	Pipelines	6,02
Finanzen	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	9,20
Finanzen	Versicherungen	2,23
Finanzen	Investmentgesellschaften	0,15
Finanzen	Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,45
Regierung	Staatliche Titel	0,47
Industrie	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	2,56
Industrie	Baustoffe	3,10
Industrie	Technik und Bau	0,90
Industrie	Maschinenbau und Bergbau	0,12
Industrie	Maschinen - diversifiziert	0,82
Industrie	Diverse Fertigungsbetriebe	0,13
Industrie	Verpackungen und Behälter	1,59
Industrie	Transport	3,57
Industrie	LKW-Transport und -Vermietung	0,15
Technologie	Computer	2,71
Technologie	Halbleiter	0,45
Technologie	Software	3,76
Versorger	Elektrik	1,77

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024



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.

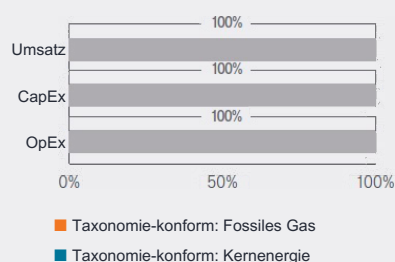
Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **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.

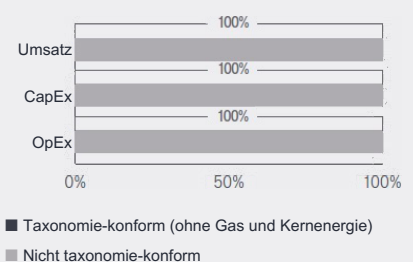
Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.

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.

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?

Zu den übrigen Vermögenswerten, die nicht zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet werden, können 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 zählen. 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 Multi-Sector Income Fund	Kennung der juristischen Person: 21380073HMZO2APJG684

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: __ %	☒ 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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 (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 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, 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 2024 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds bei 242,6 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz verglichen mit dem Benchmarkwert von 232,6 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Dezember 2023; 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: 01. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Referenzzeitraum: 01. Januar 2024
bis 31. Dezember 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermö- genswerte	Land
Freddie Mac Pool	Hypotheken- anleihen	3,23	USA
Fannie Mae Pool	Hypotheken- anleihen	2,23	USA
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-HQA3	Hypotheken- anleihen	0,99	USA
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA1	Hypotheken- anleihen	0,96	USA
American Tower Trust #1	Finanzen	0,87	USA
Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01	Hypotheken- anleihen	0,86	USA
Z Capital Credit Partners CLO 2018-1	Asset Backed Securities	0,85	USA
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA6	Hypotheken- anleihen	0,79	USA
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA7	Hypotheken- anleihen	0,72	USA
DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust	Hypotheken- anleihen	0,71	USA
Hudsons Bay Simon JV Trust 2015-HBS	Hypotheken- anleihen	0,69	USA
Freddie Mac Discount Notes	Regierung	0,68	USA
FREMF 2017-K729 Mortgage Trust	Hypotheken- anleihen	0,66	USA
Armada Euro CLO VI DAC	Asset Backed Securities	0,63	USA
BB-UBS Trust 2012-SHOW	Hypotheken- anleihen	0,62	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.

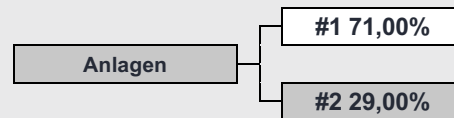
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen ande-
ren wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzu-
spiegeln.

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 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#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 2024 bis 31. Dezember 2024

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
Asset Backed Securities	Asset Backed Securities – Automobil	0,30
Asset Backed Securities	Asset Backed Securities – Kreditkarten	0,29
Asset Backed Securities	Durch Wohnimmobilien besicherte Asset Backed Securities	0,50
Asset Backed Securities	Sonstige Asset Backed Securities	17,36
Grundstoffe	Chemie	0,99
Grundstoffe	Forstprodukte und Papier	0,06
Grundstoffe	Eisen/Stal	0,22
Grundstoffe	Bergbau	0,75
Anleihenfutures	Anleihenfutures	0,02
Barmittel	Barmittel	5,16
Kommunikation	Werbung	0,31
Kommunikation	Internet	0,26
Kommunikation	Medien	1,42
Kommunikation	Telekommunikation	1,18
Konsumgüter, zyklisch	Fluggesellschaften	0,23
Konsumgüter, zyklisch	Bekleidung	0,39

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Konsumgüter, zyklisch	Automobilhersteller	0,86
Konsumgüter, zyklisch	Autoteile & -zubehör	0,63
Konsumgüter, zyklisch	Vertrieb/Großhandel	0,77
Konsumgüter, zyklisch	Unterhaltung	1,58
Konsumgüter, zyklisch	Gastronomie	0,08
Konsumgüter, zyklisch	Wohnungsbauunternehmen	0,45
Konsumgüter, zyklisch	Freizeit	0,74
Konsumgüter, zyklisch	Gastgewerbe	1,07
Konsumgüter, zyklisch	Einzelhandel	1,87
Konsumgüter, zyklisch	Spielzeug/Spiele/Hobbys	0,28
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Biotechnologie	0,24
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gewerbliche Dienstleistungen	1,87
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Kosmetik/Körperpflege	0,06
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Lebensmittel	1,46
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gesundheitsprodukte	0,47
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gesundheitsdienstleistungen	1,73
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Pharma	2,17
Diversifiziert	Holdinggesellschaften – diversifiziert	0,25
Energie	Energie – Alternative Quellen	0,29
Energie	Öl und Gas	1,06
Energie	Öl- und Gasdienstleistungen	0,11
Energie	Pipelines	2,23
Finanzen	Banken	3,10
Finanzen	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2,82
Finanzen	Versicherungen	0,83
Finanzen	Investmentgesellschaften	0,62
Finanzen	Immobilien	0,72
Finanzen	Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,13
Fonds	Rentenfonds	0,29
Regierung	Kommunal	0,04
Regierung	Staatliche Titel	5,73
Industrie	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	0,17
Industrie	Baustoffe	0,46
Industrie	Elektrische Komponenten und Geräte	0,03

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Industrie	Elektronik	0,10
Industrie	Technik und Bau	0,47
Industrie	Umweltkontrolle	0,04
Industrie	Hand-/Maschinenwerkzeuge	0,13
Industrie	Maschinen - diversifiziert	0,44
Industrie	Metallerzeugung/Eisenwaren	0,05
Industrie	Diverse Fertigungsbetriebe	0,07
Industrie	Verpackungen und Behälter	1,04
Industrie	Transport	1,08
Industrie	LKW-Transport und -Vermietung	0,05
Hypothekenanleihen	Agency-Sicherheiten, besicherte Hypothekenobligation	1,17
Hypothekenanleihen	Durch gewerbliche Hypotheken besicherte Wertpapiere	6,52
Hypothekenanleihen	Sicherheiten Fannie Mae (FNMA)	0,00
Hypothekenanleihen	Sicherheiten Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC)	0,00
Hypothekenanleihen	Sicherheiten Ginnie Mae (GNMA)	0,00
Hypothekenanleihen	Sicherheiten Ginnie Mae (GNMA2)	0,01
Hypothekenanleihen	Sonstige Hypothekenanleihen	0,05
Hypothekenanleihen	Sicherheiten für einheitliche hypotheckenbesicherte Wertpapiere (UMBS)	5,45
Hypothekenanleihen	Vollkreditsicherheiten, besicherte Hypothekenobligation	12,27
Hypothekenanleihen	Vollkreditsicherheiten, Unterstützung besicherter Hypothekenobligation	0,03
Technologie	Computer	1,31
Technologie	Halbleiter	0,46
Technologie	Software	1,59
Versorger	Elektrik	2,25
Versorger	Gas	0,40

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024



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-taxonmiekonforme 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.

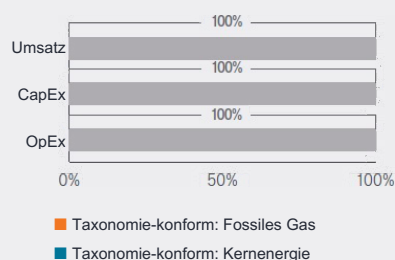
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

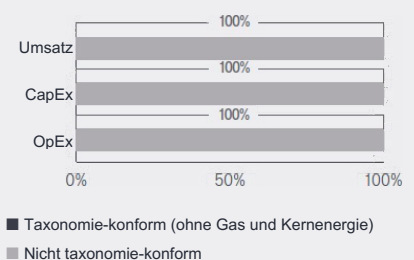
- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (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?

Zu den übrigen Vermögenswerten, die nicht zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet werden, können Barmittel oder 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, zählen. 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

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: __%	☒ 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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 (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.
- Nur in Emittenten von Agency Mortgage Backed Securities investiert, 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 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, Emittenten körperschaftlicher Schuldtitel, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien fallen, 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 2024 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds bei 162,1 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz verglichen mit dem Benchmarkwert von 126,7 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Dezember 2023;
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: 01. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Referenzzeitraum: 01. Januar 2024
bis 31. Dezember 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

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 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.

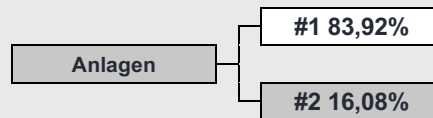
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg 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 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#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 2024 bis 31. Dezember 2024

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
Asset Backed Securities	Durch Wohnimmobilien besicherte Asset Backed Securities	0,48
Asset Backed Securities	Sonstige Asset Backed Securities	4,30
Grundstoffe	Chemie	0,52
Grundstoffe	Bergbau	0,53
Anleihenfutures	Anleihenfutures	0,01
Barmittel	Barmittel	2,72
Organismen für gemeinsame Anlagen	Organismen für gemeinsame Anlagen	4,50
Kommunikation	Medien	0,73
Kommunikation	Telekommunikation	0,23
Konsumgüter, zyklisch	Automobilhersteller	0,71
Konsumgüter, zyklisch	Autoteile & -zubehör	0,30
Konsumgüter, zyklisch	Vertrieb/Großhandel	0,41
Konsumgüter, zyklisch	Unterhaltung	0,15
Konsumgüter, zyklisch	Freizeit	0,22
Konsumgüter, zyklisch	Einzelhandel	0,10

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Konsumgüter, zyklisch	Spielzeug/Spiele/Hobbys	0,47
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Biotechnologie	0,45
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gewerbliche Dienstleistungen	0,28
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Lebensmittel	1,09
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gesundheitsprodukte	1,87
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gesundheitsdienstleistungen	3,65
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Pharma	0,77
Energie	Öl und Gas	1,10
Energie	Pipelines	1,62
Finanzen	Banken	10,69
Finanzen	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	5,16
Finanzen	Versicherungen	0,72
Finanzen	Investmentgesellschaften	2,80
Finanzen	Immobilien	0,66
Finanzen	Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,93
Finanzen	Spar- und Darlehenskassen	0,29
Regierung	Staatliche Titel	20,43
Industrie	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	2,26
Industrie	Baustoffe	0,41
Industrie	Elektrische Komponenten und Geräte	0,62
Industrie	Elektronik	0,24
Industrie	Technik und Bau	0,99
Industrie	Hand-/Maschinenwerkzeuge	0,56
Industrie	Maschinen - diversifiziert	0,38
Industrie	Verpackungen und Behälter	0,13
Industrie	Transport	0,49
Hypothekenanleihen	Durch gewerbliche Hypotheken besicherte Wertpapiere	2,19
Hypothekenanleihen	Sicherheiten Fannie Mae (FNMA)	0,08

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Hypothekenanleihen	Sicherheiten für einheitliche hypothekenbesicherte Wertpapiere (UMBS)	5,30
Hypothekenanleihen	Vollkreditsicherheiten, besicherte Hypothekenobligation	11,96
Technologie	Computer	0,12
Technologie	Halbleiter	1,31
Technologie	Software	1,42
Versorger	Elektrik	2,48

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024



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

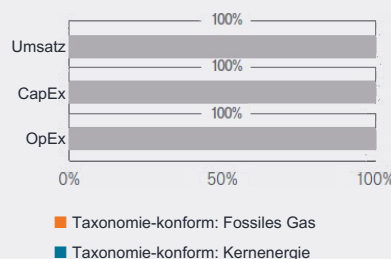
☐ In Kernenergie

☒ Nein:

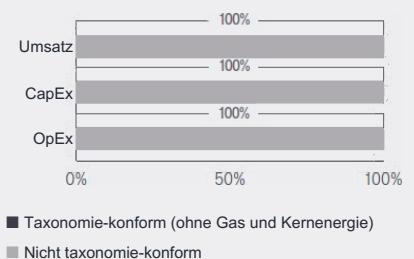
Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.

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.



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 werden, können Barmittel oder Barmitteläquivalente, 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, zählen. 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), (jeweils in England und Wales mit Sitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE eingetragen und durch die Financial Conduct Authority reguliert), Tabula Investment Management Limited (Registrierungsnummer 11286661 mit Sitz in 10 Norwich Street, London EC4A 1BD, Vereinigtes Königreich, und durch die Financial Conduct Authority reguliert) und Janus Henderson Investors Europe S.A. (Registrierungsnummer B22848 mit Sitz in 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg, und durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert) zur Verfügung gestellt werden. Anlageverwaltungsdienste können in Zusammenarbeit mit teilnehmenden verbundenen Unternehmen in anderen Regionen erbracht werden. Janus Henderson ist eine Marke von Janus Henderson Group plc oder einer ihrer Tochtergesellschaften. © Janus Henderson Group plc.

Janus Henderson

INVESTORS

Nur zur Verwendung durch institutionelle / erfahrene Anleger / zugelassene Anleger / qualifizierte Vertriebspartner. Nicht zur Weitergabe vorgesehen. Sämtliche Inhalte dieses Dokuments dienen lediglich der Information oder dem allgemeinen Gebrauch und sind nicht auf individuelle Kundenanforderungen zugeschnitten. Janus Henderson Capital Funds Plc ist ein nach irischem Recht gegründeter OGAW mit getrennter Haftung zwischen den Fonds. Dies ist eine Werbeunterlage. Potenzielle Anleger sollten den Prospekt des OGAW und das Basisinformationsblatt lesen, bevor sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie Anlagen ausschließlich auf der Grundlage des aktuellen Prospekts tätigen sollten, der Informationen über Gebühren, Ausgaben und Risiken enthält und bei allen Vertriebsstellen und Zahl- und Informationsstellen erhältlich ist. Dieser sollte sorgfältig gelesen werden. Eine Anlage in den Fonds ist möglicherweise nicht für alle Anleger geeignet und steht nicht allen Anlegern in allen Rechtsgebieten zur Verfügung; er ist nicht für US-Personen erhältlich. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Renditen können unterschiedlich ausfallen und der Kapitalwert einer Anlage wird aufgrund von Markt- und Wechselkursbewegungen schwanken. Der Wert von Anteilen kann bei der Rücknahme unter Umständen höher oder niedriger sein als der ursprüngliche Kaufpreis. Dies ist keine Aufforderung zum Verkauf von Anteilen und nichts in diesem Dokument ist als Anlageberatung zu verstehen. Informationen in Bezug auf Nachhaltigkeit finden Sie unter Janushenderson.com. Dieses Dokument stellt weder eine Anlageberatung noch ein Verkaufs- oder Kaufangebot oder eine Empfehlung dar und sollte auch nicht als Grundlage für eine Entscheidung (oder einen Verzicht auf eine Entscheidung) in Bezug auf Wertpapiere herangezogen werden, es sei denn, es handelt sich um eine Vereinbarung in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen, Regeln und Vorschriften. Die Janus Henderson Group plc und ihre Tochtergesellschaften sind nicht für die unrechtmäßige Weitergabe dieses Dokuments an Dritte, sei es ganz oder teilweise, oder für Informationen, die aus diesem Dokument rekonstruiert wurden, verantwortlich und übernehmen keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der bereitgestellten Informationen oder für die Ergebnisse, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Wie bei allen Anlagen gibt es inhärente Risiken, mit denen sich jeder Einzelne auseinandersetzen sollte. Die Verbreitung dieses Dokuments oder der darin enthaltenen Informationen kann gesetzlich eingeschränkt sein und darf nicht in einer Gerichtsbarkeit oder unter Umständen verwendet werden, in denen ihre Verwendung rechtswidrig wäre. Dieses Dokument ist streng privat und vertraulich und darf nicht vervielfältigt oder für andere Zwecke als die Bewertung einer potenziellen Anlage in einen Fonds der Umbrella-Struktur von Janus Henderson Capital Funds verwendet werden. Zum Schutz aller Beteiligten, zur Verbesserung des Kundenservice und zur Erfüllung der gesetzlich vorgeschriebenen Aufzeichnungspflichten können Telefongespräche aufgezeichnet werden. 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.

Herausgegeben in Europa von Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem Anlageprodukte und -dienstleistungen von Janus Henderson Investors International Limited (Registrierungsnummer 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (Registrierungsnummer 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (Registrierungsnummer 2678531), (jeweils in England und Wales mit Sitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE eingetragen und durch die Financial Conduct Authority reguliert), Tabula Investment Management Limited (Registrierungsnummer 11286661 mit Sitz in 10 Norwich Street, London EC4A 1BD, Vereinigtes Königreich, und durch die Financial Conduct Authority reguliert) und Janus Henderson Investors Europe S.A. (Registrierungsnummer B22848 mit Sitz in 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg, und durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert) zur Verfügung gestellt werden.

Der Prospektauszug, die Basisinformationsblätter, die Satzung der Gesellschaft sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind gebührenfrei bei der Schweizer Vertretung erhältlich. Die Schweizer Vertretung ist FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich. Die Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genf. Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort der Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand befindet sich am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers. Die aktuellsten Anteilspreise sind unter www.fundinfo.com zu finden. Nur zur Verwendung durch qualifizierte Anleger, institutionelle Kunden und Großkunden. Exemplare des Fondsprospekts, des Basisinformationsblatts, der Gesellschaftssatzung sowie der Jahres- und Halbjahresberichte sind in Englisch und anderen örtlichen Sprache, soweit erforderlich, unter www.janushenderson.com verfügbar. Diese Unterlagen sind auch kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft in 10 Earlsfort Terrace, Dublin 2, Irland, erhältlich. Sie sind ferner kostenlos bei den lokalen Vermittlern und bei der Schweizer Vertretung und Zahlstelle erhältlich. Janus Henderson Investors Europe S.A. („JHIESA“), 78 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg, ist der Vermittler für Österreich, Belgien, Deutschland, Portugal, Schweden, Liechtenstein und Luxemburg. JHIESA ist außerdem der Vermittler für Frankreich (Untertransferstelle ist CACEIS). FE fundinfo (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, Società Generale 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. Janus Henderson Capital Funds Plc ist ein irischer Organismus für gemeinsame Anlagen (IIC), der im Register der National Securities Market Commission (CNMV) unter der Registrierungsnummer 265 eingetragen ist. Der Vertreter in Hongkong ist Janus Henderson Investors Hong Kong Limited of Units 701-702, 7/F LHT Tower, 31 Queen's Road Central, Hongkong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (Gesellschaftsregister Nr. 199700782N), dessen Hauptgeschäftssitz sich in 138, Market Street #34-03/04, CapitaGreen, Singapur 048946, Singapur befindet (Tel: 65 6813 1000). Eine Weitergabe dieses Dokuments an andere Personen, die nicht als professionelle Anleger qualifiziert sind, ist nicht gestattet und wird von Janus Henderson Investors nicht genehmigt. Die Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in englischer Sprache unter <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english> verfügbar. Janus Henderson Investors Europe S.A. kann beschließen, die Marketingvereinbarungen dieses Investmentfonds nach den einschlägigen Vorschriften zu beenden.

Janus Henderson ist eine Marke von Janus Henderson Group plc oder einer ihrer Tochtergesellschaften. © Janus Henderson Group plc. Weiterführende Informationen sowie Kontaktinformationen für die Vertreter von Janus Henderson Investors in Ihrem Land finden Sie unter www.janushenderson.com.