Janus Henderson
INVESTORS

RAPPORT ET COMPTES ANNUELS

Pour l'exercice allant du 1er janvier 2025
au 31 décembre 2025 (audité)

10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irlande

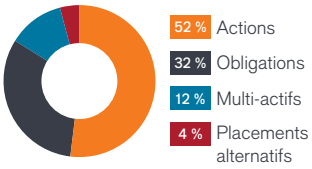
Janus Henderson Capital Funds plc

Janus Henderson Capital Funds plc est une société d'investissement à capital variable et à responsabilité limitée de droit irlandais, immatriculée sous le numéro 296610 et établie comme fonds à compartiments avec séparation des passifs entre les Fonds.

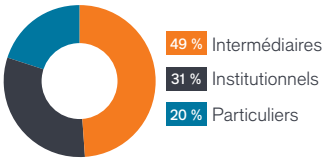
À propos de Janus Henderson Investors

Actifs sous gestion : 493,2 milliards USD

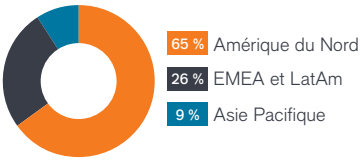
Actifs sous gestion par compétence



Actifs sous gestion par type de client



Actifs sous gestion par pays de résidence du client



CHIFFRES CLÉS

- **Plus de 2 000** Collaborateurs dans le monde
- **25** Bureaux dans le monde
- **13 ans** Ancienneté moyenne des gestionnaires de portefeuille dans la Société
- **23 ans** Expérience moyenne des gestionnaires de portefeuille dans le secteur

Source : Janus Henderson Investors, au 31 décembre 2025.

Source : Janus Henderson Investors, personnel et actifs sous gestion au 31 décembre 2025. Les données relative aux actifs sous gestion excluent les Exchange-Traded Note (« ETN »).

Qui sommes-nous ?
La mission de Janus Henderson est d'aider nos clients à définir et à atteindre des objectifs financiers ambitieux grâce à des analyses différenciées, une discipline d'investissement rigoureuse et un service de premier ordre. Pour ce faire, nous veillons en permanence à l'avenir des millions de vies que notre réflexion et nos investissements influencent. Grâce à la diversité de notre clientèle et à la solidité de notre bilan, nous offrons la solidité et la stabilité financières nécessaires pour aider les investisseurs à atteindre leurs objectifs.

La dimension humaine est au cœur de tout ce que nous entreprenons. Les équipes de Janus Henderson se réunissent chaque jour pour offrir à nos clients – et à leurs clients – des résultats qui font la différence. Nous sommes fiers de poursuivre notre mission en investissant ensemble dans un avenir meilleur. Nous sommes fiers de poursuivre notre mission en investissant ensemble pour un avenir meilleur. Les objectifs fixés, la stratégie élaborée et notre façon de travailler visent tous à atteindre cet objectif ultime.

Pourquoi nous choisir ?
Choisir Janus Henderson, c'est s'assurer des atouts suivants :

Analyses différenciées

• Nous sommes fiers de notre culture de la recherche, profondément ancrée, qui est le fondement même de notre expertise en matière d'investissement depuis 90 ans.

• Les équipes d'investissement de Janus Henderson rencontrent des milliers d'entreprises chaque année. Les enseignements tirés de ces rencontres, couplés à nos analyses exclusives, nous permettent de dégager des points de vue originaux qui façonnent notre positionnement en matière d'investissement.

• Plus de 350 professionnels de la gestion dans le monde partagent leurs idées afin de différencier les entreprises gagnantes et les perdantes pour le compte de nos clients.

Discipline d'investissement rigoureuse

• Nos équipes de gestion se fixent des objectifs précis afin de générer des performances ajustées du risque sur le long terme. Nous apprécions la confiance que nous accordent nos clients et nous restons fidèles à notre style d'investissement, quelles que soient les conditions du marché.

• Nous appliquons des contrôles rigoureux pour nous assurer que les risques pris sont conformes aux attentes des clients et des gestionnaires d'investissement. Plus de 150 experts veillent à la rigueur de nos contrôles en matière de risques et de conformité.

Service de premier ordre

• Nous vous offrons une véritable couverture mondiale grâce à notre vaste réseau de spécialistes de la gestion d'actifs et du service à la clientèle, Associée à la réactivité, aux solutions sur mesure et à la personnalisation que vous attendez d'un partenaire local.

• Comprendre les enjeux auxquels sont confrontés nos clients – et les clients de nos clients – est essentiel, et nous permet de conjuguer nos meilleures idées et nos expertises afin d'obtenir des résultats sur mesure.

• Nous cherchons à enrichir la compréhension et la prise de décision de nos clients – en publiant des analyses, en organisant des événements et en participant à des débats sur l'avenir de l'investissement.

Sommaire

Administrateurs et autres informations (non audité) 1
Présentation de la Société 3
Analyse du marché (non audité) 6
Rapport des Administrateurs 8
Rapport du Dépositaire aux Actionnaires 12
Rapport des Commissaires aux comptes 13
États Financiers Cumulés de la Société 16
- Janus Henderson Balanced Fund 19
- Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund 40
- Janus Henderson Global Life Sciences Fund 49
- Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund 62
- Janus Henderson US Contrarian Fund 73
- Janus Henderson US Balanced 2026 Fund 80
- Janus Henderson US Forty Fund 95
- Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund 104
- Janus Henderson US Venture Fund 114
- Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund 126
- Janus Henderson Global Short Duration Income Fund 138
- Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund 153
- Janus Henderson Flexible Income Fund 169
- Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund 186
- Janus Henderson High Yield Fund 202
- Janus Henderson Multi-Sector Income Fund 217
- Janus Henderson US Short Duration Bond Fund 237
- Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 251
- Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 263
- Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 277

Notes aux états financiers 290
Plafonds de dépenses des fonds (non audité) 337
Notes complémentaires (non audité) 338
Risques non financiers (non audité) 339
Securities Financing Transactions Regulations (non audité) 340
Politique de distribution des catégories d'actions (non audité) 349
Informations supplémentaires pour les investisseurs de Hong Kong (non audité) 351
Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers et Règlement sur la taxonomie de l'UE (non audité) 365

Administrateurs et autres informations (non audité)

pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Conseil d'administration
Adele Spillane (Irlande)[1]
Anne-Marie King (Irlande)[1]
Carl O'Sullivan (Irlande)[1,2]
Ian Dyble (Royaume-Uni)
Jane Challice (Royaume-Uni)
Matteo Candolfini (Luxembourg)
Peter Sandys (Irlande)[1,3]

Siège social
10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irlande

Commissaires aux Comptes
PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irlande

Gestionnaire et Distributeur
Janus Henderson Investors Europe, S.A. (« JHIESA »)
78, Avenue de la Liberté
L-1930
Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Conseillers en Investissement
Janus Henderson Investors International Limited (« JHIIL »)
201 Bishopsgate
Londres
EC2M 3AE
Royaume-Uni

Janus Henderson Investors UK Limited (« JHIUKL »)
201 Bishopsgate
Londres
EC2M 3AE
Royaume-Uni

Conseillers en Investissement par Délégation
Janus Henderson Investors US LLC (« JHIUS »)
151 Detroit Street
Denver, Colorado 80206
États-Unis d'Amérique

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

Janus Henderson Investors UK Limited (« JHIUKL »)
201 Bishopsgate
Londres EC2M 3AE
Royaume-Uni

Kapstream Capital PTY Limited (« Kapstream »)
Level 36, Grosvenor Place
225 George Street
Sydney NSW 2000
Australie

Distributeurs
Janus Henderson Investors UK Limited
201 Bishopsgate
Londres
EC2M 3AE
Royaume-Uni

Janus Henderson Investors International Limited
201 Bishopsgate
Londres
EC2M 3AE
Royaume-Uni

Promoteur
Janus Henderson Investors International Limited
201 Bishopsgate
Londres
EC2M 3AE
Royaume-Uni

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

Agent de Transfert
SS&C Administration Services (Ireland) Limited[4]
Bishops Square
Redmond's Hill
Dublin 2
Irlande

Dépositaire
J.P. Morgan SE, Dublin Branch
200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlande

Agent de Prêt de Titres
J.P. Morgan Chase Bank, National Association (London Branch)
25 Bank Street Canary Wharf London, E14 5JP
Royaume-Uni

Conseillers juridiques
Arthur Cox LLP
10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irlande

Secrétaire de la Société
Bradwell Limited
10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irlande

[1]Administrateur indépendant.

[2]Un Administrateur indépendant a démissionné du Conseil avec effet au 6 janvier 2026.

[3]Un Administrateur indépendant a démissionné du Conseil avec effet au 31 décembre 2025.

[4]International Financial Data Services (Ireland) Limited a été renommée SS&C Administration Services (Ireland) Limited le 28 novembre 2025.

Administrateurs et autres informations (non audité) (suite)

pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Le tableau ci-dessous présente la liste des Représentants/Agents payeurs des Fonds au 31 décembre 2025.

Pays	Représentant/Agents payeur
Hong Kong	Janus Henderson Investors Hong Kong Limited Units 701-702 7/F LHT Tower 31 Queen's Road Central Hong Kong
Suisse (Représentant)	First Independent Fund Services Ltd Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zurich Suisse
Suisse (Agent payeur)	Banque Cantonale de Genève 17, Quai de l'Île CH-1204 Genève Suisse

Présentation de la Société

Janus Henderson Capital Funds plc (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable constituée le 19 novembre 1998 en Irlande et immatriculée sous le numéro 296610. Sauf indication contraire dans le présent rapport, tous les mots commençant par une majuscule auront la signification qui leur est attribuée dans le prospectus de la Société en date du 21 novembre 2025 (le « Prospectus »).

La Société est agréée par la Banque centrale d'Irlande (la « Banque centrale ») conformément aux Règlements de 2011 des Communautés européennes sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières, tels qu'amendés et la Réglementation de 2019 relative aux Organismes de placement collectif en valeurs mobilières de la Banque centrale prise en vertu de l'Article 48(1) de la loi de 2013 (Surveillance et application) (la « Réglementation sur les OPCVM »). La Société a été constituée sous la forme d'un fonds à compartiments multiples avec responsabilité séparée entre les Compartiments de sorte que l'émission de Catégories d'Actions distinctes, représentatives de participations détenues dans différents Compartiments, pourra être autorisée de temps en temps par le Gestionnaire, sous réserve de l'accord préalable de la Banque Centrale. Il sera maintenu un portefeuille d'actifs distinct pour chaque Fonds. Les actifs de chacun de ces Fonds seront investis conformément aux objectifs et politiques d'investissement applicables à ces Fonds, tels que décrits dans le Supplément concerné. La Société a la faculté d'émettre plusieurs Catégories d'Actions pour chaque Compartiment sous réserve de l'accord préalable de la Banque Centrale. Une masse d'actifs distincte ne sera pas maintenue pour chaque Catégorie d'un même Fonds. Des Fonds supplémentaires pourront être créés par le Gestionnaire, toujours sous réserve de l'accord préalable de la Banque centrale.

La Société comporte trente-sept compartiments (individuellement, un « Fonds » et, collectivement, les « Fonds »), à savoir :

Fonds d'actions et à allocation
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund
Janus Henderson Balanced Fund
Janus Henderson Emerging Markets Leaders Fund[1]
Janus Henderson Europe Fund[1]
Janus Henderson Global Adaptive Capital Appreciation Fund[1]

Fonds d'actions et à allocation
Janus Henderson Global Adaptive Capital Preservation Fund[1]
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
Janus Henderson Global Life Sciences Fund
Janus Henderson Global Research Fund[1]
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund
Janus Henderson US Contrarian Fund[2]
Janus Henderson US Research Fund[1]
Janus Henderson US Forty Fund
Janus Henderson US Venture Fund
Janus Henderson Global Value Fund[1]
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

Fonds Intech conseillés par délégation
Janus Henderson Intech All-World Minimum Variance Core Fund[1]
Janus Henderson Intech European Core Fund[1]
Janus Henderson Intech Global Absolute Return Fund[1]
Janus Henderson Intech Global All Country Low Volatility Fund[1]
Janus Henderson Intech US Core Fund[1]

Fonds d'investissement alternatifs
Janus Henderson Global Diversified Alternatives Fund[1]
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund

Fixed Income Funds
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund
Janus Henderson Absolute Return Income Fund (EUR)[1]
Janus Henderson Flexible Income Fund
Janus Henderson Global High Yield Fund[1]
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund
Janus Henderson High Yield Fund
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028[3]
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2029[4]
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029[4]

[1]Ces Fonds sont fermés aux nouvelles souscriptions (y compris aux échanges à destination du Fonds). Ils sont en cours de liquidation.

[2]Le Fonds a cessé ses activités d'investissement le 31 mars 2025.

[3]Le Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 a changé de nom pour devenir le Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 le 3 juin 2025.

[4]Le Fonds était constitué mais n'avait pas commencé ses activités au 31 décembre 2025.

Présentation de la Société (suite)

Autres informations pertinentes

(i) Des informations détaillées sur les objectifs et politiques d'investissement des Fonds susmentionnés qui n'ont pas encore été lancés figurent dans le supplément concerné du Prospectus.

(ii) Des copies des rapports annuels audités et des rapports intermédiaires non audités peuvent être obtenues gratuitement auprès du siège de la Société au 10 Earlsfort Terrace, Dublin 2, Irlande ou inspectées au bureau de la Société au cours des horaires de bureau habituels lors de tout jour ouvré. Les rapports sont également disponibles sur le site Internet ci-dessous :

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

(iii) La Banque Cantonale de Genève exerce la fonction d'agent payeur en Suisse et First Independent Fund Services Ltd., dont le siège est à Genève, assume la fonction de représentant de la Société en Suisse pour ce qui concerne les Actions commercialisées en Suisse. Les investisseurs en Suisse peuvent obtenir les exemplaires en vigueur de l'extrait du prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur, les statuts, les derniers rapports annuels audités et semestriels non audités, ainsi que la liste des acquisitions et cessions réalisées par la Société au cours de la période, sur simple demande et gratuitement, auprès du représentant en Suisse, First Independent Fund Services Ltd., Feldeggstrasse 12, 8008 Zurich, Suisse.

(iv) Au 31 décembre 2025, les fonds Janus Henderson US Balanced 2026 Fund, Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027, Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 et Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 ne sont pas enregistrés en République fédérale d'Allemagne et ne sont pas proposés aux investisseurs allemands.

Résumé des catégories d'actions lancées au cours de l'exercice

Les catégories d'actions ci-après ont été lancées au cours de l'exercice.

	Catégorie d'Actions	Date de lancement	Prix de lancement (Devise locale)
Janus Henderson Balanced Fund	A6m HKD	28 Février 2025	10
Janus Henderson Balanced Fund	A6m HAUD	1 juillet 2025	10
Janus Henderson Balanced Fund	A6m HCAD	1 juillet 2025	10
Janus Henderson Balanced Fund	A6m HCNH	1 juillet 2025	10
Janus Henderson Balanced Fund	A6m HEUR	1 juillet 2025	10
Janus Henderson Balanced Fund	A6m HSGD	1 juillet 2025	10
Janus Henderson Balanced Fund	H6m USD	4 août 2025	10
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	I2 USD	14 Février 2025	10
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	I2 EUR	26 Février 2025	10
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	G2 EUR	26 Février 2025	10
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	T2 USD	1er mai 2025	10
Janus Henderson US Venture Fund	T2 USD	1er mai 2025	10
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	T2 USD	1er mai 2025	10
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	G2 HEUR	10 Juin 2025	10
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	T2 USD	1er mai 2025	10
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	I3m USD	31 mars 2025	10
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	A3m USD	31 Mars 2025	10
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	E3M HEUR	17 septembre 2025	10
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	A3M HEUR	17 septembre 2025	10
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	H5m USD	4 août 2025	10
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	YI5s EUR	3 juin 2025	10
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	YI2 EUR	3 juin 2025	10

Présentation de la Société (suite)

Résumé des catégories d'actions fermées au cours de l'exercice

Les catégories d'actions ci-après ont été fermées au cours de l'exercice :

Janus Henderson US Contrarian Fund

Catégorie d'Actions	Date de clôture
A1 USD	31 mars 2025
A2 HCHF	31 Mars 2025
A2 HEUR	31 Mars 2025
A2 USD	31 Mars 2025
B2 USD	31 Mars 2025
E2 HEUR	31 Mars 2025
E2 USD	31 Mars 2025
G2 USD	31 Mars 2025
H2 USD	31 Mars 2025
I2 EUR	31 Mars 2025
I2 HEUR	31 Mars 2025
I2 USD	31 Mars 2025

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund

Catégorie d'Actions	Date de clôture
A2 HCHF	27 octobre 2025

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028

Catégorie d'Actions	Date de clôture
H2 EUR	2 juin 2025

Analyse du marché (non audité)

Vue d'ensemble
Les actions mondiales, mesurées par l'indice MSCI World, ont progressé de 21,6 % en dollar au cours de l'exercice sous revue. L'optimisme suscité par l'assouplissement de la politique monétaire, l'apaisement des tensions commerciales et la publication de résultats solides par certaines entreprises américaines a contribué à propulser les indices boursiers mondiaux vers des sommets historiques. En début d'année, la menace d'une guerre commerciale mondiale – notamment début avril, lorsque les États-Unis ont annoncé l'application de droits de douane (« Liberation Day ») à leurs partenaires commerciaux – et la perspective d'un ralentissement économique ont provoqué une forte volatilité. L'engouement continu pour l'intelligence artificielle (IA) a dopé les actions technologiques, même si le secteur a également été confronté aux inquiétudes suscitées par les niveaux élevés des valorisations et la concurrence chinoise. Les marchés émergents ont surpassé les marchés développés, soutenus par un dollar américain plus faible et la diversification des investisseurs qui se sont détournés des actifs américains. Dans le domaine des titres obligataires, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans a diminué grâce aux baisses des taux d'intérêt et à l'amélioration des relations commerciales mondiales, tandis que sur les marchés des matières premières, les prix de l'or et du cuivre ont atteint des niveaux records, même si les prix du pétrole ont chuté en raison des craintes d'une offre excédentaire.

Royaume-Uni
Au Royaume-Uni, l'indice FTSE All Share a progressé de 24,0 % en livres sterling et 33,2 % en dollars américains, les principales banques centrales ayant abaissé leurs taux d'intérêt, les pays européens s'étant engagés à augmenter leurs dépenses de défense et les inquiétudes suscitées par les tensions commerciales s'étant apaisées. Le climat de confiance qui régnait en cette fin d'année a permis à l'indice FTSE All-Share d'atteindre un niveau record le 30 décembre. La Banque d'Angleterre a abaissé son taux d'intérêt de référence à 3,75 % après avoir annoncé quatre baisses de 25 points de base (pb), bien qu'elle ait laissé entendre en décembre que la fin de son cycle d'assouplissement monétaire approchait. L'inflation s'est montrée, dans l'ensemble, tenace, le taux annuel passant de 3,0 % en janvier à 3,8 % en juillet, niveau auquel il s'est maintenu pendant les deux mois suivants avant de retomber à 3,2 % en novembre. Les autres indicateurs économiques étaient globalement pessimistes. Au troisième trimestre, la croissance du PIB a ralenti, passant de 0,3 % au deuxième trimestre à 0,1 %, tandis que le taux de chômage a atteint 5,1 %, son plus haut niveau depuis plus de quatre ans, au cours des trois mois précédant la fin octobre. La confiance des consommateurs comme des entreprises est restée en berne tout au long de l'année. La livre sterling s'est raffermie face au dollar américain, après s'être redressée d'un plus bas de 14 mois atteint en janvier – alors que les investisseurs s'inquiétaient de la situation budgétaire du gouvernement – pour atteindre son plus haut niveau depuis trois ans et demi en juin, lorsque les turbulences provoquées par les droits de douane ont ébranlé la devise américaine.

Europe
L'indice FTSE W Europe ex UK a progressé de 20,8 % en euros et de 37,4 % en dollars américains. L'assouplissement des conditions d'emprunt, l'augmentation des dépenses de défense et d'infrastructure en Europe, ainsi que l'amélioration des relations commerciales entre les États-Unis et l'Union européenne ont propulsé l'indice régional à un niveau record. Les troubles politiques se sont poursuivis en France, avec la nomination d'un quatrième Premier ministre en un an et l'échec des députés à s'entendre sur le budget 2026, repoussant ainsi les négociations à l'année prochaine. La Banque centrale européenne (BCE) a procédé à quatre baisses de taux de 25 pb au premier semestre, ramenant le taux de dépôt à 2,0 %, mais n'a annoncé aucune autre baisse. L'inflation a continué d'évoluer restée dans une fourchette proche de l'objectif de 2 % fixé par la BCE, passant d'un taux annuel de 2,5 % en janvier à 2,0 % en décembre. La croissance du PIB de la zone euro s'est avérée quelque peu atone, même si elle a été révisée à la hausse au troisième trimestre, passant de 0,2 % (estimation initiale) à 0,3 %, ce qui représente une amélioration par rapport à la croissance de 0,1 % enregistrée au deuxième trimestre. L'euro s'est apprécié et a nettement progressé par rapport au dollar américain, atteignant mi-septembre son plus haut niveau depuis quatre ans, en grande partie en raison de la divergence entre les politiques monétaires menées aux États-Unis et dans la zone euro.

États-Unis
Aux États-Unis, l'indice S&P 500 a progressé de 17,9 % en dollars américains, bénéficiant des baisses de taux d'intérêt, des perspectives prometteuses de l'IA et de la diminution des incertitudes tarifaires. Les épisodes d'anxiété suscités par les valorisations liées à l'IA et la détérioration des relations commerciales mondiales au cours des premiers mois de 2025 ont eu un impact sur la confiance des investisseurs. La Réserve fédérale américaine (Fed) est restée prudente pendant la majeure partie de l'année en raison des incertitudes entourant l'économie et l'inflation. Elle a toutefois invoqué un ralentissement du marché de l'emploi lorsqu'elle a annoncé une baisse des taux de 25 pb en septembre, suivie de deux autres baisses de 25 pb, ramenant ainsi les taux d'intérêt à 3,75 %. La hausse annuelle des prix à la consommation est passée de 3,0 % en janvier à 2,7 % en novembre, restant supérieure à l'objectif de 2 % de la Fed. L'économie a globalement bien résisté, avec une croissance annualisée de 4,3 % au troisième trimestre, en hausse par rapport à la croissance de 3,8 % enregistrée au deuxième trimestre, même si des signes de ralentissement ont été observés. L'emploi a connu une faible croissance, la baisse du nombre d'emplois non agricoles enregistrée en octobre étant la plus forte depuis le début de la pandémie de Covid-19. Le dollar américain a reculé par rapport à un panier de devises, plombé par l'incertitude pesant sur les échanges commerciaux et l'assouplissement des conditions d'emprunt.

Japon
Au Japon, l'indice TOPIX a progressé de 25,5 % en yens et de 25,8 % en dollars américains, l'amélioration de la gouvernance d'entreprise, la progression des valeurs technologiques, l'accord commercial entre le Japon et les États-Unis et l'assouplissement de la politique monétaire mondiale ayant propulsé l'indice de référence à un niveau record. Les marchés ont accueilli avec optimisme les mesures favorables à la croissance de la nouvelle Première ministre, Sanae Takaichi, qui a annoncé en novembre un vaste programme de relance. La Banque du Japon (BoJ) a relevé ses taux d'intérêt à 0,75 % après avoir procédé à deux hausses de taux de 25 pb, en janvier et décembre. Cette hausse

Analyse du marché (non audité) (suite)

s'est accompagnée d'un taux d'inflation sous-jacente annuel, qui exclut les prix des produits alimentaires frais, toujours élevé, bien qu'il ait légèrement baissé, passant de 3,2 % en janvier à 3,0 % en octobre et en novembre. Les performances économiques du Japon ont été mitigées : le PIB a reculé de 2,3 % en rythme annualisé au troisième trimestre, contre une croissance de 2,1 % au deuxième trimestre. Le yen s'est d'abord redressé face au dollar américain en raison de l'incertitude entourant les droits de douane. Toutefois, la devise japonaise est restée plus ou moins globalement stable, compte tenu de l'amélioration des relations commerciales mondiales et de l'approche prudente de la BoJ en matière de resserrement monétaire.

Asie

En Asie, l'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan a progressé de 30,2 % en dollars américains, soutenu par l'apaisement des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine et l'optimisme suscité par l'IA. L'amélioration du climat économique a permis à plusieurs indices boursiers de référence d'atteindre des niveaux records, notamment à Taïwan, en Corée du Sud et à Singapour. Les actions chinoises ont progressé, soutenues par les mesures de relance budgétaire et monétaire qui ont soutenu la croissance du PIB, l'optimisme quant au modèle d'IA à faible coût de la société chinoise DeepSeek et certains résultats solides dans le secteur des technologies. Ces facteurs ont compensé les craintes d'un ralentissement de l'économie plus tard dans l'année. Les actions sud-coréennes ont grimpé en flèche, l'élection d'un nouveau gouvernement, les réformes prévues par les entreprises, la croissance du PIB et la conclusion d'un accord commercial entre les États-Unis et la Corée du Sud ayant contribué à la reprise du marché après les turbulences politiques observées en début d'année. Les actions taïwanaises se sont envolées, à la faveur d'une reprise tirée par l'IA et d'une croissance économique soutenue. À Singapour, les actions ont progressé grâce aux bonnes performances des valeurs bancaires et à la forte croissance du PIB.

Marchés émergents

L'indice MSCI Emerging Markets a rebondi de 34,4 % en dollars américains grâce à l'amélioration du climat mondial et aux gains enregistrés par les valeurs technologiques. Les actions indiennes n'ont que légèrement augmenté en dollars américains, la roupie s'étant affaiblie par rapport au billet vert. Les inquiétudes suscitées par les niveaux élevés des valorisations, les résultats décevants des entreprises et la forte augmentation des droits de douane américains sur les produits indiens ont déstabilisé les investisseurs. Parallèlement, l'optimisme suscité par le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux, l'espoir d'un accord commercial imminent entre les États-Unis et l'Inde et une croissance économique solide ont soutenu le marché, propulsant les indices de référence Nifty 50 et S&P BSE Sensex 30 à des niveaux records. Les actions brésiliennes ont progressé – l'indice de référence Bovespa a atteint un record historique – grâce à la poursuite de la croissance du PIB, à la baisse de l'inflation et à la réduction des droits de douane américains sur certaines importations en provenance de ce pays d'Amérique du Sud, après que Washington ait imposé de fortes hausses plus tôt dans l'année. Les actions sud-africaines ont bondi (l'indice de référence FTSE/JSE All Share Index a également atteint un sommet historique), soutenues par les prix élevés des matières premières du pays, les baisses de taux, la reprise de la croissance du PIB et l'optimisme suscité par les politiques économiques du gouvernement de coalition. Les actions turques ont légèrement reculé en dollars américains à la suite de l'arrestation d'un leader de l'opposition de premier plan en mars, qui a déclenché d'importantes manifestations, ce qui a éclipsé les effets positifs du ralentissement de l'inflation et de l'assouplissement de la politique monétaire.

Obligations et matières premières

Dans l'univers obligataire, l'indice JPM Global Government Bond a grimpé de 6,6 % en dollars américains. Les rendements des principaux marchés d'obligations d'État (notamment les États-Unis, le Royaume-Uni, l'Allemagne et le Japon) ont été contrastés Le rendement des bons du Trésor américain de référence à 10 ans a baissé (les prix ont augmenté, reflétant leur relation inverse), l'amélioration des relations commerciales mondiales et l'assouplissement de la politique monétaire ayant compensé les craintes initiales d'un resserrement des conditions d'emprunt plus longtemps. Le rendement des obligations allemandes à 10 ans a augmenté en raison de la hausse des emprunts publics destinés à financer une forte augmentation des dépenses et du fait que la BCE a maintenu ses taux d'intérêt inchangés au cours du second semestre. Le rendement des obligations d'État japonaises à 10 ans a augmenté, atteignant en décembre son plus haut niveau en plus de 25 ans, alors que la Banque du Japon a resserré sa politique monétaire et que les investisseurs s'inquiétaient de la situation financière du pays. Les marchés mondiaux du crédit aux entreprises, tels que représentés par l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond, ont surperformé les obligations d'État, les investisseurs ayant profité des rendements relativement plus élevés des obligations d'entreprises et le regain d'appétit pour le risque des investisseurs.

Sur les marchés des matières premières, les prix du pétrole ont chuté en raison des anticipations d'offre excédentaire en 2026 après que les principaux producteurs ont augmenté leur production pour reprendre des parts de marché à leurs rivaux. En juin, les prix se sont envolés pendant le conflit de courte durée entre Israël et l'Iran, avant de retomber après que les deux parties se sont mises d'accord sur un cessez-le-feu. Le prix de l'or au comptant a atteint un niveau record en raison des incertitudes économiques et politiques mondiales, de la baisse des taux de la Fed et de la chute du dollar américain. Le cours du cuivre s'est également redressé pour atteindre un niveau record vers la fin de l'année, en raison des craintes d'une pénurie d'approvisionnement et de l'imposition éventuelle de droits de douane américains.

Les rendements des indices proviennent de Refinitiv Datastream et sont présentés en termes de rendement total en devise locale, sauf indication contraire. La performance antérieure ne préjuge pas de la performance future.

Rapport des Administrateurs

Les Administrateurs déposent le présent rapport avec les états financiers audités pour l'exercice financier clos le 31 décembre 2025.

Personnes liées
Conformément aux exigences du Règlement OPCVM, le Conseil d'administration (« le Conseil ») confirme que des accords ont été mis en place (justifiés par des procédures écrites), pour s'assurer que :

(i) toute transaction exécutée avec la Société par Janus Henderson Investors International Limited (« JHIIL ») et par Janus Henderson Investors UK Limited (« JHIUKL »), le Dépositaire et/ou des sociétés associées ou du même groupe (des « personnes liées ») a été exécutée comme si elle avait été négociée dans des conditions de pleine concurrence et que cette transaction est dans le meilleur intérêt des actionnaires ; et que

(ii) ces accords ont été appliqués à toutes les transactions avec des parties liées durant l'exercice. Le Conseil d'administration s'est assuré que les transactions conclues avec des personnes liées pendant l'exercice avaient été exécutées comme si elles avaient été négociées dans des conditions de pleine concurrence et étaient dans le meilleur intérêt des actionnaires.

Veuillez consulter la Note 3 « Transactions avec des parties liées » pour de plus amples informations sur les transactions les Administrateurs au cours de l'exercice.

Responsabilités des Administrateurs
Les Administrateurs sont chargés de préparer le rapport annuel et les états financiers conformément à la norme de communication financière FRS 102 en vigueur au Royaume-Uni et en République d'Irlande et publiée par le Financial Reporting Council (« FRC ») (« norme FRS 102 ») et la Réglementation sur les OPCVM de 2011, telle qu'amendée, ainsi que la Réglementation de la Banque centrale (surveillance et application) de 2013 (Section 48(1)) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2019 (la « Réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale »).

Les Administrateurs sont tenus, en vertu de la Loi sur les sociétés irlandaise, d'établir pour chaque exercice des états financiers qui présentent une image fidèle et sincère des actifs, des passifs et de la situation financière de la Société à la fin de l'exercice financier ainsi que du compte de résultat de cette dernière pour l'exercice en question. Pour l'établissement desdits états financiers, les Administrateurs sont tenus de :

- retenir des méthodes comptables convenables et les appliquer ensuite de manière systématique ;
- formuler des appréciations et des estimations raisonnables et prudentes ;
- indiquer si les états financiers ont été préparés conformément aux normes comptables applicables et identifier les normes en question, sous réserve que tout écart important par rapport à ces normes soit divulgué et expliqué dans les Annexes aux états financiers ; et
- préparer les états financiers sur la base de la continuité de l'exploitation, sauf dans le cas où il ne serait pas raisonnable de prévoir que la Société poursuivra ses activités.

Les Administrateurs confirment s'être conformés aux exigences susmentionnées dans la préparation des états financiers.

Il incombe aux Administrateurs de tenir des registres comptables adéquats, qui sont suffisants pour enregistrer et expliquer comme il se doit les opérations de la Société ; qui permettent, à tout moment, de déterminer avec une précision raisonnable quels sont les actifs, les passifs, la situation financière et le compte de résultat de la Société ; et qui leur permettent de s'assurer que les états financiers se conforment à la fois à la Loi sur les sociétés de 2014 et à la Réglementation sur les OPCVM. Ils ont aussi la responsabilité de protéger les actifs de la Société et par conséquent de prendre les mesures qui s'imposent raisonnablement pour prévenir et détecter toute fraude et autres irrégularités.

Il incombe également aux Administrateurs de confirmer qu'à leur connaissance, toutes les informations pertinentes à l'audit ont été communiquées aux Commissaires aux comptes de la Société. Les Administrateurs ont pris toutes les mesures devant être prises en leur qualité d'administrateurs afin de pouvoir prendre connaissance de toutes les informations d'audit pertinentes et de faire en sorte que les commissaires aux comptes de la Société aient accès à ces informations.

En vertu de la Réglementation sur les OPCVM, les Administrateurs sont tenus de confier la conservation des actifs de la Société à un trustee. Dans le cadre de ces fonctions, la Société a délégué la garde de ses actifs à J.P Morgan Bank (Ireland) PLC Designated Activity Company.

Les Administrateurs, ainsi que les Conseillers en investissement, sont tenus d'assurer la maintenance et l'intégrité des informations financières et d'entreprise de la Société figurant sur le site Internet de Janus Henderson Investors (www.janushenderson.com). La législation irlandaise relative à la préparation et à la diffusion des états financiers peut différer de celle en vigueur dans d'autres juridictions.

Déclaration de gouvernance d'entreprise
La Société a adopté le « Corporate Governance Code for Collective Investment Schemes and Management Companies » (Code de gouvernance d'entreprise pour les fonds de placement collectifs et sociétés de gestion) publié par l'Irish Funds Industry Association (le « Code IF »), qui

Rapport des Administrateurs (suite)

peut être consulté sur le site Internet de l'Irish Funds à l'adresse : www.irishfunds.ie. La Société est également soumise aux pratiques de gouvernance d'entreprise imposées par :

- La loi irlandaise sur les sociétés de 2014, qui peut être consultée au siège de la Société et est également disponible à l'adresse : www.irishstatutebook.ie ;
- Les Statuts de la Société, qui sont disponibles pour consultation au siège social de la Société et au Registre des sociétés (Companies Registration Office) en Irlande ; et
- La Réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale d'Irlande (la « Banque centrale »), qui peut être consultée sur le site Internet de cette dernière à l'adresse : www.centralbank.ie et au siège social de la Société.

La Société est régie par les dispositions de la Loi sur les sociétés et de la Réglementation sur les OPCVM, telles qu'applicables aux fonds d'investissement. La Société n'applique aucune autre exigence de gouvernance d'entreprise que celles prévues par les dispositions susmentionnées. Tous les prestataires de services agissant pour la Société sont soumis à leur propre charte de gouvernance d'entreprise.

Déclaration de conformité des Administrateurs
La Société a pour politique de se conformer à ses obligations pertinentes (définies par la Loi sur les sociétés de 2014). Comme l'exige l'article 225(2) de la Loi sur les sociétés de 2014, les Administrateurs reconnaissent qu'il leur incombe de veiller au respect, par la Société, de ses obligations applicables. Les Administrateurs ont rédigé une déclaration de politique de conformité, comme définie à l'Article 225(3)(a) de la Loi sur les sociétés de 2014 et une politique de conformité qui fait référence aux accords et structures mis en place pour assurer le respect, à tous les égards importants, des obligations de la Société et qui, de l'avis des Administrateurs, sont conçus à cette fin. Pour s'acquitter des obligations qui leur sont imposées par l'Article 225, les Administrateurs se sont appuyés, entre autres, sur les services, conseils et/ou déclarations de tiers dont les Administrateurs pensaient qu'ils disposaient des connaissances et de l'expérience requises pour assurer le respect, à tous les égards importants, des obligations de la Société.

Processus d'information financière – Description des principales caractéristiques
Le Conseil est responsable en dernier ressort de l'établissement et du maintien pour la Société des systèmes de gestion des risques et de contrôle interne adéquats pour le processus d'information financière. La Société n'a pas d'employés et a délégué toutes ses fonctions, y compris la préparation des états financiers, à JHIESA qui a, lui-même, confié la responsabilité de certaines fonctions à d'autres parties, comme indiqué dans les présentes. Le Gestionnaire a désigné J.P Morgan Administration Services (Ireland) Limited (l' « Agent administratif ») en qualité d'agent administratif de la Société. L'Agent administratif a la responsabilité fonctionnelle de préparer les états financiers semestriels et annuels de la Société et de tenir ses registres comptables. Lorsqu'ils ont désigné l'Agent administratif, les Administrateurs et le Gestionnaire ont noté qu'il était régi par la Banque centrale et qu'il disposait, selon eux, d'une expérience significative en tant qu'agent administratif. Les Administrateurs et le Gestionnaire ont par ailleurs noté l'indépendance de l'Agent administratif vis-à-vis du Conseiller en Investissement de la Société et du Gestionnaire. Sous la supervision du Gestionnaire et la supervision générale des Administrateurs, la désignation de l'Agent administratif a pour but de gérer – plutôt que d'éliminer – le risque que la Société ne remplisse pas ses objectifs d'information financière. Cette mesure ne peut fournir qu'une assurance raisonnable, et non absolue, que l'information financière ne comporte pas d'erreur significative ou n'entraîne pas de perte.

Les Administrateurs évaluent les problèmes comptables et d'information financière importants et en débattent dès que nécessaire. Ils examinent les états financiers avant leur approbation, mais il est précisé que cette analyse ne comprend pas la vérification des pièces comptables ayant servi à l'établissement des états financiers. Les états financiers annuels doivent faire l'objet d'une révision indépendante par PricewaterhouseCoopers et les Administrateurs reçoivent et examinent un rapport émis par PricewaterhouseCoopers sur le processus de révision.

Évaluation des risques
Les Administrateurs sont chargés d'évaluer le risque d'irrégularités de l'information financière résultant d'une fraude ou d'une erreur. Ils doivent par ailleurs s'assurer que les procédures nécessaires sont en place afin de déceler rapidement les éléments internes et externes susceptibles d'avoir une incidence sur l'information financière. Les Administrateurs sont informés par l'Agent administratif des changements apportés aux règles comptables et émettent des recommandations pour que ces modifications soient reflétées au mieux dans les états financiers de la Société. La désignation par les Administrateurs d'un agent administratif indépendant des Conseillers en investissement de la Société et régi par la Banque centrale a pour but de limiter – sans pouvoir l'éliminer – le risque de fraude ou d'irrégularités pouvant affecter les états financiers de la Société.

Contrôle
Le Conseil d'administration reçoit et examine les rapports régulièrement soumis par le Dépositaire, les Conseillers en Investissement, l'Administrateur et l'Agent administratif. Ils mettent également en œuvre une procédure annuelle de vérification afin de s'assurer que les mesures adéquates sont prises pour étudier et résoudre les déficiences identifiées dans le contrôle ainsi que pour étudier et appliquer les mesures recommandées par les commissaires aux comptes.

Rapport des Administrateurs (suite)

Structure actionnariale
Aucune personne individuelle ou société individuelle ne détient de participation directe ou indirecte importante dans les actions de la Société. Aucune personne individuelle ou société individuelle ne détient de droits spéciaux de contrôle sur le capital de la Société. Il n'existe aucune restriction applicable aux droits de vote.

Concernant la nomination et le remplacement des Administrateurs, la Société est régie par ses Statuts. Les Statuts peuvent eux-mêmes être modifiés par le biais d'une résolution extraordinaire des actionnaires.

Composition et fonctionnement du Conseil d'administration
Chacun des Administrateurs a reçu une lettre de nomination avec la Société.

Toutes les parties liées au cours de l'exercice financier sont énumérées à la Note 3 des états financiers.
Les Statuts ne prévoient pas de retrait des Administrateurs pour les besoins d'un roulement. Les Administrateurs peuvent toutefois être démis de leurs fonctions par une résolution ordinaire des actionnaires, conformément aux procédures prévues par la Loi sur les sociétés. Le Conseil d'administration se réunit au moins une fois par trimestre. Il n'existe pas de sous-comités du Conseil d'administration.

Le Conseil est responsable de la gestion de l'ensemble des activités de la Société. En vertu des Statuts, le Conseil a nommé le Dépositaire comme dépositaire de la Société et a délégué certains de ses pouvoirs, devoirs et fonctions au Gestionnaire qui a, à son tour, délégué certains de ses pouvoirs, devoirs et fonctions à l'Agent Administratif, à l'Agent de transfert, aux Distributeurs et aux Conseillers en Investissement.

Assemblées d'actionnaires
Toutes les assemblées générales de la Société se tiendront en Irlande. Chaque année, la Société tiendra une assemblée générale qui sera son assemblée générale ordinaire (« AGO »). Chaque année au cours de laquelle les états financiers audités de la Société seront présentés (accompagnés des rapports des Administrateurs et des Commissaires aux comptes de la Société), un avis de convocation à l'AGO sera envoyé aux Actionnaires à leur adresse indiquée sur le registre au moins 21 jours francs avant la date prévue de l'assemblée. D'autres assemblées générales peuvent être convoquées en tant que de besoin par les Administrateurs selon les modalités prévues par le droit irlandais et les Statuts.

Toute Action confère à son détenteur le droit d'assister et de voter aux assemblées de la Société et du Fonds représenté par cette Action. L'assemblée des Actionnaires peut prendre des décisions à main levée sauf si un scrutin est demandé par au minimum cinq Actionnaires présents ou par des Actionnaires détenant au moins 10 % des Actions en circulation autorisés à voter lors de l'assemblée, ou encore par le président de l'assemblée. Lors d'un vote à main levée, chaque Actionnaire dispose d'une voix. Toute Action confère à son détenteur une voix pour toute question concernant la Société soumise au vote à bulletin secret des Actionnaires.

Aucune Catégorie ne confère à son détenteur de droit préférentiel ou de préemption, de droit de participer aux bénéfices et dividendes de toute autre Catégorie, ou de droit de vote sur des questions se rapportant exclusivement à une autre Catégorie.

Le quorum de toute assemblée générale sera de deux Actionnaires présents ou représentés, étant entendu que le quorum d'une assemblée générale convoquée en vue de statuer sur une modification des droits attachés à une Catégorie d'Actions particulière sera de deux Actionnaires au moins de ladite Catégorie, présents ou représentés, détenant conjointement au moins un tiers des Actions émises au sein de la Catégorie concernée.

Chaque Action, hormis les actions de souscripteur, donne à son détenteur le droit à une participation égale et proportionnelle aux dividendes et à l'actif net du Fonds au titre duquel elle est émise, sauf dans le cas de dividendes déclarés avant que le détenteur ne devienne un Actionnaire.

Registres comptables
Pour s'assurer que des registres comptables adéquats sont tenus conformément aux Sections 281 à 285 de la Loi sur les sociétés de 2014, le Conseil a fait appel à une société de services, J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited (l'« Agent administratif »). Les registres comptables sont conservés par J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited, 200 Capital Dock, 79 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlande.

Activités principales
La Société est une société d'investissement à capital variable constituée en vertu du droit irlandais en tant que société anonyme (public limited company) conformément à la Loi sur les sociétés de 2014 ainsi qu'à la Réglementation sur les OPCVM. La Société est un fonds à compartiments avec séparation des passifs entre les Fonds.

Analyse du développement des activités et de l'évolution future de la Société
L'activité de la Société est présentée de façon détaillée dans les Tours d'horizon des fonds des Conseillers en investissement. La performance des différentes Catégories proposées est décrite en détail à la section « Performance des Fonds ». Les détails des modifications apportées au Prospectus, ainsi qu'à divers Fonds et catégories d'actions figurent à la section « Autres informations utiles » de la Présentation de la Société, et à la section « Événements significatifs survenus au cours de l'exercice » (voir Note 17). La Société a pour intention de continuer à mettre en avant ses activités et à promouvoir l'intérêt dans ces dernières à l'avenir.

Veuillez consulter la Note 1 des états financiers pour de plus amples informations sur les fermetures de fonds survenues au cours de l'exercice.

Rapport des Administrateurs (suite)

Objectifs et politiques de gestion des risques
Les risques inhérents à l'investissement dans la Société sont énoncés en détail à la Note 14 « Instruments financiers et Instruments financiers dérivés », y compris le risque de marché, le risque de change, le risque de taux d'intérêt, le risque de liquidité et le risque de crédit. Afin de gérer ces risques, la Société se conformera aux restrictions d'investissement et aux limites de diversification énoncées dans le Prospectus et la Réglementation sur les OPCVM.

Résultats et dividendes
Les résultats pour l'exercice et les données spécifiques sur les distributions figurent dans le Compte de résultat et les Distributions par action inclus dans la section « Fonds individuels » des états financiers. Les particularités relatives à l'émission et au rachat d'Actions sont énoncées dans la section « Opérations sur titres de capital » des états financiers, dans les sections concernant les fonds individuels.

Comité de vérification
La Société a décidé qu'il n'était pas nécessaire de former un comité de vérification car deux Administrateurs indépendants siègent au Conseil. Les activités de la société ont été déléguées à un certain nombre de fournisseurs de services et des procédures de diligence raisonnable solides ont été mises en place pour approuver ces fournisseurs de services.

Risques/perspectives géopolitiques
Les Conseillers en investissement continuent de suivre de près les risques macroéconomiques, y compris les risques géopolitiques, tels que l'impact persistant des conflits régionaux et l'imposition de droits de douane, ainsi que les risques de marché, tels que l'évolution des taux d'intérêt. La Société a mis en place des processus permettant de réagir en temps voulu face aux changements et dispose de processus de gestion de crise et de continuité des activités bien établis et éprouvés, qui couvrent différents scénarios d'incidents perturbateurs. Les Conseillers en investissement ont également intégré des processus de suivi du risque de marché, notamment la modélisation de scénarios de crise potentielle des marchés, pour éclairer leurs décisions d'investissement.

Événements significatifs survenus au cours de l'exercice
Veuillez consulter la Note 17 pour de plus amples informations sur les événements significatifs survenus au cours de l'exercice.

Événements significatifs postérieurs à la clôture de l'exercice
Veuillez vous reporter à la Note 18 pour de plus amples informations sur les événements significatifs postérieurs à la clôture de l'exercice.

Administrateurs
Les noms des Administrateurs ayant exercé à tout moment au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2025 figurent ci-dessous.
Adele Spillane (Irlande)[1]
Anne-Marie King (Irlande)[1]
Carl O'Sullivan (Irlande)[1,3]
Ian Dyble (Royaume-Uni)
Jane Challice (Royaume-Uni)
Matteo Candolfini (Luxembourg)
Peter Sandys (Irlande)[1, 2]

[1]Administrateur indépendant.

[2]Un Administrateur indépendant a démissionné du Conseil avec effet au 31 décembre 2025

[3]Un Administrateur indépendant a démissionné du Conseil avec effet au 6 janvier 2026.

Intérêts des Administrateurs et du Secrétaire de la Société
À la date du présent rapport, aucun des Administrateurs ni le Secrétaire de la Société ne détient ni ne détenait de quelconques droits bénéficiaires dans les Actions de la Société à la date de sa nomination, au 31 décembre 2025 ou au 31 décembre 2024.

Commissaires aux Comptes
Les Commissaires aux comptes, PricewaterhouseCoopers, conserveront leur mandat conformément à la Section 383 de la Loi sur les sociétés de 2014.

Pour le compte du Conseil d'administration :

Adele Spilane
Administrateur

Anne-Marie King
Administrateur

24 avril 2026

Rapport du Dépositaire aux Actionnaires

Nous, J.P. Morgan SE - Dublin Branch, Dépositaire désigné de Janus Henderson Capital Funds plc (la « Société »), fournissons ce rapport uniquement au profit des Actionnaires de la Société du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025 (la « Période comptable »).

Le présent rapport est fourni conformément au Règlement des Communautés européennes sur les OPCVM (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011, tel que modifié, (« le Règlement »). En fournissant ce rapport, nous n'acceptons ou n'assumons aucune responsabilité pour quelque autre raison ou envers toute autre personne à qui ce rapport serait divulgué.

Conformément à notre obligation de Dépositaire prévue par le Règlement, nous avons enquêté sur la conduite de la Société pendant la Période comptable et nous en faisons rapport aux Actionnaires de la Société comme suit. Nous sommes d'avis que, pendant la Période comptable et à tous les égards importants, la Société a été gérée :

(i) conformément aux restrictions imposées sur les pouvoirs d'investissement et d'emprunt de la Société par les documents constitutifs et la Réglementation ; et

(ii) par ailleurs, conformément aux dispositions des documents constitutifs et de la Réglementation.

Pour le compte de
J.P. Morgan SE, Dublin Branch
200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 RK57
Irlande
Date : 24 avril 2026

Rapport des commissaires aux comptes aux membres de Janus Henderson Capital Funds plc

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

À notre avis, les états financiers de Janus Henderson Capital Funds plc :

- offrent une image fidèle et sincère des actifs, des passifs et de la situation financière de la société et des fonds au 31 décembre 2025, ainsi que de leurs résultats et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date ;
- ont été correctement préparés, conformément aux Principes comptables généralement acceptées en Irlande (les normes comptables émises par le Financial Reporting Council du Royaume-Uni, notamment la norme d'information financière 102 « The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland » (norme d'information financière applicable au Royaume-Uni et dans la République d'Irlande) et le droit irlandais) ; et
- ont été correctement préparés en vertu de la Loi sur les sociétés de 2014 et de la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières) de 2011, telle qu'amendée.

Nous avons audité les états financiers accompagnant le Rapport et les Comptes Annuels (le « Rapport Annuel »), qui comprennent les éléments suivants :

- le Bilan au 31 décembre 2025 ;
- le Compte de résultat pour l'exercice clos à cette date ;
- l'État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables pour l'exercice clos à cette date ;
- les Investissements en portefeuille au 31 décembre 2025 ; et
- les notes aux états financiers, qui comprennent une présentation des règles et méthodes comptables.

Fondement de notre opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes internationales d'audit (Irlande) (les « ISA (Irlande) ») et au droit en vigueur. Nos responsabilités en vertu des ISA (Irlande) sont décrites plus en détail dans la partie de notre rapport intitulée « responsabilités des commissaires aux comptes en matière d'audit des états financiers ». Nous estimons que les informations probantes que nous avons obtenues sont suffisantes et adaptées pour servir de fondement à notre avis.

Indépendance

Dans le cadre de notre audit des états financiers en Irlande, nous sommes restés indépendants de la société conformément aux exigences déontologiques pertinentes, notamment les Normes de déontologie de l'IAASA, et nous avons respecté nos obligations déontologiques conformément à ces exigences.

Observations - états financiers préparés sur une base autre que la continuité d'exploitation

Dans le cadre de la préparation de notre opinion sur les états financiers, qui demeure inchangée, nous attirons l'attention sur la note 1 des états financiers qui expose les raisons des administrateurs pour lesquelles les états financiers de Janus Henderson US Contrarian Fund et de Janus Henderson US Balanced 2026 Fund ont été préparés sur une base autre que celle de la continuité d'exploitation.

Conclusions concernant la continuité de l'exploitation

À l'exception du Janus Henderson US Contrarian Fund et du Janus Henderson US Balanced 2026 Fund, pour lesquels une base comptable autre que la continuité d'exploitation a été adoptée, comme indiqué dans la

section « Observations - états financiers préparés sur une base autre que la continuité d'exploitation » ci-dessus, sur la base des travaux réalisés, nous n'avons pas identifié d'incertitudes significatives concernant des événements ou situations, qui, individuellement ou collectivement, seraient susceptibles de faire sérieusement douter de la capacité de la société et des fonds à poursuivre leur exploitation pendant une période d'au moins douze mois à compter de la date à laquelle la publication des états financiers est autorisée.

À l'exception du Janus Henderson US Contrarian Fund et du Janus Henderson US Balanced 2026 Fund, pour lesquels une base comptable autre que la continuité d'exploitation a été adoptée, comme indiqué dans la section « Observations - états financiers préparés sur une base autre que la continuité d'exploitation » ci-dessus, nous avons conclu, dans le cadre de l'audit des états financiers, que l'utilisation par les administrateurs de la base comptable de la continuité de l'exploitation dans la préparation des états financiers est appropriée.

Cependant, puisqu'il est impossible d'anticiper tous les événements et conditions futurs, la présente conclusion ne constitue pas une garantie concernant la capacité de la société et des fonds à poursuivre leur exploitation.

Nos responsabilités et celles des administrateurs en ce qui concerne la continuité de l'exploitation sont décrites dans les sections concernées du présent rapport.

Déclaration sur d'autres informations

Les autres informations comprennent toutes les informations contenues dans le Rapport Annuel, à l'exception des états financiers et de notre rapport d'audit y relatif. Les administrateurs sont responsables des autres informations. Notre avis sur les états financiers n'englobe pas les autres informations et, par conséquent, nous n'exprimons aucune opinion d'audit ni aucune forme de garantie à leur égard.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire ces autres informations et, ce faisant, à examiner si elles s'écartent fortement des états financiers ou des informations obtenues dans le cadre de l'audit, ou semblent autrement constituer une erreur importante. Si nous détectons une divergence importante apparente ou une inexactitude significative, nous sommes tenus de mettre en œuvre des procédures nous permettant de déterminer si ce sont les états financiers ou les autres informations qui contiennent ces inexactitudes importantes. Si, sur la base des travaux réalisés, nous parvenons à la conclusion que ces autres informations contiennent des inexactitudes significatives, nous sommes tenus de le déclarer. Dans le cadre de ces responsabilités, nous n'avons rien à déclarer.

S'agissant du Rapport des administrateurs, nous avons également examiné si les informations requises par la Loi sur les sociétés de 2014 avaient été incluses.

Sur la base des responsabilités susdécrites et des travaux que nous avons réalisés au cours de l'audit, les ISA (Irlande) et la Loi sur les sociétés de 2014 nous obligent également à déclarer certaines opinions et certains points décrits ci-après :

- À notre avis, compte tenu des travaux réalisés dans le cadre de l'audit, les informations fournies dans le Rapport des Administrateurs pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 sont cohérentes avec les états financiers et ont été préparées conformément aux exigences légales applicables.
- Sur la base de nos connaissances concernant la société et son environnement, obtenues dans le cadre de notre audit, nous n'avons détecté aucune inexactitude significative dans le Rapport des Administrateurs.

Responsabilités relatives aux états financiers et à l'audit

Responsabilités des administrateurs en matière d'états financiers

Tel qu'explicité plus en détail dans la Déclaration de responsabilité des Administrateurs figurant page 8, les administrateurs sont tenus de préparer les états financiers conformément au cadre applicable et de s'assurer qu'ils reflètent une image fidèle et sincère.

Les administrateurs sont également responsables du contrôle interne dans la mesure nécessaire, selon eux, pour permettre la préparation d'états financiers libres d'inexactitudes significatives, qu'elles soient dues à la fraude ou à une erreur.

Lors de la préparation des états financiers, les administrateurs sont tenus d'évaluer la capacité de la société et des fonds à poursuivre leur exploitation, de divulguer, le cas échéant, les éléments liés à la continuité d'exploitation,

et d'appliquer le principe comptable de la continuité d'exploitation sauf si les administrateurs ont l'intention de liquider la Société ou de cesser son exploitation, ou n'ont pas d'autre alternative réaliste.

Responsabilités des commissaires aux comptes en matière d'audit des états financiers

Notre objectif est d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que ces anomalies résultent de fraudes ou d'erreurs, et à délivrer un rapport d'audit qui inclut notre opinion. Une garantie raisonnable est un niveau élevé de garantie. Toutefois, cela ne garantit pas qu'un audit mené conformément aux ISA (Irlande) détecte systématiquement une anomalie significative, le cas échéant. Les anomalies peuvent découler de la fraude ou d'une erreur et sont considérées comme significatives si, individuellement ou conjointement, elles sont raisonnablement susceptibles de peser sur les décisions économiques prises par les utilisateurs sur la base de ces états financiers.

Nos tests d'audit peuvent inclure le test de populations complètes de certaines opérations et de certains soldes, éventuellement en ayant recours à des techniques d'audit de données. Cependant, ils consistent généralement à sélectionner un nombre limité d'éléments à tester, plutôt que de tester des populations complètes. Nous chercherons souvent à cibler des éléments particuliers à tester en fonction de leur taille ou de leur profil de risque. Dans d'autres cas, nous utiliserons l'échantillonnage d'audit pour nous permettre de tirer une conclusion sur la population à partir de laquelle l'échantillon est constitué.

Une description plus détaillée de nos responsabilités en matière d'audit des états financiers est disponible sur le site Internet de l'IAASA à l'adresse : https://iaasa.ie/wp-content/uploads/docs/media/IAASA/Documents/auditstandards/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf. Cette description fait partie de notre rapport des commissaires aux comptes.

Utilisation du présent rapport

Le présent rapport, ainsi que les opinions qu'il reflète, a été préparé à l'attention exclusive des membres de la société, pris dans leur ensemble, conformément à la section 391 de la Loi sur les sociétés de 2014, et n'est destiné à aucune autre fin. Nous n'acceptons ou n'assumons aucune responsabilité en émettant ces avis pour quelque autre raison ou envers toute autre personne à qui ce rapport serait divulgué ou remis, sauf accord écrit exprès préalable de notre part.

Autres déclarations requises

Avis sur d'autres questions en vertu de la Loi sur les sociétés de 2014

- Nous avons obtenu toutes les informations et explications que nous estimions nécessaires aux fins de notre audit.
- Selon nous, les registres comptables de la société étaient suffisants pour permettre un audit adéquat et aisé des états financiers.
- Les états financiers sont conformes aux registres comptables.

Autres rapports d'exception

Rémunération et opérations des Administrateurs

En vertu de la Loi sur les sociétés de 2014, nous sommes tenus de vous informer si, selon nous, les divulgations requises par les articles 305 à 312 de cette Loi concernant la rémunération et les opérations des administrateurs n'ont pas été effectuées. Nous n'avons aucune exception à signaler en lien avec cette obligation.

Declan Murphy
au nom et pour le compte de PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Dublin
22 avril 2026

États Financiers Cumulés de la Société

État de la situation financière

	Au 31 décembre 2025 (USD)[1]	Au 31 décembre 2024 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	21 165 177 528	16 979 617 463
Disponibilités et devises	13 876 483	115 036 601
Marge en espèces	12 560 510	16 893 507
Garantie en espèces	24 506 551	24 416 551
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	62 006 436	11 094 136
Contrats de change au comptant en attente de règlement	262	2 557
Ventes d'actions des Fonds	69 439 124	44 513 488
Dividendes	4 574 608	5 697 435
Intérêts	57 246 708	43 101 320
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	200 089	92 364
Autres débiteurs	893 987	896 836
Total de l'actif	**21 410 482 286**	**17 241 362 258**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	19 267 957	67 151 345
Découverts bancaires et devises	1 235 979	87 036 623
Marge en espèces	1 118 392	1 889 820
Investissements réalisés	471 660 931	239 861 353
Contrats de change au comptant en attente de règlement	7 087	15 573
Rachats d'actions des Fonds	32 184 943	29 079 442
Commissions de gestion	16 256 113	13 806 626
Commissions de services aux actionnaires	7 164 313	5 848 910
Commissions de distribution	374 360	40 111
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	1 834 516	1 237 282
Commissions de gestion	403 165	334 653
Charges à payer	2 992 733	1 932 021
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**554 500 489**	**448 233 759**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**20 855 981 797**	**16 793 128 499**

Administrateur
24 avril 2026

Administrateur
24 avril 2026

[1]Les chiffres de 2025 incluent les soldes relatifs au Janus Henderson US Contrarian Fund qui a cessé son activité d'investissement au cours de la période close le 31 décembre 2025.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

États Financiers cumulés de la Société (suite)

Compte de résultat

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)[1]	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	297 004 432	261 279 372
Revenu de dividendes	127 147 583	122 207 523
Autres revenus	3 021 844	2 359 014
Plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	2 762 571 440	1 265 808 146
Revenus totaux des investissements	**3 189 745 299**	**1 651 654 055**
Charges :		
Commissions de gestion	170 012 487	155 944 061
Commissions de services aux actionnaires	75 089 207	65 248 142
Commissions de distribution	2 058 113	481 890
Commissions de gestion	4 344 189	3 848 183
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	10 631 239	8 557 630
Droits de garde	1 994 309	1 716 080
Frais d'audit	500 180	421 642
Frais de publication	23 670	21 002
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	3 842 542	3 351 012
Autres honoraires	7 164 488	1 811 410
Charges totales	**275 660 424**	**241 401 052**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(1 488 451)**	**(1 278 261)**
Charges nettes après remboursements de frais	**274 171 973**	**240 122 791**
Bénéfice net d'exploitation	**2 915 573 326**	**1 411 531 264**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(133 573 947)	(94 311 401)
Charges d'intérêt sur swap	(2 818 703)	(1 264 266)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(34 131 296)**	**(31 937 658)**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**2 745 049 380**	**1 284 017 939**

[1]Les chiffres de 2025 incluent les soldes relatifs au Janus Henderson US Contrarian Fund qui a cessé son activité d'investissement au cours de la période close le 31 décembre 2025.

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2025 ou le 31 décembre 2024. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

États Financiers cumulés de la Société (suite)

État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)[1]	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	2 745 049 380	1 284 017 939
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	5 770 363 731	4 944 758 599
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(4 490 703 180)	(4 206 256 214)
Ajustement de dilution	338 141	1 095 166
Augmentation nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**1 279 998 692**	**739 597 551**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	4 025 048 072	2 023 615 490
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de l'exercice financier	16 793 128 499	14 779 954 377
(Perte)/gain théorique de change	37 805 227	(10 441 368)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de l'exercice financier	**20 855 981 798**	**16 793 128 499**

[1]Les chiffres de 2025 incluent les soldes relatifs au Janus Henderson US Contrarian Fund qui a cessé son activité d'investissement au cours de la période close le 31 décembre 2025.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Balanced Fund

Tour d'horizon du Fonds (non audité)

Objectif et politique d'investissement

Le Fonds vise à générer un rendement par la combinaison de stratégies de croissance du capital et de génération de revenus tout en cherchant à limiter les pertes en capital (bien que cela ne soit pas garanti).

Objectif de performance : Surperformer l'indice « Balanced » (composé à 60 % de l'indice S&P 500 à 40 % de l'indice Bloomberg US Aggregate Bond) de 1,5 % par an, avant déduction des frais, sur n'importe quelle période de 5 ans.

Le Fonds investit 35-70 % de son actif dans des actions (titres de participation) et 30-65 % de son actif dans des titres obligataires (titres de créance), des prêts ou des espèces. Les positions en espèces peuvent résulter de gains liés à la couverture d'une catégorie d'actions par rapport à la devise de référence ; elles ne doivent être détenues qu'à titre temporaire, jusqu'à ce qu'elles soient réinvesties. Au moins 80 % de son actif est investi dans des Sociétés américaines et des Émetteurs américains. La part totale du Fonds susceptible d'être investie dans des titres négociés sur des marchés en développement est de 10 %. Sur les 30 % à 65 % de l'actif du Fonds qui sont investis dans des titres obligataires (tires de créance), des prêts ou des espèces, jusqu'à 35 % de cette portion de l'actif peuvent être assortis d'une notation inférieure à investment grade.

Le Fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des sociétés et des obligations situées en dehors des États-Unis, des liquidités et des instruments du marché monétaire.

Les Conseillers en Investissement par délégation peuvent recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque, gérer le Fonds de manière plus efficace ou générer un capital ou un revenu supplémentaire pour le Fonds.

Le Fonds est géré activement par rapport à l'indice « Balanced » (composé à 60 % de l'indice S&P 500 à 40 % de l'indice Bloomberg US Aggregate Bond), qui est globalement représentatif des sociétés et des obligations dans lesquelles il peut investir, car il constitue la base de l'objectif de performance du Fonds. Les Conseillers en Investissement par Délégation disposent d'une grande liberté pour choisir des investissements individuels pour le Fonds.

Tour d'horizon du Fonds

Jeremiah Buckley, Greg Wilensky and Michael Keough, *gestionnaires de portefeuille*

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les actions de catégorie H2 USD ont enregistré une performance de 14,59 % (nette) et 15,60 % (brute), contre 13,70 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice Balanced, et 15,41 % pour son indice de référence cible. L'indice Balanced est un indice mixte calculé en interne et composé des indices S&P 500 (60 %) et Bloomberg U.S. Aggregate Bond (40 %). L'indice S&P 500 a affiché un rendement de 17,88 %, contre 7,30 % pour l'indice Bloomberg Barclays US Aggregate Bond.

L'allocation d'actifs a bénéficié à la performance relative. Une surpondération des actions par rapport au Balanced Index et une sous-pondération correspondante de l'obligataire ont soutenu les résultats lorsque les actions ont surperformé les obligations. En outre, les allocations en actions et en obligations ont surperformé leurs indices de référence respectifs et ont soutenu la performance relative globale du Fonds.

Compte tenu de l'environnement de marché, le positionnement sectoriel de l'allocation en actions du Fonds s'est avéré judicieux. Le Fonds a notamment surpondéré les secteurs en croissance, à savoir les technologies de l'information (TI) et les services de communication, qui ont surperformé le marché dans son ensemble, et sous-pondéré les secteurs de la consommation discrétionnaire et de l'immobilier, qui sont restés à la traîne.

La sélection positive de titres dans le secteur financier, notamment Morgan Stanley et Goldman Sachs, a soutenu la performance relative. Les sociétés internationales de services financiers ont été soutenues par une hausse des volumes de transaction, un rebond de l'activité de banque d'investissement et une croissance des actifs de gestion de patrimoine. La sélection des titres dans le secteur informatique s'est également révélée judicieuse, notamment grâce à Lam Research et KLA. Les fabricants d'équipements pour la fabrication de semi-conducteurs ont bénéficié de l'optimisme croissant concernant les dépenses d'infrastructure dans le domaine de l'intelligence artificielle et la demande en équipements de fabrication de plaquettes.

À l'inverse, les surpondérations des secteurs de la santé et de la consommation discrétionnaire ont nui à la performance relative. De même, la sélection de titres dans le secteur immobilier, notamment Prologis, a pénalisé la performance.

S'agissant de l'allocation obligataire, le positionnement sectoriel et la sélection de titres ont soutenu la performance relative. En particulier, la surpondération des prêts hypothécaires non garantis par une agence et des obligations d'entreprises high yield, ainsi que la sous-pondération des bons du Trésor américain, ont joué un rôle positif. En outre, la sélection de titres parmi les titres d'entreprises de qualité investment grade a été le principal moteur de la surperformance. La surpondération des titres adossés à des actifs et la sous-pondération des titres liés à l'État ont pesé sur la performance, ce qui a légèrement atténué la surperformance relative.

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

Tour d'horizon du Fonds (non audité) (suite)

Le positionnement global du Fonds en matière de risque de taux d'intérêt a soutenu la performance relative. Nous avons géré activement notre exposition aux taux d'intérêt, mais une surpondération de la duration s'est avérée bénéfique en début d'année, à mesure que les rendements des bons du Trésor baissaient.

Nous continuons d'ajuster de manière dynamique chacune des allocations en actions et en titres à revenu fixe, ainsi que la répartition globale du portefeuille du Fonds entre actions et titres à revenu fixe, à mesure que nous analysons les risques et les opportunités sur chaque marché.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson Balanced Fund.

Janvier 2026

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

État de la situation financière

	Au 31 décembre 2025 (USD)	Au 31 décembre 2024 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	11 282 492 437	8 794 533 613
Disponibilités et devises	445 820	71 403 555
Marge en espèces	5 640 526	11 252 265
Garantie en espèces	16 870 000	15 220 000
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	10 783 346	3 783 675
Contrats de change au comptant en attente de règlement	173	–
Ventes d'actions des Fonds	44 766 662	23 853 812
Dividendes	2 800 133	2 918 456
Intérêts	27 050 109	20 917 911
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	5 415	19 182
Autres débiteurs	26 037	–
Total de l'actif	**11 390 880 658**	**8 943 902 469**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7 712 751	41 196 145
Découverts bancaires et devises	–	63 604 459
Investissements réalisés	267 634 985	108 244 782
Contrats de change au comptant en attente de règlement	–	10 680
Rachats d'actions des Fonds	16 542 527	15 527 256
Commissions de gestion	8 402 151	6 816 261
Commissions de services aux actionnaires	5 455 244	4 392 016
Commissions de distribution	330 695	6 038
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	1 098 491	564 414
Commissions de gestion	213 667	172 360
Charges à payer	1 172 837	574 096
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**308 563 348**	**241 108 507**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**11 082 317 310**	**8 702 793 962**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

Compte de résultat

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	168 792 080	144 958 569
Revenu de dividendes	58 404 590	55 823 276
Autres revenus	145 723	512 147
Plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	1 381 374 442	802 568 260
Revenus totaux des investissements	**1 608 716 835**	**1 003 862 252**
Charges :		
Commissions de gestion	87 550 845	74 536 078
Commissions de services aux actionnaires	57 223 019	48 401 262
Commissions de distribution	1 619 277	72 470
Commissions de gestion	2 304 638	1 904 735
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	6 375 942	4 629 485
Droits de garde	735 402	574 607
Frais d'audit	29 258	28 601
Frais de publication	12 811	10 299
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	2 321 115	2 003 802
Autres honoraires	1 767 140	672 841
Charges totales	**159 939 447**	**132 834 180**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(365 126)**	**(95 005)**
Charges nettes après remboursements de frais	**159 574 321**	**132 739 175**
Bénéfice net d'exploitation	**1 449 142 514**	**871 123 077**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(82 594 376)	(47 762 918)
Charges d'intérêt sur swap	(283 306)	–
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(17 157 756)**	**(15 321 753)**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**1 349 107 076**	**808 038 406**

État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	1 349 107 076	808 038 406
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	3 251 620 685	2 477 745 021
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(2 221 204 413)	(1 765 775 495)
Augmentation nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**1 030 416 272**	**711 969 526**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	2 379 523 348	1 520 007 932
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de l'exercice financier	8 702 793 962	7 182 786 030
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de l'exercice financier	**11 082 317 310**	**8 702 793 962**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2025 ou le 31 décembre 2024. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales (2024 : 5,56 % USD 483 488 185)			
7 041 778	280 Park Avenue Mortgage Trust, 4,9301 %, échéance 15/9/34	0,06	6 992 056
3 209 750	A&D Mortgage Trust, 7,0490 %, échéance 25/11/68	0,03	3 246 783
6 914 221	A&D Mortgage Trust, 5,4640 %, échéance 25/8/69	0,06	6 947 002
5 290 836	A&D Mortgage Trust, 5,6990 %, échéance 25/11/69	0,05	5 332 253
12 765 389	A&D Mortgage Trust, 5,2200 %, échéance 25/10/70	0,12	12 818 018
13 303 000	AGL CLO 6 Ltd., 5,1644 %, échéance 20/4/38	0,12	13 349 560
17 531 000	American Tower Trust #1, 5,4900 %, échéance 15/3/53	0,16	17 806 775
8 705 844	Angel Oak Mortgage Trust, 4,9500 %, échéance 25/7/68	0,08	8 717 610
9 153 609	Angel Oak Mortgage Trust, 5,5150 %, échéance 25/4/70	0,08	9 248 029
15 156 000	Apidos CLO L, 5,2244 %, échéance 20/1/38	0,14	15 214 244
18 931 000	Bain Capital Credit CLO Ltd., 5,0994 %, échéance 17/1/39	0,17	18 974 261
14 298 000	Bain Capital Credit CLO Ltd., 5,0416 %, échéance 17/7/35	0,13	14 310 067
13 400 000	Bain Capital Credit CLO Ltd., 5,1700 %, échéance 24/10/38	0,12	13 440 660
16 980 000	Ballyrock CLO 16 Ltd., 5,0344 %, échéance 20/4/38	0,15	16 966 265
9 617 003	BANK, 4,2550 %, échéance 15/5/61	0,09	9 625 045
3 315 000	BANK, 4,2170 %, échéance 15/8/61	0,03	3 311 232
6 197 000	BBCMS Mortgage Trust, 4,3140 %, échéance 15/12/51	0,06	6 191 060
16 445 000	Benefit Street Partners CLO 43 Ltd., 5,1875 %, échéance 20/10/38	0,15	16 488 553
8 416 000	BLP Commercial Mortgage Trust, 5,2501 %, échéance 15/12/42	0,08	8 428 680
3 902 000	BXP Trust, 3,3790 %, échéance 13/6/39	0,04	3 834 024
15 898 000	Carlyle US CLO Ltd., 5,0880 %, échéance 25/4/38	0,14	15 931 653
5 435 000	COMM Mortgage Trust, 4,2280 %, échéance 10/5/51	0,05	5 329 622
1 510 129	Connecticut Avenue Securities, 4,9742 %, échéance 25/1/45	0,01	1 511 235
2 622 754	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,1742 %, échéance 25/5/43	0,02	2 670 734
1 631 983	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5742 %, échéance 25/7/43	0,02	1 637 144
1 320 474	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3742 %, échéance 25/10/43	0,01	1 322 548
3 549 267	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9242 %, échéance 25/1/44	0,03	3 548 452
1 381 675	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9742 %, échéance 25/5/44	0,01	1 381 597
480 751	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9242 %, échéance 25/9/44	0,00	480 726
1 789 121	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0242 %, échéance 25/2/45	0,02	1 789 046
4 896 998	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4242 %, échéance 25/10/41	0,04	4 904 972
14 096 387	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5242 %, échéance 25/12/41	0,13	14 166 861
230 195	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0742 %, échéance 25/1/42	0,00	230 234
486 393	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,7742 %, échéance 25/4/42	0,00	486 852
653 446	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8242 %, échéance 25/9/43	0,01	656 186
1 574 066	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0242 %, échéance 25/3/44	0,01	1 575 637
426 872	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,8742 %, échéance 25/7/44	0,00	426 724
5 461 609	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4742 %, échéance 25/3/45	0,05	5 472 726
4 942 073	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0742 %, échéance 25/7/45	0,05	4 946 900
8 955 111	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,8742 %, échéance 25/1/42	0,08	9 121 486
2 661 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,8742 %, échéance 25/4/42	0,02	2 720 870
2 144 150	Sequoia Mortgage Trust, 5,0400 %, échéance 25/11/60	0,02	2 148 700
7 832 640	DB Master Finance LLC, 2,7910 %, échéance 20/11/51	0,06	6 939 444
4 709 760	DB Master Finance LLC, 2,4930 %, échéance 20/11/51	0,04	4 456 912
1 545 403	Dryden 37 Senior Loan Fund, 5,2661 %, échéance 15/1/31	0,01	1 546 230
5 806 000	EFMT, 5,2210 %, échéance 25/11/40	0,05	5 838 609
3 561 905	BBCMS Trust, 6,3800 %, échéance 25/5/54	0,03	3 637 607
4 754 564	FIGRE Trust, 5,0560 %, échéance 25/9/54	0,04	4 775 081
7 600 294	FIGRE Trust, 5,4400 %, échéance 25/10/54	0,07	7 682 491
3 847 839	BBCMS Trust, 5,7750 %, échéance 25/3/55	0,04	3 894 842
4 395 421	BBCMS Trust, 5,5600 %, échéance 25/5/55	0,04	4 445 202
2 517 151	BBCMS Trust, 5,4080 %, échéance 25/7/55	0,02	2 536 400
5 049 395	BBCMS Trust, 5,2850 %, échéance 25/8/55	0,05	5 072 220
4 148 502	BBCMS Trust, 5,0440 %, échéance 25/9/55	0,04	4 138 711
3 335 311	Finance of America Structured Securities Trust, 3,5000 %, échéance 25/2/75	0,03	3 244 898
10 338 000	GoldenTree Loan Management US CLO 17 Ltd., 5,1644 %, échéance 20/1/39	0,09	10 369 765
10 500 169	GS Mortgage Backed Securities Trust, 5,1800 %, échéance 25/9/55	0,10	10 541 181
9 952 000	GS Mortgage Securities Trust, 3,9920 %, échéance 10/3/51	0,09	9 893 724
9 881 526	GS Mortgage Securities Trust, 4,1550 %, échéance 10/7/51	0,09	9 767 269
8 709 754	Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1545 %, échéance 5/8/34	0,08	8 476 148
4 925 273	Jersey Mike's Funding LLC, 4,4330 %, échéance 15/2/50	0,04	4 924 552
16 479 000	LHOME Mortgage Trust, 5,3230 %, échéance 25/9/39	0,15	16 608 883
5 440 000	LHOME Mortgage Trust, 5,2390 %, échéance 25/8/40	0,05	5 488 932
10 687 000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2,7820 %, échéance 15/8/49	0,10	10 578 655
1 998 000	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,4070 %, échéance 15/10/51	0,02	2 002 512
9 719 927	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,3100 %, échéance 15/12/51	0,09	9 687 149
9 855 147	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,1770 %, échéance 15/7/51	0,09	9 844 721
15 062 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 24 Ltd., 5,2444 %, échéance 19/10/38	0,14	15 123 759
8 618 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd., 5,2444 %, échéance 18/10/38	0,08	8 653 170
8 305 711	New Residential Mortgage Loan Trust, 6,6640 %, échéance 25/3/39	0,08	8 368 951
4 860 000	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,4430 %, échéance 25/9/39	0,04	4 925 963

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
183 285	New Residential Mortgage Loan Trust, 4,5000 %, échéance 25/2/58	0,00	182 556
5 738 210	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1170 %, échéance 25/9/64	0,05	5 763 600
9 392 825	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1090 %, échéance 25/8/65	0,09	9 438 197
6 542 446	NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, échéance 25/11/31	0,06	6 640 471
912 744	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, 3,1040 %, échéance 25/7/26	0,01	903 594
9 720 000	NYMT Loan Trust, 6,5090 %, échéance 25/5/39	0,09	9 812 150
2 362 009	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500 %, échéance 20/11/50	0,02	2 175 254
4 401 379	OBX Trust, 5,4750 %, échéance 25/7/64	0,04	4 433 425
6 910 618	OBX Trust, 4,9440 %, échéance 25/9/64	0,06	6 919 452
6 003 460	OBX Trust, 5,3160 %, échéance 25/10/64	0,05	6 038 166
4 533 441	OBX Trust, 5,5300 %, échéance 25/10/64	0,04	4 571 596
705 893	OBX Trust, 6,3210 %, échéance 25/1/64	0,01	711 000
15 960 000	OCP CLO Ltd., 5,5755 %, échéance 21/5/38	0,14	16 007 452
12 367 000	OCP CLO Ltd., 5,5622 %, échéance 24/10/38	0,11	12 407 300
2 183 293	PRPM LLC, 3,7500 %, échéance 25/3/54	0,02	2 159 718
3 777 081	PRPM LLC, 3,2500 %, échéance 25/4/55	0,03	3 662 382
9 156 705	PRPM LLC, 3,0000 %, échéance 25/5/55	0,08	8 675 978
5 047 583	PRPM LLC, 4,5000 %, échéance 25/8/55	0,05	5 016 807
3 769 792	RCKT Mortgage Trust, 5,5030 %, échéance 25/2/55	0,03	3 805 099
5 047 543	RCKT Mortgage Trust, 5,3770 %, échéance 25/7/55	0,05	5 099 575
8 997 665	RCKT Mortgage Trust, 5,1477 %, échéance 25/8/55	0,08	9 048 344
3 238 580	RCKT Mortgage Trust, 4,7950 %, échéance 25/9/55	0,03	3 236 650
5 718 102	RCKT Mortgage Trust, 4,8940 %, échéance 25/11/55	0,05	5 725 651
3 519 192	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,2500 %, échéance 25/4/54	0,03	3 568 698
3 585 216	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,3060 %, échéance 25/3/54	0,03	3 663 678
10 111 645	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,5543 %, échéance 25/10/55	0,09	10 134 072
8 800 000	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,3200 %, échéance 25/10/40	0,08	8 832 673
394 333	Sequoia Mortgage Trust, 2,5000 %, échéance 25/5/43	0,00	353 485
5 152 229	Symphony CLO XIX Ltd., 5,1152 %, échéance 16/4/31	0,05	5 154 643
2 586 038	Taco Bell Funding LLC, 4,9400 %, échéance 25/11/48	0,02	2 586 117
9 260 063	Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, échéance 25/8/51	0,08	8 601 798
2 827 000	TEXAS Commercial Mortgage Trust, 5,0433 %, échéance 15/4/42	0,03	2 826 170
3 950 000	Toorak Mortgage Trust, 5,5240 %, échéance 25/2/40	0,04	3 974 270
7 773 528	Towd Point Mortgage Trust, 5,2490 %, échéance 25/10/65	0,07	7 814 034
11 336 642	TYSN Mortgage Trust, 6,5797 %, échéance 10/12/33	0,11	11 931 724
15 289 000	Voya CLO Ltd., 5,2000 %, échéance 15/10/38	0,14	15 341 357
12 800 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, 5,2926 %, échéance 15/8/42	0,12	12 808 921
2 291 938	Wendy's Funding LLC, 2,3700 %, échéance 15/6/51	0,02	2 136 833
13 801 000	Wendy's Funding LLC, 5,4220 %, échéance 15/12/55	0,12	13 787 427
7 753 582	Wendy's Funding LLC, 2,7700 %, échéance 15/6/51	0,06	6 925 938
872 159	Wendy's Funding LLC, 4,5350 %, échéance 15/3/52	0,01	846 050
	Total titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	**6,78**	**750 889 368**
	Organismes de placement collectif (2024 : 0,71 % USD 61 884 157)		
	Royaume-Uni		
	Marchés de capitaux		
12 208 584	Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Catégorie Z Acc USD Hedged[1]	1,29	142 698 815
	Total des organismes de placement collectif	**1,29**	**142 698 815**
	Effets de commerce (2024 : 2,70 % USD 235 445 051)		
	États-Unis		
	Services financiers		
270 880 000	FHLMC, échéance 2/1/26	2,44	270 827 330
	Total des effets de commerce	**2,44**	**270 827 330**
	Actions ordinaires (2024 : 63,10 % USD 5 491 230 028)		
	Irlande		
	Produits de construction		
156 420	Trane Technologies plc	0,55	60 878 664
	Équipement électrique		
217 290	Eaton Corp. plc	0,62	69 209 038
	Services informatiques		
65 339	Accenture plc, Catégorie A	0,16	17 530 454
	Liberia		
	Hôtels, Restaurants et Loisirs		
296 895	Royal Caribbean Cruises Ltd.	0,75	82 809 953
	États-Unis		
	Aérospatiale et défense		
297 339	General Electric Co.	0,83	91 589 332
264 612	Howmet Aerospace, Inc.	0,49	54 250 752
		1,32	145 840 084
	Banques		
503 182	JPMorgan Chase & Co.	1,46	162 135 304
260 745	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	0,49	54 425 304
		1,95	216 560 608
	Boissons		
778 060	Monster Beverage Corp.	0,54	59 653 860
	Biotechnologie		
367 485	AbbVie, Inc.	0,76	83 966 648
166 676	Amgen, Inc.	0,49	54 554 721
152 355	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	0,62	69 071 663
		1,87	207 593 032
	Grande distribution		
1 521 838	Amazon.com, Inc.	3,17	351 270 647
	Marchés de capitaux		
780 865	Charles Schwab Corp. (The)	0,71	78 016 222
252 627	CME Group, Inc.	0,62	68 987 381
28 459	Coinbase Global, Inc., A	0,06	6 435 718
102 541	Goldman Sachs Group, Inc., (The)	0,81	90 133 539
460 652	Intercontinental Exchange, Inc.	0,67	74 607 198
104 173	Moody's Corp.	0,48	53 216 777

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
559 175	Morgan Stanley	0,90	99 270 338
		4,25	470 667 173
Industrie chimique			
132 197	Ecolab, Inc.	0,31	34 704 356
Équipements de communications			
154 945	Motorola Solutions, Inc.	0,53	59 393 517
Crédit à la consommation			
397 847	American Express Co.	1,33	147 183 498
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
52 968	Costco Wholesale Corp.	0,41	45 676 425
Équipement électrique			
98 183	Emerson Electric Co.	0,12	13 030 848
Équipement électronique, instruments et composants			
732 004	Amphenol Corp., Catégorie A	0,89	98 923 021
Divertissement			
902 531	Netflix, Inc.	0,76	84 621 307
941 403	Walt Disney Co. (The)	0,97	107 103 419
		1,73	191 724 726
Services financiers			
360 969	Mastercard, Inc., Catégorie A	1,86	206 069 983
Transport terrestre			
1 045 931	Uber Technologies, Inc.	0,77	85 463 022
229 499	Union Pacific Corp.	0,48	53 087 709
		1,25	138 550 731
Équipements et fournitures de soins de santé			
713 607	Abbott Laboratories	0,81	89 407 821
96 188	Intuitive Surgical, Inc.	0,49	54 477 036
247 009	Stryker Corp.	0,78	86 816 253
		2,08	230 701 110
Prestataires et services de soins de santé			
97 477	HCA Healthcare, Inc.	0,41	45 508 112
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
20 076	Booking Holdings, Inc.	0,97	107 513 605
188 371	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	0,49	54 109 570
		1,46	161 623 175
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable			
165 075	Vistra Corp.	0,24	26 631 550
Assurances			
524 536	Progressive Corp. (The)	1,08	119 447 338
Médias et services interactifs			
1 466 412	Alphabet, Inc., Catégorie C	4,15	460 160 086
328 800	Meta Platforms, Inc., Catégorie A	1,96	217 037 592
		6,11	677 197 678
Outils et services de sciences de la vie			
314 224	Danaher Corp.	0,65	71 932 158
118 539	Thermo Fisher Scientific, Inc.	0,62	68 687 424
		1,27	140 619 582
Construction mécanique			
95 841	Deere & Co.	0,40	44 620 694
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
501 089	Chevron Corp.	0,69	76 370 975
Produits pharmaceutiques			
158 900	Eli Lilly & Co.	1,54	170 766 652
479 849	Johnson & Johnson	0,90	99 304 750
572 140	Zoetis, Inc.	0,65	71 986 655
		3,09	342 058 057
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
752 937	Broadcom, Inc.	2,35	260 591 496
78 280	KLA Corp.	0,86	95 116 462
640 044	Lam Research Corp.	0,99	109 562 732
3 644 502	NVIDIA Corp.	6,13	679 699 623
		10,33	1 144 970 313
Logiciels			
133 156	Adobe, Inc.	0,42	46 603 268
156 287	Cadence Design Systems, Inc.	0,44	48 852 190
114 694	Intuit, Inc.	0,69	75 975 600
1 140 900	Microsoft Corp.	4,98	551 762 058
319 608	Oracle Corp.	0,56	62 294 795
262 841	ServiceNow, Inc.	0,36	40 264 613
		7,45	825 752 524
Commerce spécialisé			
229 111	Home Depot, Inc. (The)	0,71	78 837 095
357 821	TJX Cos Inc. (The)	0,50	54 964 884
		1,21	133 801 979
Matériel informatique, stockage et périphériques			
1 305 750	Apple, Inc.	3,21	354 981 195
249 252	Dell Technologies, Inc., Catégorie C	0,28	31 375 842
		3,49	386 357 037
Textiles, habillement et produits de luxe			
941 768	NIKE, Inc., Catégorie B	0,54	60 000 039
Tabac			
665 055	Philip Morris International, Inc.	0,96	106 674 822
	Total actions ordinaires	**64,42**	**7 139 605 603**
Obligations d'entreprises (2024 : 10,76 % USD 936 129 517)			
Bermudes			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
14 106 000	NCL Corp. Ltd., 5,8750 %, échéance 15/1/31	0,13	14 060 598
8 746 000	NCL Corp. Ltd., 6,2500 %, échéance 15/9/33	0,08	8 746 428
		0,21	22 807 026
Canada			
Logiciels			
1 817 000	Constellation Software, Inc., 5,1580 %, échéance 16/2/29	0,01	1 853 952
5 279 000	Constellation Software, Inc., 5,4610 %, échéance 16/2/34	0,05	5 330 120
		0,06	7 184 072
France			
Banques			
4 563 000	Société Générale SA, 5,5000 %, échéance 13/4/29	0,04	4 678 242
11 265 000	Société Générale SA, 6,1000 %, échéance 13/4/33	0,11	11 909 364
		0,15	16 587 606
Irlande			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
3 804 000	Flutter Treasury DAC, 5,8750 %, échéance 4/6/31	0,03	3 858 949
Pays-Bas			
Produits pharmaceutiques			
6 865 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,0000 %, échéance 1/12/32	0,07	7 210 091

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
5 769 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV, 5,7500 %, échéance 1/12/30	0,05	5 989 055
		0,12	13 199 146
Panama			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
7 426 000	Carnival Corp., 5,7500 %, échéance 1/8/32	0,07	7 630 445
Royaume-Uni			
Boissons			
2 039 000	Diageo Capital plc, 2,1250 %, échéance 29/4/32	0,02	1 775 860
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
1 099 000	TransDigm, Inc., 6,2500 %, échéance 31/1/34	0,01	1 140 983
3 762 000	TransDigm, Inc., 6,7500 %, échéance 31/1/34	0,04	3 921 205
		0,05	5 062 188
Fret aérien et logistique			
3 722 000	GXO Logistics, Inc., 1,6500 %, échéance 15/7/26	0,03	3 669 719
Banques			
15 602 000	Bank of America Corp., 5,1620 %, échéance 24/1/31	0,14	16 110 109
5 647 000	Bank of America Corp., 5,8720 %, échéance 15/9/34	0,05	6 028 333
26 638 000	Bank of America Corp., 5,7440 %, échéance 12/2/36	0,25	27 767 652
9 839 000	Citigroup, Inc., 3,8870 %, échéance 10/1/28	0,09	9 823 152
5 230 000	Citigroup, Inc., 6,6250 %, échéance 15/2/31	0,05	5 317 246
3 567 000	Citigroup, Inc., 4,5030 %, échéance 11/9/31	0,03	3 579 014
17 705 000	Citigroup, Inc., 5,8270 %, échéance 13/2/35	0,17	18 405 964
3 071 000	Citigroup, Inc., 5,1740 %, échéance 11/9/36	0,03	3 101 054
9 832 000	JPMorgan Chase & Co., 5,1400 %, échéance 24/1/31	0,09	10 164 183
9 485 000	JPMorgan Chase & Co., 5,5020 %, échéance 24/1/36	0,09	9 918 888
3 238 000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,2220 %, échéance 29/1/31	0,03	3 352 715
6 715 000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 6,8750 %, échéance 20/10/34	0,07	7 602 908
7 566 000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,4010 %, échéance 23/7/35	0,07	7 829 254
4 109 000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,5750 %, échéance 29/1/36	0,04	4 286 658
8 181 000	US Bancorp, 5,3840 %, échéance 23/1/30	0,08	8 474 699
7 031 000	US Bancorp., 5,0460 %, échéance 12/2/31	0,06	7 224 418
7 738 000	US Bancorp., 5,4240 %, échéance 12/2/36	0,07	8 045 222
6 006 000	US Bancorp., 2,4910 %, échéance 3/11/36	0,05	5 245 374
19 078 000	Wells Fargo & Co., 5,2440 %, échéance 24/1/31	0,18	19 765 973
		1,64	182 042 816
Produits de construction			
7 862 000	Quikrete Holdings, Inc., 6,3750 %, échéance 1/3/32	0,07	8 188 548
Marchés de capitaux			
6 819 000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 6,4740 %, échéance 25/10/34	0,07	7 639 759
4 432 000	Blackstone Private Credit Fund, 7,3000 %, échéance 27/11/28	0,04	4 702 865
807 000	Blue Owl Credit Income Corp., 4,7000 %, échéance 8/2/27	0,01	804 254
2 707 000	Blue Owl Credit Income Corp., 7,9500 %, échéance 13/6/28	0,03	2 865 038
10 305 000	Goldman Sachs Group, Inc., (The), 5,2070 %, échéance 28/1/31	0,10	10 649 752
10 207 000	Goldman Sachs Group, Inc., (The), 5,5360 %, échéance 28/1/36	0,10	10 599 484
5 064 000	Jane Street Group, 7,1250 %, échéance 30/4/31	0,05	5 324 043
11 120 000	Jane Street Group, 6,1250 %, échéance 1/11/32	0,10	11 322 718
10 988 000	Jane Street Group, 6,7500 %, échéance 1/5/33	0,10	11 476 486
9 067 000	LPL Holdings, Inc., 6,7500 %, échéance 17/11/28	0,09	9 680 049
2 921 000	LPL Holdings, Inc., 5,2000 %, échéance 15/3/30	0,03	2 990 573
4 878 000	LPL Holdings, Inc., 5,1500 %, échéance 15/6/30	0,04	4 977 164
5 813 000	LPL Holdings, Inc., 6,0000 %, échéance 20/5/34	0,06	6 130 177
4 888 000	LPL Holdings, Inc., 5,6500 %, échéance 15/3/35	0,04	5 012 954
6 051 000	LPL Holdings, Inc., 5,7500 %, échéance 15/6/35	0,06	6 232 166
4 926 000	Morgan Stanley, 2,9430 %, échéance 21/1/33	0,04	4 497 527
5 640 000	Morgan Stanley, 5,4240 %, échéance 21/7/34	0,05	5 869 306
7 372 000	Morgan Stanley, 5,3200 %, échéance 19/7/35	0,07	7 591 345
5 074 000	MSCI, Inc., 4,0000 %, échéance 15/11/29	0,04	4 963 471
7 448 000	MSCI, Inc., 3,6250 %, échéance 1/9/30	0,06	7 119 899
5 122 000	MSCI, Inc., 3,8750 %, échéance 15/2/31	0,04	4 922 266
9 428 000	Nasdaq, Inc., 5,5500 %, échéance 15/2/34	0,09	9 904 248
		1,31	145 275 544
Crédit à la consommation			
8 485 000	American Express Co., 4,9180 %, échéance 20/7/33	0,08	8 638 060
2 758 000	Capital One Financial Corp., 6,3120 %, échéance 8/6/29	0,02	2 895 001
1 534 000	Capital One Financial Corp., 5,7000 %, échéance 1/2/30	0,01	1 596 388
5 553 000	Capital One Financial Corp., 7,6240 %, échéance 30/10/31	0,06	6 277 559
12 101 000	Capital One Financial Corp., 7,9640 %, échéance 2/11/34	0,13	14 271 472
7 278 000	Capital One Financial Corp., 5,8840 %, échéance 26/7/35	0,07	7 664 007
6 055 000	Capital One Financial Corp., 6,1830 %, échéance 30/1/36	0,06	6 322 926
3 282 000	Ford Motor Credit Co, LLC, 7,1220 %, échéance 7/11/33	0,03	3 526 571
		0,46	51 191 984
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
4 280 000	Albertsons Cos., Inc., 6,5000 %, échéance 15/2/28	0,04	4 387 410
REIT diversifiés			
291 000	GLP Capital LP, 5,3000 %, échéance 15/1/29	0,00	296 263
4 189 000	GLP Capital LP, 6,7500 %, échéance 1/12/33	0,04	4 572 101
9 488 000	GLP Capital LP, 5,6250 %, échéance 15/9/34	0,09	9 633 910
5 698 000	VICI Properties LP, 5,6250 %, échéance 1/4/35	0,05	5 821 512
		0,18	20 323 786
Services publics d'électricité			
10 541 000	Alpha Generation LLC, 6,2500 %, échéance 15/1/34	0,10	10 655 286
6 473 000	American Electric Power Co., Inc., 5,6250 %, échéance 1/3/33	0,06	6 803 130

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
4 123 000	American Electric Power Co., Inc., 5,8000 %, échéance 15/3/56	0,04	4 094 986
3 298 000	American Electric Power Co., Inc., 6,0500 %, échéance 15/3/56	0,03	3 241 983
10 807 000	Duke Energy Corp., 5,4500 %, échéance 15/6/34	0,10	11 275 252
5 221 000	Exelon Corp., 5,4500 %, échéance 15/3/34	0,05	5 432 565
8 060 000	NRG Energy, Inc., 4,7340 %, échéance 15/10/30	0,07	8 075 451
4 319 000	NRG Energy, Inc., 5,7500 %, échéance 15/1/34	0,04	4 365 192
5 507 000	NRG Energy, Inc., 5,4070 %, échéance 15/10/35	0,05	5 504 141
8 091 000	NRG Energy, Inc., 6,0000 %, échéance 15/1/36	0,07	8 202 400
5 651 000	Xcel Energy, Inc., 5,6000 %, échéance 15/4/35	0,05	5 857 073
		0,66	73 507 459
Services financiers			
3 475 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,6250 %, échéance 15/11/28	0,03	3 489 248
7 237 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,9500 %, échéance 15/11/30	0,07	7 264 927
4 507 000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, échéance 1/8/30	0,04	4 661 383
19 972 000	Rocket Cos., Inc., 6,3750 %, échéance 1/8/33	0,19	20 848 152
		0,33	36 263 710
Produits alimentaires			
4 879 000	Mars, Inc., 4,8000 %, échéance 1/3/30	0,05	4 987 147
3 686 000	Mars, Inc., 5,0000 %, échéance 1/3/32	0,03	3 800 685
		0,08	8 787 832
Équipements et fournitures de soins de santé			
12 939 000	Solventum Corp., 5,4500 %, échéance 13/3/31	0,12	13 513 609
17 056 000	Solventum Corp., 5,6000 %, échéance 23/3/34	0,16	17 753 238
		0,28	31 266 847
Prestataires et services de soins de santé			
15 984 000	Centene Corp., 4,2500 %, échéance 15/12/27	0,14	15 899 802
3 024 000	CVS Health Corp., 5,0000 %, échéance 15/9/32	0,03	3 087 671
936 000	CVS Health Corp., 5,2500 %, échéance 21/2/33	0,01	963 973
4 811 000	CVS Health Corp., 5,7000 %, échéance 1/6/34	0,05	5 043 237
5 377 000	CVS Health Corp., 5,4500 %, échéance 15/9/35	0,05	5 505 977
11 328 000	CVS Health Corp., 4,7800 %, échéance 25/3/38	0,10	10 697 476
3 113 000	CVS Health Corp., 6,2000 %, échéance 15/9/55	0,03	3 162 896
4 107 000	Elevance Health, Inc., 5,2000 %, échéance 15/2/35	0,04	4 198 382
3 267 000	HCA, Inc., 3,6250 %, échéance 15/3/32	0,03	3 089 677
6 983 000	HCA, Inc., 5,6000 %, échéance 1/4/34	0,07	7 298 915
4 355 000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 5,2000 %, échéance 15/6/29	0,04	4 465 290
4 138 000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 2,2000 %, échéance 1/6/30	0,03	3 761 857
9 823 000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 5,4500 %, échéance 15/6/34	0,09	10 060 904
1 574 000	Humana, Inc., 5,8750 %, échéance 1/3/33	0,01	1 654 181
4 471 000	Humana, Inc., 5,9500 %, échéance 15/3/34	0,04	4 690 920
		0,76	83 581 158
Assurances			
19 231 000	Aon North America, Inc., 5,4500 %, échéance 1/3/34	0,18	19 991 561
1 060 000	Arthur J Gallagher & Co., 5,0000 %, échéance 15/2/32	0,01	1 084 411
3 025 000	Arthur J Gallagher & Co., 6,5000 %, échéance 15/2/34	0,03	3 339 952
5 811 000	Arthur J Gallagher & Co., 5,4500 %, échéance 15/7/34	0,06	6 038 075
2 650 000	Arthur J Gallagher & Co., 5,1500 %, échéance 15/2/35	0,02	2 679 446
10 935 000	Asurion LLC et Asurion Co-Issuer, Inc., 8,0000 %, échéance 31/12/32	0,10	11 351 912
5 194 000	Athene Global Funding, 2,6460 %, échéance 4/10/31	0,04	4 596 891
2 237 000	Brown & Brown, Inc., 4,9000 %, échéance 23/6/30	0,02	2 269 541
983 000	Brown & Brown, Inc., 5,2500 %, échéance 23/6/32	0,01	1 007 473
		0,47	52 359 262
Services informatiques			
6 659 000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, échéance 4/8/33	0,06	6 940 983
12 170 000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, échéance 15/4/35	0,11	12 617 123
8 796 000	CoreWeave, Inc., 9,2500 %, échéance 1/6/30	0,08	8 187 384
3 552 000	CoreWeave, Inc., 9,0000 %, échéance 1/2/31	0,03	3 259 919
		0,28	31 005 409
Média			
10 791 000	Charter Communications Operating LLC, 6,6500 %, échéance 1/2/34	0,10	11 373 536
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
6 302 000	Cheniere Energy, Inc., 5,6500 %, échéance 15/4/34	0,06	6 540 504
1 936 000	Civitas Resources, Inc., 8,6250 %, échéance 1/11/30	0,02	2 030 235
3 588 000	Civitas Resources, Inc., 8,7500 %, échéance 1/7/31	0,03	3 726 681
6 957 000	Civitas Resources, Inc., 9,6250 %, échéance 15/6/33	0,07	7 515 948
3 835 000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 6,0360 %, échéance 15/11/33	0,04	4 106 650
774 000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 6,4970 %, échéance 15/8/43	0,01	821 237
3 999 000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 6,5440 %, échéance 15/11/53	0,04	4 278 617
9 119 000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, échéance 15/6/29	0,08	9 003 077
15 075 000	DT Midstream, Inc., 4,3750 %, échéance 15/6/31	0,13	14 763 503
2 140 000	DT Midstream, Inc., 4,3000 %, échéance 15/4/32	0,02	2 070 074
3 247 000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, échéance 15/6/28	0,03	3 262 167
5 936 000	Hess Midstream Operations LP, 4,2500 %, échéance 15/2/30	0,05	5 826 278
3 085 000	Occidental Petroleum Corp., 8,8750 %, échéance 15/7/30	0,03	3 577 372
2 177 000	Occidental Petroleum Corp., 6,6250 %, échéance 1/9/30	0,02	2 345 215
3 895 000	Occidental Petroleum Corp., 6,1250 %, échéance 1/1/31	0,04	4 119 379

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
8 995 000	Sunoco LP, 7,0000 %, échéance 1/5/29	0,08	9 386 741
2 940 000	Sunoco LP, 5,6250 %, échéance 15/3/31	0,03	2 963 070
5 682 000	Sunoco LP, 7,2500 %, échéance 1/5/32	0,05	6 011 534
4 987 000	Sunoco LP, 5,8750 %, échéance 15/3/34	0,05	4 988 903
2 255 000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 4,9000 %, échéance 1/8/30	0,02	2 282 319
5 998 000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 5,7000 %, échéance 1/8/35	0,06	6 124 858
		0,96	105 744 362
Produits pharmaceutiques			
2 941 000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6,1500 %, échéance 1/2/36	0,03	3 091 576
Services professionnels			
3 835 000	CACI International, Inc., 6,3750 %, échéance 15/6/33	0,04	3 972 786
Gestion et promotion immobilière			
20 427 000	CBRE Services, Inc., 5,9500 %, échéance 15/8/34	0,20	21 871 919
REIT résidentiels			
5 032 000	Invitation Homes Operating Partnership LP, 2,0000 %, échéance 15/8/31	0,04	4 403 571
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
12 850 000	Broadcom, Inc., 4,8000 %, échéance 15/2/36	0,12	12 684 717
9 198 000	Broadcom, Inc., 4,9000 %, échéance 15/2/38	0,08	9 021 884
2 083 000	Foundry JV Holdco LLC, 5,9000 %, échéance 25/1/33	0,02	2 181 389
9 420 000	Foundry JV Holdco LLC, 5,8750 %, échéance 25/1/34	0,09	9 682 873
2 083 000	Foundry JV Holdco LLC, 6,2500 %, échéance 25/1/35	0,02	2 211 046
3 140 000	Marvell Technology, Inc., 1,6500 %, échéance 15/4/26	0,03	3 119 150
3 627 000	Qnity Electronics, Inc., 5,7500 %, échéance 15/8/32	0,03	3 712 945
		0,39	42 614 004
Logiciels			
6 303 000	AppLovin Corp., 5,3750 %, échéance 1/12/31	0,06	6 544 907
7 698 000	AppLovin Corp., 5,5000 %, échéance 1/12/34	0,07	7 912 416
2 474 000	Oracle Corp., 5,5000 %, échéance 3/8/35	0,02	2 425 547
7 630 000	Oracle Corp., 5,2000 %, échéance 26/9/35	0,07	7 312 896
8 498 000	Oracle Corp., 5,9500 %, échéance 26/9/55	0,07	7 534 813
14 917 000	Oracle Corp., 6,1000 %, échéance 26/9/65	0,12	13 165 651
4 032 000	Workday, Inc., 3,8000 %, échéance 1/4/32	0,03	3 859 158
		0,44	48 755 388
Matériel informatique, stockage et périphériques			
2 570 000	Western Digital Corp., 4,7500 %, échéance 15/2/26	0,02	2 580 563
Services de télécommunications sans fil			
5 197 000	T-Mobile USA, Inc., 5,1250 %, échéance 15/5/32	0,05	5 350 377
11 260 000	T-Mobile USA, Inc., 5,3000 %, échéance 15/5/35	0,10	11 549 693
		0,15	16 900 070
	Total obligations d'entreprises	**9,67**	**1 071 264 551**
Obligations d'État (2024 : 7,17 % USD 623 951 363)			
Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme			
62 865 000	3,7500 %, échéance 30/4/27	0,57	63 071 276
16 306 000	3,8750 %, échéance 31/5/27	0,15	16 390 715
125 676 000	3,5000 %, échéance 31/10/27	1,14	125 712 819
58 898 000	3,5000 %, échéance 15/12/28	0,53	58 831 280
3 310 000	3,6250 %, échéance 31/10/30	0,03	3 296 553
367 451 000	3,5000 %, échéance 30/11/30	3,28	363 805 195
58 237 000	3,7500 %, échéance 30/11/32	0,52	57 572 734
71 213 700	4,0000 %, échéance 15/11/35	0,63	70 195 566
56 038 000	4,6250 %, échéance 15/11/45	0,49	54 768 389
69 095 000	4,7500 %, échéance 15/8/55	0,61	67 950 614
		7,95	881 595 141
	Total obligations d'État	**7,95**	**881 595 141**
Titres adossés à des créances hypothécaires (2024 : 10,45 % USD 909 546 599)			
Fannie Mae			
722 887	3,0000 %, échéance 1/9/42	0,01	667 306
892 271	3,0000 %, échéance 1/1/43	0,01	823 666
25 398	3,0000 %, échéance 1/2/43	0,00	23 292
384 149	3,0000 %, échéance 1/2/43	0,00	354 612
1 228 598	3,0000 %, échéance 1/3/43	0,01	1 126 690
339 564	3,0000 %, échéance 1/3/43	0,00	311 398
287 479	3,0000 %, échéance 1/5/43	0,00	263 634
124 904	3,0000 %, échéance 1/5/43	0,00	114 544
7 358	5,0000 %, échéance 1/7/44	0,00	7 489
270 467	4,5000 %, échéance 1/6/45	0,00	270 202
1 412 603	3,0000 %, échéance 1/7/45	0,01	1 295 432
670 208	3,0000 %, échéance 1/9/46	0,01	618 677
267 250	3,0000 %, échéance 1/11/46	0,00	242 153
32 487	3,0000 %, échéance 1/1/47	0,00	29 436
1 272 558	3,0000 %, échéance 25/5/48	0,01	1 154 877
1 759 872	3,0000 %, échéance 25/11/49	0,01	1 583 531
3 690 781	4,5000 %, échéance 1/7/50	0,03	3 584 165
870 483	3,5000 %, échéance 1/5/56	0,01	804 696
788 757	3,5000 %, échéance 1/8/56	0,01	729 146
2 106 196	3,5000 %, échéance 1/8/56	0,02	1 947 020
1 396 551	3,0000 %, échéance 1/2/57	0,01	1 219 723
31 875	3,0000 %, échéance 1/6/57	0,00	27 750
14 971 920	2,5000 %, échéance 1/3/62	0,11	12 337 723
5 957 215	2,5000 %, échéance 1/3/62	0,05	4 993 182
		0,31	34 530 344
Freddie Mac			
6 364 807	5,9742 %, échéance 25/9/41	0,06	6 419 596
6 173 424	6,2242 %, échéance 25/12/41	0,06	6 256 103
294 013	5,1742 %, échéance 25/2/42	0,00	294 208
837 658	7,6242 %, échéance 25/2/42	0,01	863 651
404 548	5,9742 %, échéance 25/3/42	0,00	405 427
4 044 253	8,2242 %, échéance 25/4/42	0,04	4 213 208
11 064 001	9,1242 %, échéance 25/5/42	0,11	11 681 621
5 783 883	10,6242 %, échéance 25/6/42	0,06	6 255 603
10 317 428	9,6242 %, échéance 25/9/42	0,10	11 113 506
2 467	3,0000 %, échéance 1/2/43	0,00	2 262
1 246	3,0000 %, échéance 1/3/43	0,00	1 142
2 491 026	5,9600 %, échéance 25/3/43	0,02	2 519 044
1 115 005	5,9600 %, échéance 25/4/43	0,01	1 128 040
2 792 065	5,8742 %, échéance 25/5/43	0,03	2 813 690
1 333 718	5,8742 %, échéance 25/6/43	0,01	1 337 325
3 035 849	3,0000 %, échéance 1/11/43	0,02	2 802 428
8 340 146	5,7242 %, échéance 25/11/43	0,08	8 371 974
154 698	4,5000 %, échéance 1/5/44	0,00	154 547
2 486 682	5,0742 %, échéance 25/5/44	0,02	2 489 067
4 801 580	5,0742 %, échéance 25/8/44	0,04	4 805 363
24 007	4,8742 %, échéance 25/10/44	0,00	24 008
1 889 665	4,9242 %, échéance 25/1/45	0,02	1 889 802
4 009 468	5,0242 %, échéance 25/2/45	0,04	4 008 412
2 088 623	5,0742 %, échéance 25/5/45	0,02	2 088 959
2 440 663	4,9742 %, échéance 25/9/45	0,02	2 443 007
395 553	4,0000 %, échéance 1/9/48	0,00	381 713

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
1 604 659 4,5000 %, échéance 1/3/50	0,01	1 557 351
26 650 896 3,0000 %, échéance 1/6/52	0,22	23 985 736
	1,00	110 306 793
Ginnie Mae		
919 432 4,0000 %, échéance 15/1/45	0,01	871 079
1 067 842 4,5000 %, échéance 15/8/46	0,01	1 062 882
7 924 405 3,0000 %, échéance 20/11/46	0,07	7 227 994
136 802 4,0000 %, échéance 15/7/47	0,00	131 652
20 956 4,0000 %, échéance 15/8/47	0,00	20 167
121 555 4,0000 %, échéance 20/8/47	0,00	117 043
13 667 4,0000 %, échéance 20/8/47	0,00	13 159
13 582 4,0000 %, échéance 20/8/47	0,00	13 078
14 982 4,0000 %, échéance 15/11/47	0,00	14 418
54 308 4,0000 %, échéance 15/12/47	0,00	52 263
103 797 4,5000 %, échéance 20/2/48	0,00	103 074
1 979 092 4,0000 %, échéance 20/5/48	0,02	1 905 386
21 497 4,5000 %, échéance 20/5/48	0,00	21 220
134 048 4,5000 %, échéance 20/5/48	0,00	131 617
1 036 727 4,0000 %, échéance 20/6/48	0,01	998 117
505 600 5,0000 %, échéance 20/8/48	0,00	512 527
10 405 962 3,5000 %, échéance 20/5/49	0,09	9 661 153
10 110 685 2,5000 %, échéance 20/3/51	0,08	8 736 952
15 766 796 3,0000 %, échéance 20/4/51	0,13	14 207 384
5 404 801 3,0000 %, échéance 20/7/51	0,04	4 868 985
11 363 017 3,0000 %, échéance 20/8/51	0,09	10 235 642
7 437 604 2,5000 %, échéance 20/1/52	0,06	6 339 366
421 534 3,5000 %, échéance 15/1/56	0,00	383 645
15 380 429 2,5000 %, échéance 15/1/56	0,12	13 277 448
5 099 590 4,5000 %, échéance 15/1/56	0,04	4 968 400
9 102 539 4,0000 %, échéance 15/1/56	0,08	8 593 202
5 313 642 5,0000 %, échéance 15/1/56	0,05	5 299 872
	0,90	99 767 725
UMBS		
938 272 3,0000 %, échéance 1/5/31	0,01	923 975
321 519 3,0000 %, échéance 1/9/32	0,00	314 500
192 925 3,0000 %, échéance 1/10/32	0,00	188 536
210 203 3,0000 %, échéance 1/1/33	0,00	205 504
987 056 2,5000 %, échéance 1/12/33	0,01	959 929
366 819 3,0000 %, échéance 1/10/34	0,00	356 559
165 484 3,0000 %, échéance 1/10/34	0,00	160 719
113 256 3,0000 %, échéance 1/10/34	0,00	110 129
415 662 2,5000 %, échéance 1/11/34	0,00	398 489
464 309 2,5000 %, échéance 1/11/34	0,00	444 908
519 162 2,5000 %, échéance 1/11/34	0,01	497 894
63 266 3,0000 %, échéance 1/11/34	0,00	61 576
81 330 3,0000 %, échéance 1/12/34	0,00	78 980
8 592 653 2,5000 %, échéance 1/12/36	0,07	8 193 886
15 126 6,0000 %, échéance 1/2/37	0,00	16 037
5 823 450 2,5000 %, échéance 1/6/37	0,05	5 512 470
193 420 6,0000 %, échéance 1/4/40	0,00	205 816
137 747 4,5000 %, échéance 1/11/42	0,00	138 804
96 528 3,0000 %, échéance 1/1/43	0,00	89 378
310 865 4,5000 %, échéance 1/10/44	0,00	312 318
518 403 4,5000 %, échéance 1/3/45	0,01	520 827
165 934 4,0000 %, échéance 1/5/45	0,00	161 050
521 822 3,0000 %, échéance 1/1/46	0,01	481 814
162 269 3,5000 %, échéance 1/7/46	0,00	153 562
437 700 3,0000 %, échéance 1/3/47	0,00	400 252
146 001 4,0000 %, échéance 1/3/47	0,00	141 778
82 567 3,5000 %, échéance 1/8/47	0,00	78 193
33 059 3,5000 %, échéance 1/12/47	0,00	31 308
24 259 3,5000 %, échéance 1/12/47	0,00	22 974
398 171 3,5000 %, échéance 1/12/47	0,00	375 681
171 276 3,5000 %, échéance 1/1/48	0,00	161 637
813 642 4,0000 %, échéance 1/1/48	0,01	791 392
403 468 4,0000 %, échéance 1/1/48	0,00	391 974
165 126 3,5000 %, échéance 1/2/48	0,00	155 509
181 268 3,0000 %, échéance 1/2/48	0,00	166 329
39 818 3,5000 %, échéance 1/3/48	0,00	37 706
17 053 4,5000 %, échéance 1/3/48	0,00	16 937
185 629 4,0000 %, échéance 1/3/48	0,00	180 444
15 729 4,5000 %, échéance 1/3/48	0,00	15 621
230 535 4,0000 %, échéance 1/3/48	0,00	224 095
153 452 4,0000 %, échéance 1/4/48	0,00	147 883
224 634 4,0000 %, échéance 1/4/48	0,00	218 091
266 936 4,0000 %, échéance 1/5/48	0,00	257 248
481 300 5,0000 %, échéance 1/5/48	0,01	489 467
132 909 4,5000 %, échéance 1/7/48	0,00	132 002
9 405 4,5000 %, échéance 1/8/48	0,00	9 341
13 542 5,0000 %, échéance 1/9/48	0,00	13 711
119 548 4,0000 %, échéance 1/11/48	0,00	115 209
1 336 992 4,0000 %, échéance 1/11/48	0,01	1 288 470
1 531 473 4,0000 %, échéance 1/12/48	0,01	1 475 891
194 853 4,5000 %, échéance 1/12/48	0,00	194 737
198 541 4,0000 %, échéance 1/12/48	0,00	191 335
260 694 4,0000 %, échéance 1/3/49	0,00	251 232
949 632 4,5000 %, échéance 1/5/49	0,01	942 420
77 492 4,5000 %, échéance 1/6/49	0,00	76 903
114 617 4,5000 %, échéance 1/6/49	0,00	113 821
771 846 4,5000 %, échéance 1/7/49	0,01	766 484
148 615 4,5000 %, échéance 1/7/49	0,00	147 487
121 798 4,5000 %, échéance 1/8/49	0,00	120 873
780 897 4,5000 %, échéance 1/8/49	0,01	775 471
34 494 3,0000 %, échéance 1/8/49	0,00	30 593
146 815 3,0000 %, échéance 1/9/49	0,00	133 519
3 726 775 3,0000 %, échéance 1/9/49	0,03	3 346 247
93 722 3,0000 %, échéance 1/12/49	0,00	84 153
173 038 3,0000 %, échéance 1/12/49	0,00	155 369
168 330 4,5000 %, échéance 1/1/50	0,00	167 051
127 580 4,5000 %, échéance 1/1/50	0,00	126 611
546 283 4,5000 %, échéance 1/1/50	0,01	542 488
367 326 3,5000 %, échéance 1/3/50	0,00	341 771
1 448 434 4,0000 %, échéance 1/3/50	0,01	1 395 867
526 198 4,0000 %, échéance 1/4/50	0,01	504 496
16 767 485 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,13	14 531 080
486 220 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,00	422 591
103 593 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,00	90 036
230 684 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,00	200 567
464 409 4,0000 %, échéance 1/8/50	0,00	445 256
450 761 2,5000 %, échéance 1/9/50	0,00	391 633
4 181 476 4,5000 %, échéance 1/9/50	0,04	4 152 954
2 798 649 4,5000 %, échéance 1/10/50	0,03	2 779 560
3 633 503 4,5000 %, échéance 1/12/50	0,03	3 608 719
111 359 4,0000 %, échéance 1/3/51	0,00	107 318
15 384 825 2,5000 %, échéance 1/5/51	0,12	13 200 649
5 249 491 2,5000 %, échéance 1/6/51	0,04	4 539 575
15 348 270 2,0000 %, échéance 1/7/51	0,11	12 522 158
11 599 258 2,5000 %, échéance 1/8/51	0,09	9 945 330
191 322 2,5000 %, échéance 1/9/51	0,00	164 741
10 672 159 2,5000 %, échéance 1/10/51	0,08	9 179 987
3 540 120 2,5000 %, échéance 1/11/51	0,03	3 055 586
2 702 194 3,5000 %, échéance 1/1/52	0,02	2 540 474
628 953 2,5000 %, échéance 1/1/52	0,01	542 559
1 008 131 2,5000 %, échéance 1/1/52	0,01	869 964
3 213 231 2,5000 %, échéance 1/1/52	0,03	2 768 460
7 169 346 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,06	6 132 627
15 391 190 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,12	13 258 295

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
7 347 674 3,5000 %, échéance 1/2/52	0,06	6 907 365
911 909 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,01	780 536
1 584 259 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,01	1 363 986
14 103 881 3,0000 %, échéance 1/2/52	0,11	12 631 964
1 894 926 3,0000 %, échéance 1/2/52	0,02	1 696 260
15 656 407 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,12	13 479 564
555 208 3,0000 %, échéance 1/2/52	0,01	499 449
806 178 3,0000 %, échéance 1/2/52	0,01	722 916
6 475 155 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,05	5 567 797
17 661 140 3,5000 %, échéance 1/3/52	0,15	16 580 401
8 430 454 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,07	7 241 261
8 873 672 3,5000 %, échéance 1/3/52	0,08	8 341 721
262 645 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,00	225 841
451 539 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,00	388 758
783 081 3,0000 %, échéance 1/3/52	0,01	704 349
2 950 742 3,0000 %, échéance 1/3/52	0,02	2 645 658
474 543 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,00	408 047
593 327 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,01	510 002
6 438 090 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,05	5 535 940
6 679 522 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,05	5 750 812
2 428 703 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,02	2 092 932
198 314 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,00	170 795
84 616 4,5000 %, échéance 1/3/52	0,00	83 125
4 110 309 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,04	3 831 114
2 923 551 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,03	2 748 358
249 358 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	234 230
192 193 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	180 548
6 713 637 3,0000 %, échéance 1/4/52	0,05	6 011 053
2 587 245 3,0000 %, échéance 1/4/52	0,02	2 326 827
2 196 625 3,0000 %, échéance 1/4/52	0,02	1 969 263
829 151 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	777 850
775 814 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	727 813
1 591 218 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	1 493 846
706 495 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	662 783
388 332 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	364 772
1 121 877 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	1 053 815
2 054 579 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,02	1 927 459
392 569 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	368 781
243 996 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	239 694
100 904 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	99 112
126 393 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	124 145
317 541 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	311 943
106 595 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	104 700
179 549 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	176 356
330 247 2,5000 %, échéance 1/5/52	0,00	284 263
3 492 227 2,5000 %, échéance 1/5/52	0,03	3 006 112
6 914 274 3,5000 %, échéance 1/5/52	0,06	6 453 545
495 284 4,5000 %, échéance 1/5/52	0,01	486 475
932 053 4,0000 %, échéance 1/5/52	0,01	898 227
1 119 752 3,5000 %, échéance 1/5/52	0,01	1 050 387
6 900 652 3,5000 %, échéance 1/6/52	0,06	6 476 778
11 451 203 3,5000 %, échéance 1/6/52	0,10	10 764 990
5 422 460 3,0000 %, échéance 1/6/52	0,04	4 843 990
3 859 192 3,0000 %, échéance 1/6/52	0,03	3 453 693
1 935 408 3,0000 %, échéance 1/6/52	0,02	1 732 048
4 001 257 3,5000 %, échéance 1/6/52	0,03	3 760 466
346 884 3,5000 %, échéance 1/7/52	0,00	325 982
991 549 3,5000 %, échéance 1/7/52	0,01	930 643
1 944 450 4,5000 %, échéance 1/7/52	0,02	1 918 025
1 850 707 3,0000 %, échéance 1/7/52	0,02	1 656 462
8 351 317 3,0000 %, échéance 1/7/52	0,07	7 473 815
685 659 3,5000 %, échéance 1/8/52	0,01	643 489
1 997 109 4,5000 %, échéance 1/9/52	0,02	1 977 428
1 769 319 5,5000 %, échéance 1/9/52	0,02	1 815 627
3 176 062 5,0000 %, échéance 1/10/52	0,03	3 198 866
110 333 5,5000 %, échéance 1/10/52	0,00	114 696
105 729 5,0000 %, échéance 1/10/52	0,00	106 841
1 709 919 5,0000 %, échéance 1/10/52	0,02	1 731 167
763 990 5,0000 %, échéance 1/10/52	0,01	772 022
953 411 5,0000 %, échéance 1/1/53	0,01	965 031
333 299 5,0000 %, échéance 1/1/53	0,00	335 658
168 930 5,0000 %, échéance 1/1/53	0,00	170 671
193 371 5,0000 %, échéance 1/1/53	0,00	195 712
390 588 5,0000 %, échéance 1/2/53	0,00	395 296
694 244 5,0000 %, échéance 1/3/53	0,01	701 124
201 477 5,0000 %, échéance 1/3/53	0,00	203 460
664 036 5,0000 %, échéance 1/3/53	0,01	670 572
780 498 5,5000 %, échéance 1/3/53	0,01	805 913
445 656 5,0000 %, échéance 1/4/53	0,00	450 042
771 699 5,0000 %, échéance 1/4/53	0,01	774 342
446 453 5,5000 %, échéance 1/4/53	0,00	461 769
1 244 192 5,5000 %, échéance 1/5/53	0,01	1 275 664
1 254 878 5,5000 %, échéance 1/5/53	0,01	1 282 982
964 865 5,0000 %, échéance 1/5/53	0,01	970 398
135 546 5,0000 %, échéance 1/5/53	0,00	136 862
1 577 534 5,0000 %, échéance 1/5/53	0,01	1 586 581
242 885 5,0000 %, échéance 1/5/53	0,00	245 259
420 083 5,5000 %, échéance 1/5/53	0,00	431 798
817 780 5,5000 %, échéance 1/5/53	0,01	840 585
144 611 5,5000 %, échéance 1/6/53	0,00	149 818
4 121 006 5,5000 %, échéance 1/6/53	0,04	4 235 925
3 249 335 5,0000 %, échéance 1/6/53	0,03	3 267 970
194 452 5,0000 %, échéance 1/6/53	0,00	194 379
621 313 5,0000 %, échéance 1/6/53	0,01	620 422
531 891 5,0000 %, échéance 1/6/53	0,01	531 430
663 189 5,0000 %, échéance 1/6/53	0,01	662 239
376 295 5,5000 %, échéance 1/6/53	0,00	381 887
267 513 5,0000 %, échéance 1/6/53	0,00	270 110
347 348 5,0000 %, échéance 1/6/53	0,00	351 263
1 750 812 4,5000 %, échéance 1/7/53	0,02	1 734 112
196 145 5,5000 %, échéance 1/7/53	0,00	203 144
383 737 5,5000 %, échéance 1/7/53	0,00	394 361
943 846 5,5000 %, échéance 1/7/53	0,01	969 978
1 611 098 5,5000 %, échéance 1/7/53	0,02	1 655 703
1 506 675 4,5000 %, échéance 1/8/53	0,01	1 492 225
287 028 5,0000 %, échéance 1/8/53	0,00	290 350
6 536 231 5,5000 %, échéance 1/9/53	0,06	6 756 575
1 880 351 5,5000 %, échéance 1/9/53	0,02	1 943 088
14 594 687 6,0000 %, échéance 1/9/53	0,14	15 184 171
4 535 897 6,0000 %, échéance 1/9/53	0,04	4 747 598
7 171 203 6,0000 %, échéance 1/10/53	0,07	7 422 335
2 621 045 5,5000 %, échéance 1/11/53	0,03	2 716 485
3 932 536 6,5000 %, échéance 1/11/53	0,04	4 147 996
2 571 665 6,0000 %, échéance 1/1/54	0,02	2 693 782
4 842 378 5,5000 %, échéance 1/3/54	0,05	5 005 429
2 205 654 6,0000 %, échéance 1/3/54	0,02	2 301 095
1 232 703 5,5000 %, échéance 1/4/54	0,01	1 276 352
4 797 873 6,0000 %, échéance 1/4/54	0,05	5 002 842
5 504 587 6,0000 %, échéance 1/4/54	0,05	5 762 493
6 588 555 6,0000 %, échéance 1/5/54	0,06	6 870 024
13 361 338 5,5000 %, échéance 1/12/54	0,12	13 647 696
9 846 967 5,5000 %, échéance 1/5/55	0,09	10 138 240
2 860 313 5,5000 %, échéance 1/6/55	0,03	2 951 210
89 988 000 2,5000 %, échéance 25/1/56	0,69	76 158 914
120 000 3,0000 %, échéance 25/1/56	0,00	106 168
64 200 000 5,5000 %, échéance 25/1/56	0,59	65 105 541
72 441 000 5,0000 %, échéance 25/1/56	0,65	72 265 512

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
2 963 906	3,5000 %, échéance 25/2/56	0,03	2 731 813
		6,09	674 866 222
	Total titres adossés à des créances hypothécaires	**8,30**	**919 471 084**
Prêts par tranches (2024 : 0,56 % USD 49 186 605)			
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
7 685 738	TransDigm, Inc., 6,2161 %, échéance 19/8/32	0,07	7 726 433
Produits de construction			
4 191 429	Emrld Borrower LP, 6,0724 %, échéance 31/5/30	0,04	4 207 147
14 276 661	Emrld Borrower LP, 6,1219 %, échéance 4/8/31	0,13	14 322 561
		0,17	18 529 708
Services aux consommateurs diversifiés			
4 005 452	Belron Finance 2019 LLC, 6,1196 %, échéance 16/10/31	0,04	4 032 990
Services publics d'électricité			
4 655 075	Alpha Generation LLC, 5,7161 %, échéance 30/9/31	0,04	4 675 674
Transport terrestre			
15 340 382	Genesee & Wyoming, Inc., 5,4219 %, échéance 10/4/31	0,14	15 357 026
Équipements et fournitures de soins de santé			
10 392 130	Medline Borrower LP, 5,4661 %, échéance 23/10/30	0,09	10 442 480
Services informatiques			
8 344 125	Twitter, Inc., 10,4475 %, échéance 26/10/29	0,07	8 216 000
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
2 934 000	Qnity Electronics, Inc., 5,6975 %, échéance 29/10/32	0,03	2 950 959
	Total prêts par tranches	**0,65**	**71 931 270**
Placement total (Coût : USD 8 475 907 464)		**101,50**	**11 248 283 162**

Contrats de change à terme (2024 : 0,00 % USD 297 429)
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
J.P. Morgan							
AUD[2]	35 983 491	USD	23 225 007	24 017 154	30-Jan-26	0,01	792 147
CAD[2]	76 534 093	USD	54 441 468	55 825 691	30-Jan-26	0,01	1 384 223
CNH[2]	32 963 809	USD	4 675 223	4 733 008	30-Jan-26	0,00	57 785
EUR[2]	1 866 247	USD	2 165 791 151	2 195 894 480	30-Jan-26	0,27	30 103 329
GBP[2]	272 799	USD	359 551	367 707	30-Jan-26	0,00	8 156
SGD[2]	4 006 177	USD	3 092 215	3 122 075	30-Jan-26	0,00	29 860
USD[2]	84 587	AUD	126 382	84 354	30-Jan-26	0,00	233
USD[2]	81 769	CAD	111 878	81 607	30-Jan-26	0,00	162
USD[2]	5 273 027	EUR	4 477 794	5 268 735	30-Jan-26	0,00	4 292
USD[2]	16 510	SGD	21 165	16 494	30-Jan-26	0,00	16
Total						**0,29**	**32 380 203**

Contrats à terme standardisés[3] (2024 : 0,04 % USD 3 374 679)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	(1 157)	US 10 Year Note Mars 2026	0,01	1 016 991

Contrats à terme normalisés[3] (2024 : 0,04 % 3 374 679 USD)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentagedes Actifs nets (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	(1 031)	US 10 Year Ultra Bond Mars 2026	0,01	812 081
Total			**0,02**	**1 829 072**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**101,81**	**11 282 492 437**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2024 : (0,29) % USD (25 577 030))
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
J.P. Morgan							
AUD[2]	639 995	USD	429 489	427 164	30-Jan-26	0,00	(2 325)
CAD[2]	872 058	USD	638 632	636 099	30-Jan-26	0,00	(2 533)
EUR[2]	29 275 684	USD	34 514 306	34 446 834	30-Jan-26	0,00	(67 472)
GBP[2]	3 212	USD	4 330	4 329	30-Jan-26	0,00	(1)
SGD[2]	42 129	USD	32 866	32 832	30-Jan-26	0,00	(34)
USD[2]	822 630	AUD	1 245 470	831 288	30-Jan-26	0,00	(8 658)
USD[2]	1 303 549	CAD	1 797 406	1 311 068	30-Jan-26	0,00	(7 519)
USD[2]	227 647	CNH	1 595 538	229 090	30-Jan-26	0,00	(1 443)
USD[2]	35 896 357	EUR	30 567 951	35 967 363	30-Jan-26	0,00	(71 006)
USD[2]	6 288	GBP	4 705	6 342	30-Jan-26	0,00	(54)
USD[2]	252 206	SGD	325 616	253 757	30-Jan-26	0,00	(1 551)
Total						**0,00**	**(162 596)**

Contrats à terme standardisés[3] (2024 : (0,18) % USD (15 619 115))

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	3 597	US 2 Year Note Mars 2026	(0,01)	(498 377)
Goldman Sachs	3 510	US 5 Year Note Mars 2026	(0,01)	(1 593 750)
Goldman Sachs	1 756	US Long Bond Mars 2026	(0,03)	(3 138 383)
Goldman Sachs	1 068	US Ultra Bond Mars 2026	(0,02)	(2 319 645)
Total			**(0,07)**	**(7 550 155)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(0,07)**	**(7 712 751)**

Analyse du portefeuille (non audité)

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	72,00
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	23,12
Organismes de placement collectif	1,25
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,02
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	2,38
Instruments financiers dérivés OTC	0,28
Autres éléments d'actif	0,95
Total de l'actif	**100,00**

[1] Partie liée du Fonds.
[2] Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.
[3] Se reporter à la Note 5 pour plus de détails sur les garanties détenues.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-après fournissent une synthèse de la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs financiers du Fonds évalués à leur juste valeur aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

	31 décembre 2025			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	–	750 889 368	–	750 889 368
Organismes de placement collectif	–	142 698 815	–	142 698 815
Effets de commerce	–	270 827 330	–	270 827 330
Actions ordinaires	7 139 605 603	–	–	7 139 605 603
Obligations d'entreprises	–	1 071 264 551	–	1 071 264 551
Contrats de change à terme	–	32 380 203	–	32 380 203
Contrats à terme normalisés	1 829 072	–	–	1 829 072
Obligations d'État	–	881 595 141	–	881 595 141
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	919 471 084	–	919 471 084
Prêts par tranches	–	71 931 270	–	71 931 270
Total	7 141 434 675	4 141 057 762	–	11 282 492 437
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(162 596)	–	(162 596)
Contrats à terme normalisés	(7 550 155)	–	–	(7 550 155)
Total	(7 550 155)	(162 596)	–	(7 712 751)

	31 Décembre 2024			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	–	483 488 185	–	483 488 185
Organismes de placement collectif	–	61 884 157	–	61 884 157
Effets de commerce	–	235 445 051	–	235 445 051
Actions ordinaires	5 491 230 028	–	–	5 491 230 028
Obligations d'entreprises	–	936 129 517	–	936 129 517
Contrats de change à terme	–	297 429	–	297 429
Contrats à terme normalisés	3 374 679	–	–	3 374 679
Obligations d'État	–	623 951 363	–	623 951 363
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	909 546 599	–	909 546 599
Prêts par tranches	–	49 186 605	–	49 186 605
Total	5 494 604 707	3 299 928 906	–	8 794 533 613
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(25 577 030)	–	(25 577 030)
Contrats à terme normalisés	(15 619 115)	–	–	(15 619 115)
Total	(15 619 115)	(25 577 030)	–	(41 196 145)

Il n'y a eu aucun transfert au cours des exercices financiers clos les 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, aucun investissement détenu par le Fonds n'était évalué à la juste valeur au niveau 3 par le Janus Henderson US Pricing Committee (« USPC »).

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

	A2 EUR	A2 HAUD	A2 HCNH	A2 HEUR	A2 HKD	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	690 329	127 900	2 142	15 103 951	2 720 786	14 971	157 779	85 422 559
Actions émises	430 459	253 830	–	3 654 896	5 627 889	23 082	81 845	19 760 582
Actions rachetées	(300 810)	(212 962)	–	(2 655 035)	(2 424 987)	(845)	(58 380)	(17 392 123)
À la clôture de l'exercice	819 978	168 768	2 142	16 103 812	5 923 688	37 208	181 244	87 791 018

	A3m USD	A5m HAUD	A5m HCAD	A5m HCNH	A5m HEUR	A5m HKD	A5m HSGD	A5m SGD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	297 247	2 219 942	1 227 415	2 895	18 629 281	37 265 162	300 449	203 154
Actions émises	93 375	1 576 447	469 986	118	5 589 607	14 413 295	76 195	142 064
Actions rachetées	(32 074)	(1 732 096)	(758 886)	–	(3 883 151)	(26 362 323)	(136 928)	(116 296)
À la clôture de l'exercice	358 548	2 064 293	938 515	3 013	20 335 737	25 316 134	239 716	228 922

	A5m USD	A6m HAUD	A6m HCAD	A6m HCNH	A6m HEUR	A6m HKD	A6m HSGD	A6m USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	45 293 871	–	–	–	–	–	–	4 045 379
Actions émises	10 095 461	691 521	1 134 974	3 243 675	274 038	70 184 562	36 512	15 184 417
Actions rachetées	(13 350 374)	(175 314)	(473 061)	(219 743)	(6 569)	(32 121 167)	(25 334)	(5 860 968)
À la clôture de l'exercice	42 038 958	516 207	661 913	3 023 932	267 469	38 063 395	11 178	13 368 828

	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	E3m USD	E5m HEUR	E5m USD	H1m HEUR	H1m USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	201 422	7 198 494	30 154 665	20 136	7 935 844	3 520 065	11 167	716 413
Actions émises	1 147	1 741 001	6 193 841	14 978	2 288 486	656 175	4	54 147
Actions rachetées	(19 572)	(1 072 445)	(5 668 491)	(19 813)	(1 192 923)	(671 270)	(701)	(120 290)
À la clôture de l'exercice	182 997	7 867 050	30 680 015	15 301	9 031 407	3 504 970	10 470	650 270

	H2 EUR	H2 HEUR	H2 USD	H3m USD	H6m USD	I1m HEUR	I1m HGBP	I2 HCAD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	299 253	222 224	3 815 234	23 904	–	58 178	9 319	2 368 456
Actions émises	367 798	75 145	983 240	147	197 598	–	8 198	–
Actions rachetées	(13 236)	(74 732)	(845 277)	–	(985)	(3 080)	–	–
À la clôture de l'exercice	653 815	222 637	3 953 197	24 051	196 613	55 098	17 517	2 368 456

	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	T2 USD	T6m USD	Z5q USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	20 812 524	22 607 856	321 315	300	313	3 517 308
Actions émises	3 793 041	5 546 361	197 372	9 156 360	46 849 994	2 110 559
Actions rachetées	(4 554 080)	(5 823 123)	(102 410)	(3 128 755)	(8 161 497)	(250 888)
À la clôture de l'exercice	20 051 485	22 331 094	416 277	6 027 905	38 688 810	5 376 979

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	A2 EUR	A2 HAUD	A2 HCNH	A2 HEUR	A2 HKD	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	161 077	98 136	2 142	15 424 754	2 754 574	28 767	128 245	80 704 917
Actions émises	587 414	115 123	–	2 678 053	1 549 632	2 389	63 441	19 691 514
Actions rachetées	(58 162)	(85 359)	–	(2 998 856)	(1 583 420)	(16 185)	(33 907)	(14 973 872)
À la clôture de l'exercice	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
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	191 031	2 244 796	1 170 170	2 781	17 823 061	40 782 914	337 041	124 183
Actions émises	172 487	2 297 253	1 254 242	114	4 738 457	50 926 627	84 738	191 658
Actions rachetées	(66 271)	(2 322 107)	(1 196 997)	–	(3 932 237)	(54 444 379)	(121 330)	(112 687)
À la clôture de l'exercice	297 247	2 219 942	1 227 415	2 895	18 629 281	37 265 162	300 449	203 154

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

	A5m USD	A6m USD	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	E3m USD	E5m HEUR	E5m USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	44 333 740	2 654 478	264 203	7 383 104	27 362 096	17 083	7 426 577	3 021 911
Actions émises	18 048 645	4 693 081	–	1 439 966	7 783 017	3 053	1 434 615	1 021 834
Actions rachetées	(17 088 514)	(3 302 180)	(62 781)	(1 624 576)	(4 990 448)	–	(925 348)	(523 680)
À la clôture de l'exercice	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
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	14 919	946 906	11 693	235 328	3 178 637	78 897	124 547	215 942
Actions émises	4	21 842	292 130	62 412	1 024 070	7	3	4 371
Actions rachetées	(3 756)	(252 335)	(4 570)	(75 516)	(387 473)	(55 000)	(66 372)	(210 994)
À la clôture de l'exercice	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
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	2 368 456	20 925 770	21 231 380	43 430	300	–	591 500	2 452 880
Actions émises	–	4 346 921	5 689 128	347 066	–	313	14	2 305
Actions rachetées	–	(4 460 167)	(4 312 652)	(69 181)	–	–	(591 514)	(2 455 185)
À la clôture de l'exercice	2 368 456	20 812 524	22 607 856	321 315	300	313	–	–

	Z5q USD
	Actions
Au début de l'exercice	–
Actions émises	3 530 568
Actions rachetées	(13 260)
À la clôture de l'exercice	3 517 308

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

Tableau comparatif des actifs nets

	31 décembre 2025		31 Décembre 2024		31 Décembre 2023	
	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)
A2 EUR	14 336 780	14,88	10 640 119	14,88	2 184 548	12,29
A2 HAUD	2 595 491	23,04	1 624 831	20,52	1 222 817	18,29
A2 HCNH	3 789	12,34	3 260	11,17	3 033	10,09
A2 HEUR	831 093 062	43,91	618 094 796	39,51	602 152 846	35,36
A2 HKD	23 232 673	30,52	9 406 331	26,85	8 380 067	23,76
A2 HSGD	465 280	16,07	159 287	14,53	283 932	13,03
A2 SGD	2 306 400	16,36	1 769 970	15,32	1 265 971	13,03
A2 USD	4 506 626 851	51,33	3 865 894 506	45,26	3 214 022 643	39,82
A3m USD	4 845 126	13,51	3 614 029	12,16	2 088 394	10,93
A5m HAUD	17 801 770	12,92	16 521 859	12,03	17 126 295	11,20
A5m HCAD	9 193 583	13,45	10 732 801	12,57	10 263 380	11,62
A5m HCNH	6 938	16,06	5 975	15,14	5 558	14,24
A5m HEUR	280 480 885	11,74	212 081 177	10,99	201 443 578	10,24
A5m HKD	48 076 331	14,78	64 938 775	13,53	65 104 875	12,47
A5m HSGD	2 302 818	12,35	2 556 174	11,62	2 769 102	10,84
A5m SGD	2 242 305	12,59	1 825 649	12,27	1 021 544	10,86
A5m USD	620 394 504	14,76	613 366 825	13,54	549 864 123	12,40
A6m HAUD	3 521 865	10,22	–	–	–	–
A6m HCAD	4 905 059	10,17	–	–	–	–
A6m HCNH	4 389 173	10,13	–	–	–	–
A6m HEUR	3 190 582	10,15	–	–	–	–
A6m HKD	51 437 633	10,52	–	–	–	–
A6m HSGD	88 032	10,12	–	–	–	–
A6m USD	155 599 822	11,64	44 336 080	10,96	27 302 835	10,29
B2 USD	7 186 760	39,27	7 044 270	34,97	8 212 848	31,09
E2 HEUR	206 570 527	22,34	150 606 358	20,20	148 098 037	18,17
E2 USD	645 610 853	21,04	562 242 818	18,65	451 197 497	16,49
E3m USD	201 463	13,17	239 768	11,91	183 832	10,76
E5m HEUR	118 240 879	11,14	86 173 323	10,48	80 470 806	9,82
E5m USD	50 481 191	14,40	46 753 494	13,28	36 942 108	12,22
H1m HEUR	189 315	15,39	160 332	13,86	205 352	12,47
H1m USD	11 992 195	18,44	11 680 618	16,30	13 646 175	14,41
H2 EUR	9 563 902	12,45	3 819 938	12,32	130 013	10,07
H2 HEUR	4 410 002	16,86	3 454 220	15,01	3 454 325	13,30
H2 USD	79 772 092	20,18	67 182 729	17,61	48 753 792	15,34
H3m USD	342 765	14,25	303 419	12,69	891 324	11,30
H6m USD	2 000 097	10,17	–	–	–	–
I1m HEUR	1 103 419	17,04	926 357	15,37	1 901 024	13,83
I1m HGBP	362 885	15,37	158 768	13,61	3 327 214	12,09
I2 HCAD	40 611 857	23,54	34 481 047	20,93	32 886 148	18,40
I2 HEUR	724 874 673	30,76	590 235 384	27,38	560 407 881	24,26
I2 USD	1 452 377 656	65,04	1 283 177 106	56,76	1 049 628 930	49,43
I3m USD	5 928 091	14,24	4 075 220	12,68	490 318	11,29
T2 USD	81 262 871	13,48	3 600	12,00	3 198	10,66
T6m USD	417 580 498	10,79	3 219	10,27	–	–
V5m HAUD	–	–	–	–	4 574 467	11,35
V5m USD	–	–	–	–	30 875 200	12,59
Z5q USD	632 516 567	117,63	372 499 530	105,90	–	–

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

Total des frais sur encours (non audité)

Le tableau du Total des frais sur encours moyen indique les charges réelles engagées par chaque Catégorie du Fonds durant l'exercice, à l'exclusion des coûts de transaction et des commissions d'opération, exprimées en pourcentage de l'actif net moyen pour l'exercice correspondant sur une base annualisée.

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

[1] Étant donné que cette catégorie d'actions a été lancée au cours de l'exercice, le total des frais sur encours communiqué pour la fin de l'exercice est une estimation.

En raison de la taille réduite des catégories d'actions A2 HCNH et A5m HCNH, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER (Total Expense Ratio) déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions. Veuillez consulter le prospectus pour connaître les frais liés aux catégories d'actions.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

Distribution par action (non audité)

Le tableau ci-dessous indique le taux de distribution par action à la date de clôture pour chaque catégorie d'actions de distribution :

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

[1]Cette catégorie d'actions a été lancée le 1er juillet 2025.

[2]Cette catégorie d'actions a été lancée le 28 février 2025.

[3]Cette catégorie d'actions a été lancée le 4 août 2025.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

Performances des Fonds (non audité)

Au 31 décembre 2025

Performance (annualisée)	1 an 31/12/2024 31/12/2025 %	Trois ans 31/12/2022 31/12/2025 %	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %	Depuis le lancement jusqu'au 31/12/2025 %
H2 USD (Net)	14,59	14,73	7,96	6,66
Indice Balanced (60 % S&P 500 + 40 % Bloomberg US Aggregate Bond)	13,70	14,85	7,91	6,59

	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %
H2 USD (Brut)	8,89
Indice Balanced (60 % S&P 500 + 40 % Bloomberg US Aggregate Bond) + 1,50 %	9,53

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

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative. Performance depuis le lancement calculée à partir du 1er janvier 2000. La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter du 15 décembre 2017.

Objectif de performance : Surperformer l'indice « Balanced » (composé à 60 % de l'indice S&P 500® et à 40 % de l'indice Bloomberg US Aggregate Bond) de 1,5 % par an, avant déduction des frais, sur n'importe quelle période de 5 ans.

Le total des frais sur encours (TER) comprend les commissions payables aux Distributeurs. Lorsque le total des frais sur encours dépasse l'objectif de surperformance du Fonds par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, si ses frais courants dépassent la surperformance.

Veuillez noter que le tableau « Rendements annualisés bruts sur 5 ans » s'applique uniquement aux catégories d'actions en activité depuis au moins 5 ans et qu'il est prévu de réaliser l'objectif de performance sur une période annualisée spécifique. Objectif de performance et indice présentés en USD.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les taux de rendement sont susceptibles de varier et la valeur en principal d'un investissement est sujette à fluctuation. La valeur de rachat des actions peut être supérieure ou inférieure à leur coût initial. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'Actions. Tous les rendements sont calculés dans la devise de référence de la Catégorie d'Actions représentative.

Source : Morningstar. Performance indiquée sur la base de la VL, net de frais, brut de TER, avec revenus nets réinvestis. Les valeurs de référence sont établies à la clôture des marchés.

Rien ne garantit que la performance du Fonds sera égale ou supérieure à l'indice de référence.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

État des modifications apportées à la composition du portefeuille (non audité)

Les tableaux ci-après présentent la répartition des achats et ventes importants au sein du Portefeuille de placement conformément aux exigences de la Réglementation sur les OPCVM 79 (2) de la Banque Centrale. Tous les achats et toutes les ventes de placements excédant 1 % de la valeur totale de chaque transaction sont divulgués, pour un minimum de 20 desdites transactions. Une analyse complète de l'évolution du Portefeuille de placements est disponible sur demande auprès du siège social.

Principaux achats sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 4/11/25	483 900 000	483 848 518
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 21/11/25	478 900 000	478 849 050
Crédit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 3/11/25	466 200 000	466 050 816
US Treasury, 3,8750 %, échéance 31/7/30	459 196 000	457 941 895
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 7/11/25	457 300 000	457 251 348
US Treasury, 3,6250 %, échéance 31/8/30	454 571 000	452 937 385
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 6/11/25	442 400 000	442 352 934
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 5/11/25	439 900 000	439 853 200
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 31/10/25	438 200 000	438 153 502
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 30/10/25	437 300 000	437 250 561
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 10/11/25	436 200 000	436 060 779
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 29/10/25	429 900 000	429 851 397
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 24/11/25	427 600 000	427 463 524
US Treasury, 3,8750 %, échéance 30/6/30	425 884 200	426 086 930
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 28/10/25	423 400 000	423 352 132
US Treasury, 3,6250 %, échéance 30/9/30	422 155 000	420 524 651
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 11/3/25	420 100 000	420 049 588
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 20/11/25	417 800 000	417 755 551
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 12/11/25	416 700 000	416 611 335
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 13/11/25	414 400 000	414 355 912

Principales ventes sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
US Treasury, 3,8750 %, échéance 31/7/30	459 196 000	462 711 719
US Treasury, 3,6250 %, échéance 31/8/30	454 571 000	452 917 141
US Treasury, 3,8750 %, échéance 30/6/30	425 884 200	424 591 337
US Treasury, 3,6250 %, échéance 30/9/30	422 155 000	420 484 665
US Treasury, 4,0000 %, échéance 31/5/30	413 016 000	415 640 320
US Treasury, 3,6250 %, échéance 31/10/30	399 196 000	399 607 669
US Treasury, 3,8750 %, échéance 30/4/30	391 580 000	389 937 749
US Treasury, 4,3750 %, échéance 31/12/29	343 699 000	344 197 509
US Treasury, 4,1250 %, échéance 30/11/29	347 256 200	343 328 252
US Treasury, 4,0000 %, échéance 31/3/30	290 660 000	293 314 872
US Treasury, 4,2500 %, échéance 31/1/30	285 204 000	286 734 922
US Treasury, 4,0000 %, échéance 28/2/30	270 846 000	271 767 549
UMBS, 5,5000 %, échéance 25/12/55	128 400 000	129 900 926
US Treasury, 4,2500 %, échéance 15/8/35	104 481 000	105 702 440
UMBS, 5,0000 %, échéance 25/12/55	104 470 000	104 054 773
UnitedHealth Group, Inc.	276 352	88 020 381
US Treasury, 4,7500 %, échéance 15/5/55	84 877 000	85 343 801
US Treasury, 4,5000 %, échéance 15/11/54	86 285 000	81 693 999
US Treasury, 4,6250 %, échéance 15/2/35	80 164 400	81 623 197
Microsoft Corp.	173 775	80 399 251

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

Tour d'horizon du Fonds (non audité)

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à offrir un rendement, à partir d'une combinaison de croissance du capital et de revenus sur le long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'indice composé à 60 % de l'indice MSCI ACWI et à 40 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond de 1 % par an, avant déduction des frais, sur n'importe quelle période de 5 ans.

Le Fonds investit dans un portefeuille mondialement diversifié d'actions d'entreprises (également appelées titres de participation) et d'investissements liés à des actions, d'obligations de tout type, de matières premières (telles que l'or, le pétrole et les produits agricoles), de liquidités et d'instruments du marché monétaire.

Le Fonds peut obtenir son exposition à ces actifs soit directement, par l'intermédiaire d'autres fonds (organismes de placement collectif, y compris les fonds négociés en bourse) et de sociétés/trusts d'investissement, soit en ayant recours à des produits dérivés (instruments financiers complexes). Les Conseillers en Investissement par Délégation ont la possibilité de modifier la répartition entre les différentes catégories d'actifs et peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans l'une de ces catégories, en fonction des conditions prédominantes du marché. Le Fonds n'a pas d'orientation géographique ou industrielle particulière et peut investir dans les pays en développement.

Les Conseillers en Investissement par Délégation peuvent recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes), y compris des swaps sur rendement total, dans le but de réaliser des plus-values financières en accord avec l'objectif d'investissement du Fonds, de réduire l'exposition au risque ou de gérer le Fonds de manière plus efficace.

Le Fonds est géré activement en fonction de l'indice de référence composite (60 % de l'indice MSCI ACWI + 40 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond), qui est largement représentatif des actifs dans lesquels il peut investir et sur la base duquel l'objectif de performance du Fonds est défini. Les Conseillers en Investissement par Délégation disposent d'une grande liberté pour choisir des investissements individuels pour le Fonds.

Tour d'horizon du Fonds

Ashwin Alankar, *gestionnaire de portefeuille*

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les actions de catégorie H2 USD ont enregistré une performance de 16,71 % (nette) et 17,82 % (brute), contre 16,60 % pour son indice de référence, composé à 60 % de l'indice MSCI ACWI et à 40 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond Index, et 17,77 % pour son objectif de performance indiqué ci-dessus.

Les marchés boursiers mondiaux ont progressé au cours de l'année, portés par l'optimisme suscité par l'assouplissement de la politique monétaire et les solides résultats des entreprises, en particulier aux États-Unis. Cependant, les inquiétudes entourant les valorisations liées à l'intelligence artificielle et les relations commerciales mondiales ont entraîné des périodes de volatilité. La Réserve fédérale américaine (Fed) est restée prudente pendant la majeure partie de l'année en raison des incertitudes entourant l'économie et l'inflation. Toutefois, la Fed a annoncé trois baisses de taux de 25 points de base, à partir de septembre.

Le Fonds détenait une position surpondérée notable en actions américaines. Ces participations ont été des contributeurs significatifs à la performance relative, dans un contexte de forte performance du marché boursier américain. Le Fonds a également bénéficié de sa surpondération en actions internationales.

Sur le marché des titres obligataires, l'indice JPM Global Government Bond a dégagé des rendements positifs. Les rendements des principaux marchés d'obligations d'État, notamment les États-Unis, le Royaume-Uni, l'Allemagne et le Japon, ont été contrastés. Le rendement du bon du Trésor américain de référence à 10 ans a baissé, l'assouplissement de la politique monétaire ayant compensé les craintes initiales d'un resserrement des conditions d'emprunt à long terme. Le rendement des Bunds allemands à 10 ans a terminé l'année en hausse, en partie en raison de l'augmentation des emprunts publics. La Banque centrale européenne a également laissé ses taux d'intérêt inchangés au second semestre. Le rendement des obligations d'État japonaises à 10 ans a augmenté en raison du resserrement de la politique monétaire de la Banque du Japon.

Le Fonds était surpondéré en obligations internationales. Ces investissements ont nui à la performance relative, car les positions du Fonds ont sous-performé celles de l'indice de référence. Une surpondération des titres obligataires américains a également légèrement pesé sur la performance relative du Fonds.

Nous vous remercions pour votre investissement dans le Fonds Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund.

Janvier 2026

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
(suite)

État de la situation financière

	Au 31 décembre 2025 (USD)	Au 31 décembre 2024 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	24 059 681	18 769 223
Disponibilités et devises	95 944	1 244 376
Marge en espèces	67	382 787
Garantie en espèces	1 395 000	1 285 000
Montants à recevoir :		
Contrats de change au comptant en attente de règlement	–	86
Ventes d'actions des Fonds	22 138	193 903
Intérêts	25 709	42 064
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	13 498	6 018
Total de l'actif	**25 612 037**	**21 923 457**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	301 485	1 282 927
Marge en espèces	67 571	2 127
Investissements réalisés	–	1 099 756
Contrats de change au comptant en attente de règlement	3	–
Rachats d'actions des Fonds	–	2 716
Commissions de gestion	14 814	12 203
Commissions de services aux actionnaires	7 165	6 046
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	8 781	6 830
Commissions de gestion	499	403
Charges à payer	45 565	40 595
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**445 883**	**2 453 603**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**25 166 154**	**19 469 854**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
(suite)

Compte de résultat

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	469 147	703 951
Revenu de dividendes	79 475	38 674
Autres revenus	386 552	86 270
Plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	3 407 356	394 961
Revenus totaux des investissements	**4 342 530**	**1 223 856**
Charges :		
Commissions de gestion	158 292	130 631
Commissions de services aux actionnaires	77 334	54 884
Commissions de gestion	5 473	4 479
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	59 621	48 130
Droits de garde	22 506	24 272
Frais d'audit	25 698	22 350
Frais de publication	31	24
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	5 699	5 429
Autres honoraires	33 442	27 502
Charges totales	**388 096**	**317 701**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(92 957)**	**(85 704)**
Charges nettes après remboursements de frais	**295 139**	**231 997**
Bénéfice net d'exploitation	**4 047 391**	**991 859**
Frais financiers :		
Charges d'intérêt sur swap	(72 045)	(626)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(10 458)**	**201**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**3 964 888**	**991 434**

État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	3 964 888	991 434
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	7 251 072	9 148 183
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(5 521 667)	(6 275 096)
Ajustement de dilution	2 007	3 395
Augmentation nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**1 731 412**	**2 876 482**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	5 696 300	3 867 916
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de l'exercice financier	19 469 854	15 601 938
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de l'exercice financier	**25 166 154**	**19 469 854**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2025 ou le 31 décembre 2024. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
(suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			
Effets de commerce (2024 : 18,46 % USD 3 593 767)			
Bermudes			
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable			
300 000	Brookfield Renewable Partners LP, échéance 5/1/26	1,19	299 842
Canada			
Marchés de capitaux			
600 000	Brookfield Infrastructure Holdings (Canada), Inc., échéance 8/1/26	2,38	599 471
Chili			
Banques			
800 000	Banco de Credito e Inversiones SA, échéance 15/1/26	3,17	798 718
400 000	Banco de Credito e Inversiones SA, échéance 16/1/26	1,59	399 316
		4,76	1 198 034
États-Unis			
Banques			
350 000	Intesa Sanpaolo Funding LLC, échéance 20/1/26	1,39	349 202
250 000	Intesa Sanpaolo Funding LLC, échéance 26/1/26	0,99	249 259
		2,38	598 461
Équipement électronique, instruments et composants			
750 000	Jabil, Inc., échéance 7/1/26	2,98	749 361
Services financiers			
1 200 000	FHLMC, échéance 2/1/26	4,77	1 199 767
1 150 000	Fidelity Nat'l Info, échéance 9/1/26	4,56	1 148 903
		9,33	2 348 670
Services publics de gaz			
250 000	National Fuel Gas Co., échéance 8/1/26	0,99	249 772
Construction mécanique			
750 000	Parker-Hannifin Corp., échéance 9/3/26	2,96	744 586
Logiciels			
750 000	Oracle Corp., échéance 3/2/26	2,97	747 277
	Total des effets de commerce	**29,94**	**7 535 474**
Actions ordinaires (2024 : 59,51 % USD 11 586 703)			
États-Unis			
Grande distribution			
1 526	Amazon.com, Inc.	1,40	352 231
Services et fournitures commerciales			
21 650	Copart, Inc.	3,37	847 598
Services financiers			
2 460	Mastercard, Inc., Catégorie A	5,58	1 404 365
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
26 890	Chipotle Mexican Grill, Inc.	3,96	994 930
1 400	DoorDash, Inc., Catégorie A	1,26	317 072
		5,22	1 312 002
Médias et services interactifs			
5 987	Alphabet, Inc., Catégorie C	7,46	1 878 720
29	Meta Platforms, Inc., Catégorie A	0,08	19 143
		7,54	1 897 863
Services informatiques			
7 510	International Business Machines Corp.	8,84	2 224 537
Construction mécanique			
3 230	Caterpillar, Inc.	7,35	1 850 370
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
35 350	Intel Corp.	5,18	1 304 415
360	NVIDIA Corp.	0,27	67 140
		5,45	1 371 555
Logiciels			
800	Crowdstrike Holdings, Inc., Catégorie A	1,49	375 008
2 600	Datadog, Inc., Catégorie A	1,40	353 574
35	Microsoft Corp.	0,07	16 927
		2,96	745 509
	Total actions ordinaires	**47,71**	**12 006 030**
Fonds indiciels négociés en bourse (2024 : 15,35 % USD 2 988 619)			
2 343	Amundi Bloomberg Equal-weight Commodity ex-Agriculture UCITS ETF	0,30	74 925
156 800	Invesco S&P 500 UCITS ETF	8,52	2 143 211
2 153	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	0,80	201 699
11 660	iShares Physical Gold ETC	3,86	972 055
4 654	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF	1,91	480 814
2 720	iShares USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF	1,04	261 653
	Total fonds indiciels négociés en bourse	**16,43**	**4 134 357**
Placement total (Coût : USD 21 150 751)		**94,08**	**23 675 861**

Contrats de change à terme (2024 : 1,89 % USD 367 654)
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Bank of America							
EUR	508 000	USD	592 816	598 637	05-mars-26	0,02	5 821
GBP	67 670	USD	90 056	91 204	05-mars-26	0,01	1 148
Barclays							
EUR	339 090	USD	395 915	399 590	05-mars-26	0,01	3 675
Citibank							
GBP	201 000	USD	267 509	270 902	05-mars-26	0,01	3 393
Goldman Sachs							
GBP	134 340	USD	178 861	181 060	05-mars-26	0,01	2 199
J.P. Morgan							
EUR[1]	1 314 187	USD	1 531 186	1 546 320	30-Jan-26	0,06	15 134
USD[1]	149 722	EUR	127 072	149 518	30-Jan-26	0,00	204
State Street							
EUR	170 180	USD	198 928	200 544	05-mars-26	0,01	1 616
Total						**0,13**	**33 190**

Contrats à terme standardisés[2] (2024 : 0,09 % USD 17 920)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	1	Indice DAX Mars 2026	0,03	8 224
Goldman Sachs	4	Indice EURO STOXX 50 Mars 2026	0,01	2 981
Goldman Sachs	3	Indice FTSE 100 Mars 2026	0,02	5 961
Goldman Sachs	2	FTSE/MIB Index Mars 2026	0,04	9 434
Goldman Sachs	2	Indice IBEX 35 Janvier 2026	0,03	7 258
Goldman Sachs	4	Long Gilt Mars 2026	0,01	3 123
Goldman Sachs	77	Indice Micro E-mini S&P 500 Mars 2026	0,01	1 172

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
(suite)

Investissements de portefeuille

Contrats à terme standardisés[2] (2024: 0,09 % 17.920 USD)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	22	Indice MSCI Emerging Markets Mars 2026	0,11	26 844
Goldman Sachs	13	Indice OMXS30 Janvier 2026	0,03	7 575
Goldman Sachs	3	Indice S&P/TSX 60 Mars 2026	0,01	3 641
Goldman Sachs	5	Indice SPI 200 Mars 2026	0,02	4 247
Total			**0,32**	**80 460**

Swaps sur rendement total (2024 : 1,10 % USD 214 560)

Contrepartie	Rendement versé par le Fonds	Rendement perçu par le Fonds	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	Spread de 0,00 % sur le Notionnel	Indice Goldman Sachs Voyager	768 484	05-mars-26	0,04	9 080
Goldman Sachs	Spread de 0,20 % sur le Notionnel	Commodity Enhanced Curve Strategy Index	141 860	28-mai-26	0,00	1 015
Goldman Sachs	Spread de 0,00 % sur le Notionnel	Indice Goldman Sachs Voyager	304 137	25-Aoû-26	0,01	1 513
BNP Paribas	Alphabet, Inc.	Spread de 0,00 % sur le Notionnel	5 900	06-Jan-26	0,16	38 999
BNP Paribas	Amazon. com, Inc.	Spread de 0,00 % sur le Notionnel	1 440	06-Jan-26	0,01	2 246
BNP Paribas	International Business Machines Corp.	Spread de 0,00 % sur le Notionnel	7 510	13-Jan-26	0,37	93 500
BNP Paribas	Copart, Inc.	Spread de 0,00 % sur le Notionnel	21 650	20-Jan-26	0,02	4 547
BNP Paribas	Caterpillar, Inc.	Spread de 0,00 % sur le Notionnel	3 230	23-Jan-26	0,12	30 846
Goldman Sachs	Intel Corp.	Spread de 0,00 % sur le Notionnel	35 350	11-Fév.-26	0,13	32 168
Goldman Sachs	Crowdstrike Holdings, Inc.	Spread de 0,00 % sur le Notionnel	800	18-Fév.-26	0,11	28 816
Goldman Sachs	Datadog, Inc.	Spread de 0,00 % sur le Notionnel	2 600	18-Fév.-26	0,10	26 026
Goldman Sachs	DoorDash, Inc.	Spread de 0,00 % sur le Notionnel	1 400	18-Fév.-26	0,01	1 414
Total					**1,08**	**270 170**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**95,61**	**24 059 681**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2024 : (2,78) % USD (540 534)) Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Bank of America							
JPY	33 570 000	USD	216 987	215 406	05-mars-26	(0,01)	(1 581)
BNP Paribas							
JPY	11 245 950	USD	72 794	72 161	05-mars-26	0,00	(633)
J.P. Morgan							
EUR[1]	5 809 324	USD	6 868 538	6 835 463	30-Jan-26	(0,13)	(33 075)
USD[1]	748 501	EUR	641 392	754 686	30-Jan-26	(0,03)	(6 185)
State Street							
JPY	22 407 980	USD	145 015	143 784	05-mars-26	0,00	(1 231)
Total						**(0,17)**	**(42 705)**

Contrats à terme standardisés[2] (2024 : (2,08) % USD (405 427))

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	4	Australia 10 Year Bond Mars 2026	(0,01)	(1 074)
Goldman Sachs	2	Australia 3 Year Bond Mars 2026	0,00	(172)
Goldman Sachs	4	Indice CAC 40 10 Euro Janvier 2026	0,00	(4)
Goldman Sachs	1	Canada 10 Year Bond Mars 2026	0,00	(964)
Goldman Sachs	6	Euro-Bobl Mars 2026	(0,01)	(3 532)
Goldman Sachs	2	Euro-BTP Mars 2026	0,00	(542)
Goldman Sachs	3	Euro-Bund Mars 2026	(0,01)	(3 388)
Goldman Sachs	2	Euro-OAT Mars 2026	0,00	(1 013)
Goldman Sachs	12	Euro-Schatz Mars 2026	(0,01)	(1 704)
Goldman Sachs	66	Indice Micro E-mini NASDAQ-100 Mars 2026	(0,01)	(1 028)
Goldman Sachs	101	Indice Micro E-mini Russell 2000 Mars 2026	(0,15)	(38 282)
Goldman Sachs	14	Indice Nikkei 225 Mars 2026	(0,01)	(1 482)
Goldman Sachs	29	US 10 Year Note Mars 2026	(0,08)	(20 205)
Goldman Sachs	19	US 2 Year Note Mars 2026	(0,01)	(3 432)
Goldman Sachs	58	US 5 Year Note Mars 2026	(0,10)	(24 524)
Total			**(0,40)**	**(101 346)**

Swaps sur rendement total (2024 : (1,73) % USD (336 966))

Contrepartie	Rendement versé par le Fonds	Rendement perçu par le Fonds	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
BNP Paribas	Chipotle Mexican Grill, Inc.	Spread de 0,00 % sur le Notionnel	26 890	06-Jan-26	-0,33	(82 552)
BNP Paribas	Mastercard, Inc.	Spread de 0,00 % sur le Notionnel	2 460	08-Jan-26	-0,30	(74 882)
Total					**(0,63)**	**(157 434)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(1,20)**	**(301 485)**

Analyse du portefeuille (non audité)

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	63,02
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,31
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	29,42
Instruments financiers dérivés OTC	1,18
Autres éléments d'actif	6,07
Total de l'actif	**100,00**

[1] Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.
[2] Se reporter à la Note 5 pour plus de détails sur les garanties détenues.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
(suite)

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-après fournissent une synthèse de la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs financiers du Fonds évalués à leur juste valeur aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

	31 décembre 2025			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Effets de commerce	–	7 535 474	–	7 535 474
Actions ordinaires	12 006 030	–	–	12 006 030
Fonds indiciels négociés en bourse	4 134 357	–	–	4 134 357
Contrats de change à terme	–	33 190	–	33 190
Contrats à terme normalisés	80 460	–	–	80 460
Swaps sur rendement total	–	270 170	–	270 170
Total	16 220 847	7 838 834	–	24 059 681
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(42 705)	–	(42 705)
Contrats à terme normalisés	(101 346)	–	–	(101 346)
Swaps sur rendement total	–	(157 434)	–	(157 434)
Total	(101 346)	(200 139)	–	(301 485)

	31 Décembre 2024			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Effets de commerce	–	3 593 767	–	3 593 767
Actions ordinaires	11 586 703	–	–	11 586 703
Fonds indiciels négociés en bourse[1]	–	2 988 619	–	2 988 619
Contrats de change à terme	–	367 654	–	367 654
Contrats à terme normalisés	17 920	–	–	17 920
Swaps sur rendement total	–	214 560	–	214 560
Total	11 604 623	7 164 600	–	18 769 223
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(540 534)	–	(540 534)
Contrats à terme normalisés	(405 427)	–	–	(405 427)
Swaps sur rendement total	–	(336 966)	–	(336 966)
Total	(405 427)	(877 500)	–	(1 282 927)

[1]Ces investissements compris dans les transferts du niveau 1 vers le niveau 2 concernent plusieurs Actions étrangères qui ont atteint un seuil de déclenchement le 31 décembre 2024 et ont reçu de la société de services financiers Virtu les facteurs de Juste Valeur appliqués aux prix de clôture conformément à la politique.

Il y a eu des transferts entre les Fonds indiciels négociés en bourse en bourse du niveau 2 au niveau 1 au cours de la période financière close le 31 décembre 2025, et entre les Fonds indiciels négociés en bourse du niveau 1 au niveau 2 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, aucun investissement détenu par le Fonds n'était évalué à la juste valeur au niveau 3 par le Janus Henderson USPC.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
(suite)

Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	H2 USD	I2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	280 613	583 120	16 322	302 412	–
Actions émises	165 737	128 205	7 296	8 233	199 782
Actions rachetées	(64 879)	(240 064)	(912)	(10 513)	–
À la clôture de l'exercice	381 471	471 261	22 706	300 132	199 782

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	H2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	202 551	272 312	15 311	492 660
Actions émises	135 114	418 248	2 772	10 156
Actions rachetées	(57 052)	(107 440)	(1 761)	(200 404)
À la clôture de l'exercice	280 613	583 120	16 322	302 412

Tableau comparatif des actifs nets

	31 décembre 2025		31 Décembre 2024		31 Décembre 2023	
	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)
A2 HEUR	7 084 038	15,80	4 038 646	13,89	2 952 137	13,20
A2 USD	9 231 739	19,59	9 836 381	16,87	4 294 918	15,77
E2 HEUR	396 028	14,84	221 170	13,08	210 631	12,46
H2 USD	6 224 163	20,74	5 373 657	17,77	8 144 252	16,53
I2 USD	2 230 186	11,16	–	–	–	–

Total des frais sur encours (non audité)

Le tableau du Total des frais sur encours moyen indique les charges réelles engagées par chaque Catégorie du Fonds durant l'exercice, à l'exclusion des coûts de transaction et des commissions d'opération, exprimées en pourcentage de l'actif net moyen pour l'exercice correspondant sur une base annualisée.

	31 décembre 2025	31 Décembre 2024	31 Décembre 2023
A2 HEUR	1,45 %	1,45 %	1,45 %
A2 USD	1,45 %	1,45 %	1,45 %
E2 HEUR	1,70 %	1,70 %	1,70 %
H2 USD	0,95 %	0,95 %	0,95 %
I2 USD[1]	1,05 %	–	–

[1] Étant donné que cette catégorie d'actions a été lancée au cours de la période, le total des frais sur encours communiqué pour la fin de la période est une estimation.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
(suite)

Performances des Fonds (non audité)

Au 31 décembre 2025

Performance (annualisée)	1 an 31/12/2024 31/12/2025 %	Trois ans 31/12/2022 31/12/2025 %	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %	Depuis le lancement jusqu'au 31/12/2025 %
H2 USD (Net)	16,71	13,46	8,26	7,78
60 % MSCI ACWI + 40 % Bloomberg Global Aggregate Bond Index	16,60	13,79	5,79	7,66

	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %
H2 USD (Brut)	9,28
60 % MSCI ACWI + 40 % Bloomberg Global Aggregate Bond Index + 1,00 %	6,85

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

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative. Performance depuis le lancement calculée à partir du 6 avril 2016.

Objectif de performance : Surperformer l'indice composé à 60 % de l'indice MSCI ACWI et à 40 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond de 1 % par an, avant déduction des frais, sur n'importe quelle période de 5 ans.

Le total des frais sur encours (TER) comprend les commissions payables aux Distributeurs. Lorsque le total des frais sur encours dépasse l'objectif de surperformance du Fonds par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, si ses frais courants dépassent la surperformance.

Veuillez noter que le tableau « Rendements annualisés bruts sur 5 ans » s'applique uniquement aux catégories d'actions en activité depuis au moins 5 ans et qu'il est prévu de réaliser l'objectif de performance sur une période annualisée spécifique. Objectif de performance et indice présentés en USD.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les taux de rendement sont susceptibles de varier et la valeur en principal d'un investissement est sujette à fluctuation. La valeur de rachat des actions peut être supérieure ou inférieure à leur coût initial. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'Actions. Tous les rendements sont calculés dans la devise de référence de la Catégorie d'Actions représentative.

Source : Morningstar. Performance indiquée sur la base de la VL, net de frais, brut de TER, avec revenus nets réinvestis. Les valeurs de référence sont établies à la clôture des marchés.

Rien ne garantit que la performance du Fonds sera égale ou supérieure à l'indice de référence.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
(suite)

État des modifications apportées à la composition du portefeuille (non audité)

Les tableaux ci-après présentent la répartition des achats et ventes importants au sein du Portefeuille de placement conformément aux exigences de la Réglementation sur les OPCVM 79 (2) de la Banque Centrale. Tous les achats et toutes les ventes de placements excédant 1 % de la valeur totale de chaque transaction sont divulgués, pour un minimum de 20 desdites transactions. Une analyse complète de l'évolution du Portefeuille de placements est disponible sur demande auprès du siège social.

Principaux achats sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
International Business Machines Corp.	7 510	1 905 227
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 4/6/25	1 600 000	1 599 808
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 24/12/25	1 400 000	1 399 860
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 23/12/25	1 400 000	1 399 860
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 9/10/25	1 400 000	1 399 842
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 24/10/25	1 400 000	1 399 842
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 14/2/25	1 400 000	1 399 832
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 6/10/25	1 400 000	1 399 525
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 14/10/25	1 400 000	1 399 367
Caterpillar, Inc.	3 230	1 381 122
Mastercard, Inc. CATÉGORIE A	2 460	1 372 077
Chipotle Mexican Grill, Inc.	26 890	1 358 033
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 31/12/25	1 300 000	1 299 870
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 14/11/25	1 300 000	1 299 862
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 20/11/25	1 300 000	1 299 862
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 21/11/25	1 300 000	1 299 862
Credit Agricole Corporate And Investment Bank, 0,0000 %, échéance 4/12/25	1 300 000	1 299 860
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 19/9/25	1 300 000	1 299 853
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 23/9/25	1 300 000	1 299 853
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 22/10/25	1 300 000	1 299 853

Principales ventes sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Amazon.com, Inc.	19 679	4 372 086
Tesla, Inc.	6 950	2 640 779
Wells Fargo & Co.	24 830	1 913 669
Intuitive Surgical, Inc.	2 520	1 493 394
GEO Group, Inc. (The)	37 620	1 329 567
Coinbase Global, Inc. CATÉGORIE A	3 400	1 209 696
Boston Scientific Corp.	12 000	1 183 803
O'Reilly Automotive, Inc.	620	830 531
Netflix, Inc.	694	724 773
Adobe, Inc.	870	363 022
iShares Physical Gold ETC	3 131	251 473
Workday, Inc. CATÉGORIE A	870	216 248
NVIDIA Corp.	1 601	203 013
Meta Platforms, Inc. CATÉGORIE A	126	82 867
Alphabet, Inc. CATÉGORIE C	378	67 247
Microsoft Corp.	157	62 439
iShares USD Corp. Bond UCITS ETF	426	42 572
iShares USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF	442	41 414
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	289	25 282

Toutes les ventes ont été prises en compte.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund

Tour d'horizon du Fonds (non audité)

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'indice MSCI World Health Care d'au moins 2 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Le Fonds investit au moins 80 % dans des actions (également appelées « titres de participation ») de sociétés de toute taille (y compris des sociétés de petite capitalisation) axées sur les sciences du vivant, dans n'importe quel pays. Les investissements sur les marchés en développement peuvent représenter jusqu'à 20 %.

Le Fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris en liquidités et dans des instruments du marché monétaire.

Les Conseillers en Investissement par délégation peuvent recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque, gérer le Fonds de manière plus efficace ou générer un capital ou un revenu supplémentaire pour le Fonds.

Le Fonds est géré activement en fonction de l'indice MSCI World Health Care, qui est largement représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir et sur la base duquel l'objectif de performance du Fonds est défini. Les Conseillers en Investissement par Délégation ont le pouvoir discrétionnaire de choisir des investissements individuels pour le Fonds avec des pondérations différentes de l'indice ou n'y figurant pas, même si le Fonds peut parfois détenir des investissements similaires à l'indice.

Tour d'horizon du Fonds

Andy Acker et Daniel Lyons, *gestionnaires de portefeuille*

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les actions de catégorie H2 USD ont enregistré une performance de 24,54 % (nette) et 25,64 % (brute), contre 14,83 % pour son indice de référence, l'indice MSCI World Health Care IndexSM, et 17,12 % pour son objectif de performance indiqué ci-dessus.

La sélection d'actions dans les secteurs pharmaceutique et de la biotechnologie a été le principal contributeur aux rendements du Fonds, tandis que celle opérée dans les équipements et services de santé a pesé sur la performance.

Parmi les principaux contributeurs, citons Praxis Precision Medicine, une société spécialisée dans le développement de thérapies ciblées pour les troubles du système nerveux central. Suite aux résultats très encourageants de la phase 3 des essais de son médicament expérimental ulixacaltamide pour les patients souffrant de tremblements essentiels, Praxis a obtenu la désignation « Breakthrough Therapy » de la Food and Drug Administration aux États-Unis. Praxis prévoit de soumettre une demande d'autorisation de mise sur le marché pour ce traitement début 2026. Les tremblements essentiels sont le type de tremblement le plus courant, affectant environ sept millions de patients américains, et il n'existe aucun traitement approuvé.

Avidity Biosciences a progressé après l'annonce par la société pharmaceutique suisse Novartis de son intention d'acquérir la société de biotechnologie à base d'acide ribonucléique pour environ $12 milliards de dollars. Avidity a reçu en début d'année la désignation « Breakthrough Therapy » pour son médicament candidat visant à traiter la dystrophie musculaire de Duchenne (DMD) chez certains patients ciblés. Dans le cadre de la transaction, Novartis acquerra le portefeuille de traitements d'Avidity pour les troubles neuromusculaires, notamment la DMD, ainsi que la dystrophie myotonique de type 1 – également connue sous le nom de maladie de Steinert, et la dystrophie musculaire facio-scapulohumérale –, tandis qu'Avidity cédera ses programmes de cardiologie de précision en phase précoce.

Sarepta Therapeutics a été le principal frein à la performance. Au cours de l'exercice, cette entreprise a annoncé des résultats médiocres au premier trimestre et a réduit ses orientations de revenus de produits pour 2025. Ces annonces ont fait suite au décès malencontreux d'un patient sous Elevidys, la thérapie génique contre la DMD. Les actions de Sarepta et d'autres développeurs de thérapies géniques et cellulaires ont également souffert de la désignation de Vinay Prasad à la tête de leur autorité de tutelle, la Food and Drug Administration américaine. Prasad est bien connu pour avoir critiqué l'approbation rapide de l'Elevidys par son prédécesseur. Vu ces difficultés, nous avons liquidé cette position.

Vaxcyte a également figuré parmi les perdants. Cette entreprise développe de nouveaux vaccins 24-valents et 31-valents conçus pour bloquer un plus grand nombre de souches de maladies à pneumocoques invasifs que les produits actuels. Fin mars, Vaxcyte a annoncé des résultats de phase 2 favorables pour VAX-24, mais l'action a chuté en raison de l'incertitude politique engendrée par la désignation de Robert F. Kennedy Jr., un sceptique en matière de vaccins, à la tête du Département de la Santé et des Services aux Personnes (Department of Health and Human Services). Il reste à voir quel impact M. Kennedy pourrait avoir sur l'accès aux vaccins aux États-Unis, mais des politiques trop extrêmes pourraient entraîner une vive résistance de la part du public et du monde politique. Pendant ce temps, les données cliniques semblent indiquer que le pipeline de Vaxcyte pourrait être le mieux placé pour exploiter le marché de 10 milliards de dollars des vaccins à pneumocoques.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson Global Life Sciences Fund.

Janvier 2026

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (suite)

État de la situation financière

	Au 31 décembre 2025 (USD)	Au 31 décembre 2024 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	4 611 544 591	3 795 890 684
Disponibilités et devises	723	60 130
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	996 210	4 454 608
Contrats de change au comptant en attente de règlement	–	1 215
Ventes d'actions des Fonds	12 350 578	5 333 727
Dividendes	733 881	1 482 295
Intérêts	–	402
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	24 276	13 398
Autres débiteurs	738 215	831 732
Total de l'actif	**4 626 388 474**	**3 808 068 191**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	223 952	7 003 180
Découverts bancaires et devises	291 378	–
Investissements réalisés	671 368	3 483 084
Contrats de change au comptant en attente de règlement	1 148	–
Rachats d'actions des Fonds	7 829 701	4 940 283
Commissions de gestion	4 253 523	3 820 366
Commissions de services aux actionnaires	701 954	609 629
Commissions de distribution	6 501	5 920
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	253 435	263 017
Commissions de gestion	88 186	75 814
Charges à payer	502 551	307 084
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**14 823 697**	**20 508 377**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**4 611 564 777**	**3 787 559 814**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (suite)

Compte de résultat

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	977 442	761 148
Revenu de dividendes	44 676 360	43 923 601
Autres revenus	668 236	476 332
Plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	927 881 366	75 224 299
Revenus totaux des investissements	**974 203 404**	**120 385 380**
Charges :		
Commissions de gestion	43 571 424	46 640 005
Commissions de services aux actionnaires	7 229 173	7 485 986
Commissions de distribution	67 762	77 971
Commissions de gestion	925 090	970 522
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	1 443 747	1 452 439
Droits de garde	356 981	370 572
Frais d'audit	37 542	23 356
Frais de publication	4 889	5 340
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	628 304	589 516
Autres honoraires	631 067	242 073
Charges totales	**54 895 979**	**57 857 780**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(267 837)**	**(282 816)**
Charges nettes après remboursements de frais	**54 628 142**	**57 574 964**
Bénéfice net d'exploitation	**919 575 262**	**62 810 416**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(97)	(65 636)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(10 695 682)**	**(10 914 077)**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**908 879 483**	**51 830 703**

État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	908 879 483	51 830 703
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	993 107 135	1 175 051 767
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(1 077 981 655)	(1 132 347 003)
Ajustement de dilution	–	202 811
Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables	**(84 874 520)**	**42 907 575**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	824 004 963	94 738 278
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de l'exercice financier	3 787 559 814	3 692 821 536
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de l'exercice financier	**4 611 564 777**	**3 787 559 814**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2025 ou le 31 décembre 2024. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			
Effets de commerce (2024 : 0,34 % USD 12 697 037)			
États-Unis			
Services financiers			
33 800 000	FHLMC, échéance 2/1/26	0,73	33 793 428
	Total des effets de commerce	**0,73**	**33 793 428**
Actions ordinaires (2024 : 99,82 % USD 3 780 758 316)			
Belgique			
Produits pharmaceutiques			
114 179	UCB SA	0,69	31 846 481
Canada			
Biotechnologie			
272 853	Xenon Pharmaceuticals, Inc.	0,27	12 229 271
Îles Caïmans			
Produits pharmaceutiques			
492 771	Structure Therapeutics, Inc.	0,74	34 272 223
Danemark			
Biotechnologie			
324 603	Ascendis Pharma A/S	1,50	69 218 344
France			
Produits pharmaceutiques			
1 085 374	Sanofi SA	2,28	105 300 522
Irlande			
Équipements et fournitures de soins de santé			
557 485	Medtronic plc	1,16	53 552 009
70 753	STERIS plc	0,39	17 937 300
		1,55	71 489 309
Produits pharmaceutiques			
410 136	Avadel Pharmaceuticals plc	0,19	8 838 431
Israël			
Produits pharmaceutiques			
1 773 008	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	1,20	55 335 580
Japon			
Produits pharmaceutiques			
1 426 600	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	0,66	30 383 232
Pays-Bas			
Biotechnologie			
145 049	Argenx SE	2,65	121 978 956
Suisse			
Produits pharmaceutiques			
838 857	Novartis AG	2,51	115 653 214
239 098	Roche Holding AG	2,14	98 811 568
		4,65	214 464 782
Royaume-Uni			
Produits pharmaceutiques			
1 071 736	AstraZeneca plc	4,28	197 405 081
États-Unis			
Biotechnologie			
744 402	4D Molecular Therapeutics, Inc.	0,12	5 583 015
686 707	AbbVie, Inc.	3,40	156 905 682
484 271	Lexeo Therapeutics, Inc., Placement privé[1]	0,01	314 776
39 646	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	0,34	15 765 232
301 817	Amgen, Inc.	2,14	98 787 722
329 160	Apogee Therapeutics, Inc.	0,54	24 844 997
179 007	Arcellx, Inc.	0,25	11 671 256
2 710 502	Ardelyx, Inc.	0,34	15 802 227
1 505 428	Asher Biotherapeutics, Inc., Placement privé[1]	0,01	472 479
1 125 753	Asher Biotherapeutics, Inc., Placement privé[1]	0,01	353 318
618 724	Attralus, Inc., Placement privé[1]	0,01	383 609
629 824	Avidity Biosciences, Inc.	0,99	45 429 205
1 273 443	Bridgebio Pharma, Inc.	2,11	97 405 655
353 933	Coherus Biosciences, Inc.	0,27	12 571 700
1 779 337	Cuervo Resources, Inc., Placement privé[1]	0,10	4 669 656
2 173 732	Dyne Therapeutics, Inc.	0,92	42 518 198
415 697	Gilead Sciences, Inc.	1,11	51 022 650
667 120	Ideaya Biosciences, Inc.	0,50	23 062 338
325 782	Immunome, Inc.	0,15	6 997 797
69 277	Insmed, Inc.	0,26	12 056 969
617 589	Janux Therapeutics, Inc.	0,18	8 522 728
559 615	Lexeo Therapeutics, Inc.	0,12	5 556 977
112 575	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	1,42	65 556 925
329 477	Metsera, Inc., Private Placement[1]	0,03	1 614 437
588 419	Mirum Pharmaceuticals, Inc.	1,01	46 479 217
122 079	Neurocrine Biosciences, Inc.	0,38	17 314 465
159 479	Nuvalent, Inc., A	0,35	16 041 993
568 395	Olema Pharmaceuticals, Inc.	0,31	14 209 875
372 471	Praxis Precision Medicines, Inc.	2,38	109 782 103
136 615	Protagonist Therapeutics, Inc.	0,26	11 931 954
660 134	PTC Therapeutics, Inc.	1,09	50 143 779
20 995	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	0,35	16 205 411
1 116 790	Revolution Medicines, Inc.	1,93	88 952 323
165 147	Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	0,38	17 677 335
294 746	Scholar Rock Holding Corp.	0,28	12 983 561
872 052	Soleno Therapeutics, Inc.	0,88	40 376 008
604 910	Sonoma Biotherapeutics, Inc., Placement privé, B-1[1]	0,02	949 709
1 134 227	Sonoma Biotherapeutics, Inc., Placement privé[1]	0,04	1 780 736
1 239 414	Travere Therapeutics, Inc.	1,03	47 358 009
92 589	United Therapeutics Corp.	0,98	45 113 990
840 851	Vaxcyte, Inc.	0,84	38 796 865
207 319	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	2,04	93 990 142
		29,88	1 377 957 023
Composants et équipements électriques			
35 485	Magnolia Capital, placement privé, warrant, échéance 14/3/28[1]	0,00	36
Équipements et fournitures de soins de santé			
976 365	Abbott Laboratories	2,65	122 328 771
146 035	Becton Dickinson & Co.	0,62	28 341 012
1 136 073	Boston Scientific Corp.	2,35	108 324 561
273 499	Cooper Cos., Inc. (The)	0,49	22 415 978
371 166	Dexcom, Inc.	0,53	24 634 287
398 343	Edwards Lifesciences Corp.	0,74	33 958 741
377 635	Element Biosciences, Inc., Placement privé[1]	0,05	2 186 884
192 681	Glaukos Corp.	0,47	21 755 612
650 244	Globus Medical, Inc., Catégorie A	1,23	56 772 804
128 589	Inspire Medical Systems, Inc.	0,26	11 859 763
31 309	Insulet Corp.	0,19	8 899 270
187 431	Intuitive Surgical, Inc.	2,30	106 153 421
458 969	Lantheus Holdings, Inc.	0,66	30 544 387
1 712 518	Magnolia Medical Technologies, Inc., placement privé, D[1]	0,06	2 911 281
755 337	Medline, Inc., A	0,69	31 724 154
86 065	Penumbra, Inc.	0,58	26 758 469
216 791	Stryker Corp.	1,65	76 195 533

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
86 019	Teleflex, Inc.	0,23	10 497 759
		15,75	726 262 687
Prestataires et services de soins de santé			
139 348	Cencora, Inc.	1,02	47 064 787
291 790	Centene Corp.	0,26	12 007 158
882 944	CVS Health Corp.	1,52	70 070 436
145 073	Elevance Health, Inc.	1,10	50 855 340
320 124	Freenome Holdings, Inc., Placement privé[1]	0,02	948 976
193 565	HCA Healthcare, Inc.	1,96	90 367 756
46 310	Humana, Inc.	0,26	11 861 380
71 865	McKesson Corp.	1,28	58 950 141
482 308	UnitedHealth Group, Inc.	3,45	159 214 694
		10,87	501 340 668
Technologie des soins de santé			
600 548	HeartFlow, Inc.	0,38	17 505 974
Outils et services de sciences de la vie			
358 647	Danaher Corp.	1,78	82 101 471
89 129	Illumina, Inc.	0,26	11 690 160
922 212	Sotera Health Co.	0,35	16 267 820
183 143	Thermo Fisher Scientific, Inc.	2,30	106 122 211
		4,69	216 181 662
Produits pharmaceutiques			
265 814	Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	0,27	12 373 642
535 507	Edgewise Therapeutics, Inc.	0,29	13 288 606
415 635	Eli Lilly & Co.	9,68	446 674 622
1 247 139	Johnson & Johnson	5,60	258 095 416
239 977	Tarsus Pharmaceuticals, Inc.	0,43	19 649 317
296 698	Terns Pharmaceuticals, Inc.	0,26	11 986 599
115 703	Zoetis, Inc.	0,31	14 557 751
		16,84	776 625 953
	Total actions ordinaires	**99,07**	**4 568 636 215**
Obligations d'entreprises (2024 : 0,01 % USD 361 458)			
Actions privilégiées (2024 : 0,03 % USD 1 326 705)			
États-Unis			
Équipements et fournitures de soins de santé			
283 834	Magnolia Medical Technologies, Inc., placement privé[1]	0,01	387 106
Prestataires et services de soins de santé			
239 046	Freenome Holdings, Inc., Placement privé[1]	0,02	706 859
	Total actions de préférence	**0,03**	**1 093 965**
Placement total (Coût : USD 3 238 702 499)		**99,83**	**4 603 523 608**

Contrats de change à terme (2024 : 0,02 % USD 747 168)
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
J.P. Morgan							
AUD[2]	8 285 402	USD	5 354 154	5 530 085	30-Jan-26	0,00	175 931
CNH[2]	6 499 044	USD	921 762	933 146	30-Jan-26	0,00	11 384
EUR[2]	467 193 831	USD	542 286 830	549 717 243	30-Jan-26	0,16	7 430 413
SGD[2]	55 646 221	USD	42 963 794	43 365 949	30-Jan-26	0,01	402 155
USD[2]	961	AUD	1 439	960	30-Jan-26	0,00	1
USD[2]	633 406	EUR	537 386	632 308	30-Jan-26	0,00	1 098
USD[2]	1 242	SGD	1 592	1 241	30-Jan-26	0,00	1
Total						**0,17**	**8 020 983**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**100,00**	**4 611 544 591**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2024 : (0,18) % USD (7 003 180))
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
J.P. Morgan							
AUD[2]	103 342	USD	69 017	68 976	30-Jan-26	0,00	(41)
EUR[2]	8 235 739	USD	9 715 001	9 690 469	30-Jan-26	0,00	(24 532)
SGD[2]	48 101	USD	37 497	37 486	30-Jan-26	0,00	(11)
USD[2]	262 605	AUD	399 014	266 322	30-Jan-26	0,00	(3 717)
USD[2]	198 214	CNH	1 395 490	200 367	30-Jan-26	0,00	(2 153)
USD[2]	21 348 797	EUR	18 294 484	21 525 955	30-Jan-26	0,00	(177 158)
USD[2]	2 489 671	SGD	3 215 658	2 506 011	30-Jan-26	0,00	(16 340)
Total						**0,00**	**(223 952)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**0,00**	**(223 952)**

Analyse du portefeuille (non audité)

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	98,40
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	0,38
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	0,73
Instruments financiers dérivés OTC	0,17
Autres éléments d'actif	0,32
Total de l'actif	**100,00**

[1] Le titre est évalué à l'aide de Données d'entrée non observables importantes et est classé au Niveau 3 de la hiérarchie de la juste valeur.
[2] Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (suite)

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-après fournissent une synthèse de la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs financiers du Fonds évalués à leur juste valeur aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

	31 décembre 2025			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Effets de commerce	–	33 793 428	–	33 793 428
Actions ordinaires	4 552 050 318	–	16 585 897	4 568 636 215
Contrats de change à terme	–	8 020 983	–	8 020 983
Actions privilégiées	–	–	1 093 965	1 093 965
Total	4 552 050 318	41 814 411	17 679 862	4 611 544 591
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(223 952)	–	(223 952)
Total	–	(223 952)	–	(223 952)

	31 Décembre 2024			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Effets de commerce	–	12 697 037	–	12 697 037
Actions ordinaires	3 293 219 833	451 667 497	35 870 986	3 780 758 316
Obligations d'entreprises	–	–	361 458	361 458
Contrats de change à terme	–	747 168	–	747 168
Actions privilégiées	–	–	1 326 705	1 326 705
Total	3 293 219 833	465 111 702	37 559 149	3 795 890 684
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(7 003 180)	–	(7 003 180)
Total	–	(7 003 180)	–	(7 003 180)

Il y a eu des transferts d'Actions Ordinaires du niveau 2 vers le niveau 1 et du niveau 3 vers le niveau 1 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, ainsi que des transferts d'Actions Ordinaires du niveau 1 vers le niveau 2 et d'Obligations d'entreprises du niveau 2 vers le niveau 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

La politique de valorisation des placements privés est détaillée dans la Note 1 des états financiers.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (suite)

Les tableaux ci-après présentent les positions de niveau 3 dont le Janus Henderson USPC a déterminé la juste valeur au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024.

Dénomination du titre	Juste valeur au 31 décembre 2025 (USD)	Juste valeur en % de l'Actif net	Méthode d'évaluation
Akero Therapeutics, Inc., Placement privé	314 776	0,01 %	Valeur implicite découlant des opérations sur titres
Asher Biotherapeutics, Inc., Placement privé	353 318	0,01 %	Ajustement de la dernière transaction (marché et qualitatif)
Asher Biotherapeutics, Inc., Placement privé	472 479	0,01 %	Ajustement de la dernière transaction (marché et qualitatif)
Attralus, Inc., Placement privé	383 609	0,01 %	Ajustement de la dernière transaction (marché et qualitatif)
Cuervo Resources, Inc., Placement privé	4 669 656	0,10 %	Valorisé au dernier coût de transaction
Element Biosciences, Inc., Placement privé	2 186 884	0,05 %	Ajustement de la dernière transaction (marché et qualitatif)
Freenome Holdings, Inc., Placement privé	948 976	0,02 %	Opérations sur titres - en attente d'une inversion de la fusion de la Société d'acquisition à vocation spéciale (SPAC)
Freenome Holdings, Inc., Placement privé	706 859	0,02 %	Opérations sur titres - en attente d'une inversion de la fusion de la SPAC
Magnolia Capital, Placement privé, Warrants	36	–%	Valorisé au dernier coût de transaction
Magnolia Medical Technologies, Inc., placement privé	2 911 281	0,06 %	Valorisé au dernier coût de transaction
Magnolia Medical Technologies, Inc., placement privé	387 106	0,01 %	Valorisé au dernier coût de transaction
Metsera, Inc., Placement privé	1 614 437	0,03 %	Valeur implicite découlant des opérations sur titres
Sonoma Biotherapeutics, Inc., B-1, Placement privé	949 709	0,02 %	Ajustement de la dernière transaction (marché et qualitatif)
Sonoma Biotherapeutics, Inc., Placement privé	1 780 736	0,04 %	Ajustement de la dernière transaction (marché et qualitatif)
Total	**17 679 862**		

Dénomination du titre	Juste valeur au 31 décembre 2024 (USD)	Juste valeur en % de l'Actif net	Méthode d'évaluation
Asher Biotherapeutics, Inc., Placement privé	1 308 643	0,03 %	Valorisé au dernier coût de transaction et confirmé par la valorisation du CRV
Asher Biotherapeutics, Inc., Placement privé	1 750 000	0,05 %	Valorisé au dernier coût de transaction et confirmé par la valorisation du CRV
Attralus, Inc., Placement privé	3 427 731	0,09 %	Ajustement de la dernière transaction (marché et qualitatif)
Clementia Pharmaceuticals, Inc.	–	–%	Valorisé à zéro
Cuervo Resources, Inc., Placement privé	4 669 656	0,12 %	Lettre d'intention
Element Biosciences, Inc., Placement privé	3 124 099	0,08 %	Ajustement de la dernière transaction (marché et qualitatif)
Freenome Holdings, Inc., Placement privé	1 779 889	0,05 %	Ajustement de la dernière transaction (marché et qualitatif)
Freenome Holdings, Inc., Placement privé	1 326 705	0,03 %	Ajustement de la dernière transaction (marché et qualitatif)
HeartFlow, Inc., Placement privé	5 005 807	0,13 %	Ajustement de la dernière transaction (marché et qualitatif)
Magnolia Medical Technologies, Inc., placement privé	2 911 281	0,08 %	Lettre d'intention
Magnolia Medical Technologies, Inc., placement privé	–	–%	Valorisé au dernier coût de transaction
Magnolia Medical Technologies, Inc., placement privé	35	–%	Valorisé au dernier coût de transaction
Magnolia Medical Technologies, Inc., placement privé	361 458	0,01 %	Valorisé au dernier coût de transaction
Shoreline Biosciences, Inc., Placement privé	5 232 950	0,14 %	Ajustement de la dernière transaction (marché et qualitatif)
Sonoma Biotherapeutics, Inc., Placement privé	2 316 805	0,06 %	Valorisé au dernier coût de transaction
Sonoma Biotherapeutics, Inc., Placement privé	4 344 090	0,11 %	Ajustement de la dernière transaction (marché et qualitatif)
Total	**37 559 149**		

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (suite)

Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

	A2 HAUD	A2 HCNH	A2 HEUR	A2 HKD	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	A2 EUR
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	258 154	159 655	3 537 854	3 324 096	1 253 500	618 734	12 978 902	189 004
Actions émises	208 250	91 832	841 885	1 877 107	385 207	240 246	3 114 368	266 962
Actions rachetées	(206 786)	(66 760)	(924 023)	(1 868 088)	(353 229)	(239 900)	(3 660 606)	(156 830)
À la clôture de l'exercice	259 618	184 727	3 455 716	3 333 115	1 285 478	619 080	12 432 664	299 136

	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	F2 USD	F3m USD	G2 EUR	G2 HEUR	G2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	170 101	639 481	1 341 017	300	303	278	278	2 054 281
Actions émises	538	187 563	182 317	–	3	–	–	2 211 947
Actions rachetées	(25 635)	(170 918)	(323 769)	–	–	–	–	(1 757 225)
À la clôture de l'exercice	145 004	656 126	1 199 565	300	306	278	278	2 509 003

	H1 GBP	H1 USD	H2 EUR	H2 GBP	H2 HEUR	H2 USD	I1 USD	I2 EUR
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	1 207 883	2 077 109	5 778 460	421 428	4 157 559	22 010 103	61 825	419 818
Actions émises	307 405	573 300	4 279 610	1 563 955	933 023	5 091 860	8 112	251 823
Actions rachetées	(494 634)	(760 632)	(2 237 125)	(216 927)	(1 001 044)	(4 869 733)	(11 414)	(222 587)
À la clôture de l'exercice	1 020 654	1 889 777	7 820 945	1 768 456	4 089 538	22 232 230	58 523	449 054

	I2 HEUR	I2 HSGD	I2 USD	I2 HAUD	I2 HKD	T2 USD	Z2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	2 724 058	1 779 237	19 307 877	388	2 329	300	1 363 543
Actions émises	248 054	365 529	3 067 254	–	–	119 290	–
Actions rachetées	(437 840)	(485 980)	(6 679 507)	–	–	(52 840)	(1)
À la clôture de l'exercice	2 534 272	1 658 786	15 695 624	388	2 329	66 750	1 363 542

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	A2 HAUD	A2 HCNH	A2 HEUR	A2 HKD	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	A2 EUR
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	250 169	163 166	3 848 554	2 348 977	772 871	559 052	12 098 364	15 949
Actions émises	131 938	50 387	704 176	4 411 273	707 766	281 468	3 900 923	212 169
Actions rachetées	(123 953)	(53 898)	(1 014 876)	(3 436 154)	(227 137)	(221 786)	(3 020 385)	(39 114)
À la clôture de l'exercice	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
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	191 270	639 448	1 107 208	300	301	–	–	–
Actions émises	–	145 073	395 425	–	2	278	278	2 539 111
Actions rachetées	(21 169)	(145 040)	(161 616)	–	–	–	–	(484 830)
À la clôture de l'exercice	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
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	1 037 874	2 140 555	2 882 381	299 732	4 763 465	17 552 366	15 242	274 112
Actions émises	373 029	511 687	4 118 514	247 448	846 744	9 140 688	47 341	249 137
Actions rachetées	(203 020)	(575 133)	(1 222 435)	(125 752)	(1 452 650)	(4 682 951)	(758)	(103 431)
À la clôture de l'exercice	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
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	3 060 419	1 494 309	21 164 009	388	2 329	300	7 865	43 703
Actions émises	313 597	2 216 536	4 067 755	–	356 083	–	–	13
Actions rachetées	(649 958)	(1 931 608)	(5 923 887)	–	(356 083)	–	(7 865)	(43 716)
À la clôture de l'exercice	2 724 058	1 779 237	19 307 877	388	2 329	300	–	–

	Z2 USD
	Actions
Au début de l'exercice	1 931 673
Actions émises	–
Actions rachetées	(568 130)
À la clôture de l'exercice	1 363 543

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (suite)

Tableau comparatif des actifs nets

	31 décembre 2025		31 Décembre 2024		31 Décembre 2023	
	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)
A2 HAUD	5 296 110	30,57	4 026 823	25,20	4 278 998	25,10
A2 HCNH	726 805	27,45	500 679	23,01	532 564	23,26
A2 HEUR	205 640 994	50,64	154 581 590	42,18	179 435 065	42,23
A2 HKD	9 041 100	21,11	7 350 019	17,17	5 105 974	16,97
A2 HSGD	16 981 481	16,98	13 037 673	14,20	8 336 345	14,24
A2 SGD	8 451 889	17,55	6 885 993	15,20	6 116 630	14,44
A2 USD	784 223 303	63,08	667 364 857	51,42	611 573 532	50,55
A2 EUR	4 874 637	13,87	2 510 569	12,82	208 259	11,83
B2 USD	7 037 753	48,54	6 797 522	39,96	7 590 190	39,68
E2 HEUR	18 994 955	24,63	13 660 665	20,62	14 647 407	20,75
E2 USD	37 519 313	31,28	34 362 374	25,62	28 031 682	25,32
F2 USD	4 026	13,42	3 232	10,77	3 129	10,43
F3m USD	4 026	13,16	3 232	10,66	3 129	10,41
G2 EUR	3 514	10,77	2 818	9,80	–	–
G2 HEUR	3 703	11,35	2 675	9,30	–	–
G2 USD	29 352 060	11,70	19 285 931	9,39	–	–
H1 GBP	51 059 219	37,11	48 514 113	32,08	40 392 968	30,53
H1 USD	58 443 105	30,93	51 573 877	24,83	51 498 634	24,06
H2 EUR	310 269 777	33,76	184 054 542	30,75	88 892 050	27,94
H2 GBP	160 065 163	67,15	30 626 171	58,05	21 090 403	55,20
H2 HEUR	154 582 540	32,16	113 650 566	26,39	136 841 638	26,02
H2 USD	896 006 059	40,30	712 205 203	32,36	549 920 264	31,33
I1 USD	1 583 481	27,06	1 352 516	21,88	325 139	21,33
I2 EUR	16 493 169	31,25	12 466 943	28,67	7 936 985	26,23
I2 HEUR	154 492 426	51,87	120 935 973	42,86	143 778 825	42,56
I2 HSGD	23 766 834	18,42	19 910 359	15,28	17 197 616	15,19
I2 USD	1 228 649 342	78,28	1 222 022 624	63,29	1 306 066 142	61,71
I2 HAUD	3 411	13,17	2 586	10,77	2 812	10,63
I2 HKD	4 250	14,21	3 433	11,45	3 347	11,22
T2 USD	917 463	13,74	3 394	11,31	3 368	11,23
V2 HEUR	–	–	–	–	128 250	14,77
V2 USD	–	–	–	–	777 177	17,78
Z2 USD	427 072 869	313,21	339 860 862	249,25	462 103 014	239,22

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (suite)

Total des frais sur encours (non audité)

Le tableau du Total des frais sur encours moyen indique les charges réelles engagées par chaque Catégorie du Fonds durant l'exercice, à l'exclusion des coûts de transaction et des commissions d'opération, exprimées en pourcentage de l'actif net moyen pour l'exercice correspondant sur une base annualisée.

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

En raison de la petite taille des catégories d'actions F2 USD, F3m USD et G2 EUR, G2 HEUR, I2 HAUD et I2 HKD, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER (Total Expense Ratio) déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions. Veuillez consulter le prospectus pour connaître les frais liés aux catégories d'actions.

Distribution par action (non audité)

Le tableau ci-dessous indique le taux de distribution par action à la date de clôture pour chaque catégorie d'actions de distribution :

Catégorie d'actions (devise locale)	Jan-25	Fév-25	Mar-25	Avr-25	Mai-25	Juin-25	Juil-25	Août-25	Sep-25	Oct-25	Nov-25	Déc-25
F3m USD	0,00274	0,00393	0,01986	0,00949	0,01842	0,00549	0,00551	0,00738	0,00682	0,00616	0,00439	0,00926

Les dépenses étant supérieures aux revenus pour les catégories d'actions H1 GBP, H1 USD et I1 USD, aucun revenu n'a été distribué au cours de la période pour ces catégories d'actions.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (suite)

Performances des Fonds (non audité)

Au 31 décembre 2025

Performance (annualisée)	1 An 31/12/2024 31/12/2025 %	Trois ans 31/12/2022 31/12/2025 %	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %	Depuis le lancement jusqu'au 31/12/2025 %
H2 USD (Net)	24,54	11,25	7,30	8,68
Indice MSCI World Health Care	14,83	6,41	6,43	7,56

	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %
H2 USD (Brut)	8,23
Indice MSCI World Health Care + 2,00 %	8,56

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

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative. Performance depuis le lancement calculée à partir du 1er avril 2000. La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions I2 USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter du 31 octobre 2013.

Objectif de performance : Surperformer l'indice MSCI World Health Care d'au moins 2 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Le total des frais sur encours (TER) comprend les commissions payables aux Distributeurs. Lorsque le total des frais sur encours dépasse l'objectif de surperformance du Fonds par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, si ses frais courants dépassent la surperformance.

Veuillez noter que le tableau « Rendements annualisés bruts sur 5 ans » s'applique uniquement aux catégories d'actions en activité depuis au moins 5 ans et qu'il est prévu de réaliser l'objectif de performance sur une période annualisée spécifique. Objectif de performance et indice présentés en USD.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les taux de rendement sont susceptibles de varier et la valeur en principal d'un investissement est sujette à fluctuation. La valeur de rachat des actions peut être supérieure ou inférieure à leur coût initial. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'Actions. Tous les rendements sont calculés dans la devise de référence de la Catégorie d'Actions représentative.

Source : Morningstar. Performance indiquée sur la base de la VL, net de frais, brut de TER, avec revenus nets réinvestis. Les valeurs de référence sont établies à la clôture des marchés.

Rien ne garantit que la performance du Fonds sera égale ou supérieure à l'indice de référence.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (suite)

État des modifications apportées à la composition du portefeuille (non audité)

Les tableaux ci-après présentent la répartition des achats et ventes importants au sein du Portefeuille de placement conformément aux exigences de la Réglementation sur les OPCVM 79 (2) de la Banque Centrale. Tous les achats et toutes les ventes de placements excédant 1 % de la valeur totale de chaque transaction sont divulgués, pour un minimum de 20 desdites transactions. Une analyse complète de l'évolution du Portefeuille de placements est disponible sur demande auprès du siège social.

Principaux achats sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Johnson & Johnson	777 021	133 869 447
Eli Lilly & Co.	76 126	62 277 446
CVS Health Corp.	999 911	61 365 551
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 10/4/25	53 000 000	52 993 640
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 15/12/25	52 600 000	52 584 264
AbbVie, Inc.	237 538	50 695 444
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 17/12/25	50 700 000	50 694 944
Verona Pharma plc	853 942	50 347 648
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 16/5/25	49 900 000	49 894 012
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/12/25	49 000 000	48 994 732
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 9/5/25	48 500 000	48 494 180
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/12/25	48 200 000	48 195 193
Medtronic plc	503 195	44 817 144
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/12/25	44 500 000	44 495 216
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 16/12/25	44 300 000	44 295 582
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 2/12/25	44 000 000	43 995 319
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 8/5/25	44 000 000	43 994 720
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 22/4/25	43 200 000	43 194 816
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 24/4/25	43 100 000	43 094 828
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 31/7/25	42 700 000	42 694 876

Principales ventes sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Novo Nordisk A/S	1 627 240	107 377 088
Verona Pharma plc	853 942	88 012 380
Eli Lilly & Co.	101 189	85 877 959
Merck & Co, Inc.	960 794	75 481 115
Avidity Biosciences, Inc.	952 474	60 393 247
Johnson & Johnson	331 802	52 332 683
Akero Therapeutics, Inc.	937 080	49 648 194
Amgen, Inc.	148 286	42 205 977
United Therapeutics Corp.	117 575	39 116 086
UnitedHealth Group, Inc.	113 519	38 986 394
89bio, Inc.	2 522 004	36 403 136
Metsera, Inc.	559 417	35 320 037
Sarepta Therapeutics, Inc.	509 969	31 488 413
Medtronic plc	311 586	28 924 234
Avadel Pharmaceuticals plc ADR	1 687 849	27 044 693
Humana, Inc.	95 403	26 000 908
Cidara Therapeutics, Inc.	114 303	24 973 757
Insmed, Inc.	170 495	24 123 315
Argenx SE ADR	32 848	22 842 441
Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	58 489	21 280 437
AbbVie, Inc.	108 620	20 098 768
Boston Scientific Corp.	194 913	19 960 448
Dexcom, Inc.	272 230	19 796 292
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	42 199	19 320 276
Zai Lab Ltd.	719 804	18 639 717
Align Technology, Inc.	111 962	17 827 720
AstraZeneca plc	116 242	16 957 514
Penumbra, Inc.	61 810	16 815 457
Abbott Laboratories	130 677	16 695 303

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund

Tour d'horizon du Fonds (non audité)

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'indice MSCI ACWI Information Technology d'au moins 2 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Le Fonds investit au moins 80 % de son actif dans un portefeuille d'actions (également appelées « titres de participation ») de sociétés de toutes tailles, qui sont liées à la technologie ou qui en tirent des bénéfices, dans n'importe quel pays. Les investissements sur les marchés en développement peuvent représenter jusqu'à 20 %.

Le Fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris en liquidités et dans des instruments du marché monétaire.

Les Conseillers en Investissement par délégation peuvent recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque, gérer le Fonds de manière plus efficace ou générer un capital ou un revenu supplémentaire pour le Fonds.

Le Fonds est géré activement en fonction de l'indice MSCI ACWI Information Technology, qui est largement représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir et sur la base duquel l'objectif de performance du Fonds est défini. Les Conseillers en Investissement par Délégation ont le pouvoir discrétionnaire de choisir des investissements individuels pour le Fonds avec des pondérations différentes de l'indice ou n'y figurant pas, même si le Fonds peut parfois détenir des investissements similaires à l'indice.

Tour d'horizon du Fonds

Denny Fish and Jonathan Cofsky, *gestionnaires de portefeuille*

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les actions de catégorie H2 USD ont enregistré une performance de 22,92 % (nette) et 24,03 % (brute), contre 26,37 % pour son indice de référence, l'indice MSCI ACWI Information Technology Index, et 28,90 % pour son objectif de performance indiqué ci-dessus.

Le secteur technologique mondial a surperformé l'ensemble du marché boursier au cours de l'année, porté par l'enthousiasme persistant pour les entreprises associées au déploiement de l'intelligence artificielle (IA), notamment ses infrastructures.

La position d'Amazon, qui ne figure pas dans l'indice de référence, a pesé sur la performance relative malgré une bonne tenue du commerce en ligne, de la publicité et de la rentabilité. Ces performances médiocres s'expliquent par les craintes que les offres d'Amazon en matière d'IA ne soient pas aussi avantageuses à long terme que son activité historique dans le cloud. Il n'est pas exclu que le léger ralentissement des ventes soit davantage lié à des problèmes de capacité qu'à un affaiblissement de la demande. Nous l'avons déjà vu lorsque d'autres opérateurs de centres de données à grande échelle se sont heurtés à des goulots d'étranglement alors qu'ils s'efforçaient de déployer des capacités d'IA.

Oracle a également pesé sur la performance relative. La société est considérée comme un acteur de premier plan dans le domaine de l'IA, compte tenu de ses contrats avec la société privée OpenAI. Les investisseurs ont toujours considéré que les niveaux globaux d'investissement dans l'IA étaient justifiés, mais ils ont estimé qu'il fallait examiner chaque entreprise de plus près. Dans le cas d'Oracle, la question s'est posée de savoir si son client le plus important – OpenAI – serait en mesure de mener à bien sa propre stratégie ambitieuse. En outre, Oracle a dû faire face à des incertitudes concernant sa capacité d'exécution et le montant de la dette qu'elle a ajoutée à un bilan déjà fortement endetté.

Notre sous-pondération de NVIDIA a nui à la performance. NVIDIA a indiqué que le lancement de son processeur graphique (GPU) Blackwell s'était déroulé mieux que prévu. Soulignant les prouesses de l'entreprise, même après la dépréciation de son activité chinoise, les bénéfices ont surpassé les attentes fixées lorsque ce pays était encore intégré aux modèles prédictifs.

Alphabet, la société mère de Google, a été l'un des principaux contributeurs à la performance. La plateforme d'IA de l'entreprise, Gemini, a affiché des performances impressionnantes par rapport à ses pairs. Le dépassement des modèles d'IA – en l'occurrence, Gemini revendiquant un avantage sur ChatGPT d'OpenAI – a montré que les lois d'échelle restaient valables. En termes simples, cela signifie que les investissements massifs dans les infrastructures (GPU, centres de données, etc.) ont continué à améliorer les capacités des moteurs d'IA, à mesure que les programmeurs s'efforçaient d'affiner et d'entraîner davantage les modèles.

Lam Research a également contribué à la performance relative. Au départ, les puces mémoire n'étaient pas considérées comme un bénéficiaire évident de l'IA, jusqu'à ce qu'il apparaisse clairement que la phase d'inférence nécessiterait des ressources informatiques bien plus importantes que prévu initialement. Le secteur de la mémoire s'est joint aux processeurs graphiques (GPU), aux technologies de réseau et aux services impliqués dans la construction, la maintenance et l'alimentation des centres de données, devenant ainsi un acteur essentiel de l'écosystème en plein essor de l'IA.

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) a également contribué à la performance. Alors que les grands opérateurs de centres de données font la une des journaux dans leur course à l'acquisition de capacités informatiques, on oublie facilement que tous les maillons de la chaîne d'approvisionnement en GPU passent par TSMC. L'entreprise est restée le principal fabricant des puces de pointe conçues par sa clientèle.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund.

Janvier 2026

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (suite)

État de la situation financière

	Au 31 décembre 2025 (USD)	Au 31 décembre 2024 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	682 360 320	517 567 172
Disponibilités et devises	42 455	85 284
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	6 246 758	–
Ventes d'actions des Fonds	2 208 181	1 725 581
Dividendes	255 955	149 241
Autres débiteurs	1 720	1 515
Total de l'actif	**691 115 389**	**519 528 793**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	57 179	2 083 332
Contrats de change au comptant en attente de règlement	580	2 038
Rachats d'actions des Fonds	3 713 136	1 388 182
Commissions de gestion	803 399	627 471
Commissions de services aux actionnaires	288 614	231 988
Commissions de distribution	4 922	4 667
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	68 892	42 640
Commissions de gestion	16 624	10 138
Charges à payer	114 107	98 306
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**5 067 453**	**4 488 762**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**686 047 936**	**515 040 031**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (suite)

Compte de résultat

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	746 429	848 431
Revenu de dividendes	2 930 593	2 621 612
Autres revenus	17 462	17 642
Plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	137 655 343	120 745 022
Revenus totaux des investissements	**141 349 827**	**124 232 707**
Charges :		
Commissions de gestion	8 173 715	6 773 797
Commissions de services aux actionnaires	3 007 765	2 548 342
Commissions de distribution	55 445	51 825
Commissions de gestion	165 376	115 519
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	400 888	329 955
Droits de garde	118 308	82 586
Frais d'audit	22 372	18 260
Frais de publication	750	620
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	142 819	117 548
Autres honoraires	107 418	75 235
Charges totales	**12 194 856**	**10 113 687**
Moins remboursement des charges excédentaires	**–**	**–**
Charges nettes après remboursements de frais	**12 194 856**	**10 113 687**
Bénéfice net d'exploitation	**129 154 971**	**114 119 020**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(25)	(16)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(769 678)**	**(683 937)**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**128 385 268**	**113 435 067**

État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	128 385 268	113 435 067
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	301 011 362	207 631 398
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(258 388 725)	(198 032 413)
Augmentation nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**42 622 637**	**9 598 985**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	171 007 905	123 034 052
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de l'exercice financier	515 040 031	392 005 979
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de l'exercice financier	**686 047 936**	**515 040 031**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2025 ou le 31 décembre 2024. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			
Effets de commerce (2024 : 1,98 % USD 10 197 620)			
États-Unis			
Services financiers			
13 000 000	FHLMC, échéance 2/1/26	1,90	12 997 472
	Total des effets de commerce	**1,90**	**12 997 472**
Actions ordinaires (2024 : 98,49 % USD 507 244 422)			
Canada			
Services informatiques			
41 597	Shopify, Inc., A	0,98	6 695 869
Logiciels			
19 148	Kinaxis, Inc.	0,35	2 414 583
Îles Caïmans			
Grande distribution			
42 975	Alibaba Group Holding Ltd.	0,92	6 299 276
Transport terrestre			
25 820	Grab Holdings Ltd., Warrant, échéance 1/12/26	0,00	7 746
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
9 116	Credo Technology Group Holding Ltd.	0,19	1 311 701
Israël			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
16 637	Nova Ltd.	0,80	5 463 425
Japon			
Services de télécommunications sans fil			
79 600	SoftBank Group Corp.	0,33	2 244 105
Grand-Duché de Luxembourg			
Divertissement			
4 051	Spotify Technology SA	0,34	2 352 456
Pays-Bas			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
6 888	ASML Holding NV	1,07	7 362 694
Logiciels			
75 274	Nebius Group NV, A	0,92	6 300 810
Corée du Sud			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
30 351	SK Hynix, Inc.	2,00	13 743 704
Matériel informatique, stockage et périphériques			
103 125	Samsung Electronics Co. Ltd.	1,25	8 594 880
Taïwan			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
1 404 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	10,00	68 590 142
États-Unis			
Grande distribution			
147 931	Amazon.com, Inc.	4,98	34 145 433
9 084	MercadoLibre, Inc.	2,66	18 297 538
		7,64	52 442 971
Marchés de capitaux			
11 345	Coinbase Global, Inc., A	0,37	2 565 558
Équipements de communications			
46 726	Arista Networks, Inc.	0,89	6 122 508
Équipement électronique, instruments et composants			
108 158	Amphenol Corp., Catégorie A	2,13	14 616 472
Divertissement			
89 361	Netflix, Inc.	1,22	8 378 487
Services financiers			
48 407	Toast, Inc., Catégorie A	0,25	1 718 933
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
28 431	DoorDash, Inc., Catégorie A	0,94	6 439 053
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable			
26 878	Vistra Corp.	0,63	4 336 228
Médias et services interactifs			
99 637	Alphabet, Inc., Catégorie C	4,56	31 266 091
Services informatiques			
58 968	Snowflake, Inc., A	1,89	12 935 220
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
38 423	Analog Devices, Inc.	1,52	10 420 318
134 174	Broadcom, Inc.	6,77	46 437 621
16 509	KLA Corp.	2,92	20 059 756
129 712	Lam Research Corp.	3,24	22 204 100
51 456	Micron Technology, Inc.	2,14	14 686 057
366 846	NVIDIA Corp.	9,97	68 416 779
		26,56	182 224 631
Logiciels			
17 806	AppLovin Corp., A	1,75	11 998 039
31 875	Atlassian Corp., Catégorie A	0,75	5 168 213
65 720	Cadence Design Systems, Inc.	2,99	20 542 758
25 457	Datadog, Inc., Catégorie A	0,51	3 461 897
31 368	Intuit, Inc.	3,03	20 778 791
132 620	Microsoft Corp.	9,35	64 137 684
75 383	Oracle Corp.	2,14	14 692 901
90 438	Samsara, Inc., A	0,47	3 206 027
48 928	ServiceTitan, Inc., A	0,76	5 210 832
11 243	Tyler Technologies, Inc.	0,74	5 103 760
41 148	Via Transportation, Inc.	0,17	1 193 704
5 908	Via Transportation, Inc.	0,03	171 391
39 685	Via Transportation, Inc., A	0,17	1 151 262
3 820	Via Transportation, Inc., A	0,02	110 818
699	Via Transportation, Inc., B	0,00	20 278
627	Via Transportation, Inc., C	0,00	18 189
2 244	Via Transportation, Inc., D	0,01	65 098
1 042	Via Transportation, Inc., E	0,00	30 228
1 297	Via Transportation, Inc., G-1	0,01	37 626
103 657	Workday, Inc., Catégorie A	3,25	22 263 450
		26,15	179 362 946
Matériel informatique, stockage et périphériques			
120 654	Apple, Inc.	4,78	32 800 996
	Total actions ordinaires	**97,16**	**666 591 485**
Placement total (Coût : USD 449 790 865)		**99,06**	**679 588 957**

Contrats de change à terme (2024 : 0,02 % USD 125 130)
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
J.P. Morgan							
AUD[1]	1 031 702	USD	669 287	688 609	30-Jan-26	0,00	19 322
EUR[1]	175 837 262	USD	204 147 599	206 896 514	30-Jan-26	0,40	2 748 915

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
USD[1]	4 275 484	EUR	3 630 992	4 272 358	30-Jan-26	0,00	3 126
Total						**0,40**	**2 771 363**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**99,46**	**682 360 320**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2024 : (0,40) % USD (2 083 332))
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
J.P. Morgan							
AUD[1]	22 037	USD	14 756	14 709	30-Jan-26	0,00	(47)
EUR[1]	4 209 685	USD	4 964 396	4 953 268	30-Jan-26	0,00	(11 128)
USD[1]	43 315	AUD	65 302	43 586	30-Jan-26	0,00	(271)
USD[1]	14 393 436	EUR	12 271 564	14 439 169	30-Jan-26	(0,01)	(45 733)
Total						**(0,01)**	**(57 179)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(0,01)**	**(57 179)**

Analyse du portefeuille (non audité)

Analyse du total de l'actif :	**% de l'actif total**
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	96,45
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	1,88
Instruments financiers dérivés OTC	0,40
Autres éléments d'actif	1,27
Total de l'actif	**100,00**

[1] Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (suite)

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-après fournissent une synthèse de la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs financiers du Fonds évalués à leur juste valeur aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

	31 décembre 2025			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Effets de commerce	–	12 997 472	–	12 997 472
Actions ordinaires	666 591 485	–	–	666 591 485
Contrats de change à terme	–	2 771 363	–	2 771 363
Total	666 591 485	15 768 835	–	682 360 320
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(57 179)	–	(57 179)
Total	–	(57 179)	–	(57 179)

	31 Décembre 2024			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Effets de commerce	–	10 197 620	–	10 197 620
Actions ordinaires	443 201 928	60 540 564	3 501 930	507 244 422
Contrats de change à terme	–	125 130	–	125 130
Total	443 201 928	70 863 314	3 501 930	517 567 172
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(2 083 332)	–	(2 083 332)
Total	–	(2 083 332)	–	(2 083 332)

Il y a eu des transferts d'Actions Ordinaires du niveau 2 vers le niveau 1 et du niveau 3 vers le niveau 1 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, et entre les Actions Ordinaires du niveau 1 vers le niveau 2 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

La politique de valorisation des placements privés est détaillée dans la Note 1 des états financiers.

Au 31 décembre 2025, le Fonds ne détenait aucune position de niveau 3.

Les tableaux ci-après présentent les positions de niveau 3 dont le Janus Henderson USPC a déterminé la juste valeur au 31 décembre 2024.

Dénomination du titre	Juste valeur au 31 décembre 2024 (USD)	Juste valeur en % de l'Actif net	Méthode d'évaluation
Via Transportation, Inc., Placement privé	79 986	0,01 %	Modèle comparable du marché
Via Transportation, Inc., Placement privé	64 260	0,01 %	Modèle comparable du marché
Via Transportation, Inc., Placement privé	235 579	0,05 %	Modèle comparable du marché
Via Transportation, Inc., Placement privé	43 107	0,01 %	Modèle comparable du marché
Via Transportation, Inc., Placement privé	38 667	0,01 %	Modèle comparable du marché
Via Transportation, Inc., Placement privé	138 388	0,03 %	Modèle comparable du marché
Via Transportation, Inc., Placement privé	2 537 597	0,49 %	Modèle comparable du marché
Via Transportation, Inc., Placement privé	364 346	0,07 %	Modèle comparable du marché
Total	**3 501 930**		

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (suite)

Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

	A2 EUR	A2 HAUD	A2 HEUR	A2 HKD	A2 USD	B2 USD	E2 USD	F2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	105 467	16 772	3 477 527	1 155 733	7 529 580	210 718	48 893	300
Actions émises	74 430	9 955	1 335 886	167 325	3 456 425	126	15 316	–
Actions rachetées	(81 289)	(8 964)	(1 481 643)	(390 269)	(3 119 208)	(21 914)	(14 008)	–
À la clôture de l'exercice	98 608	17 763	3 331 770	932 789	7 866 797	188 930	50 201	300

	F3m USD	G2 EUR	G2 HEUR	G2 USD	H2 EUR	H2 HEUR	H2 USD	I2 EUR
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	302	–	309	1 402 004	35 306	77 863	353 647	–
Actions émises	1	286	–	2 188 660	2 673	113 902	237 615	286
Actions rachetées	–	–	–	(1 300 229)	(15 331)	(116 579)	(161 118)	–
À la clôture de l'exercice	303	286	309	2 290 435	22 648	75 186	430 144	286

	I2 HEUR	I2 USD	T2 USD
	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	441 758	1 413 222	300
Actions émises	328 415	320 848	527 509
Actions rachetées	(216 428)	(518 307)	(341 567)
À la clôture de l'exercice	553 745	1 215 763	186 242

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	A2 EUR	A2 HAUD	A2 HEUR	A2 HKD	A2 USD	B2 USD	E2 USD	F2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	46 357	38 325	3 627 691	988 485	7 351 820	224 986	41 105	300
Actions émises	184 022	8 920	1 289 617	679 998	3 553 485	–	26 412	–
Actions rachetées	(124 912)	(30 473)	(1 439 781)	(512 750)	(3 375 725)	(14 268)	(18 624)	–
À la clôture de l'exercice	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
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	301	309	1 897 000	4 455	93 088	268 192	447 326	1 040 640
Actions émises	1	–	272 225	30 851	24 463	228 814	103 968	750 276
Actions rachetées	–	–	(767 221)	–	(39 688)	(143 359)	(109 536)	(377 694)
À la clôture de l'exercice	302	309	1 402 004	35 306	77 863	353 647	441 758	1 413 222

	T2 USD	V2 HEUR	V2 USD
	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	300	7 363	35 589
Actions émises	–	1	26
Actions rachetées	–	(7 364)	(35 615)
À la clôture de l'exercice	300	–	–

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (suite)

Tableau comparatif des actifs nets

	31 décembre 2025		31 Décembre 2024		31 Décembre 2023	
	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)
A2 EUR	1 900 921	16,40	1 679 131	15,37	561 260	10,97
A2 HAUD	652 637	55,05	479 840	46,22	933 931	35,76
A2 HEUR	125 948 734	32,17	97 501 401	27,07	83 929 353	20,96
A2 HKD	7 531 070	62,84	7 703 075	51,77	5 009 335	39,57
A2 USD	315 882 832	40,15	249 702 983	33,16	185 421 653	25,22
B2 USD	5 871 910	31,08	5 463 184	25,93	4 480 857	19,92
E2 USD	753 829	15,02	609 396	12,46	391 538	9,53
F2 USD	5 392	17,97	4 387	14,62	3 288	10,96
F3m USD	5 391	17,81	4 387	14,54	3 288	10,94
G2 EUR	3 669	10,92	–	–	–	–
G2 HEUR	9 193	25,33	6 708	20,97	5 444	15,97
G2 USD	62 441 786	27,26	31 055 402	22,15	31 440 250	16,57
H2 EUR	469 213	17,63	594 983	16,27	56 241	11,43
H2 HEUR	4 544 682	51,43	3 437 680	42,62	3 340 594	32,51
H2 USD	34 626 858	80,50	23 159 070	65,49	13 155 580	49,05
I2 EUR	3 644	10,85	–	–	–	–
I2 HEUR	60 666 969	93,22	35 603 612	77,81	29 504 802	59,75
I2 USD	60 941 275	50,13	58 029 702	41,06	32 233 093	30,97
T2 USD	3 787 931	20,34	5 090	16,97	3 909	13,03
V2 HEUR	–	–	–	–	241 065	29,66
V2 USD	–	–	–	–	1 290 498	36,26

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (suite)

Total des frais sur encours (non audité)

Le tableau du Total des frais sur encours moyen indique les charges réelles engagées par chaque Catégorie du Fonds durant l'exercice, à l'exclusion des coûts de transaction et des commissions d'opération, exprimées en pourcentage de l'actif net moyen pour l'exercice correspondant sur une base annualisée.

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

[1] Étant donné que cette catégorie d'actions a été lancée au cours de l'exercice, le total des frais sur encours communiqué pour la fin de l'exercice est une estimation.

En raison de la taille réduite des catégories d'actions F2 USD et F3m USD, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER (Total Expense Ratio) déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions. Veuillez consulter le prospectus pour connaître les frais liés aux catégories d'actions.

Distribution par action (non audité)

Le tableau ci-dessous indique le taux de distribution par action à la date de clôture pour chaque catégorie d'actions de distribution :

Catégorie d'actions (devise locale)	Jan-25	Fév-25	Mar-25	Avr-25	Mai-25	Juin-25	Juil-25	Août-25	Sep-25	Oct-25	Nov-25	Déc-25
F3m USD	0,00179	0,00192	0,00547	0,00620	0,00232	0,00894	0,00377	0,00099	0,00413	0,00982	0,00093	0,00945

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (suite)

Performances des Fonds (non audité)

Au 31 décembre 2025

Performance (annualisée)	1 an 31/12/2024 31/12/2025 %	Trois ans 31/12/2022 31/12/2025 %	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %	Depuis le lancement jusqu'au 31/12/2025 %
H2 USD (Net)	22,92	36,26	13,27	6,81
MSCI ACWI Information Technology Index	26,37	35,92	17,13	–

	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %
H2 USD (Brut)	14,27
Indice MSCI ACWI Information Technology + 2,00 %	19,48

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

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative. Performance depuis le lancement calculée à partir du 1er avril 2000. La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions I2 USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter du 31 octobre 2013.

Objectif de performance : Surperformer l'indice MSCI ACWI Information Technology d'au moins 2 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Le total des frais sur encours (TER) comprend les commissions payables aux Distributeurs. Lorsque le total des frais sur encours dépasse l'objectif de surperformance du Fonds par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, si ses frais courants dépassent la surperformance.

Veuillez noter que le tableau « Rendements annualisés bruts sur 5 ans » s'applique uniquement aux catégories d'actions en activité depuis au moins 5 ans et qu'il est prévu de réaliser l'objectif de performance sur une période annualisée spécifique. Objectif de performance et indice présentés en USD.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les taux de rendement sont susceptibles de varier et la valeur en principal d'un investissement est sujette à fluctuation. La valeur de rachat des actions peut être supérieure ou inférieure à leur coût initial. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'Actions. Tous les rendements sont calculés dans la devise de référence de la Catégorie d'Actions représentative.

Source : Morningstar. Performance indiquée sur la base de la VL, net de frais, brut de TER, avec revenus nets réinvestis. Les valeurs de référence sont établies à la clôture des marchés.

Rien ne garantit que la performance du Fonds sera égale ou supérieure à l'indice de référence.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (suite)

État des modifications apportées à la composition du portefeuille (non audité)

Les tableaux ci-après présentent la répartition des achats et ventes importants au sein du Portefeuille de placement conformément aux exigences de la Réglementation sur les OPCVM 79 (2) de la Banque Centrale. Tous les achats et toutes les ventes de placements excédant 1 % de la valeur totale de chaque transaction sont divulgués, pour un minimum de 20 desdites transactions. Une analyse complète de l'évolution du Portefeuille de placements est disponible sur demande auprès du siège social.

Principaux achats sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 8/10/25	35 000 000	34 996 043
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 10/10/25	35 000 000	34 996 043
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 9/10/25	34 700 000	34 696 077
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 7/10/25	34 200 000	34 196 133
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 6/10/25	34 200 000	34 188 400
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 19/11/25	34 100 000	34 096 372
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 2/10/25	34 100 000	34 096 145
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 20/11/25	33 600 000	33 596 425
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 18/11/25	33 300 000	33 296 457
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 21/11/25	32 900 000	32 896 500
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 24/11/25	32 800 000	32 789 531
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 13/11/25	31 000 000	30 996 702
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 14/11/25	31 000 000	30 996 702
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 4/11/25	30 900 000	30 896 713
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 3/10/25	30 600 000	30 596 540
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 12/11/25	30 400 000	30 393 532
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 17/11/25	30 200 000	30 190 361
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 5/11/25	29 800 000	29 796 830
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 10/11/25	29 800 000	29 790 489
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 25/11/25	29 100 000	29 096 904

Principales ventes sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Alphabet, Inc. CATÉGORIE C	138 626	25 387 692
Meta Platforms, Inc. CATÉGORIE A	36 387	24 699 750
Constellation Software, Inc.	6 167	18 277 480
Apple, Inc.	84 843	18 100 914
NVIDIA Corp.	109 413	16 556 449
ASML Holding NV	19 917	15 045 354
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	312 000	13 776 737
Oracle Corp.	84 020	12 721 783
Autodesk, Inc.	41 922	12 481 435
Synopsys, Inc.	23 591	10 376 308
Mastercard, Inc. CATÉGORIE A	17 956	9 819 503
Booking Holdings, Inc.	1 702	8 323 308
Alibaba Group Holding Ltd.	57 787	7 968 914
Procore Technologies, Inc.	101 913	7 400 868
Microsoft Corp.	16 798	7 350 526
Salesforce, Inc.	22 718	7 339 561
ServiceNow, Inc.	7 809	7 286 605
Shopify, Inc. CATÉGORIE A	47 416	6 824 070
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	704 148	6 110 646
SK Hynix, Inc.	29 011	5 473 742
T-Mobile US, Inc.	23 625	4 978 877
Visa, Inc.,	14 214	4 914 090
Dynatrace, Inc.	100 666	4 848 427
Applied Materials, Inc.	28 357	4 648 803
Marvell Technology, Inc.	67 237	4 638 119
HubSpot, Inc.	8 901	4 044 573
DoorDash, Inc. CATÉGORIE A	16 609	3 994 104
NXP Semiconductors NV	17 093	3 753 379
ON Semiconductor Corp.	75 670	3 676 827

Janus Henderson US Contrarian Fund

Le Fonds a cessé ses activités d'investissement le 31 mars 2025.

Veuillez vous reporter à la note sur la performance du fonds pour plus de détails sur la performance du Fonds au cours de l'année.

Janus Henderson US Contrarian Fund (suite)

État de la situation financière

	Au 31 décembre 2025 (USD)[1]	Au 31 décembre 2024 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	24 759 341
Disponibilités et devises	15 892	99 944
Montants à recevoir :		
Contrats de change au comptant en attente de règlement	–	14
Ventes d'actions des Fonds	–	42 539
Dividendes	–	8 520
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	–	1 593
Total de l'actif	**15 892**	**24 911 951**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	67 699
Investissements réalisés	–	126 966
Rachats d'actions des Fonds	–	23 770
Commissions de gestion	–	24 404
Commissions de services aux actionnaires	–	12 743
Commissions de distribution	–	1 307
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	–	7 073
Commissions de gestion	–	628
Charges à payer	15 892	33 339
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**15 892**	**297 929**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**–**	**24 614 022**

[1]Le Fonds a cessé ses activités d'investissement le 31 mars 2025.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Contrarian Fund (suite)

Compte de résultat

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)[1]	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	9 688	13 590
Revenu de dividendes	49 485	216 548
Autres revenus	2 004	7 908
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(978 511)	2 966 224
Total (pertes)/revenus d'investissement	**(917 334)**	**3 204 270**
Charges :		
Commissions de gestion	65 350	262 066
Commissions de services aux actionnaires	31 527	133 314
Commissions de distribution	3 697	15 057
Commissions de gestion	1 343	5 296
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	15 206	47 062
Droits de garde	7 807	24 107
Frais d'audit	17 770	18 630
Frais de publication	(6)	28
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	6 003	6 425
Autres honoraires	3 482	28 117
Charges totales	**152 179**	**540 102**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(28 601)**	**(30 542)**
Charges nettes après remboursements de frais	**123 578**	**509 560**
(Perte)/Bénéfice d'exploitation net(te)	**(1 040 912)**	**2 694 710**
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(15 210)**	**(59 212)**
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**(1 056 122)**	**2 635 498**

État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)[1]	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions.	(1 056 122)	2 635 498
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	1 362 335	7 195 026
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(24 924 071)	(4 798 803)
Ajustement de dilution	3 836	851
Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables	**(23 557 900)**	**2 397 074**
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables.	(24 614 022)	5 032 572
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de l'exercice financier.	24 614 022	19 581 450
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de l'exercice financier	**–**	**24 614 022**

[1]Le Fonds a cessé ses activités d'investissement le 31 mars 2025.

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2025 ou le 31 décembre 2024. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat. Veuillez vous référer à la note 1 qui détaille les liquidations de Fonds au cours de la période.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Contrarian Fund (suite)

Hiérarchie des justes valeurs

Le Fonds a cessé ses activités d'investissement le 31 mars 2025. Au 31 décembre 2025, le Fonds ne détenait aucun investissement. Le tableau ci-après fournit une synthèse de la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs financiers du Fonds évalués à leur juste valeur au 31 décembre 2024.

	31 Décembre 2024			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	**Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)**	**Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)**	**Total (USD)**
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Effets de commerce	–	499 883	–	499 883
Actions ordinaires	23 421 891	831 441	–	24 253 332
Contrats de change à terme	–	6 126	–	6 126
Total	23 421 891	1 337 450	–	24 759 341
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(67 699)	–	(67 699)
Total	–	(67 699)	–	(67 699)

Il n'y a eu aucun transfert au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2024.

Au 31 décembre 2024, aucun investissement détenu par le Fonds n'était évalué à la juste valeur au niveau 3 par le Janus Henderson USPC.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Contrarian Fund (suite)

Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

	A1 USD	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 USD	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	G2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	3 384	275	124 734	280 220	48 968	3 004	300	300
Actions émises	278	–	1 931	23 473	–	868	–	–
Actions rachetées	(3 662)	(275)	(126 665)	(303 693)	(48 968)	(3 872)	(300)	(300)
À la clôture de l'exercice	–	–	–	–	–	–	–	–

	H2 USD	I2 EUR	I2 HEUR	I2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	45 708	271	4 537	112 838
Actions émises	1 411	–	–	4 132
Actions rachetées	(47 119)	(271)	(4 537)	(116 970)
À la clôture de l'exercice	–	–	–	–

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	A1 USD	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 USD	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	G2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	2 075	275	141 552	335 891	53 807	5 304	300	300
Actions émises	1 309	–	6 426	22 162	–	1 099	–	–
Actions rachetées	–	–	(23 244)	(77 833)	(4 839)	(3 399)	–	–
À la clôture de l'exercice	3 384	275	124 734	280 220	48 968	3 004	300	300

	H2 USD	I2 EUR	I2 HEUR	I2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	10 061	–	5 539	29 164
Actions émises	42 759	271	–	95 638
Actions rachetées	(7 112)	–	(1 002)	(11 964)
À la clôture de l'exercice	45 708	271	4 537	112 838

Tableau comparatif des actifs nets

	31 décembre 2025		31 Décembre 2024		31 Décembre 2023	
	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)
A1 USD	–	–	104 762	30,96	55 720	26,85
A2 HCHF	–	–	2 858	9,43	2 790	8,53
A2 HEUR	–	–	4 229 637	32,74	4 519 463	28,92
A2 USD	–	–	11 258 503	40,18	11 706 220	34,85
B2 USD	–	–	1 517 670	30,99	1 461 130	27,15
E2 HEUR	–	–	67 801	21,79	113 313	19,35
E2 USD	–	–	3 723	12,41	3 251	10,84
G2 USD	–	–	4 611	15,37	3 935	13,12
H2 USD	–	–	1 427 945	31,24	268 719	26,71
I2 EUR	–	–	3 134	11,18	–	–
I2 HEUR	–	–	132 064	28,10	149 813	24,50
I2 USD	–	–	5 861 314	51,94	1 297 096	44,48

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Contrarian Fund (suite)

Distribution par action (non audité)

Les dépenses étant supérieures aux revenus pour la catégorie d'actions A1 USD, aucun revenu n'a été distribué au cours de l'année pour cette catégorie d'actions.

Performances des Fonds (non audité)

Au 31 décembre 2025

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

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative. Performance depuis le lancement calculée à partir du 24 décembre 1998.

[1] La performance du Fonds est indiquée jusqu'au 31 mars 2025, date à laquelle le Fonds a mis fin à ses activités d'investissement.

[2] La catégorie d'actions H2 USD a été clôturée le 31 mars 2025, de sorte que la performance discrète brute n'est pas disponible.

Objectif de performance : Surperformer l'indice S&P 500 de 2 % au moins par an, avant déduction des frais, sur n'importe quelle période de 5 ans.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les taux de rendement sont susceptibles de varier et la valeur en principal d'un investissement est sujette à fluctuation. La valeur de rachat des actions peut être supérieure ou inférieure à leur coût initial. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'Actions. Tous les rendements sont calculés dans la devise de référence de la Catégorie d'Actions représentative.

Source : Morningstar. Performance indiquée sur la base de la VL, net de frais, brut de TER, avec revenus nets réinvestis. Les valeurs de référence sont établies à la clôture des marchés.

Rien ne garantit que la performance du Fonds sera égale ou supérieure à l'indice de référence.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Contrarian Fund (suite)

État des modifications apportées à la composition du portefeuille (non audité)

Les tableaux ci-après présentent la répartition des achats et ventes importants au sein du Portefeuille de placement conformément aux exigences de la Réglementation sur les OPCVM 79 (2) de la Banque Centrale. Tous les achats et toutes les ventes de placements excédant 1 % de la valeur totale de chaque transaction sont divulgués, pour un minimum de 20 desdites transactions. Une analyse complète de l'évolution du Portefeuille de placements est disponible sur demande auprès du siège social.

Principaux achats sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 4/3/25	1 500 000	1 499 820
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 31/1/25	1 200 000	1 199 856
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 6/2/25	1 200 000	1 199 856
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 7/2/25	1 200 000	1 199 856
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 11/2/25	1 200 000	1 199 856
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 13/2/25	1 200 000	1 199 856
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 3/3/25	1 200 000	1 199 571
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 27/3/25	1 100 000	1 099 868
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 5/2/25	1 100 000	1 099 868
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 4/2/25	1 100 000	1 099 868
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 12/2/25	1 100 000	1 099 868
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 29/1/25	1 100 000	1 099 868
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 16/1/25	1 100 000	1 099 868
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 30/1/25	1 100 000	1 099 868
FHLMC, 0,0000 %, échéance 3/2/25	1 100 000	1 099 617
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 14/2/25	1 000 000	999 880
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 14/1/25	900 000	899 892
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 15/1/25	900 000	899 892
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 25/2/25	900 000	899 892
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 21/3/25	900 000	899 892
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 26/3/25	900 000	899 892
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 10/2/25	900 000	899 676
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 24/2/25	900 000	899 676
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 18/2/25	900 000	899 568
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 28/3/25	800 000	799 904
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 20/3/25	800 000	799 904
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 6/3/25	800 000	799 904
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 11/3/25	800 000	799 904
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 14/3/25	800 000	799 904
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 13/1/25	800 000	799 712
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 10/3/25	800 000	799 712
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 24/3/25	800 000	799 712
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 28/1/25	700 000	699 916
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 26/2/25	700 000	699 916
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 5/3/25	700 000	699 916
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 12/3/25	700 000	699 916
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 18/3/25	700 000	699 916
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 17/3/25	700 000	699 748
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 19/2/25	600 000	599 928
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 20/2/25	600 000	599 928
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 7/3/25	600 000	599 928
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 13/3/25	600 000	599 928
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 19/3/25	600 000	599 928
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 10/1/25	600 000	599 856
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 24/1/25	500 000	499 940
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 27/2/25	500 000	499 940
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 28/2/25	500 000	499 940
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 25/3/25	500 000	499 940
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 27/1/25	500 000	499 820

Principales ventes sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Intercontinental Exchange, Inc.	7 849	1 370 949
Surgery Partners, Inc.	57 042	1 370 937
Oracle Corp.	8 332	1 229 555
Capital One Financial Corp.	6 803	1 208 973
Caesars Entertainment, Inc.	38 840	1 076 090
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	5 824	1 025 613
UnitedHealth Group, Inc.	2 025	1 025 249
Western Alliance Bancorp	12 111	947 192
Amazon.com, Inc.	4 608	916 728
Vertiv Holdings Co.	9 245	910 589
Howmet Aerospace, Inc.	6 890	897 183
Chart Industries, Inc.	5 314	858 326
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	17 800	827 932
Marvell Technology, Inc.	9 684	783 523
Flutter Entertainment plc	3 097	741 320
Monster Beverage Corp.	12 551	724 153
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	4 121	703 713
Dell Technologies, Inc.	6 957	661 885
Sempra	8 958	649 561
Argenx SE ADR	1 035	623 257
Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	1 846	616 066
3M Co.	4 150	614 153
Freeport-McMoRan, Inc.	15 200	588 150
Globus Medical, Inc. CATÉGORIE A	7 652	562 693
Galderma Group AG	3 939	495 459
Teleflex, Inc.	2 676	467 360
Lantheus Holdings, Inc.	4 673	460 187
Alibaba Group Holding Ltd.	3 377	452 636
HubSpot, Inc.	699	426 028
Core & Main, Inc. CATÉGORIE A	8 134	397 736
Cullen/Frost Bankers, Inc.	3 087	388 175
Sportradar Group AG	15 517	329 768
Signet Jewelers Ltd.	5 226	307 127
Advanced Micro Devices, Inc.	2 537	306 728
Crown Holdings, Inc.	3 373	297 061
Sotera Health Co.	24 465	292 823
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	1 708	284 578
Builders FirstSource, Inc.	2 098	274 625

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund

Tour d'horizon du Fonds (non audité)

Objectif et politique d'investissement

Le Fonds a pour objectif de générer un rendement total, basé sur la croissance combinée des revenus (2,5 %) et du capital. Ni le revenu ni la valeur du capital à l'échéance ne sont garantis.

Le Fonds est conçu pour être détenu jusqu'au 18 novembre 2026 (Échéance) et les investisseurs doivent être prêts à conserver leur investissement jusqu'à cette date.

Le Fonds investit entre 25 % et 45 % de son actif dans des actions (titres de participation) et entre 55 % et 75 % de son actif dans des obligations ou des espèces. Les positions en espèces peuvent résulter de gains liés à la couverture d'une catégorie d'actions par rapport à la devise de référence ; elles ne doivent être détenues qu'à titre temporaire, jusqu'à ce qu'elles soient réinvesties. Au moins 75 % de l'actif du Fonds sont investis dans des actifs américains.

Les Conseillers en Investissement par Délégation ajustent activement la répartition des actifs entre les actions et les obligations dans la durée, en se basant sur une vision du risque de marché global et sur les valorisations des marchés obligataires et boursiers. Le Fonds peut investir jusqu'à 25 % de son actif dans des obligations à haut rendement (de qualité inférieure à investment grade). Les Conseillers en Investissement par délégation peuvent recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque, gérer le Fonds de manière plus efficace ou générer un capital ou un revenu supplémentaire pour le Fonds. Le Fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris en liquidités et dans des instruments du marché monétaire.

Le Compartiment est géré activement sans référence à un indice de référence. Les Conseillers en Investissement par Délégation disposent d'une grande liberté pour choisir des investissements individuels pour le Fonds.

Tour d'horizon du Fonds

Jeremiah Buckley, Greg Wilensky et Michael Keough,
gestionnaires de portefeuille

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les actions de catégorie Y2 HEUR ont enregistré une performance de 9,05 % (nette) et 11,13 % (brute).

Nous avons commencé l'exercice avec une exposition aux actions d'environ 43 % et aux obligations de 57 %. L'exposition aux actions a augmenté et nous avons terminé l'année avec environ 44 % d'actions et 56 % de titres obligataires. Nous avons procédé à une répartition active entre les actions et les obligations afin de refléter nos perspectives sur les marchés et l'économie.

Les allocations en actions et en obligations ont surperformé leurs indices de référence respectifs et ont soutenu la performance relative globale du Fonds. Compte tenu de l'environnement de marché, le positionnement sectoriel de l'allocation en actions s'est avéré judicieux. Le Fonds a notamment surpondéré les secteurs en croissance, à savoir les technologies de l'information (TI) et les biens de consommation discrétionnaire, qui ont surperformé le marché dans son ensemble, et sous-pondéré les secteurs de la consommation discrétionnaire et de l'immobilier, qui sont restés à la traîne.

La sélection positive de titres dans le secteur financier, notamment Morgan Stanley et Goldman Sachs, a soutenu la performance relative. Les sociétés internationales de services financiers ont été soutenues par une hausse des volumes de transaction, un rebond de l'activité de banque d'investissement et une croissance des actifs de gestion de patrimoine. La sélection des titres dans le secteur informatique s'est révélée judicieuse, notamment grâce à Lam Research et KLA. Les fabricants d'équipements pour la fabrication de semi-conducteurs ont bénéficié de l'optimisme croissant concernant les dépenses d'infrastructure dans le domaine de l'intelligence artificielle et la demande en équipements de fabrication de plaquettes.

À l'inverse, les surpondérations des secteurs de la santé et de la consommation discrétionnaire ont nui à la performance relative. De même, la sélection de titres dans le secteur immobilier, notamment Prologis, a pénalisé la performance.

Concernant l'allocation obligataire, l'allocation sectorielle et la sélection des titres ont contribué à la performance relative. En particulier, la surpondération des prêts hypothécaires non garantis par une agence et des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, ainsi que la sous-pondération des bons du Trésor américain, ont joué un rôle positif.

En outre, la sélection de titres parmi les titres d'entreprises de qualité investment grade a été le principal moteur de la surperformance. La surpondération des titres adossés à des actifs et la sélection de titres dans le secteur ont pesé sur la performance, ce qui a légèrement atténué la surperformance relative.

Le positionnement global du Fonds en matière de risque de taux d'intérêt a soutenu la performance relative. Nous avons géré activement notre exposition aux taux d'intérêt, mais une surpondération de la duration s'est avérée bénéfique en début d'année, à mesure que les rendements des bons du Trésor baissaient.

Nous continuons d'ajuster de manière dynamique chacune des allocations en actions et en titres à revenu fixe, ainsi que la répartition globale du portefeuille du Fonds entre actions et titres à revenu fixe, à mesure que nous analysons les risques et les opportunités sur chaque marché.

Nous vous remercions de votre investissement dans le Fonds Janus Henderson US Balanced 2026 Fund.

Janvier 2026

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (suite)

État de la situation financière

	Au 31 décembre 2025 (USD)	Au 31 décembre 2024 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	48 469 638	44 128 141
Disponibilités et devises	25 656	598 535
Marge en espèces	34 139	122 667
Garantie en espèces	220 000	220 000
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	97 006	65
Dividendes	8 298	10 017
Intérêts	178 965	165 825
Autres débiteurs	1 292	–
Total de l'actif	**49 034 994**	**45 245 250**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	65 446	819 434
Découverts bancaires et devises	1 092	552 872
Investissements réalisés	442 016	472 823
Contrats de change au comptant en attente de règlement	18	–
Rachats d'actions des Fonds	100 314	–
Commissions de gestion	32 779	30 172
Commissions de services aux actionnaires	14 889	13 585
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	6 449	6 000
Commissions de gestion	899	821
Charges à payer	80 885	38 893
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**744 787**	**1 934 600**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**48 290 207**	**43 310 650**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (suite)

Compte de résultat

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	1 264 224	1 306 733
Revenu de dividendes	189 707	223 094
Autres revenus	39 169	56 874
Plus/(Moins)-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	9 386 522	(166 764)
Revenus totaux des investissements	**10 879 622**	**1 419 937**
Charges :		
Commissions de gestion	376 311	377 252
Commissions de services aux actionnaires	188 156	188 626
Commissions de gestion	11 289	11 318
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	38 744	39 777
Droits de garde	37 028	48 091
Frais d'audit	22 980	20 047
Frais de publication	62	62
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	4 080	2 860
Autres honoraires	129 979	37 404
Charges totales	**808 629**	**725 437**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(26 923)**	**–**
Charges nettes après remboursements de frais	**781 706**	**725 437**
Bénéfice net d'exploitation	**10 097 916**	**694 500**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(883 095)	(836 153)
Charges d'intérêt sur swap	(2 000)	(72)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(56 087)**	**(63 184)**
Augmentation/(Diminution) nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**9 156 734**	**(204 909)**

État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Augmentation/(Diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions.	9 156 734	(204 909)
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(4 177 177)	(4 908 254)
(Diminution) nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**(4 177 177)**	**(4 908 254)**
Augmentation/(Diminution) nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables.	4 979 557	(5 113 163)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de l'exercice financier.	43 310 650	48 423 813
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de l'exercice financier	**48 290 207**	**43 310 650**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2025 ou le 31 décembre 2024. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales (2024 : 13,72 % USD 5 940 735)			
200 000	280 Park Avenue Mortgage Trust, 4,9301 %, échéance 15/9/34	0,41	198 588
70 965	A&D Mortgage Trust, 7,0490 %, échéance 25/11/68	0,15	71 784
76 791	A&D Mortgage Trust, 5,4640 %, échéance 25/8/69	0,16	77 155
81 863	A&D Mortgage Trust, 5,6990 %, échéance 25/11/69	0,17	82 504
98 195	A&D Mortgage Trust, 5,2200 %, échéance 25/10/70	0,20	98 600
160 000	AGL CLO 6 Ltd., 5,1644 %, échéance 20/4/38	0,33	160 560
84 363	Angel Oak Mortgage Trust, 4,9500 %, échéance 25/7/68	0,18	84 477
71 142	Angel Oak Mortgage Trust, 5,5150 %, échéance 25/4/70	0,15	71 876
250 000	Bain Capital Credit CLO Ltd., 5,0416 %, échéance 17/7/35	0,52	250 211
250 000	Bain Capital Credit CLO Ltd., 5,1700 %, échéance 24/10/38	0,52	250 759
216 181	BANK, 4,2550 %, échéance 15/5/61	0,45	216 362
51 000	BANK, 4,2170 %, échéance 15/8/61	0,11	50 942
78 000	BBCMS Mortgage Trust, 4,3140 %, échéance 15/12/51	0,16	77 925
250 000	Benefit Street Partners CLO 43 Ltd., 5,1875 %, échéance 20/10/38	0,52	250 662
58 000	BLP Commercial Mortgage Trust, 5,2501 %, échéance 15/12/42	0,12	58 087
46 000	BXP Trust, 3,3790 %, échéance 13/6/39	0,09	45 199
250 000	Carlyle US CLO Ltd., 5,0880 %, échéance 25/4/38	0,52	250 529
112 000	COMM Mortgage Trust, 4,2280 %, échéance 10/5/51	0,23	109 828
10 987	Connecticut Avenue Securities, 4,9742 %, échéance 25/1/45	0,02	10 995
83 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,0242 %, échéance 25/12/41	0,17	84 469
13 398	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5742 %, échéance 25/7/43	0,03	13 441
13 451	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3742 %, échéance 25/10/43	0,03	13 472
30 750	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9242 %, échéance 25/1/44	0,06	30 743
13 179	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9742 %, échéance 25/5/44	0,03	13 179
4 126	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9242 %, échéance 25/9/44	0,01	4 126
12 936	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0242 %, échéance 25/2/45	0,03	12 936
53 574	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4242 %, échéance 25/10/41	0,11	53 661
89 061	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5242 %, échéance 25/12/41	0,19	89 506
2 353	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0742 %, échéance 25/1/42	0,00	2 354
5 529	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,7742 %, échéance 25/4/42	0,01	5 534
6 551	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8242 %, échéance 25/9/43	0,01	6 578
13 067	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0242 %, échéance 25/3/44	0,03	13 080
4 050	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,8742 %, échéance 25/7/44	0,01	4 048
42 240	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4742 %, échéance 25/3/45	0,09	42 326
37 681	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0742 %, échéance 25/7/45	0,08	37 718
100 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,8742 %, échéance 25/1/42	0,21	101 858
30 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,8742 %, échéance 25/4/42	0,06	30 675
98 582	Sequoia Mortgage Trust, 5,0400 %, échéance 25/11/60	0,20	98 791
69 120	DB Master Finance LLC, 2,7910 %, échéance 20/11/51	0,13	61 238
48 000	DB Master Finance LLC, 2,4930 %, échéance 20/11/51	0,09	45 423
48 000	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 3,6680 %, échéance 25/10/49	0,10	46 214
100 000	EFMT, 5,2210 %, échéance 25/11/40	0,21	100 562
73 147	FIGRE Trust, 5,0560 %, échéance 25/9/54	0,15	73 463
112 433	FIGRE Trust, 5,4400 %, échéance 25/10/54	0,24	113 649
137 711	BBCMS Trust, 5,2850 %, échéance 25/8/55	0,29	138 333
92 922	GS Mortgage Backed Securities Trust, 5,1800 %, échéance 25/9/55	0,19	93 285
133 241	GS Mortgage Securities Trust, 3,9920 %, échéance 10/3/51	0,27	132 461
142 161	GS Mortgage Securities Trust, 4,1550 %, échéance 10/7/51	0,29	140 517
100 000	Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1545 %, échéance 5/8/34	0,20	97 318
49 125	Jersey Mike's Funding LLC, 4,4330 %, échéance 15/2/50	0,10	49 118
142 000	LHOME Mortgage Trust, 5,3230 %, échéance 25/9/39	0,30	143 119
150 000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2,7820 %, échéance 15/8/49	0,31	148 479
40 000	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,4070 %, échéance 15/10/51	0,08	40 090
138 000	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,3100 %, échéance 15/12/51	0,28	137 535
138 000	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,1770 %, échéance 15/7/51	0,29	137 854
131 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 24 Ltd., 5,2444 %, échéance 19/10/38	0,27	131 537
100 000	New Residential Mortgage Loan Trust, 6,6640 %, échéance 25/3/39	0,21	100 761
100 000	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,4430 %, échéance 25/9/39	0,21	101 357
69 453	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1170 %, échéance 25/9/64	0,14	69 760
94 877	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1090 %, échéance 25/8/65	0,20	95 335
76 439	NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, échéance 25/11/31	0,16	77 585
25 221	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, 3,1040 %, échéance 25/7/26	0,05	24 968
100 000	NYMT Loan Trust, 6,5090 %, échéance 25/5/39	0,21	100 948
78 186	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500 %, échéance 20/11/50	0,15	72 004
67 289	OBX Trust, 5,4750 %, échéance 25/7/64	0,14	67 779
70 230	OBX Trust, 4,9440 %, échéance 25/9/64	0,15	70 320
72 558	OBX Trust, 5,3160 %, échéance 25/10/64	0,15	72 978
250 000	OCP CLO Ltd., 5,5622 %, échéance 24/10/38	0,52	250 815
93 436	PRPM LLC, 3,0000 %, échéance 25/5/55	0,18	88 530
89 703	PRPM LLC, 4,5000 %, échéance 25/8/55	0,18	89 156
137 973	RCKT Mortgage Trust, 5,3770 %, échéance 25/7/55	0,29	139 395

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
70 176	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,2500 %, échéance 25/4/54	0,15	71 163
91 649	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,5543 %, échéance 25/10/55	0,19	91 852
100 000	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,3200 %, échéance 25/10/40	0,21	100 371
16 475	Sequoia Mortgage Trust, 2,5000 %, échéance 25/5/43	0,03	14 768
81 492	Symphony CLO XIX Ltd., 5,1152 %, échéance 16/4/31	0,17	81 530
23 813	Taco Bell Funding LLC, 4,9400 %, échéance 25/11/48	0,05	23 813
83 513	Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, échéance 25/8/51	0,16	77 576
100 000	TEXAS Commercial Mortgage Trust, 5,0433 %, échéance 15/4/42	0,21	99 971
96 698	Towd Point Mortgage Trust, 5,2490 %, échéance 25/10/65	0,20	97 202
71 066	TYSN Mortgage Trust, 6,5797 %, échéance 10/12/33	0,15	74 796
150 000	Voya CLO Ltd., 5,2000 %, échéance 15/10/38	0,31	150 514
100 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, 5,2926 %, échéance 15/8/42	0,21	100 070
47 709	Wendy's Funding LLC, 2,3700 %, échéance 15/6/51	0,09	44 480
82 000	Wendy's Funding LLC, 5,4220 %, échéance 15/12/55	0,17	81 919
71 624	Wendy's Funding LLC, 2,7700 %, échéance 15/6/51	0,13	63 979
	Total titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	**15,53**	**7 501 428**
Organismes de placement collectif (2024 : 1,32 % USD 572 637)			
Royaume-Uni			
Marchés de capitaux			
85 343	Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Catégorie Z Acc USD Hedged[1]	2,06	997 527
	Total des organismes de placement collectif	**2,06**	**997 527**
Effets de commerce (2024 : 2,08 % USD 899 790)			
États-Unis			
Services financiers			
800 000	FHLMC, échéance 2/1/26	1,66	799 845
	Total des effets de commerce	**1,66**	**799 845**
Actions ordinaires (2024 : 43,35 % USD 18 776 797)			
Irlande			
Produits de construction			
469	Trane Technologies plc	0,38	182 535
Équipement électrique			
638	Eaton Corp. plc	0,42	203 209
Services informatiques			
317	Accenture plc, Catégorie A	0,17	85 051
Liberia			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
806	Royal Caribbean Cruises Ltd.	0,47	224 810
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
871	General Electric Co.	0,55	268 294
792	Howmet Aerospace, Inc.	0,34	162 376
		0,89	430 670
Banques			
1 478	JPMorgan Chase & Co.	0,98	476 241
733	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	0,32	152 999
		1,30	629 240
Boissons			
2 305	Monster Beverage Corp.	0,37	176 724
Biotechnologie			
1 108	AbbVie, Inc.	0,52	253 167
459	Amgen, Inc.	0,31	150 235
453	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	0,43	205 372
		1,26	608 774
Grande distribution			
4 477	Amazon.com, Inc.	2,14	1 033 381
Marchés de capitaux			
2 317	Charles Schwab Corp. (The)	0,48	231 491
736	CME Group, Inc.	0,42	200 987
86	Coinbase Global, Inc., A	0,04	19 448
286	Goldman Sachs Group, Inc., (The)	0,52	251 394
1 257	Intercontinental Exchange, Inc.	0,42	203 584
328	Moody's Corp.	0,35	167 559
1 564	Morgan Stanley	0,57	277 657
		2,80	1 352 120
Industrie chimique			
393	Ecolab, Inc.	0,21	103 170
Équipements de communications			
421	Motorola Solutions, Inc.	0,33	161 378
Crédit à la consommation			
1 212	American Express Co.	0,93	448 379
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
179	Costco Wholesale Corp.	0,32	154 359
Équipement électrique			
289	Emerson Electric Co.	0,08	38 356
Équipement électronique, instruments et composants			
2 037	Amphenol Corp., Catégorie A	0,57	275 280
Divertissement			
2 630	Netflix, Inc.	0,51	246 589
2 793	Walt Disney Co. (The)	0,66	317 759
		1,17	564 348
Services financiers			
1 113	Mastercard, Inc., Catégorie A	1,32	635 390
Transport terrestre			
2 839	Uber Technologies, Inc.	0,48	231 975
646	Union Pacific Corp.	0,31	149 433
		0,79	381 408
Équipements et fournitures de soins de santé			
2 113	Abbott Laboratories	0,55	264 738
251	Intuitive Surgical, Inc.	0,30	142 156
706	Stryker Corp.	0,51	248 138
		1,36	655 032
Prestataires et services de soins de santé			
326	HCA Healthcare, Inc.	0,31	152 196
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
62	Booking Holdings, Inc.	0,69	332 031
576	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	0,34	165 456
		1,03	497 487

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable			
429	Vistra Corp.	0,14	69 211
Assurances			
1 581	Progressive Corp. (The)	0,75	360 025
Médias et services interactifs			
4 568	Alphabet, Inc., Catégorie C	2,97	1 433 438
1 033	Meta Platforms, Inc., Catégorie A	1,41	681 873
		4,38	2 115 311
Outils et services de sciences de la vie			
895	Danaher Corp.	0,43	204 883
353	Thermo Fisher Scientific, Inc.	0,42	204 546
		0,85	409 429
Construction mécanique			
312	Deere & Co.	0,30	145 258
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
1 358	Chevron Corp.	0,43	206 973
Produits pharmaceutiques			
490	Eli Lilly & Co.	1,09	526 593
1 311	Johnson & Johnson	0,56	271 311
1 703	Zoetis, Inc.	0,45	214 272
		2,10	1 012 176
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
2 249	Broadcom, Inc.	1,61	778 379
262	KLA Corp.	0,66	318 351
2 025	Lam Research Corp.	0,72	346 640
11 387	NVIDIA Corp.	4,40	2 123 675
		7,39	3 567 045
Logiciels			
418	Adobe, Inc.	0,30	146 296
479	Cadence Design Systems, Inc.	0,31	149 726
374	Intuit, Inc.	0,51	247 745
3 510	Microsoft Corp.	3,52	1 697 506
876	Oracle Corp.	0,35	170 741
754	ServiceNow, Inc.	0,24	115 505
		5,23	2 527 519
Commerce spécialisé			
629	Home Depot, Inc. (The)	0,45	216 439
1 123	TJX Cos Inc. (The)	0,36	172 504
		0,81	388 943
Matériel informatique, stockage et périphériques			
4 191	Apple, Inc.	2,36	1 139 366
740	Dell Technologies, Inc., Catégorie C	0,19	93 151
		2,55	1 232 517
Textiles, habillement et produits de luxe			
2 993	NIKE, Inc., Catégorie B	0,39	190 684
Tabac			
1 950	Philip Morris International, Inc.	0,65	312 780
	Total actions ordinaires	**44,59**	**21 531 168**
Obligations d'entreprises (2024 : 19,05 % USD 8 251 512)			
Bermudes			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
106 000	NCL Corp. Ltd., 5,8750 %, échéance 15/1/31	0,22	105 659
66 000	NCL Corp. Ltd., 6,2500 %, échéance 15/9/33	0,14	66 003
		0,36	171 662
Canada			
Logiciels			
18 000	Constellation Software, Inc., 5,1580 %, échéance 16/2/29	0,04	18 366
54 000	Constellation Software, Inc., 5,4610 %, échéance 16/2/34	0,11	54 523
		0,15	72 889
Pays-Bas			
Produits pharmaceutiques			
200 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,0000 %, échéance 1/12/32	0,43	210 054
Panama			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
55 000	Carnival Corp., 5,7500 %, échéance 1/8/32	0,12	56 514
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
8 000	TransDigm, Inc., 6,2500 %, échéance 31/1/34	0,02	8 306
29 000	TransDigm, Inc., 6,7500 %, échéance 31/1/34	0,06	30 227
		0,08	38 533
Banques			
119 000	Bank of America Corp., 5,1620 %, échéance 24/1/31	0,25	122 875
63 000	Bank of America Corp., 5,8720 %, échéance 15/9/34	0,14	67 254
203 000	Bank of America Corp., 5,7440 %, échéance 12/2/36	0,44	211 609
36 000	Citigroup, Inc., 6,6250 %, échéance 15/2/31	0,08	36 601
26 000	Citigroup, Inc., 4,5030 %, échéance 11/9/31	0,05	26 088
177 000	Citigroup, Inc., 5,8270 %, échéance 13/2/35	0,38	184 008
23 000	Citigroup, Inc., 5,1740 %, échéance 11/9/36	0,05	23 225
53 000	JPMorgan Chase & Co., 5,1400 %, échéance 24/1/31	0,11	54 791
50 000	JPMorgan Chase & Co., 5,5020 %, échéance 24/1/36	0,11	52 287
19 000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,2220 %, échéance 29/1/31	0,04	19 673
69 000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 6,8750 %, échéance 20/10/34	0,16	78 124
66 000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,4010 %, échéance 23/7/35	0,14	68 296
59 000	US Bancorp, 5,3840 %, échéance 23/1/30	0,13	61 118
53 000	US Bancorp., 5,0460 %, échéance 12/2/31	0,11	54 458
59 000	US Bancorp., 5,4240 %, échéance 12/2/36	0,13	61 342
61 000	US Bancorp., 2,4910 %, échéance 3/11/36	0,11	53 275
153 000	Wells Fargo & Co., 5,2440 %, échéance 24/1/31	0,33	158 517
		2,76	1 333 541
Produits de construction			
41 000	Quikrete Holdings, Inc., 6,3750 %, échéance 1/3/32	0,09	42 703
Marchés de capitaux			
45 000	Blackstone Private Credit Fund, 7,3000 %, échéance 27/11/28	0,10	47 750
7 000	Blue Owl Credit Income Corp., 4,7000 %, échéance 8/2/27	0,01	6 976
28 000	Blue Owl Credit Income Corp., 7,9500 %, échéance 13/6/28	0,06	29 635
54 000	Goldman Sachs Group, Inc., (The), 5,5360 %, échéance 28/1/36	0,12	56 076
39 000	Jane Street Group, 7,1250 %, échéance 30/4/31	0,08	41 003

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
90 000	Jane Street Group, 6,1250 %, échéance 1/11/32	0,19	91 641
81 000	Jane Street Group, 6,7500 %, échéance 1/5/33	0,18	84 601
93 000	LPL Holdings, Inc., 6,7500 %, échéance 17/11/28	0,21	99 288
22 000	LPL Holdings, Inc., 5,2000 %, échéance 15/3/30	0,05	22 524
35 000	LPL Holdings, Inc., 5,1500 %, échéance 15/6/30	0,07	35 712
54 000	LPL Holdings, Inc., 6,0000 %, échéance 20/5/34	0,12	56 946
36 000	LPL Holdings, Inc., 5,6500 %, échéance 15/3/35	0,08	36 920
44 000	LPL Holdings, Inc., 5,7500 %, échéance 15/6/35	0,09	45 317
37 000	Morgan Stanley, 2,9430 %, échéance 21/1/33	0,07	33 782
65 000	Morgan Stanley, 5,4240 %, échéance 21/7/34	0,14	67 643
67 000	Morgan Stanley, 5,3200 %, échéance 19/7/35	0,14	68 994
15 000	MSCI, Inc., 4,0000 %, échéance 15/11/29	0,03	14 673
		1,74	839 481
Crédit à la consommation			
51 000	Capital One Financial Corp., 7,6240 %, échéance 30/10/31	0,12	57 655
80 000	Capital One Financial Corp., 7,9640 %, échéance 2/11/34	0,20	94 349
65 000	Capital One Financial Corp., 5,8840 %, échéance 26/7/35	0,14	68 447
47 000	Capital One Financial Corp., 6,1830 %, échéance 30/1/36	0,10	49 080
		0,56	269 531
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
46 000	Albertsons Cos., Inc., 6,5000 %, échéance 15/2/28	0,10	47 154
REIT diversifiés			
6 000	GLP Capital LP, 5,3000 %, échéance 15/1/29	0,01	6 108
44 000	GLP Capital LP, 6,7500 %, échéance 1/12/33	0,10	48 024
84 000	GLP Capital LP, 5,6250 %, échéance 15/9/34	0,18	85 292
41 000	VICI Properties LP, 5,6250 %, échéance 1/4/35	0,09	41 889
		0,38	181 313
Services publics d'électricité			
79 000	Alpha Generation LLC, 6,2500 %, échéance 15/1/34	0,16	79 857
28 000	American Electric Power Co., Inc., 5,8000 %, échéance 15/3/56	0,06	27 810
23 000	American Electric Power Co., Inc., 6,0500 %, échéance 15/3/56	0,05	22 609
98 000	Duke Energy Corp., 5,4500 %, échéance 15/6/34	0,21	102 246
51 000	Exelon Corp., 5,4500 %, échéance 15/3/34	0,11	53 067
60 000	NRG Energy, Inc., 4,7340 %, échéance 15/10/30	0,12	60 115
32 000	NRG Energy, Inc., 5,7500 %, échéance 15/1/34	0,07	32 342
60 000	NRG Energy, Inc., 6,0000 %, échéance 15/1/36	0,13	60 826
32 000	Xcel Energy, Inc., 5,6000 %, échéance 15/4/35	0,07	33 167
		0,98	472 039
Services financiers			
250 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,9500 %, échéance 15/11/30	0,52	250 965
28 000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, échéance 1/8/30	0,06	28 959
117 000	Rocket Cos., Inc., 6,3750 %, échéance 1/8/33	0,25	122 132
		0,83	402 056
Équipements et fournitures de soins de santé			
90 000	Solventum Corp., 5,4500 %, échéance 13/3/31	0,20	93 997
118 000	Solventum Corp., 5,6000 %, échéance 23/3/34	0,25	122 824
		0,45	216 821
Prestataires et services de soins de santé			
178 000	Centene Corp., 4,2500 %, échéance 15/12/27	0,37	177 062
23 000	CVS Health Corp., 5,0000 %, échéance 15/9/32	0,05	23 484
7 000	CVS Health Corp., 5,2500 %, échéance 21/2/33	0,01	7 209
37 000	CVS Health Corp., 5,7000 %, échéance 1/6/34	0,08	38 786
40 000	CVS Health Corp., 5,4500 %, échéance 15/9/35	0,08	40 959
85 000	CVS Health Corp., 4,7800 %, échéance 25/3/38	0,17	80 269
23 000	CVS Health Corp., 6,2000 %, échéance 15/9/55	0,05	23 369
35 000	Elevance Health, Inc., 5,2000 %, échéance 15/2/35	0,07	35 779
34 000	HCA, Inc., 3,6250 %, échéance 15/3/32	0,07	32 155
48 000	HCA, Inc., 5,6000 %, échéance 1/4/34	0,10	50 171
40 000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 5,2000 %, échéance 15/6/29	0,09	41 013
37 000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 2,2000 %, échéance 1/6/30	0,07	33 637
90 000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 5,4500 %, échéance 15/6/34	0,19	92 180
15 000	Humana, Inc., 5,8750 %, échéance 1/3/33	0,03	15 764
38 000	Humana, Inc., 5,9500 %, échéance 15/3/34	0,08	39 869
		1,51	731 706
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable			
54 000	Talen Energy Supply LLC, 6,2500 %, échéance 1/2/34	0,11	55 101
88 000	Talen Energy Supply LLC, 6,5000 %, échéance 1/2/36	0,19	91 055
		0,30	146 156
Assurances			
133 000	Aon North America, Inc., 5,4500 %, échéance 1/3/34	0,29	138 260
45 000	Asurion LLC et Asurion Co-Issuer, Inc., 8,0000 %, échéance 31/12/32	0,10	46 716
56 000	Athene Global Funding, 2,6460 %, échéance 4/10/31	0,10	49 562
17 000	Brown & Brown, Inc., 4,9000 %, échéance 23/6/30	0,04	17 247
7 000	Brown & Brown, Inc., 5,2500 %, échéance 23/6/32	0,01	7 174
		0,54	258 959
Services informatiques			
66 000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, échéance 4/8/33	0,14	68 795
91 000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, échéance 15/4/35	0,19	94 343
62 000	CoreWeave, Inc., 9,2500 %, échéance 1/6/30	0,12	57 710

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
24 000	CoreWeave, Inc., 9,0000 %, échéance 1/2/31	0,05	22 027
		0,50	242 875
Média			
62 000	Charter Communications Operating LLC, 6,6500 %, échéance 1/2/34	0,13	65 347
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
62 000	Cheniere Energy, Inc., 5,6500 %, échéance 15/4/34	0,13	64 346
14 000	Civitas Resources, Inc., 8,6250 %, échéance 1/11/30	0,03	14 681
28 000	Civitas Resources, Inc., 8,7500 %, échéance 1/7/31	0,06	29 082
53 000	Civitas Resources, Inc., 9,6250 %, échéance 15/6/33	0,12	57 258
40 000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 6,0360 %, échéance 15/11/33	0,09	42 833
8 000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 6,4970 %, échéance 15/8/43	0,02	8 488
42 000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 6,5440 %, échéance 15/11/53	0,09	44 937
69 000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, échéance 15/6/29	0,14	68 123
125 000	DT Midstream, Inc., 4,3750 %, échéance 15/6/31	0,25	122 417
20 000	DT Midstream, Inc., 4,3000 %, échéance 15/4/32	0,04	19 346
31 000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, échéance 15/6/28	0,06	31 145
44 000	Hess Midstream Operations LP, 4,2500 %, échéance 15/2/30	0,09	43 187
31 000	Occidental Petroleum Corp., 8,8750 %, échéance 15/7/30	0,07	35 948
22 000	Occidental Petroleum Corp., 6,6250 %, échéance 1/9/30	0,05	23 700
39 000	Occidental Petroleum Corp., 6,1250 %, échéance 1/1/31	0,08	41 247
63 000	Sunoco LP, 7,0000 %, échéance 1/5/29	0,14	65 744
22 000	Sunoco LP, 5,6250 %, échéance 15/3/31	0,05	22 173
35 000	Sunoco LP, 7,2500 %, échéance 1/5/32	0,08	37 030
37 000	Sunoco LP, 5,8750 %, échéance 15/3/34	0,08	37 014
18 000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 4,9000 %, échéance 1/8/30	0,04	18 218
47 000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 5,7000 %, échéance 1/8/35	0,10	47 994
		1,81	874 911
Produits pharmaceutiques			
23 000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6,1500 %, échéance 1/2/36	0,05	24 178
Services professionnels			
23 000	CACI International, Inc., 6,3750 %, échéance 15/6/33	0,05	23 826
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
27 000	Qnity Electronics, Inc., 5,7500 %, échéance 15/8/32	0,06	27 640
Logiciels			
49 000	AppLovin Corp., 5,3750 %, échéance 1/12/31	0,11	50 880
57 000	AppLovin Corp., 5,5000 %, échéance 1/12/34	0,12	58 588
17 000	Oracle Corp., 5,5000 %, échéance 3/8/35	0,03	16 667
52 000	Oracle Corp., 5,2000 %, échéance 26/9/35	0,10	49 839
44 000	Oracle Corp., 5,9500 %, échéance 26/9/55	0,08	39 013
58 000	Oracle Corp., 6,1000 %, échéance 26/9/65	0,11	51 190
		0,55	266 177
Matériel informatique, stockage et périphériques			
11 000	Western Digital Corp., 4,7500 %, échéance 15/2/26	0,02	11 045
	Total obligations d'entreprises	**14,55**	**7 027 111**
Obligations d'État (2024 : 2,24 % USD 968 787)			
Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme			
154 000	3,5000 %, échéance 15/12/28	0,32	153 826
745 000	3,5000 %, échéance 30/11/30	1,53	737 608
485 000	3,7500 %, échéance 30/11/32	0,99	479 468
1 455 500	4,0000 %, échéance 15/11/35	2,97	1 434 691
67 000	4,6250 %, échéance 15/11/45	0,14	65 482
555 000	4,7500 %, échéance 15/8/55	1,13	545 808
		7,08	3 416 883
	Total obligations d'État	**7,08**	**3 416 883**
Titres adossés à des créances hypothécaires (2024 : 18,88 % USD 8 178 397)			
Fannie Mae			
1 669	3,0000 %, échéance 1/2/43	0,00	1 540
24 315	5,0000 %, échéance 1/7/44	0,05	24 748
18 310	4,5000 %, échéance 1/6/45	0,04	18 292
75 758	3,0000 %, échéance 25/5/48	0,14	68 752
83 960	3,5000 %, échéance 1/8/56	0,16	77 614
74 007	3,0000 %, échéance 1/2/57	0,14	64 637
152 509	2,5000 %, échéance 1/3/62	0,26	125 676
57 988	2,5000 %, échéance 1/3/62	0,10	48 604
		0,89	429 863
Freddie Mac			
28 397	5,9742 %, échéance 25/9/41	0,06	28 641
38 329	6,2242 %, échéance 25/12/41	0,08	38 842
2 966	5,1742 %, échéance 25/2/42	0,01	2 967
10 000	7,6242 %, échéance 25/2/42	0,02	10 310
5 832	5,9742 %, échéance 25/3/42	0,01	5 845
20 000	8,2242 %, échéance 25/4/42	0,04	20 836
87 482	9,1242 %, échéance 25/5/42	0,19	92 365
47 681	10,6242 %, échéance 25/6/42	0,11	51 570
90 828	9,6242 %, échéance 25/9/42	0,20	97 836
28 187	5,9600 %, échéance 25/3/43	0,06	28 504
29 754	5,8742 %, échéance 25/5/43	0,06	29 985
14 368	4,5000 %, échéance 1/5/44	0,03	14 354
22 855	5,0742 %, échéance 25/5/44	0,05	22 876
44 010	5,0742 %, échéance 25/8/44	0,09	44 045
240	4,8742 %, échéance 25/10/44	0,00	240
56 710	4,9242 %, échéance 25/1/45	0,12	56 714
31 060	5,0242 %, échéance 25/2/45	0,07	31 052
14 143	5,0742 %, échéance 25/5/45	0,03	14 145
17 837	4,9742 %, échéance 25/9/45	0,04	17 854
21 624	4,0000 %, échéance 1/2/46	0,04	20 999
4 148	4,0000 %, échéance 1/9/48	0,01	4 003
98 421	3,0000 %, échéance 1/6/52	0,18	88 578
		1,50	722 561
Ginnie Mae			
85 672	3,0000 %, échéance 20/11/46	0,16	78 143
28 870	4,0000 %, échéance 15/7/47	0,06	27 783
3 777	4,0000 %, échéance 15/8/47	0,01	3 635
978	4,0000 %, échéance 20/8/47	0,00	942
2 585	4,0000 %, échéance 20/8/47	0,00	2 489
2 300	4,0000 %, échéance 15/11/47	0,00	2 213
8 789	4,0000 %, échéance 15/12/47	0,02	8 458
10 428	4,5000 %, échéance 20/2/48	0,02	10 355
3 085	4,5000 %, échéance 20/5/48	0,01	3 045
55 354	4,0000 %, échéance 20/6/48	0,11	53 293
111 931	3,5000 %, échéance 20/5/49	0,22	103 919

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
109 307 2,5000 %, échéance 20/3/51	0,20	94 456
126 573 3,0000 %, échéance 20/4/51	0,24	114 055
60 935 3,0000 %, échéance 20/7/51	0,11	54 894
155 599 3,0000 %, échéance 20/8/51	0,29	140 161
74 567 2,5000 %, échéance 20/1/52	0,13	63 556
44 814 5,0000 %, échéance 15/1/56	0,09	44 698
	1,67	806 095
UMBS		
59 030 3,0000 %, échéance 1/5/31	0,12	58 131
177 3,0000 %, échéance 1/9/32	0,00	173
201 3,0000 %, échéance 1/10/32	0,00	196
214 3,0000 %, échéance 1/1/33	0,00	209
32 969 2,5000 %, échéance 1/12/33	0,07	32 063
170 3,0000 %, échéance 1/10/34	0,00	166
307 3,0000 %, échéance 1/10/34	0,00	299
56 475 2,5000 %, échéance 1/11/34	0,11	54 141
54 703 2,5000 %, échéance 1/11/34	0,11	52 417
4 685 6,0000 %, échéance 1/2/37	0,01	4 967
58 529 2,5000 %, échéance 1/6/37	0,12	55 403
7 023 6,0000 %, échéance 1/4/40	0,02	7 474
9 842 4,5000 %, échéance 1/11/42	0,02	9 917
1 729 3,0000 %, échéance 1/1/43	0,00	1 601
21 414 4,5000 %, échéance 1/10/44	0,04	21 514
35 232 4,5000 %, échéance 1/3/45	0,07	35 397
1 740 4,0000 %, échéance 1/5/45	0,00	1 689
694 3,0000 %, échéance 1/1/46	0,00	641
24 534 3,5000 %, échéance 1/12/47	0,05	23 148
2 536 3,0000 %, échéance 1/2/48	0,01	2 327
12 143 4,5000 %, échéance 1/7/48	0,03	12 060
1 067 5,0000 %, échéance 1/9/48	0,00	1 081
13 429 4,0000 %, échéance 1/11/48	0,03	12 942
1 201 4,0000 %, échéance 1/11/48	0,00	1 157
1 994 4,0000 %, échéance 1/12/48	0,00	1 922
15 528 4,0000 %, échéance 1/12/48	0,03	14 964
1 359 4,0000 %, échéance 1/3/49	0,00	1 309
1 177 4,5000 %, échéance 1/6/49	0,00	1 169
796 4,5000 %, échéance 1/6/49	0,00	790
7 926 4,5000 %, échéance 1/7/49	0,02	7 871
1 526 4,5000 %, échéance 1/7/49	0,00	1 514
3 385 3,0000 %, échéance 1/8/49	0,01	3 002
8 019 4,5000 %, échéance 1/8/49	0,02	7 963
1 251 4,5000 %, échéance 1/8/49	0,00	1 241
451 3,0000 %, échéance 1/9/49	0,00	410
64 762 3,0000 %, échéance 1/9/49	0,12	58 150
514 3,0000 %, échéance 1/12/49	0,00	461
5 610 4,5000 %, échéance 1/1/50	0,01	5 571
1 310 4,5000 %, échéance 1/1/50	0,00	1 300
1 729 4,5000 %, échéance 1/1/50	0,00	1 715
14 518 4,0000 %, échéance 1/3/50	0,03	13 991
5 481 4,0000 %, échéance 1/4/50	0,01	5 255
2 919 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,01	2 538
1 310 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,00	1 138
6 152 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,01	5 347
107 561 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,19	93 215
4 870 4,0000 %, échéance 1/8/50	0,01	4 669
5 703 2,5000 %, échéance 1/9/50	0,01	4 955
42 025 4,5000 %, échéance 1/9/50	0,09	41 739
28 135 4,5000 %, échéance 1/10/50	0,06	27 943
37 903 4,5000 %, échéance 1/12/50	0,08	37 644
1 124 4,0000 %, échéance 1/3/51	0,00	1 083
149 755 2,5000 %, échéance 1/5/51	0,27	128 494
33 676 2,5000 %, échéance 1/6/51	0,06	29 122
34 230 2,0000 %, échéance 1/7/51	0,06	27 927
69 477 2,5000 %, échéance 1/8/51	0,12	59 571
17 882 2,5000 %, échéance 1/9/51	0,03	15 398
108 842 2,5000 %, échéance 1/10/51	0,19	93 624
36 446 2,5000 %, échéance 1/11/51	0,07	31 458
7 958 2,5000 %, échéance 1/1/52	0,01	6 865
12 755 2,5000 %, échéance 1/1/52	0,02	11 007
22 364 3,5000 %, échéance 1/1/52	0,04	21 025
40 141 2,5000 %, échéance 1/1/52	0,07	34 585
71 892 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,13	61 496
19 714 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,04	16 973
26 095 3,5000 %, échéance 1/2/52	0,05	24 531
1 988 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,00	1 701
8 648 3,0000 %, échéance 1/2/52	0,02	7 755
5 956 3,0000 %, échéance 1/2/52	0,01	5 358
87 173 3,0000 %, échéance 1/2/52	0,16	78 075
180 372 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,32	155 376
194 828 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,35	167 740
18 445 3,0000 %, échéance 1/2/52	0,03	16 512
5 711 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,01	4 917
78 866 3,5000 %, échéance 1/3/52	0,15	74 040
7 331 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,01	6 302
2 491 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,00	2 145
3 320 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,01	2 854
5 962 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,01	5 126
98 798 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,18	84 862
941 4,5000 %, échéance 1/3/52	0,00	924
30 430 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,05	26 223
83 689 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,15	72 053
81 168 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,14	69 794
9 873 3,0000 %, échéance 1/3/52	0,02	8 880
75 884 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,14	65 250
31 578 3,0000 %, échéance 1/3/52	0,06	28 313
18 608 3,5000 %, échéance 1/3/52	0,04	17 493
4 426 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	4 157
23 203 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,05	21 768
17 097 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,03	16 050
4 378 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	4 113
12 649 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,03	11 881
7 978 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,02	7 485
1 819 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	1 786
2 471 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	2 428
1 080 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	1 061
3 216 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	3 160
1 280 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	1 257
8 466 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,02	7 942
1 022 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	1 004
9 047 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,02	8 488
24 196 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,05	22 746
22 850 3,0000 %, échéance 1/4/52	0,04	20 485
26 914 3,0000 %, échéance 1/4/52	0,05	24 205
2 167 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	2 036
38 798 3,0000 %, échéance 1/4/52	0,07	34 737
2 812 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	2 641
30 869 2,5000 %, échéance 1/5/52	0,06	26 570
40 926 2,5000 %, échéance 1/5/52	0,07	35 229
12 218 3,5000 %, échéance 1/5/52	0,02	11 461
4 858 4,0000 %, échéance 1/5/52	0,01	4 682
5 017 4,5000 %, échéance 1/5/52	0,01	4 928
42 990 3,5000 %, échéance 1/6/52	0,08	40 403
37 565 3,0000 %, échéance 1/6/52	0,07	33 618
52 782 3,0000 %, échéance 1/6/52	0,10	47 152
18 839 3,0000 %, échéance 1/6/52	0,04	16 860
24 477 3,5000 %, échéance 1/6/52	0,05	23 010
74 313 3,5000 %, échéance 1/6/52	0,14	69 749

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
81 292 3,0000 %, échéance 1/7/52	0,15	72 750
17 031 3,0000 %, échéance 1/7/52	0,03	15 243
10 678 3,5000 %, échéance 1/7/52	0,02	10 022
3 614 3,5000 %, échéance 1/7/52	0,01	3 396
20 338 4,5000 %, échéance 1/7/52	0,04	20 062
7 142 3,5000 %, échéance 1/8/52	0,01	6 702
1 177 5,5000 %, échéance 1/10/52	0,00	1 223
17 623 5,0000 %, échéance 1/10/52	0,04	17 842
7 874 5,0000 %, échéance 1/10/52	0,02	7 956
32 733 5,0000 %, échéance 1/10/52	0,07	32 968
1 089 5,0000 %, échéance 1/10/52	0,00	1 101
1 754 5,0000 %, échéance 1/1/53	0,00	1 772
2 009 5,0000 %, échéance 1/1/53	0,00	2 033
9 902 5,0000 %, échéance 1/1/53	0,02	10 023
3 462 5,0000 %, échéance 1/1/53	0,01	3 487
4 057 5,0000 %, échéance 1/2/53	0,01	4 106
2 092 5,0000 %, échéance 1/3/53	0,00	2 113
7 211 5,0000 %, échéance 1/3/53	0,02	7 282
6 897 5,0000 %, échéance 1/3/53	0,01	6 965
9 028 5,5000 %, échéance 1/3/53	0,02	9 322
8 015 5,0000 %, échéance 1/4/53	0,02	8 043
4 628 5,0000 %, échéance 1/4/53	0,01	4 674
5 164 5,5000 %, échéance 1/4/53	0,01	5 341
9 459 5,5000 %, échéance 1/5/53	0,02	9 723
4 859 5,5000 %, échéance 1/5/53	0,01	4 995
14 392 5,5000 %, échéance 1/5/53	0,03	14 756
13 569 5,5000 %, échéance 1/5/53	0,03	13 873
2 522 5,0000 %, échéance 1/5/53	0,01	2 547
1 408 5,0000 %, échéance 1/5/53	0,00	1 422
10 394 5,0000 %, échéance 1/5/53	0,02	10 454
17 055 5,0000 %, échéance 1/5/53	0,04	17 152
47 667 5,5000 %, échéance 1/6/53	0,10	48 997
6 993 5,0000 %, échéance 1/6/53	0,01	6 983
37 585 5,0000 %, échéance 1/6/53	0,08	37 800
3 968 5,5000 %, échéance 1/6/53	0,01	4 027
5 609 5,0000 %, échéance 1/6/53	0,01	5 604
2 779 5,0000 %, échéance 1/6/53	0,01	2 806
2 051 5,0000 %, échéance 1/6/53	0,00	2 050
3 741 5,0000 %, échéance 1/6/53	0,01	3 784
6 552 5,0000 %, échéance 1/6/53	0,01	6 543
1 542 5,5000 %, échéance 1/6/53	0,00	1 598
17 186 5,5000 %, échéance 1/7/53	0,04	17 662
18 623 4,5000 %, échéance 1/7/53	0,04	18 446
10 068 5,5000 %, échéance 1/7/53	0,02	10 347
4 094 5,5000 %, échéance 1/7/53	0,01	4 207
2 092 5,5000 %, échéance 1/7/53	0,00	2 167
15 731 4,5000 %, échéance 1/8/53	0,03	15 580
2 981 5,0000 %, échéance 1/8/53	0,01	3 016
14 810 5,5000 %, échéance 1/9/53	0,03	15 304
115 297 6,0000 %, échéance 1/9/53	0,25	119 953
112 912 5,5000 %, échéance 1/9/53	0,24	116 718
51 219 6,0000 %, échéance 1/10/53	0,11	53 013
30 887 5,5000 %, échéance 1/11/53	0,07	32 012
40 053 6,5000 %, échéance 1/11/53	0,09	42 247
22 947 6,0000 %, échéance 1/1/54	0,05	24 037
38 140 5,5000 %, échéance 1/3/54	0,08	39 424
19 743 6,0000 %, échéance 1/3/54	0,04	20 597
9 709 5,5000 %, échéance 1/4/54	0,02	10 052
29 273 6,0000 %, échéance 1/4/54	0,06	30 524
49 120 6,0000 %, échéance 1/4/54	0,11	51 422
28 924 6,0000 %, échéance 1/5/54	0,06	30 160
111 321 5,5000 %, échéance 1/12/54	0,24	113 706
29 068 5,5000 %, échéance 1/6/55	0,06	29 992
166 995 6,0000 %, échéance 1/8/55	0,36	172 832
15 000 3,0000 %, échéance 25/1/56	0,03	13 271
184 000 5,0000 %, échéance 25/1/56	0,38	183 554
199 000 5,5000 %, échéance 25/1/56	0,42	201 807
	9,39	4 536 433
Total titres adossés à des créances hypothécaires	**13,45**	**6 494 952**
Prêts par tranches (2024 : 1,06 % USD 456 446)		
États-Unis		
Équipements et fournitures de soins de santé		
160 Medline Borrower LP, 5,4661 %, échéance 23/10/30	0,00	161
Total prêts par tranches	**0,00**	**161**
Placement total (Coût : USD 39 702 141)	**98,92**	**47 769 075**

Contrats de change à terme (2024 : 0,03 % USD 14 842)
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
J.P. Morgan							
EUR[2]	41 532 732	USD	48 188 244	48 868 922	30-Jan-26	1,41	680 678
USD[2]	166 169	EUR	141 011	165 919	30-Jan-26	0,00	250
Total						**1,41**	**680 928**

Contrats à terme standardisés[3] (2024 : 0,16 % USD 68 198)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	(8)	US 10 Year Note Mars 2026	0,01	7 032
Goldman Sachs	(16)	US 10 Year Ultra Bond Mars 2026	0,03	12 603
Total			**0,04**	**19 635**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**100,37**	**48 469 638**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2024 : (1,43) % USD (619 230))
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
J.P. Morgan							
EUR[2]	477 272	USD	563 188	561 576	30-Jan-26	0,00	(1 612)
USD[2]	811 940	EUR	691 882	814 094	30-Jan-26	(0,01)	(2 154)
Total						**(0,01)**	**(3 766)**

Contrats à terme standardisés[3] (2024 : (0,46) % USD (200 204))

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	21	US 2 Year Note Mars 2026	0,00	(1 261)
Goldman Sachs	41	US 5 Year Note Mars 2026	(0,03)	(13 814)
Goldman Sachs	20	US Long Bond Mars 2026	(0,08)	(35 745)
Goldman Sachs	5	US Ultra Bond Mars 2026	(0,02)	(10 860)
Total			**(0,13)**	**(61 680)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(0,14)**	**(65 446)**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Analyse du portefeuille (non audité)

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	52,89
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	40,86
Organismes de placement collectif	2,03
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,04
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	1,63
Instruments financiers dérivés OTC	1,39
Autres éléments d'actif	1,16
Total de l'actif	**100,00**

[1] Partie liée du Fonds.
[2] Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.
[3] Se reporter à la Note 5 pour plus de détails sur les garanties détenues.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (suite)

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-après fournissent une synthèse de la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs financiers du Fonds évalués à leur juste valeur aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

	31 décembre 2025			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	–	7 501 428	–	7 501 428
Organismes de placement collectif	–	997 527	–	997 527
Effets de commerce	–	799 845	–	799 845
Actions ordinaires	21 531 168	–	–	21 531 168
Obligations d'entreprises	–	7 027 111	–	7 027 111
Contrats de change à terme	–	680 928	–	680 928
Contrats à terme normalisés	19 635	–	–	19 635
Obligations d'État	–	3 416 883	–	3 416 883
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	6 494 952	–	6 494 952
Prêts par tranches	–	161	–	161
Total	21 550 803	26 918 835	–	48 469 638
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(3 766)	–	(3 766)
Contrats à terme normalisés	(61 680)	–	–	(61 680)
Total	(61 680)	(3 766)	–	(65 446)

	31 Décembre 2024			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	–	5 940 735	–	5 940 735
Organismes de placement collectif	–	572 637	–	572 637
Effets de commerce	–	899 790	–	899 790
Actions ordinaires	18 776 797	–	–	18 776 797
Obligations d'entreprises	–	8 251 512	–	8 251 512
Contrats de change à terme	–	14 842	–	14 842
Contrats à terme normalisés	68 198	–	–	68 198
Obligations d'État	–	968 787	–	968 787
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	8 178 397	–	8 178 397
Prêts par tranches	–	456 446	–	456 446
Total	18 844 995	25 283 146	–	44 128 141
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(619 230)	–	(619 230)
Contrats à terme normalisés	(200 204)	–	–	(200 204)
Total	(200 204)	(619 230)	–	(819 434)

Il n'y a eu aucun transfert entre les différents niveaux au cours des exercices financiers clos les 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, aucun investissement détenu par le Fonds n'était évalué à la juste valeur au niveau 3 par le Janus Henderson USPC.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (suite)

Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

	Y2 HEUR	Y4 HEUR
	Actions	Actions
Au début de l'exercice	1 002 614	2 972 227
Actions émises	–	–
Actions rachetées	(84 201)	(255 768)
À la clôture de l'exercice	918 413	2 716 459

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Y2 HEUR	Y4 HEUR
	Actions	Actions
Au début de l'exercice	1 100 036	3 313 235
Actions émises	–	–
Actions rachetées	(97 422)	(341 008)
À la clôture de l'exercice	1 002 614	2 972 227

Tableau comparatif des actifs nets

	31 décembre 2025		31 Décembre 2024		31 Décembre 2023	
	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)
Y2 HEUR	13 643 478	12,64	11 993 092	11,55	13 011 149	10,71
Y4 HEUR	34 646 729	10,85	31 317 558	10,17	35 412 664	9,68

Le tableau ci-dessous détaille les écarts entre la valeur liquidative publiée et la valeur liquidative indiquée dans les états financiers au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024 :

	Exercice clos le 31 décembre 2025	Exercice clos le 31 décembre 2024
	USD	USD
Valeur liquidative publiée	48 342 995	43 495 188
Commission de placement	(52 788)	(184 538)
Valeur liquidative de clôture	48 290 207	43 310 650

Aux fins du calcul de la valeur liquidative publiée de Janus Henderson US Balanced 2026, conformément à son prospectus et aux pratiques principales de l'industrie, la commission de placement relative aux actions Y a été capitalisée et est amortie dans le Compte de résultat sur une période de 3 ans à compter de la date de début des opérations du Fonds. La commission de placement a vocation à rémunérer le Distributeur. Toutefois, dans la mesure où les états financiers sont préparés selon les GAAP irlandais et la norme FRS 102, la commission de placement a été comptabilisée en charges dans le Compte de résultat pour la période allant du 18 novembre 2019 au 31 décembre 2019.

Les actions de catégorie Y sont également soumises à une commission de rachat (droit de sortie) si un investisseur rachète des actions pendant la durée du fonds Janus Henderson US Balanced 2026, selon une échelle dégressive en fonction de la date de rachat.

La différence entre la valeur liquidative par action publiée et celle figurant dans les états financiers est entièrement imputable aux différences résultant de la comptabilisation de la commission de placement. Cela n'a aucune incidence sur la valeur liquidative par action publiée, sur le calcul du prix de rachat correspondant ou sur le calcul des frais dus au fonds Janus Henderson US Balanced 2026 Fund.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (suite)

Total des frais sur encours (non audité)

Le tableau du Total des frais sur encours moyen indique les charges réelles engagées par chaque Catégorie du Fonds durant l'exercice, à l'exclusion des coûts de transaction et des commissions d'opération, exprimées en pourcentage de l'actif net moyen pour l'exercice correspondant sur une base annualisée.

	31 décembre 2025	31 Décembre 2024	31 Décembre 2023
Y2 HEUR	1,80 %	1,75 %	1,74 %
Y4 HEUR	1,80 %	1,75 %	1,74 %

Distribution par action (non audité)

Catégorie d'actions (devise locale)	Jan-25	Fév-25	Mar-25	Avr-25	Mai-25	Juin-25	Juil-25	Août-25	Sep-25	Oct-25	Nov-25	Déc-25
Y4 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,27761	–

La catégorie d'actions Y4 HEUR procède à une distribution une fois par an.

Performances des Fonds (non audité)

Au 31 décembre 2025

Performance (annualisée)	1 an 31/12/2024 31/12/2025 %	Trois ans 31/12/2022 31/12/2025 %	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %	Depuis le lancement jusqu'au 31/12/2025 %
Y2 HEUR (Net)	9,05	8,22	2,25	3,92

	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %
Y2 HEUR (Brut)	4,07

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

La Catégorie Y2 HEUR est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative. Performance depuis le lancement calculée à partir du 18 novembre 2019.

Seuls les rendements des catégories d'actions sont affichés dans la mesure où nous ne souscrivons actuellement pas à un indice.

Veuillez noter que l'objectif de performance doit être atteint sur une période de temps annualisée spécifique. Objectif de performance et indice présentés en USD.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les taux de rendement sont susceptibles de varier et la valeur en principal d'un investissement est sujette à fluctuation. La valeur de rachat des actions peut être supérieure ou inférieure à leur coût initial. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'Actions. Tous les rendements sont calculés dans la devise de référence de la Catégorie d'Actions représentative.

Source : Morningstar. Performance indiquée sur la base de la VL, net de frais, brut de TER, avec revenus nets réinvestis.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (suite)

État des modifications apportées à la composition du portefeuille (non audité)

Les tableaux ci-après présentent la répartition des achats et ventes importants au sein du Portefeuille de placement conformément aux exigences de la Réglementation sur les OPCVM 79 (2) de la Banque Centrale. Tous les achats et toutes les ventes de placements excédant 1 % de la valeur totale de chaque transaction sont divulgués, pour un minimum de 20 desdites transactions. Une analyse complète de l'évolution du Portefeuille de placements est disponible sur demande auprès du siège social.

Principaux achats sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
US Treasury, 3,6250 %, échéance 31/8/30	2 024 000	2 017 666
US Treasury, 3,8750 %, échéance 31/7/30	1 816 000	1 811 825
US Treasury, 3,8750 %, échéance 30/6/30	1 808 300	1 809 170
US Treasury, 3,6250 %, échéance 30/9/30	1 803 000	1 796 043
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 29/10/25	1 700 000	1 699 808
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 30/10/25	1 700 000	1 699 808
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 23/1/25	1 700 000	1 699 796
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 24/1/25	1 700 000	1 699 796
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 6/5/25	1 700 000	1 699 796
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 31/3/25	1 700 000	1 699 388
US Treasury, 3,6250 %, échéance 31/10/30	1 688 000	1 681 087
US Treasury, 3,5000 %, échéance 30/11/30	1 658 000	1 649 116
US Treasury, 4,0000 %, échéance 31/5/30	1 640 000	1 640 485
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 5/11/25	1 600 000	1 599 830
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 6/11/25	1 600 000	1 599 830
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 28/10/25	1 600 000	1 599 819
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 27/10/25	1 600 000	1 599 457
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 5/5/25	1 600 000	1 599 424
US Treasury, 4,0000 %, échéance 15/11/35	1 548 000	1 531 069
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 4/11/25	1 500 000	1 499 840

Principales ventes sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
US Treasury, 3,6250 %, échéance 31/8/30	2 024 000	2 016 900
US Treasury, 3,8750 %, échéance 31/7/30	1 816 000	1 829 904
US Treasury, 3,8750 %, échéance 30/6/30	1 808 300	1 802 689
US Treasury, 3,6250 %, échéance 30/9/30	1 803 000	1 795 942
US Treasury, 3,6250 %, échéance 31/10/30	1 688 000	1 688 467
US Treasury, 4,0000 %, échéance 31/5/30	1 640 000	1 650 211
US Treasury, 3,8750 %, échéance 30/4/30	1 473 000	1 466 931
US Treasury, 4,6250 %, échéance 15/2/35	1 362 100	1 388 761
US Treasury, 4,2500 %, échéance 15/8/35	972 000	983 448
US Treasury, 3,5000 %, échéance 30/11/30	913 000	903 257
US Treasury, 4,2500 %, échéance 15/5/35	860 000	856 482
US Treasury, 3,7500 %, échéance 15/5/28	727 000	723 621
US Treasury, 3,8750 %, échéance 15/6/28	706 000	706 083
US Treasury, 4,1250 %, échéance 28/2/27	700 000	701 790
US Treasury, 3,8750 %, échéance 15/7/28	687 000	690 006
US Treasury, 3,6250 %, échéance 15/8/28	671 000	673 202
NVIDIA Corp.	4 372	662 298
US Treasury, 3,3750 %, échéance 15/9/28	655 000	652 518
Microsoft Corp.	1 419	648 698
US Treasury, 3,5000 %, échéance 15/10/28	637 000	635 532
US Treasury, 3,5000 %, échéance 15/11/28	623 000	621 519
US Treasury, 4,2500 %, échéance 15/11/34	616 700	595 482
US Treasury, 4,7500 %, échéance 15/5/55	579 000	582 160
US Treasury, 3,8750 %, échéance 31/3/27	501 000	500 695

Janus Henderson US Forty Fund

Tour d'horizon du Fonds (non audité)

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'indice Russell 1000 Growth de 2,5 % au moins par an, avant déduction des frais, sur n'importe quelle période de 5 ans.

Le Fonds investit au moins 80 % de son actif dans un portefeuille concentré d'actions (également appelées « titres de participation ») de sociétés actives dans n'importe quel secteur aux États-Unis. Le Fonds met l'accent sur les entreprises américaines de taille importante.

Le Fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des sociétés situées en dehors des États-Unis, des liquidités et des instruments du marché monétaire.

Les Conseillers en Investissement par délégation peuvent recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque, gérer le Fonds de manière plus efficace ou générer un capital ou un revenu supplémentaire pour le Fonds.

Le Fonds est géré activement en fonction de l'indice Russell 1000 Growth, qui est largement représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir et sur la base duquel l'objectif de performance du Fonds est défini. Les Conseillers en Investissement par Délégation peuvent, en toute liberté, mettre en pratique leurs convictions, ce qui peut créer un déséquilibre important au sein du portefeuille. Le Fonds peut détenir des sociétés qui ne font pas partie de l'indice.

Tour d'horizon du Fonds

Nick Schommer et Brian Recht, *gestionnaires de portefeuille*

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les actions de catégorie H2 USD ont affiché un rendement de 17,87 % (net) et 18,76 % (brut), contre 18,56 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice Russell 1000 Growth, et 21,52 % pour son indice de référence cible.

Le fabricant de semi-conducteurs Marvell Technology a pesé sur la performance relative. Marvell Technology a tiré profit de la hausse de la demande en infrastructures de données – principalement en puces sur mesure – grâce à son partenariat avec Amazon. Toutefois, les résultats financiers globaux de l'entreprise ont été pénalisés par des revenus liés aux centres de données inférieurs aux prévisions. En outre, la société a fait état d'un certain ralentissement à court terme des ventes de circuits intégrés spécifiques à des applications personnalisées. Compte tenu du manque de visibilité sur les résultats de la société, nous avons liquidé la position.

UnitedHealth Group a également pesé sur les résultats, les coûts médicaux plus élevés que prévu et une demande plus forte que prévu pour les programmes Medicare Advantage ayant freiné la croissance des bénéfices. Son unité Optum Health s'est également trouvée sous pression, les patients réclamant des soins plus intensifs, un problème auquel s'ajoutent les coupes constantes dans le financement de Medicare.

La performance relative a également été pénalisée par une participation dans Eaton, qui fournit des solutions de gestion de l'énergie à haut rendement énergétique pour les centres de données et d'autres secteurs. Après avoir affiché de solides performances en début d'année, le titre a reculé au quatrième trimestre, la forte croissance attendue des commandes ayant été contrebalancée par des goulots d'étranglement au niveau de la production, qui ont entraîné une croissance du chiffre d'affaires inférieure aux prévisions. Les investisseurs se sont également inquiété de l'impact des dépenses d'investissement à court terme sur ses marges.

Howmet Aerospace a généré l'une des plus importantes contributions à la performance relative. Le fabricant spécialisé de composants aéronautiques a annoncé une solide croissance de ses bénéfices, l'entreprise ayant bénéficié de la reprise conjoncturelle du secteur aérospatial et de la demande sur le marché des pièces de rechange. Howmet a gagné des parts de marché en investissant tout au long du cycle baissier tandis que ses concurrents se repliaient. L'entreprise a également tiré avantage de la demande en turbines à gaz industrielles à l'appui des besoins de production d'électricité pour les infrastructures d'intelligence artificielle (IA).

La société de semi-conducteurs Broadcom, un autre contributeur, a tiré profit de l'intérêt des opérateurs de centres de données à grande échelle pour une source d'approvisionnement alternative aux puces grand public de NVIDIA. Broadcom est à la pointe du développement de circuits intégrés sur mesure, offrant des coûts réduits et un meilleur rendement pour des charges de travail spécifiques qui ne nécessitent pas les performances maximales des processeurs graphiques. Le marché a continué d'évoluer, les circuits intégrés sur mesure ayant gagné des parts de marché au détriment des puces standard. La position de leader de Broadcom lui a permis de tirer pleinement parti de cette évolution.

Madrigal Pharmaceuticals a également contribué à la performance relative. Madrigal est devenu un leader dans le traitement de la stéatohépatite associée au dysfonctionnement métabolique (MASH), qui est en passe de devenir l'une des principales causes d'insuffisance hépatique aux États-Unis. Madrigal a annoncé d'excellents chiffres de ventes du Rezdiffra, le premier médicament approuvé par la Food and Drug Administration pour le traitement du syndrome hépatique de type MASH, qui cible l'accumulation de graisse hépatique et l'inflammation. Ce médicament bénéficie d'un accueil favorable, grâce à son adoption massive par les médecins et à la réaction positive des payeurs.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson US Forty Fund.

Janvier 2026

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Janus Henderson US Forty Fund (suite)

État de la situation financière

	Au 31 décembre 2025 (USD)	Au 31 décembre 2024 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	1 419 986 613	1 201 674 795
Disponibilités et devises	66 655	113 781
Montants à recevoir :		
Ventes d'actions des Fonds	2 278 804	4 326 347
Dividendes	181 069	207 858
Total de l'actif	**1 422 513 141**	**1 206 322 781**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	29 412	1 100 440
Investissements réalisés	–	4 788 587
Contrats de change au comptant en attente de règlement	34	2 580
Rachats d'actions des Fonds	1 035 349	3 990 664
Commissions de gestion	1 198 621	1 035 775
Commissions de services aux actionnaires	163 993	144 751
Commissions de distribution	11 025	6 984
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	90 096	87 017
Commissions de gestion	28 181	24 091
Charges à payer	158 650	92 210
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**2 715 361**	**11 273 099**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**1 419 797 780**	**1 195 049 682**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Forty Fund (suite)

Compte de résultat

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	1 448 241	1 229 048
Revenu de dividendes	7 310 558	8 043 711
Autres revenus	8 568	4 734
Plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	226 255 370	269 675 490
Revenus totaux des investissements	**235 022 737**	**278 952 983**
Charges :		
Commissions de gestion	12 862 253	11 264 447
Commissions de services aux actionnaires	1 775 577	1 655 175
Commissions de distribution	97 050	80 127
Commissions de gestion	308 263	268 666
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	511 873	445 386
Droits de garde	135 423	116 308
Frais d'audit	23 276	17 675
Frais de publication	1 655	1 439
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	201 349	155 160
Autres honoraires	187 975	84 396
Charges totales	**16 104 694**	**14 088 779**
Moins remboursement des charges excédentaires	**–**	**–**
Charges nettes après remboursements de frais	**16 104 694**	**14 088 779**
Bénéfice net d'exploitation	**218 918 043**	**264 864 204**
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(1 954 777)**	**(2 017 961)**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**216 963 266**	**262 846 243**

État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	216 963 266	262 846 243
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	281 646 661	165 026 618
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(273 861 829)	(249 602 673)
Augmentation/(Diminution) nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**7 784 832**	**(84 576 055)**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	224 748 098	178 270 188
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de l'exercice financier	1 195 049 682	1 016 779 494
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de l'exercice financier	**1 419 797 780**	**1 195 049 682**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2025 ou le 31 décembre 2024. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Forty Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			
Effets de commerce (2024 : 2,62 % USD 31 292 697)			
États-Unis			
Services financiers			
26 200 000	FHLMC, échéance 2/1/26	1,85	26 194 906
	Total des effets de commerce	**1,85**	**26 194 906**
Actions ordinaires (2024 : 97,93 % USD 1 170 310 594)			
Canada			
Services informatiques			
141 944	Shopify, Inc., A	1,61	22 848 726
Irlande			
Équipement électrique			
128 384	Eaton Corp. plc	2,88	40 891 588
Pays-Bas			
Biotechnologie			
31 968	Argenx SE	1,89	26 883 489
Taïwan			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
233 027	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	4,99	70 814 575
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
117 221	Boeing Co. (The)	1,79	25 451 024
194 646	Howmet Aerospace, Inc.	2,81	39 906 323
		4,60	65 357 347
Boissons			
332 717	Monster Beverage Corp.	1,80	25 509 412
Biotechnologie			
25 244	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	1,04	14 700 591
Grande distribution			
514 408	Amazon.com, Inc.	8,36	118 735 655
19 443	MercadoLibre, Inc.	2,76	39 163 257
		11,12	157 898 912
Marchés de capitaux			
273 466	Blackstone, Inc., Catégorie A	2,97	42 152 049
96 156	Intercontinental Exchange, Inc.	1,10	15 573 426
		4,07	57 725 475
Services financiers			
79 097	Mastercard, Inc., Catégorie A	3,18	45 154 895
Équipements et fournitures de soins de santé			
184 839	Medline, Inc., A	0,55	7 763 238
Prestataires et services de soins de santé			
78 467	UnitedHealth Group, Inc.	1,82	25 902 741
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
6 246	Booking Holdings, Inc.	2,35	33 449 391
330 998	Chipotle Mexican Grill, Inc.	0,86	12 246 926
78 768	DoorDash, Inc., Catégorie A	1,26	17 839 377
1 141 140	DraftKings, Inc., A	2,77	39 323 684
		7,24	102 859 378
Médias et services interactifs			
219 169	Alphabet, Inc., Catégorie C	4,85	68 775 232
49 489	Meta Platforms, Inc., Catégorie A	2,30	32 667 194
		7,15	101 442 426
Outils et services de sciences de la vie			
153 138	Danaher Corp.	2,47	35 056 351
Produits pharmaceutiques			
53 033	Eli Lilly & Co.	4,01	56 993 505
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
253 751	Broadcom, Inc.	6,18	87 823 221
718 492	NVIDIA Corp.	9,44	133 998 758
		15,62	221 821 979
Logiciels			
28 214	AppLovin Corp., A	1,34	19 011 158
197 963	Datadog, Inc., Catégorie A	1,90	26 920 988
30 504	HubSpot, Inc.	0,86	12 241 255
266 343	Microsoft Corp.	9,07	128 808 802
311 317	Oracle Corp.	4,27	60 678 796
		17,44	247 660 999
Matériel informatique, stockage et périphériques			
240 194	Apple, Inc.	4,60	65 299 141
	Total actions ordinaires	**98,08**	**1 392 584 768**
Placement total (Coût : USD 901 341 947)		**99,93**	**1 418 779 674**

Contrats de change à terme (2024 : 0,01 % USD 71 504)
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
J.P. Morgan							
EUR[1]	76 433 817	USD	88 728 989	89 934 808	30-Jan-26	0,09	1 205 819
USD[1]	737 394	EUR	625 744	736 274	30-Jan-26	0,00	1 120
Total						**0,09**	**1 206 939**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**100,02**	**1 419 986 613**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2024 : (0,09) % USD (1 100 440))
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
J.P. Morgan							
EUR[1]	1 391 743	USD	1 642 283	1 637 575	30-Jan-26	0,00	(4 708)
USD[1]	6 904 188	EUR	5 888 728	6 928 892	30-Jan-26	0,00	(24 704)
Total						**0,00**	**(29 412)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**0,00**	**(29 412)**

Analyse du portefeuille (non audité)

Analyse du total de l'actif :	**% de l'actif total**
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	97,90
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	1,84
Instruments financiers dérivés OTC	0,08
Autres éléments d'actif	0,18
Total de l'actif	**100,00**

[1] Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Forty Fund (suite)

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-après fournissent une synthèse de la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs financiers du Fonds évalués à leur juste valeur aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

	31 décembre 2025			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Effets de commerce	–	26 194 906	–	26 194 906
Actions ordinaires	1 392 584 768	–	–	1 392 584 768
Contrats de change à terme	–	1 206 939	–	1 206 939
Total	1 392 584 768	27 401 845	–	1 419 986 613
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(29 412)	–	(29 412)
Total	–	(29 412)	–	(29 412)

	31 Décembre 2024			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Effets de commerce	–	31 292 697	–	31 292 697
Actions ordinaires	1 170 310 594	–	–	1 170 310 594
Contrats de change à terme	–	71 504	–	71 504
Total	1 170 310 594	31 364 201	–	1 201 674 795
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(1 100 440)	–	(1 100 440)
Total	–	(1 100 440)	–	(1 100 440)

Il n'y a eu aucun transfert entre les différents niveaux au cours des exercices financiers clos les 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, aucun investissement détenu par le Fonds n'était évalué à la juste valeur au niveau 3 par le Janus Henderson USPC.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Forty Fund (suite)

Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

	A2 EUR	A2 HEUR	A2 USD	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	G2 USD	H2 GBP
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	277	693 220	2 296 810	144 322	21 005	137 384	300	3 633
Actions émises	864	91 790	530 286	–	4 259	123 197	553 587	4 033
Actions rachetées	(864)	(131 675)	(631 797)	(7 409)	(9 326)	(107 325)	–	(1 030)
À la clôture de l'exercice	277	653 335	2 195 299	136 913	15 938	153 256	553 887	6 636

	H2 HEUR	H2 USD	I1 USD	I2 EUR	I2 HEUR	I2 USD	T2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	74 042	93 234	2 006	587 154	330 158	10 259 401	300
Actions émises	–	186 831	–	361 016	261 606	1 832 367	542 693
Actions rachetées	(64 183)	(85 447)	–	(317 662)	(314 322)	(1 778 218)	(189 609)
À la clôture de l'exercice	9 859	194 618	2 006	630 508	277 442	10 313 550	353 384

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	A2 EUR	A2 HEUR	A2 USD	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	G2 USD	H2 GBP
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	–	723 601	2 605 348	171 207	20 411	126 163	300	2 600
Actions émises	277	82 217	490 213	–	3 586	36 480	–	1 555
Actions rachetées	–	(112 598)	(798 751)	(26 885)	(2 992)	(25 259)	–	(522)
À la clôture de l'exercice	277	693 220	2 296 810	144 322	21 005	137 384	300	3 633

	H2 HEUR	H2 USD	I1 USD	I2 EUR	I2 HEUR	I2 USD	T2 USD	V2 HEUR
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	51 349	114 756	307	–	399 490	11 072 989	–	10 063
Actions émises	22 693	33 132	1 699	587 154	232 181	1 146 982	300	2
Actions rachetées	–	(54 654)	–	–	(301 513)	(1 960 570)	–	(10 065)
À la clôture de l'exercice	74 042	93 234	2 006	587 154	330 158	10 259 401	300	–

	V2 USD
	Actions
Au début de l'exercice	39 489
Actions émises	650
Actions rachetées	(40 139)
À la clôture de l'exercice	–

Tableau comparatif des actifs nets

	31 décembre 2025		31 Décembre 2024		31 Décembre 2023	
	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)
A2 EUR	3 884	11,94	3 341	11,65	–	–
A2 HEUR	52 351 657	68,18	42 929 992	59,79	38 336 851	47,99
A2 USD	185 037 856	84,29	166 568 027	72,52	148 960 473	57,17
B2 USD	8 812 892	64,37	8 073 274	55,94	7 626 524	44,55
E2 HEUR	926 636	49,47	948 588	43,60	792 561	35,17
E2 USD	5 592 306	36,49	4 334 885	31,55	3 154 083	25,00
G2 USD	12 492 187	22,55	5 729	19,10	4 445	14,82
H2 GBP	723 148	80,84	335 819	73,83	186 807	56,36
H2 HEUR	496 598	42,86	2 844 547	37,09	1 663 948	29,35
H2 USD	10 499 665	53,95	4 266 776	45,76	4 081 421	35,57
I1 USD	139 217	69,39	118 448	59,04	14 147	46,02
I2 EUR	8 647 669	11,67	6 851 743	11,27	–	–
I2 HEUR	29 393 367	90,15	26 732 526	78,17	27 366 509	62,05
I2 USD	1 100 061 281	106,66	931 032 580	90,75	783 367 941	70,75
T2 USD	4 619 417	13,07	3 407	11,36	–	–
V2 HEUR	–	–	–	–	228 981	20,61
V2 USD	–	–	–	–	994 803	25,19

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Forty Fund (suite)

Total des frais sur encours (non audité)

Le tableau du Total des frais sur encours moyen indique les charges réelles engagées par chaque Catégorie du Fonds durant l'exercice, à l'exclusion des coûts de transaction et des commissions d'opération, exprimées en pourcentage de l'actif net moyen pour l'exercice correspondant sur une base annualisée.

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

En raison de la taille réduite de la catégorie d'actions A2 EUR, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER (Total Expense Ratio) déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions. Veuillez consulter le prospectus pour connaître les frais liés aux catégories d'actions.

Distribution par action (non audité)

Les dépenses étant supérieures aux revenus pour la catégorie d'actions I1 USD, aucun revenu n'a été distribué au cours de l'année pour cette catégorie d'actions.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Forty Fund (suite)

Performances des Fonds (non audité)

Performance (annualisée)	1 an 31/12/2024 31/12/2025 %	Trois ans 31/12/2022 31/12/2025 %	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %	Depuis le lancement jusqu'au 31/12/2025 %
H2 USD (Net)	17,87	28,27	11,58	8,86
Russell 1000 Growth Index	18,56	31,14	15,32	9,07

	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %
H2 USD (Brut)	12,38
Russell 1000 Growth Index + 2,50 %	18,21

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

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative. Performance depuis le lancement calculée à partir du 25 décembre 1998. La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter du 31 octobre 2013.

Objectif de performance : Surperformer l'indice Russell 1000 Growth de 2,5 % au moins par an, avant déduction des frais, sur n'importe quelle période de 5 ans.

Le total des frais sur encours (TER) comprend les commissions payables aux Distributeurs. Lorsque le total des frais sur encours dépasse l'objectif de surperformance du Fonds par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, si ses frais courants dépassent la surperformance.

Veuillez noter que le tableau « Rendements annualisés bruts sur 5 ans » s'applique uniquement aux catégories d'actions en activité depuis au moins 5 ans et qu'il est prévu de réaliser l'objectif de performance sur une période annualisée spécifique. Objectif de performance et indice présentés en USD.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les taux de rendement sont susceptibles de varier et la valeur en principal d'un investissement est sujette à fluctuation. La valeur de rachat des actions peut être supérieure ou inférieure à leur coût initial. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'Actions. Tous les rendements sont calculés dans la devise de référence de la Catégorie d'Actions représentative.

Source : Morningstar. Performance indiquée sur la base de la VL, net de frais, brut de TER, avec revenus nets réinvestis. Les valeurs de référence sont établies à la clôture des marchés.

Rien ne garantit que la performance du Fonds sera égale ou supérieure à l'indice de référence.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Forty Fund (suite)

État des modifications apportées à la composition du portefeuille (non audité)

Les tableaux ci-après présentent la répartition des achats et ventes importants au sein du Portefeuille de placement conformément aux exigences de la Réglementation sur les OPCVM 79 (2) de la Banque Centrale. Tous les achats et toutes les ventes de placements excédant 1 % de la valeur totale de chaque transaction sont divulgués, pour un minimum de 20 desdites transactions. Une analyse complète de l'évolution du Portefeuille de placements est disponible sur demande auprès du siège social.

Principaux achats sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 27/10/25	59 500 000	59 479 820
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 23/9/25	57 000 000	56 993 556
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 23/5/25	56 000 000	55 993 280
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 16/5/25	55 100 000	55 093 388
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 22/5/25	54 800 000	54 793 424
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 19/5/25	52 600 000	52 581 064
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 15/5/25	52 300 000	52 293 724
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 16/9/25	51 400 000	51 393 832
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 22/9/25	50 900 000	50 882 736
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 20/5/25	50 100 000	50 093 988
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 17/9/25	49 800 000	49 794 024
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 26/9/25	49 600 000	49 594 392
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 14/5/25	49 600 000	49 594 048
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 13/5/25	49 400 000	49 394 072
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 29/4/25	49 200 000	49 194 096
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 10/10/25	49 000 000	48 994 460
FHLMC, 0,0000 %, échéance 1/5/25	49 000 000	48 994 311
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 26/8/25	48 800 000	48 794 144
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 29/9/25	48 800 000	48 783 449
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 21/5/25	48 300 000	48 294 204

Principales ventes sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Meta Platforms, Inc. CATÉGORIE A	62 265	42 228 894
NVIDIA Corp.	286 383	40 232 840
Marvell Technology, Inc.	481 223	33 949 665
Alphabet, Inc. CATÉGORIE C	162 441	30 282 661
Apple, Inc.	122 503	28 394 708
Microsoft Corp.	50 081	20 611 173
ASML Holding NV	26 727	20 234 718
Progressive Corp. (The)	72 085	19 782 245
Applied Materials, Inc.	102 645	18 082 229
Mastercard, Inc. CATÉGORIE A	32 133	17 663 747
Las Vegas Sands Corp.	325 224	15 574 587
Linde plc	33 790	15 291 432
Deere & Co.	32 238	14 692 204
American Tower Corp., REIT	73 403	14 534 342
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	35 046	14 318 421
Howmet Aerospace, Inc.	73 294	12 287 948
Datadog, Inc. CATÉGORIE A	70 837	11 337 467
Booking Holdings, Inc.	2 231	10 920 689
Alibaba Group Holding Ltd.	102 775	10 076 120
Monster Beverage Corp.	145 051	9 184 268
Argenx SE ADR	7 893	6 067 926
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	26 486	5 951 761
Broadcom, Inc.	19 603	5 418 889
Shopify, Inc. CATÉGORIE A	31 238	4 629 288
Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	11 264	4 526 811

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

Tour d'horizon du Fonds (non audité)

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'indice Russell 2500 Value d'au moins 2,5 % au moins par an, avant déduction des frais, sur n'importe quelle période de 5 ans.

Le Fonds investit au moins 80 % de son actif dans un portefeuille concentré d'actions (également appelées « titres de participation ») de petites et moyennes capitalisations entreprises actives dans n'importe quel secteur aux États-Unis. Les sociétés seront constituées, auront leur siège social, seront cotées en bourse aux États-Unis ou en tireront une part importante de leurs revenus.

Le Fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des sociétés situées en dehors des États-Unis, des liquidités et des instruments du marché monétaire.

Les Conseillers en Investissement par délégation peuvent recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque, gérer le Fonds de manière plus efficace ou générer un capital ou un revenu supplémentaire pour le Fonds.

Le Fonds est géré activement en fonction de l'indice Russell 2500 Value, qui est largement représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir et sur la base duquel l'objectif de performance du Fonds est défini. Les Conseillers en Investissement par Délégation ont le pouvoir discrétionnaire de choisir des investissements individuels pour le Fonds avec des pondérations différentes de l'indice ou n'y figurant pas, même si le Fonds peut parfois détenir des investissements similaires à l'indice.

Tour d'horizon du Fonds

Kevin Preloger[1] **et Justin Tugman,** *gestionnaire de portefeuille*
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les actions de catégorie H2 USD ont affiché un rendement de 4,42 % (net) et 5,37 % (brut), contre 12,73 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice Russell 2500 Value, et 15,55 % pour son objectif de performance indiqué ci-dessus.

Notre focalisation sur les entreprises orientées « valeur » de haute qualité a entraîné une sous-performance relative, car nous n'étions pas exposés aux titres de moindre qualité qui ont surperformé lorsque les investisseurs ont adopté un comportement plus spéculatif en 2025. Nous restons attachés à notre processus d'investissement discipliné, centré sur la croissance à un prix raisonnable. Nous sommes convaincus qua la détention d'entreprises de qualité est toujours important, surtout dans un contexte économique plus incertain.

Au sein du portefeuille du Fonds, notre position sur Bath & Body Works a pesé sur la performance relative. Ce détaillant spécialisé a annoncé une croissance décevante de son chiffre d'affaires et a revu ses prévisions à la baisse, ce qui reflète à la fois la prudence des consommateurs en matière de dépenses et certains problèmes opérationnels qu'il a fallu résoudre. Malgré une valorisation jugée peu coûteuse, nous avons considérablement réduit notre participation compte tenu de nos préoccupations quand à la mise en œuvre.

La performance relative a également souffert de notre position sur Westlake. Ce fournisseur à faibles coûts de produits pétrochimiques, de tuyaux en PVC et d'autres produits pour la construction résidentielle a rencontré des difficultés au premier trimestre, la hausse du coût des matériaux faisant pression sur ses marges. Nous avons liquidé cette position.

Avantor, un frein à la performance du secteur de la santé, fournit des produits chimiques et des services d'importante critique pour le secteur biopharmaceutique. L'entreprise a annoncé un chiffre d'affaires et un bénéfice par action inférieurs aux attentes pour le premier trimestre, qui s'expliquent en partie par le contexte plus incertain pour la recherche financée par les pouvoirs publics. Nous avons cédé la position, craignant que la société n'ait perdu des parts de marché au profit de ses concurrents.

Dans le secteur industriel, nous avons tiré avantage de notre position sur BWX Technologies, l'unique fournisseur de systèmes d'énergie nucléaire à la Marine américaine. Cette entreprise a suscité une attention accrue de la part des investisseurs en raison des perspectives d'augmentation des dépenses militaires et de son rôle potentiel dans le développement d'installations nucléaires de petite taille pour alimenter les centres de données.

Plusieurs positions du secteur des technologies de l'information ont contribué positivement à la performance du Fonds, soutenues par la poursuite des investissements en capital dans l'intelligence artificielle. Parmi elles, Fabrinet, fabricant d'emballages optiques et d'équipements de précision utilisés dans la production de processeurs, et Teradyne, fournisseur d'équipements de test pour semi-conducteurs.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund.

[1]Kevin Preloger ne gère plus ce fonds depuis le 31 décembre 2025.

Janvier 2026

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund (suite)

État de la situation financière

	Au 31 décembre 2025 (USD)	Au 31 décembre 2024 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	163 477 268	184 316 092
Disponibilités et devises	28 107	66 128
Montants à recevoir :		
Contrats de change au comptant en attente de règlement	–	258
Ventes d'actions des Fonds	333 766	629 578
Dividendes	106 619	155 651
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	33	28
Total de l'actif	**163 945 793**	**185 167 735**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	1 054	145 951
Investissements réalisés	164 644	–
Rachats d'actions des Fonds	124 723	405 368
Commissions de gestion	134 211	155 244
Commissions de services aux actionnaires	27 596	32 343
Commissions de distribution	993	1 129
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	18 613	18 266
Commissions de gestion	3 185	3 707
Charges à payer	50 417	48 738
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**525 436**	**810 746**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**163 420 357**	**184 356 989**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund (suite)

Compte de résultat

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	177 388	176 051
Revenu de dividendes	2 827 170	2 862 474
Autres revenus	11 068	13 815
Plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	6 393 074	22 621 955
Revenus totaux des investissements	**9 408 700**	**25 674 295**
Charges :		
Commissions de gestion	1 659 724	1 693 759
Commissions de services aux actionnaires	345 814	341 178
Commissions de distribution	11 502	11 755
Commissions de gestion	41 110	41 911
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	112 468	103 663
Droits de garde	27 376	24 684
Frais d'audit	21 590	18 431
Frais de publication	223	227
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	33 002	25 745
Autres honoraires	41 038	41 354
Charges totales	**2 293 847**	**2 302 707**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(37)**	**–**
Charges nettes après remboursements de frais	**2 293 810**	**2 302 707**
Bénéfice net d'exploitation	**7 114 890**	**23 371 588**
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(790 837)**	**(772 976)**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**6 324 053**	**22 598 612**

État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	6 324 053	22 598 612
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	16 815 881	45 590 885
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(44 076 566)	(44 517 686)
Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables	**(27 260 685)**	**1 073 199**
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(20 936 632)	23 671 811
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de l'exercice financier	184 356 989	160 685 178
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de l'exercice financier	**163 420 357**	**184 356 989**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2025 ou le 31 décembre 2024. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			
Effets de commerce (2024 : 2,55 % USD 4 698 903)			
États-Unis			
Services financiers			
3 300 000	FHLMC, échéance 2/1/26	2,02	3 299 358
	Total des effets de commerce	**2,02**	**3 299 358**
Actions ordinaires (2024 : 97,42 % USD 179 600 860)			
Bermudes			
Assurances			
44 595	Axis Capital Holdings Ltd.	2,93	4 775 679
Gestion et promotion immobilière			
181 870	Cushman & Wakefield Ltd.	1,80	2 944 475
Canada			
Services et fournitures commerciales			
12 304	Boyd Group, Inc.	1,20	1 960 027
Îles Caïmans			
Équipement électronique, instruments et composants			
4 272	Fabrinet	1,19	1 944 956
Irlande			
Outils et services de sciences de la vie			
23 323	ICON plc	2,60	4 249 917
Porto Rico			
Banques			
92 099	OFG Bancorp	2,31	3 774 217
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
6 634	BWX Technologies, Inc.	0,70	1 146 621
Automobiles			
17 607	Thor Industries, Inc.	1,11	1 807 711
Banques			
166 330	Business First Bancshares, Inc.	2,66	4 347 866
220 894	Fulton Financial Corp.	2,61	4 269 881
29 465	Wintrust Financial Corp.	2,52	4 119 797
		7,79	12 737 544
Produits de construction			
9 598	Carlisle Cos., Inc.	1,88	3 070 016
469 078	Janus International Group, Inc.	1,88	3 067 770
		3,76	6 137 786
Marchés de capitaux			
58 636	Lazard, Inc.	1,74	2 847 364
307 499	WisdomTree, Inc.	2,30	3 748 413
		4,04	6 595 777
Industrie chimique			
32 451	Quaker Chemical Corp.	2,73	4 455 847
53 920	Solstice Advanced Materials, Inc.	1,60	2 619 434
		4,33	7 075 281
Crédit à la consommation			
68 913	Ally Financial, Inc.	1,91	3 121 070
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
6 768	Casey's General Stores, Inc.	2,29	3 740 741
Contenants et emballages			
80 705	Ball Corp.	2,62	4 274 944
Distributeurs			
93 967	LKQ Corp.	1,74	2 837 803
Services publics d'électricité			
70 929	Alliant Energy Corp.	2,82	4 611 094
Équipement électronique, instruments et composants			
23 736	CDW Corp.	1,98	3 232 843
17 064	Littelfuse, Inc.	2,64	4 315 827
124 706	Vontier Corp.	2,84	4 636 569
		7,46	12 185 239
Transport terrestre			
18 054	Landstar System, Inc.	1,58	2 594 360
10 700	Saia, Inc.	2,14	3 493 764
		3,72	6 088 124
Équipements et fournitures de soins de santé			
129 830	Carlsmed, Inc.	0,98	1 603 401
21 482	Globus Medical, Inc., Catégorie A	1,15	1 875 593
21 774	ICU Medical, Inc.	1,90	3 106 497
		4,03	6 585 491
Équipement de logement			
22 640	Toll Brothers, Inc.	1,87	3 061 381
4 926	TopBuild Corp.	1,26	2 055 078
		3,13	5 116 459
Assurances			
20 082	Hartford Insurance Group, Inc. (The)	1,69	2 767 299
55 804	Selective Insurance Group, Inc.	2,86	4 669 121
		4,55	7 436 420
Construction mécanique			
87 532	Helios Technologies, Inc.	2,86	4 682 087
17 177	Lincoln Electric Holdings, Inc.	2,52	4 116 296
		5,38	8 798 383
Transport maritime			
29 067	Kirby Corp.	1,96	3 202 602
Métaux et minerais			
42 379	Commercial Metals Co.	1,79	2 933 474
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
19 093	Gulfport Energy Corp.	2,43	3 971 153
174 128	Magnolia Oil & Gas Corp., A	2,33	3 811 662
		4,76	7 782 815
Services professionnels			
39 135	TransUnion	2,05	3 355 826
REIT Retail			
56 126	Agree Realty Corp.	2,47	4 042 756
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
34 898	Qnity Electronics, Inc.	1,74	2 849 422
9 501	Teradyne, Inc.	1,13	1 839 013
		2,87	4 688 435
Logiciels			
119 353	nCino, Inc.	1,87	3 060 211
REIT spécialisés			
32 769	Lamar Advertising Co., Catégorie A	2,54	4 147 900
Commerce spécialisé			
38 192	Academy Sports & Outdoors, Inc.	1,17	1 908 072
58 490	Bath & Body Works, Inc.	0,72	1 174 479
5 181	Boot Barn Holdings, Inc,	0,56	914 291

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
9 957	Burlington Stores, Inc.	1,76	2 876 080
		4,21	6 872 922
	Total actions ordinaires	**97,93**	**160 032 700**
Placement total (Coût : USD 134 491 342)		**99,95**	**163 332 058**

Contrats de change à terme (2024 : 0,01 % USD 16 329)
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
J.P. Morgan							
EUR[1]	9 363 352	USD	10 872 157	11 017 260	30-Jan-26	0,09	145 103
USD[1]	132 664	EUR	112 658	132 557	30-Jan-26	0,00	107
Total						**0,09**	**145 210**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**100,04**	**163 477 268**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2024 : (0,08) % USD (145 951))
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
J.P. Morgan							
EUR[1]	2 652	USD	3 125	3 120	30-Jan-26	0,00	(5)
USD[1]	188 299	EUR	160 923	189 348	30-Jan-26	0,00	(1 049)
Total						**0,00**	**(1 054)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**0,00**	**(1 054)**

Analyse du portefeuille (non audité)

Analyse du total de l'actif :	**% de l'actif total**
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	97,61
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	2,01
Instruments financiers dérivés OTC	0,09
Autres éléments d'actif	0,29
Total de l'actif	**100,00**

[1] Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund (suite)

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-après fournissent une synthèse de la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs financiers du Fonds évalués à leur juste valeur aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

	31 décembre 2025			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Effets de commerce	–	3 299 358	–	3 299 358
Actions ordinaires	160 032 700	–	–	160 032 700
Contrats de change à terme	–	145 210	–	145 210
Total	160 032 700	3 444 568	–	163 477 268
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(1 054)	–	(1 054)
Total	–	(1 054)	–	(1 054)

	31 Décembre 2024			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Effets de commerce	–	4 698 903	–	4 698 903
Actions ordinaires	179 600 860	–	–	179 600 860
Contrats de change à terme	–	16 329	–	16 329
Total	179 600 860	4 715 232	–	184 316 092
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(145 951)	–	(145 951)
Total	–	(145 951)	–	(145 951)

Il n'y a eu aucun transfert entre les différents niveaux au cours des exercices financiers clos les 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, aucun investissement détenu par le Fonds n'était évalué à la juste valeur au niveau 3 par le Janus Henderson USPC.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund (suite)

Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

	A1 USD	A2 HEUR	A2 USD	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	G2 USD	H2 HEUR
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	21 418	257 823	900 633	40 450	23 431	42 319	300	2 738
Actions émises	6 533	15 359	117 017	–	893	29 937	–	–
Actions rachetées	(7 541)	(37 091)	(295 392)	(4 433)	(14 104)	(20 996)	–	–
À la clôture de l'exercice	20 410	236 091	722 258	36 017	10 220	51 260	300	2 738

	H2 USD	I2 EUR	I2 HEUR	I2 USD	T2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	1 380	529 302	25 981	2 475 905	–
Actions émises	–	51 334	54 499	171 063	300
Actions rachetées	(1 080)	(369 889)	(24 061)	(498 951)	–
À la clôture de l'exercice	300	210 747	56 419	2 148 017	300

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	A1 USD	A2 HEUR	A2 USD	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	G2 USD	H2 HEUR
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	20 003	257 287	794 096	37 172	8 082	75 626	300	309
Actions émises	2 867	65 998	340 670	3 278	17 308	12 796	–	2 517
Actions rachetées	(1 452)	(65 462)	(234 133)	–	(1 959)	(46 103)	–	(88)
À la clôture de l'exercice	21 418	257 823	900 633	40 450	23 431	42 319	300	2 738

	H2 USD	I2 EUR	I2 HEUR	I2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	300	–	11 509	2 694 068
Actions émises	1 080	540 508	19 089	399 707
Actions rachetées	–	(11 206)	(4 617)	(617 870)
À la clôture de l'exercice	1 380	529 302	25 981	2 475 905

Tableau comparatif des actifs nets

	31 décembre 2025		31 Décembre 2024		31 Décembre 2023	
	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)
A1 USD	616 765	30,22	626 051	29,23	509 366	25,46
A2 HEUR	8 563 163	30,86	8 130 159	30,44	7 671 689	27,01
A2 USD	31 781 299	44,00	38 339 111	42,57	29 451 579	37,09
B2 USD	1 168 038	32,43	1 288 223	31,85	1 047 038	28,17
E2 HEUR	250 903	20,89	505 110	20,81	166 373	18,65
E2 USD	952 842	18,59	768 657	18,16	1 208 907	15,99
G2 USD	4 570	15,23	4 365	14,55	3 755	12,52
H2 HEUR	67 808	21,07	58 352	20,57	6 160	18,06
H2 USD	8 005	26,68	35 261	25,55	6 610	22,03
I2 EUR	2 440 059	9,85	5 876 950	10,72	–	–
I2 HEUR	1 733 962	26,15	688 145	25,57	285 719	22,49
I2 USD	115 829 341	53,92	128 036 605	51,71	120 327 982	44,66
T2 USD	3 602	12,01	–	–	–	–

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund (suite)

Total des frais sur encours (non audité)

Le tableau du Total des frais sur encours moyen indique les charges réelles engagées par chaque Catégorie du Fonds durant l'exercice, à l'exclusion des coûts de transaction et des commissions d'opération, exprimées en pourcentage de l'actif net moyen pour l'exercice correspondant sur une base annualisée.

	31 décembre 2025	31 Décembre 2024	31 Décembre 2023
A1 USD	1,96 %	1,92 %	1,95 %
A2 HEUR	1,96 %	1,92 %	1,94 %
A2 USD	1,97 %	1,92 %	1,94 %
B2 USD	3,47 %	3,43 %	3,44 %
E2 HEUR	2,95 %	2,93 %	2,93 %
E2 USD	2,97 %	2,93 %	2,95 %
G2 USD	0,69 %	0,60 %	0,61 %
H2 HEUR	0,94 %	0,83 %	0,87 %
H2 USD	0,94 %	0,91 %	0,87 %
I2 EUR	1,10 %	1,08 %	–
I2 HEUR	1,09 %	1,05 %	1,07 %
I2 USD	1,09 %	1,05 %	1,08 %
T2 USD[1]	3,00 %	–	–

[1] Étant donné que cette catégorie d'actions a été lancée au cours de l'exercice, le total des frais sur encours communiqué pour la fin de l'exercice est une estimation.

En raison de la taille réduite de la catégorie d'actions G2 USD, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER (Total Expense Ratio) déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions. Veuillez consulter le prospectus pour connaître les frais liés aux catégories d'actions.

Distribution par action (non audité)

Les dépenses étant supérieures aux revenus pour la catégorie d'actions A1 USD, aucun revenu n'a été distribué au cours de l'année pour cette catégorie d'actions.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund (suite)

Performances des Fonds (non audité)

Au 31 décembre 2025

Performance (annualisée)	1 an 31/12/2024 31/12/2025 %	Trois ans 31/12/2022 31/12/2025 %	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %	Depuis le lancement jusqu'au 31/12/2025 %
H2 USD (Net)	4,42	11,57	8,81	6,65
Russell 2500 Value Index	12,73	13,21	9,36	7,62

	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %
H2 USD (Brut)	9,78
Russell 2500 Value Index + 2,50 %	12,09

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

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative. Performance depuis le lancement calculée à partir du 1er décembre 2000. La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A2 USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter du 31 octobre 2013.

Objectif de performance : Surperformer l'indice Russell 2500 Value de 2,5 % par an, avant déduction des frais, sur n'importe quelle période de 5 ans.

Le total des frais sur encours (TER) comprend les commissions payables aux Distributeurs. Lorsque le total des frais sur encours dépasse l'objectif de surperformance du Fonds par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, si ses frais courants dépassent la surperformance.

Veuillez noter que le tableau « Rendements annualisés bruts sur 5 ans » s'applique uniquement aux catégories d'actions en activité depuis au moins 5 ans et qu'il est prévu de réaliser l'objectif de performance sur une période annualisée spécifique. Objectif de performance et indice présentés en USD.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les taux de rendement sont susceptibles de varier et la valeur en principal d'un investissement est sujette à fluctuation. La valeur de rachat des actions peut être supérieure ou inférieure à leur coût initial. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'Actions. Tous les rendements sont calculés dans la devise de référence de la Catégorie d'Actions représentative.

Source : Morningstar. Performance indiquée sur la base de la VL, net de frais, brut de TER, avec revenus nets réinvestis. Les valeurs de référence sont établies à la clôture des marchés.

Rien ne garantit que la performance du Fonds sera égale ou supérieure à l'indice de référence.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund (suite)

État des modifications apportées à la composition du portefeuille (non audité)

Les tableaux ci-après présentent la répartition des achats et ventes importants au sein du Portefeuille de placement conformément aux exigences de la Réglementation sur les OPCVM 79 (2) de la Banque Centrale. Tous les achats et toutes les ventes de placements excédant 1 % de la valeur totale de chaque transaction sont divulgués, pour un minimum de 20 desdites transactions. Une analyse complète de l'évolution du Portefeuille de placements est disponible sur demande auprès du siège social.

Principaux achats sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 10/2/25	7 200 000	7 197 408
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 11/2/25	7 100 000	7 099 148
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 24/7/25	6 900 000	6 899 172
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 5/2/25	6 700 000	6 699 196
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 16/7/25	6 600 000	6 599 208
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 14/2/25	6 400 000	6 399 232
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 7/3/25	6 400 000	6 399 232
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 12/2/25	6 100 000	6 099 268
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 13/2/25	6 100 000	6 099 268
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 16/10/25	6 000 000	5 999 322
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 10/3/25	5 900 000	5 897 876
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 6/2/25	5 800 000	5 799 304
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 4/3/25	5 800 000	5 799 304
FHLMC, 0,0000 %, échéance 1/8/25	5 700 000	5 699 338
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 29/1/25	5 700 000	5 699 316
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 19/2/25	5 700 000	5 699 316
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 11/3/25	5 700 000	5 699 316
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 14/8/25	5 700 000	5 699 316
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 19/8/25	5 700 000	5 699 316
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 20/8/25	5 700 000	5 699 316

Principales ventes sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Steven Madden Ltd.	185 510	5 904 187
BWX Technologies, Inc.	31 685	5 317 696
Rambus, Inc.	79 198	4 833 228
Hologic, Inc.	62 769	4 674 916
HF Sinclair Corp.	115 299	4 477 476
Boot Barn Holdings, Inc,	26 702	4 457 834
Fabrinet	13 605	4 022 754
Robert Half, Inc.	88 643	4 012 552
Lamb Weston Holdings, Inc.	62 714	3 712 356
Eastern Bankshares, Inc.	232 905	3 707 757
Brunswick Corp.	63 369	3 653 437
Keysight Technologies, Inc.	21 288	3 564 991
Teradyne, Inc.	28 217	3 552 577
Westlake Corp.	47 551	3 472 576
Microchip Technology, Inc.	63 391	3 467 186
Innospec, Inc.	44 625	3 406 802
Teleflex, Inc.	23 560	3 325 178
PotlatchDeltic Corp., REIT	81 048	3 321 782
Cardinal Health, Inc.	25 436	3 217 757
Graphic Packaging Holding Co.	146 847	3 155 991
Sapiens International Corp. NV	121 897	3 128 457
Tenable Holdings, Inc.	95 830	3 066 771
Avantor, Inc.	233 329	2 992 541
Columbia Banking System, Inc,	128 613	2 929 238
Gibraltar Industries, Inc.	45 948	2 757 997
Fortune Brands Innovations, Inc.	38 824	2 580 117
Globus Medical, Inc. CATÉGORIE A	35 500	2 572 445
Ally Financial, Inc.	65 141	2 565 838
Landstar System, Inc.	18 379	2 516 372
Bath & Body Works, Inc.	103 071	2 434 101
Oceaneering International, Inc.	112 624	2 429 970
WisdomTree, Inc.	177 491	2 398 885
Lazard, Inc.	43 807	2 261 821
Owens Corning	22 070	2 216 019
Arrow Electronics, Inc.	22 950	2 209 977
Cushman & Wakefield UK Holdco London Ltd.	149 443	2 186 984
Casey's General Stores, Inc.	4 252	2 027 024
Helios Technologies, Inc.	43 832	1 968 111
FB Financial Corp.	38 118	1 862 110
Kirby Corp.	19 364	1 850 481
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	13 772	1 687 953
Academy Sports & Outdoors, Inc.	35 526	1 608 346
Axis Capital Holdings Ltd.	16 117	1 561 469
Alliant Energy Corp.	25 155	1 541 798
NIQ Global Intelligence plc	76 934	1 532 768

Janus Henderson US Venture Fund

Tour d'horizon du Fonds (non audité)

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'indice Russell 2000 Growth de 2 % par an, avant déduction des frais, sur n'importe quelle période de 5 ans.

Le Fonds investit au moins 80 % de son actif dans un portefeuille d'actions (également appelées « titres de participation ») de sociétés actives dans n'importe quel secteur aux États-Unis. Les sociétés seront constituées, auront leur siège social, seront cotées en bourse aux États-Unis ou en tireront une part importante de leurs revenus. Le Fonds investira au moins 50 % de son actif dans des sociétés américaines de petite taille.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 5 % de son actif net dans des sociétés d'acquisition ad hoc.

Le Fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des sociétés situées en dehors des États-Unis, des liquidités et des instruments du marché monétaire.

Les Conseillers en Investissement par délégation peuvent recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque, gérer le Fonds de manière plus efficace ou générer un capital ou un revenu supplémentaire pour le Fonds.

Le Fonds est géré activement en fonction de l'indice Russell 2000 Growth, qui est largement représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir et sur la base duquel l'objectif de performance du Fonds est défini. Les Conseillers en Investissement par Délégation ont le pouvoir discrétionnaire de choisir des investissements individuels pour le Fonds avec des pondérations différentes de l'indice ou n'y figurant pas, même si le Fonds peut parfois détenir des investissements similaires à l'indice.

Tour d'horizon du Fonds

Jonathan Coleman, Scott Stutzman et Aaron Schaechterle, *gestionnaires de portefeuille*

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les actions de catégorie H2 USD ont affiché un rendement de 9,21 % (net) et 10,35 % (brut), contre 13,01 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice Russell 2000 Growth, et 15,27 % pour son objectif de performance indiqué ci-dessus.

Pendant une grande partie de l'année, nous avons été préoccupés par certains comportements spéculatifs de la part des investisseurs, qui ont poussé les valorisations de certaines entreprises en phase de démarrage à des niveaux qui, selon nous, n'étaient plus en phase avec les fondamentaux. Bon nombre de ces entreprises étaient non seulement non rentables, mais n'avaient pas encore lancé de produits ou déclaré de revenus. Même si l'absence de ces titres dans le portefeuille a nui à la performance relative, nous ne souhaitions pas investir dans des sociétés que nous jugions intrinsèquement risquées. Nous avons constaté avec satisfaction qu'au quatrième trimestre, l'accent a de nouveau été mis sur les fondamentaux, ce qui a soutenu notre performance relative.

La performance relative du Fonds a également été pénalisée par notre investissement dans Shift4 Payments, un fournisseur de solutions technologiques de traitement des paiements destinées aux secteurs de l'hôtellerie et de la formation en présentiel. Les actions ont baissé après l'annonce par la société d'une croissance plus lente que prévu des volumes de paiement, ce qui s'est traduit par des bénéfices légèrement inférieurs aux prévisions. Les investisseurs se sont également inquiétés de l'impact de l'intelligence artificielle sur la concurrence au sein du marché global des logiciels, ce qui a également pesé sur l'évolution du cours de l'action de l'entreprise.

Ces inquiétudes ont également eu un impact sur la performance de l'action Vertex, un autre frein à la performance. Vertex propose un logiciel complet de gestion fiscale aux entreprises de taille moyenne. L'entreprise a dû faire face à des difficultés commerciales et à un allongements des cycles de vente dans un contexte macroéconomique incertain. Les marges ont été mises sous pression, l'entreprise ayant choisi d'investir dans des opportunités de croissance future de son chiffre d'affaires. Cela s'est traduit par des résultats financiers et des prévisions décevants.

AST SpaceMobile a généré l'une des plus importantes contributions à la performance relative. Cette entreprise de services de communication en phase précoce construit actuellement un réseau de satellites en orbite basse visant à étendre la couverture du haut débit 5G aux zones isolées mal desservies. L'entreprise a conclu des partenariats stratégiques avec des entreprises comme Google et Verizon, qui a également promis 100 millions de dollars pour financer les coûts de lancement d'AST.

La performance relative du Fonds a été soutenue par notre participation dans Praxis Precision Medicines, une société biopharmaceutique au stade clinique qui utilise les données génétiques pour développer des traitements destinés aux affections du système nerveux central. La société a retenu l'attention des investisseurs après l'annonce de résultats positifs d'essais clinique de phase avancée pour plusieurs de ses produits. Parmi ceux-ci figurait le Vormatrigine, un médicament expérimental antiépileptique qui s'est révélé efficace dans le traitement de l'épilepsie réfractaire.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson US Venture Fund.

Janvier 2026

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Janus Henderson US Venture Fund (suite)

État de la situation financière

	Au 31 décembre 2025 (USD)	Au 31 décembre 2024 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	88 375 862	98 049 332
Disponibilités et devises	46 681	36 075
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	–	12 969
Contrats de change au comptant en attente de règlement	–	33
Ventes d'actions des Fonds	12 783	397 157
Dividendes	6 945	8 188
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	112	–
Autres débiteurs	1 456	1 283
Total de l'actif	**88 443 839**	**98 505 037**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	315 454	365 363
Découverts bancaires et devises	–	13
Investissements réalisés	106 627	–
Rachats d'actions des Fonds	27 109	53 065
Commissions de gestion	97 666	112 101
Commissions de services aux actionnaires	27 569	33 550
Commissions de distribution	758	1 000
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	14 772	15 033
Commissions de gestion	2 350	2 589
Charges à payer	69 642	48 523
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**661 947**	**631 237**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**87 781 892**	**97 873 800**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Venture Fund (suite)

Compte de résultat

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	69 794	111 575
Revenu de dividendes	334 141	446 876
Autres revenus	17 848	160 795
Plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	9 185 657	16 475 526
Revenus totaux des investissements	**9 607 440**	**17 194 772**
Charges :		
Commissions de gestion	1 271 092	1 482 343
Commissions de services aux actionnaires	355 806	399 569
Commissions de distribution	10 224	12 189
Commissions de gestion	22 638	29 614
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	88 745	95 374
Droits de garde	41 149	42 516
Frais d'audit	27 584	23 844
Frais de publication	115	174
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	27 301	29 979
Autres honoraires	65 002	42 764
Charges totales	**1 909 656**	**2 158 366**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(146)**	**–**
Charges nettes après remboursements de frais	**1 909 510**	**2 158 366**
Bénéfice net d'exploitation	**7 697 930**	**15 036 406**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(10)	(11)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(90 972)**	**(111 680)**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**7 606 948**	**14 924 715**

État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	7 606 948	14 924 715
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	30 580 598	33 311 537
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(48 302 526)	(70 044 978)
Ajustement de dilution	23 072	70 530
(Diminution) nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**(17 698 856)**	**(36 662 911)**
Diminution nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(10 091 908)	(21 738 196)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de l'exercice financier	97 873 800	119 611 996
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de l'exercice financier	**87 781 892**	**97 873 800**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2025 ou le 31 décembre 2024. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Venture Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			
Effets de commerce (2024 : 2,96 % USD 2 899 323)			
États-Unis			
Services financiers			
1 900 000	FHLMC, échéance 2/1/26	2,16	1 899 631
	Total des effets de commerce	**2,16**	**1 899 631**
Actions ordinaires (2024 : 96,03 % USD 93 983 924)			
Canada			
Biotechnologie			
6 779	Xenon Pharmaceuticals, Inc.	0,35	303 835
Équipement électronique, instruments et composants			
5 487	Novanta, Inc.	0,74	652 898
Équipements et fournitures de soins de santé			
271 469	Kardium, Inc., placement privé[1]	0,29	251 008
Construction mécanique			
22 132	ATS Corp.	0,69	609 676
Gestion et promotion immobilière			
3 055	Colliers International Group, Inc.	0,51	449 115
2 690	FirstService Corp.	0,48	418 376
		0,99	867 491
Logiciels			
14 818	Descartes Systems Group, Inc. (The)	1,48	1 299 942
3 289	Kinaxis, Inc.	0,47	414 746
		1,95	1 714 688
Textiles, habillement et produits de luxe			
17 040	Gildan Activewear, Inc.	1,21	1 064 319
Îles Caïmans			
Marchés de capitaux			
5 017	Bullish	0,22	189 994
Divertissement			
14 992	Manchester United plc, Catégorie A	0,27	238 673
Produits pharmaceutiques			
6 680	Structure Therapeutics, Inc.	0,53	464 594
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
8 232	Credo Technology Group Holding Ltd.	1,35	1 184 502
Danemark			
Biotechnologie			
3 887	Ascendis Pharma A/S	0,94	828 864
Inde			
Produits pharmaceutiques			
151 912	Claris Lifesciences Ltd., Placement privé[1]	0,07	66 462
196 761	Claris Lifesciences Ltd., Series A-3, Placement privé[1]	0,14	119 571
		0,21	186 033
Irlande			
Services et fournitures commerciales			
10 587	Cimpress plc	0,81	704 988
Équipements et fournitures de soins de santé			
2 018	STERIS plc	0,58	511 604
Israël			
Grande distribution			
19 623	Global-e Online Ltd.	0,88	771 380
Construction mécanique			
17 731	Kornit Digital Ltd.	0,29	254 972
Produits d'hygiène			
16 789	Oddity Tech Ltd., A	0,77	674 582
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
1 228	Nova Ltd.	0,46	403 263
7 630	Tower Semiconductor Ltd.	1,02	895 914
		1,48	1 299 177
Royaume-Uni			
Biotechnologie			
14 701	Centessa Pharmaceuticals plc	0,42	367 672
Services et fournitures commerciales			
43 984	Rentokil Initial plc	1,48	1 295 769
Construction mécanique			
34 406	Gates Industrial Corp. plc	0,84	738 697
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
6 511	Loar Holdings, Inc.	0,51	442 748
23 965	Standardaero, Inc.	0,78	687 316
8 874	Voyager Technologies, Inc., A	0,26	231 967
		1,55	1 362 031
Banques			
18 145	Bancorp, Inc. (The)	1,40	1 225 150
Biotechnologie			
38 563	89bio, Inc.[1]	0,02	13 111
5 315	Lexeo Therapeutics, Inc., Placement privé[1]	0,00	3 455
3 792	Arcellx, Inc.	0,28	247 238
23 562	Avidity Biosciences, Inc.	1,94	1 699 527
16 780	Bridgebio Pharma, Inc.	1,46	1 283 502
26 256	Claris Biotherapeutics, Inc., Series B-1, Placement privé[1]	0,01	11 487
14 040	Claris Biotherapeutics, Inc., Series B-2, Placement privé[1]	0,01	6 142
247 215	Galvanize Therapeutics, Inc., Placement privé[1]	0,15	130 975
9 747	Halozyme Therapeutics, Inc.	0,75	655 973
14 552	Ideaya Biosciences, Inc.	0,57	503 063
3 140	Insmed, Inc.	0,62	546 486
7 510	Janux Therapeutics, Inc.	0,12	103 638
1 362	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	0,90	793 147
9 388	Metsera, Inc., Private Placement[1]	0,05	46 001
12 637	Mirum Pharmaceuticals, Inc.	1,14	998 197
3 912	Nuvalent, Inc., A	0,45	393 508
8 119	Olema Pharmaceuticals, Inc.	0,23	202 975
5 237	OmniAb Operations, Inc., échéance 2/11/22	0,00	3 015
3 863	Praxis Precision Medicines, Inc.	1,30	1 138 581
6 129	Protagonist Therapeutics, Inc.	0,61	535 307
8 323	PTC Therapeutics, Inc.	0,72	632 215
12 406	Revolution Medicines, Inc.	1,13	988 138
8 931	Soleno Therapeutics, Inc.	0,47	413 505
11 322	Travere Therapeutics, Inc.	0,49	432 614
12 500	Vaxcyte, Inc.	0,66	576 750
		14,08	12 358 550
Produits de construction			
2 104	CSW Industrials, Inc.	0,70	617 587
26 932	Zurn Elkay Water Solutions Corp.	1,43	1 252 069
		2,13	1 869 656
Marchés de capitaux			
4 076	Hamilton Lane, Inc., A	0,62	547 447
4 022	LPL Financial Holdings, Inc.	1,64	1 436 538

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Venture Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
25 751	Wealthfront Corp.	0,40	349 956
		2,66	2 333 941
Industrie chimique			
55 538	Perimeter Solutions, Inc.	1,74	1 528 961
14 666	Sensient Technologies Corp.	1,57	1 377 871
		3,31	2 906 832
Services et fournitures commerciales			
19 564	Montrose Environmental Group, Inc.	0,55	485 774
Construction et ingénierie			
22 712	Legence Corp., A	1,12	977 524
3 247	Sterling Infrastructure, Inc.	1,13	994 329
		2,25	1 971 853
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
2 131	Casey's General Stores, Inc.	1,34	1 177 825
Services aux consommateurs diversifiés			
5 069	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	0,59	513 997
12 442	Stride, Inc.	0,92	807 859
		1,51	1 321 856
Services de télécommunication diversifiés			
17 193	AST SpaceMobile, Inc.	1,42	1 248 728
Équipement électronique, instruments et composants			
23 258	Arlo Technologies, Inc.	0,37	325 379
7 055	Bel Fuse, Inc., B	1,36	1 196 740
16 578	Napco Security Technologies, Inc.	0,79	691 303
5 416	OSI Systems, Inc.	1,57	1 381 405
		4,09	3 594 827
Divertissement			
18 533	Atlanta Braves Holdings, Inc., C	0,83	731 127
Services financiers			
9 770	Euronet Worldwide, Inc.	0,85	743 595
13 568	Shift4 Payments, Inc., Catégorie A	0,97	854 377
6 828	Walker & Dunlop, Inc.	0,47	410 704
2 998	WEX, Inc.	0,51	446 642
		2,80	2 455 318
Produits alimentaires			
34 241	Mama's Creations, Inc.	0,53	461 911
Équipements et fournitures de soins de santé			
15 838	Carlsmed, Inc.	0,22	195 599
17 378	Glaukos Corp.	2,24	1 962 150
15 976	Globus Medical, Inc., Catégorie A	1,59	1 394 865
5 965	ICU Medical, Inc.	0,97	851 027
12 819	Lantheus Holdings, Inc.	0,97	853 104
8 057	PROCEPT BioRobotics Corp.	0,29	253 473
		6,28	5 510 218
Prestataires et services de soins de santé			
5 778	HealthEquity, Inc.	0,61	529 322
16 271	Lumexa Imaging Holdings, Inc.	0,34	301 014
		0,95	830 336
Technologie des soins de santé			
16 923	HeartFlow, Inc.	0,56	493 305
19 250	Waystar Holding Corp.	0,72	630 438
		1,28	1 123 743
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
23 448	Aramark	0,98	864 293
34 237	Inspired Entertainment, Inc.	0,37	320 459
		1,35	1 184 752

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Équipement de logement			
13 298	Dream Finders Homes, Inc., A	0,26	227 396
Assurances			
16 460	Baldwin Insurance Group, Inc, (The), Catégorie A	0,45	395 534
15 723	Exzeo Group, Inc.	0,43	381 283
3 856	Palomar Holdings, Inc.	0,59	519 634
6 381	RLI Corp.	0,47	408 256
		1,94	1 704 707
Médias et services interactifs			
13 355	Ziff Davis, Inc.	0,53	469 428
Outils et services de sciences de la vie			
5 237	OmniAb, Inc., échéance 3/11/22	0,00	2 501
Construction mécanique			
3 362	Alamo Group, Inc.	0,64	564 379
23 493	CECO Environmental Corp.	1,60	1 406 056
3 490	Enpro, Inc.	0,85	747 314
4 951	ITT, Inc.	0,98	859 048
8 558	SPX Technologies, Inc.	1,95	1 712 113
		6,02	5 288 910
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
6 803	California Resources Corp.	0,35	304 162
32 982	Magnolia Oil & Gas Corp., A	0,82	721 976
		1,17	1 026 138
Produits d'hygiène			
8 676	BellRing Brands, Inc.	0,26	231 909
Produits pharmaceutiques			
8 413	Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	0,45	391 625
4 854	Edgewise Therapeutics, Inc.	0,14	120 452
7 126	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	1,53	1 347 313
4 525	Tarsus Pharmaceuticals, Inc.	0,42	370 507
		2,54	2 229 897
Services professionnels			
42 855	Asure Software, Inc.	0,46	403 694
4 222	Broadridge Financial Solutions, Inc.	1,08	942 224
1 521	CACI International, Inc., A	0,92	810 404
7 453	CBIZ, Inc.	0,43	376 004
3 146	CRA International, Inc.	0,72	631 386
11 343	Innodata, Inc.	0,66	577 926
20 621	IntelyCare, Inc., Private Placement[1]	0,03	27 014
5 307	Paylocity Holding Corp.	0,92	809 318
21 315	SS&C Technologies Holdings, Inc.	2,12	1 863 357
6 212	UL Solutions, Inc., A	0,56	489 878
		7,90	6 931 205
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
5 209	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	1,02	892 198
8 983	ON Semiconductor Corp.	0,55	486 429
24 493	PDF Solutions, Inc.	0,80	698 785
		2,37	2 077 412
Logiciels			
25 646	Alkami Technology, Inc.	0,68	591 653
10 589	Blackbaud, Inc.	0,76	670 495
27 771	Clearwater Analytics Holdings, Inc., A	0,76	669 837
18 987	Consensus Cloud Solutions, Inc.	0,47	414 296
24 796	Loadsmart, Inc., Placement privé, D[1]	0,39	341 441
8 700	Loadsmart, Inc., Placement privé, A[1]	0,14	119 799
5 562	Procore Technologies, Inc.	0,46	404 580
1 311	Tyler Technologies, Inc.	0,68	595 128

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Venture Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
18 815	Vertex, Inc., A	0,43	375 736
		4,77	4 182 965
Commerce spécialisé			
23 108	Valvoline, Inc.	0,76	671 518
Sociétés commerciales et distributeurs			
17 598	Core & Main, Inc., A	1,04	914 568
2 508	SiteOne Landscape Supply, Inc.	0,36	312 397
		1,40	1 226 965
	Total actions ordinaires	**97,52**	**85 600 795**
Actions privilégiées (2024 : 0,54 % USD 533 973)			
États-Unis			
Gestion et promotion immobilière			
143 541	Apartment List, Inc., Private Placement[1]	0,71	621 532
	Total actions de préférence	**0,71**	**621 532**
Placement total (Coût : USD 66 606 213)		**100,39**	**88 121 958**

Contrats de change à terme (2024 : 0,63 % USD 620 442)
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Bank of America							
CAD	871 000	USD	631 448	636 208	05-mars-26	0,00	4 760
GBP	819 000	USD	1 089 933	1 103 827	05-mars-26	0,02	13 894
Goldman Sachs							
CAD	279 000	USD	202 243	203 791	05-mars-26	0,00	1 548
HSBC							
GBP	23 000	USD	30 910	30 999	05-mars-26	0,00	89
J.P. Morgan							
EUR[2]	8 115 593	USD	9 421 497	9 549 102	30-Jan-26	0,15	127 605
USD[2]	143 860	EUR	122 169	143 749	30-Jan-26	0,00	111
Morgan Stanley							
CAD	1 196 000	USD	867 579	873 598	05-mars-26	0,01	6 019
GBP	922 000	USD	1 228 497	1 242 648	05-mars-26	0,01	14 151
Total						**0,19**	**168 177**

Options (2024 : 0,01 % USD 11 670)

Contrepartie	Montant du contrat	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Calendrier des options achetées – Options d'achat			
Morgan Stanley	114 750 Travere Therapeutics, Inc., expire mars 2026, prix d'exercice 22,50	0,10	85 727
Total		**0,10**	**85 727**
Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		**100,68**	**88 375 862**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2024 : (0,37) % USD (363 938))
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Barclays							
USD	266 153	CAD	367 100	268 143	05-mars-26	0,00	(1 990)
USD	4 260	GBP	3 200	4 312	05-mars-26	0,00	(52)
BNP Paribas							
USD	132 753	CAD	183 000	133 669	05-mars-26	0,00	(916)
Citibank							
USD	504 283	CAD	695 600	508 090	05-mars-26	0,00	(3 807)
USD	547 263	GBP	411 200	554 205	05-mars-26	(0,01)	(6 942)
Goldman Sachs							
USD	595 138	GBP	447 000	602 455	05-mars-26	(0,01)	(7 317)
HSBC							
USD	2 067 994	CAD	2 851 300	2 082 686	05-mars-26	(0,02)	(14 692)
USD	639 188	GBP	479 800	646 662	05-mars-26	(0,01)	(7 474)
J.P. Morgan							
EUR[2]	98 543	USD	116 274	115 949	30-Jan-26	0,00	(325)
USD	805 866	CAD	1 111 100	811 585	05-mars-26	(0,01)	(5 719)
USD[2]	408 720	EUR	348 767	410 372	30-Jan-26	0,00	(1 652)
USD	715 335	GBP	537 200	724 024	05-mars-26	(0,01)	(8 689)
Morgan Stanley							
CAD	120 000	USD	87 656	87 652	05-mars-26	0,00	(4)
State Street							
USD	395 609	CAD	545 500	398 452	05-mars-26	0,00	(2 843)
USD	1 316 544	GBP	988 202	1 331 873	05-mars-26	(0,02)	(15 329)
Total						**(0,09)**	**(77 751)**

Options (2024 : 0,00 % USD (1 425))

Contrepartie	Montant du contrat	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Calendrier des options expirées sans avoir été exercées – Options d'achat			
Morgan Stanley	(346 500) AST SpaceMobile, Inc., expire janvier 2026, prix d'exercice 55	(0,13)	(114 686)
Goldman Sachs	(270 000) AST SpaceMobile, Inc., expire juin 2026, prix d'exercice 60	(0,13)	(114 522)
Morgan Stanley	(756 000) Innodata, Inc., expire février 2026, prix d'exercice 90	(0,01)	(8 495)
Total		**(0,27)**	**(237 703)**
Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		**(0,36)**	**(315 454)**

Analyse du portefeuille (non audité)

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	95,52
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	1,97
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,10
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	2,15
Instruments financiers dérivés OTC	0,19
Autres éléments d'actif	0,07
Total de l'actif	**100,00**

[1] Le titre est évalué à l'aide de Données d'entrée non observables importantes et est classé au Niveau 3 de la hiérarchie de la juste valeur.
[2] Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Venture Fund (suite)

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-après fournissent une synthèse de la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs financiers du Fonds évalués à leur juste valeur aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

	31 décembre 2025			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Effets de commerce	–	1 899 631	–	1 899 631
Actions ordinaires	84 458 813	5 516	1 136 466	85 600 795
Contrats de change à terme	–	168 177	–	168 177
Options achetées[1]	–	85 727	–	85 727
Actions privilégiées	–	–	621 532	621 532
Total	84 458 813	2 159 051	1 757 998	88 375 862
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(77 751)	–	(77 751)
Options expirées sans avoir été exercées[1]	–	(237 703)	–	(237 703)
Total	–	(315 454)	–	(315 454)

	31 Décembre 2024			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Effets de commerce	–	2 899 323	–	2 899 323
Actions ordinaires	93 302 215	144 313	537 396	93 983 924
Contrats de change à terme	–	620 442	–	620 442
Options achetées[1]	–	11 670	–	11 670
Actions privilégiées	–	–	533 973	533 973
Total	93 302 215	3 675 748	1 071 369	98 049 332
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(363 938)	–	(363 938)
Options expirées sans avoir été exercées[1]	–	(1 425)	–	(1 425)
Total	–	(365 363)	–	(365 363)

[1]Les positions en options sont couvertes.

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, alors que des transferts d'actions ordinaires avaient eu lieu du niveau 1 vers le niveau 2 et du niveau 3 vers le niveau 2 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

La politique de valorisation des placements privés est détaillée dans la Note 1 des états financiers.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Venture Fund (suite)

Les tableaux ci-après présentent les positions de niveau 3 dont le Janus Henderson USPC a déterminé la juste valeur au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024.

Dénomination du titre	Juste valeur au 31 décembre 2025 (USD)	Juste valeur en % de l'Actif net	Méthode d'évaluation
89bio, Inc.	13 111	0,02%	Valeur implicite découlant des opérations sur titres
Akero Therapeutics, Inc., Placement privé	3 455	–%	Valeur implicite découlant des opérations sur titres
Apartment List, Inc., Placement privé	621 532	0,71%	Modèle comparable du marché
Claris Biotherapeutics, Inc., Series B-1, Placement privé	11 487	0,01%	Valorisé au dernier coût de transaction
Claris Biotherapeutics, Inc., Series B-2, Placement privé	6 142	0,01%	Valorisé au dernier coût de transaction
Claris Lifesciences Ltd., Placement privé	66 462	0,07%	Valorisé au dernier coût de transaction
Claris Lifesciences Ltd., Series A-3, Placement privé	119 571	0,14%	Valorisé au dernier coût de transaction (multiplié par le facteur anti-dilution pour les actions de série B)
Galvanize Therapeutics, Inc., Placement privé	130 975	0,15%	Valorisé au dernier coût de transaction
IntelyCare, Inc., placement privé	27 014	0,03%	Modèle comparable du marché
Kardium, Inc., placement privé	251 008	0,29%	DCF basé sur la probabilité de succès
Loadsmart, Inc., Placement privé, A	119 799	0,14%	Modèle comparable du marché
Loadsmart, Inc., Placement privé, D	341 441	0,39%	Modèle comparable du marché
Metsera, Inc., Placement privé	46 001	0,05%	Valeur implicite découlant des opérations sur titres
Total	**1 757 998**		

Dénomination du titre	Juste valeur au 31 décembre 2024 (USD)	Juste valeur en % de l'Actif net	Méthode d'évaluation
Apartment List, Inc., Placement privé	533 973	0,54%	Modèle comparable du marché
Claris Lifesciences Ltd., Series A-3, Placement privé	18 844	0,02%	Ajustement de la dernière transaction (marché et qualitatif)
IntelyCare, Inc., placement privé	96 331	0,10%	Modèle comparable du marché
Loadsmart, Inc., Placement privé, A	109 665	0,11%	Modèle comparable du marché
Loadsmart, Inc., Placement privé, D	312 556	0,32%	Modèle comparable du marché
Total	**1 071 369**		

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Venture Fund (suite)

Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

	A1 USD	A2 HEUR	A2 USD	B2 USD	E2 USD	F2 USD	F3m USD	G2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	21 107	212 732	1 074 601	37 297	24 043	300	301	300
Actions émises	–	2 721	79 615	–	28 434	–	1	–
Actions rachetées	(11 290)	(22 884)	(359 854)	(10 130)	(8 497)	–	–	–
À la clôture de l'exercice	9 817	192 569	794 362	27 167	43 980	300	302	300

	H2 GBP	H2 HEUR	H2 USD	I2 HEUR	I2 USD	T2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	119 583	10 284	554 121	22 276	478 989	–
Actions émises	54	–	26 447	1 469	519 191	300
Actions rachetées	(27 407)	–	(49 462)	(4 392)	(583 896)	–
À la clôture de l'exercice	92 230	10 284	531 106	19 353	414 284	300

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	A1 USD	A2 HEUR	A2 USD	B2 USD	E2 USD	F2 USD	F3m USD	G2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	44 324	236 009	1 114 798	45 305	33 069	300	300	300
Actions émises	363	8 602	389 586	–	4 803	–	1	–
Actions rachetées	(23 580)	(31 879)	(429 783)	(8 008)	(13 829)	–	–	–
À la clôture de l'exercice	21 107	212 732	1 074 601	37 297	24 043	300	301	300

	H2 GBP	H2 HEUR	H2 USD	I2 HEUR	I2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	186 911	10 284	2 130 851	16 179	225 224
Actions émises	1 162	–	28 581	6 697	364 996
Actions rachetées	(68 490)	–	(1 605 311)	(600)	(111 231)
À la clôture de l'exercice	119 583	10 284	554 121	22 276	478 989

Tableau comparatif des actifs nets

	31 décembre 2025		31 Décembre 2024		31 Décembre 2023	
	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)
A1 USD	372 800	37,98	746 340	35,36	1 397 514	31,53
A2 HEUR	8 121 111	35,89	7 488 576	33,98	8 049 202	30,89
A2 USD	33 907 793	42,69	42 657 340	39,70	39 482 923	35,42
B2 USD	896 059	32,98	1 154 875	30,96	1 264 326	27,91
E2 USD	847 158	19,26	432 588	17,99	533 592	16,14
F2 USD	3 964	13,21	3 631	12,10	3 192	10,64
F3m USD	3 964	13,13	3 631	12,06	3 192	10,63
G2 USD	4 533	15,11	4 145	13,82	3 636	12,12
H2 GBP	5 611 580	45,14	6 659 843	44,49	9 148 370	38,40
H2 HEUR	184 546	15,27	191 820	18,01	184 839	16,28
H2 USD	15 306 252	28,82	14 615 195	26,38	49 408 920	23,19
I2 HEUR	712 856	31,34	662 160	28,70	456 419	25,55
I2 USD	21 805 743	52,63	23 253 656	48,55	9 675 871	42,96
T2 USD	3 533	11,78	–	–	–	–

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Venture Fund (suite)

Total des frais sur encours (non audité)

Le tableau du Total des frais sur encours moyen indique les charges réelles engagées par chaque Catégorie du Fonds durant l'exercice, à l'exclusion des coûts de transaction et des commissions d'opération, exprimées en pourcentage de l'actif net moyen pour l'exercice correspondant sur une base annualisée.

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

[1] Étant donné que cette catégorie d'actions a été lancée au cours de l'exercice, le total des frais sur encours communiqué pour la fin de l'exercice est une estimation.

En raison de la taille réduite des catégories d'actions G2 USD, F2 USD et F3m USD, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER (Total Expense Ratio) déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions. Veuillez consulter le prospectus pour connaître les frais liés aux catégories d'actions.

Distribution par action (non audité)

Le tableau ci-dessous indique le taux de distribution par action à la date de clôture pour chaque catégorie d'actions de distribution :

Catégorie d'actions (devise locale)	Jan-25	Fév-25	Mar-25	Avr-25	Mai-25	Juin-25	Juil-25	Août-25	Sep-25	Oct-25	Nov-25	Déc-25
F3m USD	–	0,00183	0,00624	0,00196	0,00219	0,00478	0,00080	0,00192	0,00603	–	0,00209	0,00520

Les dépenses étant supérieures aux revenus pour la catégorie d'actions A1 USD, aucun revenu n'a été distribué au cours de l'année pour cette catégorie d'actions.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Venture Fund (suite)

Performances des Fonds (non audité)

Au 31 décembre 2025

Performance (annualisée)	1 an 31/12/2024 31/12/2025 %	Trois ans 31/12/2022 31/12/2025 %	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %	Depuis le lancement jusqu'au 31/12/2025 %
H2 USD (Net)	9,21	12,76	2,68	6,48
Russell 2000 Growth Index	13,01	15,58	3,18	6,09

	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %
H2 USD (Brut)	3,66
Russell 2000 Growth Index + 2,00 %	5,24

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

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative. Performance depuis le lancement calculée à partir du 1er janvier 2000. La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions I2 USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter du 31 octobre 2013.

Objectif de performance : Surperformer l'indice Russell 2000 Growth de 2 % par an, avant déduction des frais, sur n'importe quelle période de 5 ans.

Le total des frais sur encours (TER) comprend les commissions payables aux Distributeurs. Lorsque le total des frais sur encours dépasse l'objectif de surperformance du Fonds par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, si ses frais courants dépassent la surperformance.

Veuillez noter que le tableau « Rendements annualisés bruts sur 5 ans » s'applique uniquement aux catégories d'actions en activité depuis au moins 5 ans et qu'il est prévu de réaliser l'objectif de performance sur une période annualisée spécifique. Objectif de performance et indice présentés en USD.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les taux de rendement sont susceptibles de varier et la valeur en principal d'un investissement est sujette à fluctuation. La valeur de rachat des actions peut être supérieure ou inférieure à leur coût initial. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'Actions. Tous les rendements sont calculés dans la devise de référence de la Catégorie d'Actions représentative.

Source : Morningstar. Performance indiquée sur la base de la VL, net de frais, brut de TER, avec revenus nets réinvestis. Les valeurs de référence sont établies à la clôture des marchés.

Rien ne garantit que la performance du Fonds sera égale ou supérieure à l'indice de référence.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Venture Fund (suite)

État des modifications apportées à la composition du portefeuille (non audité)

Les tableaux ci-après présentent la répartition des achats et ventes importants au sein du Portefeuille de placement conformément aux exigences de la Réglementation sur les OPCVM 79 (2) de la Banque Centrale. Tous les achats et toutes les ventes de placements excédant 1 % de la valeur totale de chaque transaction sont divulgués, pour un minimum de 20 desdites transactions. Une analyse complète de l'évolution du Portefeuille de placements est disponible sur demande auprès du siège social.

Principaux achats sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 18/11/25	7 800 000	7 799 170
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 14/1/25	6 200 000	6 199 256
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 23/10/25	5 800 000	5 799 344
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 13/1/25	5 100 000	5 098 164
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 5/11/25	4 900 000	4 899 479
FHLMC, 0,0000 %, échéance 1/8/25	4 700 000	4 699 454
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 4/8/25	4 600 000	4 598 344
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 17/10/25	3 800 000	3 799 570
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 14/10/25	3 800 000	3 798 282
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 20/10/25	3 500 000	3 498 813
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 21/10/25	3 400 000	3 399 616
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 16/10/25	3 300 000	3 299 627
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 3/1/25	3 300 000	3 299 604
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 7/1/25	3 300 000	3 299 604
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 8/1/25	3 300 000	3 299 604
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 15/1/25	3 300 000	3 299 604
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 15/10/25	3 200 000	3 199 638
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 6/1/25	3 200 000	3 198 848
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 16/1/25	3 100 000	3 099 628
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 22/10/25	3 000 000	2 999 661

Principales ventes sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Stride, Inc.	15 575	1 871 273
OSI Systems, Inc.	5 305	1 338 631
Insmed, Inc.	9 583	1 300 719
Constellium SE	78 880	1 222 732
SS&C Technologies Holdings, Inc.	13 972	1 161 456
Avadel Pharmaceuticals plc ADR	56 089	1 123 801
Perimeter Solutions, Inc.	56 062	1 024 581
Monarch Casino & Resort, Inc.	11 143	985 621
Doximity, Inc.	18 419	917 989
Bancorp, Inc. (The)	13 388	910 016
SPX Technologies, Inc.	4 497	909 560
EnerSys	10 239	906 578
Chart Industries, Inc.	6 176	898 785
Globus Medical, Inc. CATÉGORIE A	11 269	873 780
Glaukos Corp.	8 049	855 030
Casey's General Stores, Inc.	1 530	813 467
Blackbaud, Inc.	12 957	812 650
Core & Main, Inc. CATÉGORIE A	14 808	812 287
Metsera, Inc.	11 733	799 385
Nice Ltd.	5 446	765 593
AvidXchange Holdings, Inc.	77 181	749 705
Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	2 104	742 023
Broadridge Financial Solutions, Inc.	3 213	739 625
LPL Financial Holdings, Inc.	1 900	705 350
Avidity Biosciences, Inc.	11 328	692 170
ITT, Inc.	3 894	690 017
Caris Life Sciences, Inc.	22 978	684 874

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund

Tour d'horizon du Fonds (non audité)

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à dégager un revenu positif et un potentiel de croissance du capital à long terme (cinq ans ou plus).

Objectif de performance : Générer un rendement en dividendes supérieur à celui de l'indice FTSE EPRA Nareit Global REIT, avant déduction des frais, sur une base annuelle.

Le Fonds investit au moins 80 % de son actif dans des actions (titres de participation) et des titres liés à des actions de fonds immobiliers (REIT) et de sociétés qui tirent la majeure partie de leurs revenus de la possession, du développement et de la gestion de biens immobiliers.

Le Fonds peut investir dans des sociétés de toutes tailles situées dans n'importe quel pays. Il peut investir jusqu'à 30 % sur les marchés en développement. Le Fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris en liquidités et dans des instruments du marché monétaire.

Les Conseillers en Investissement par délégation peuvent recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque, gérer le Fonds de manière plus efficace ou générer un capital ou un revenu supplémentaire pour le Fonds.

Le Fonds est géré activement par référence à l'indice FTSE EPRA Nareit Global REIT, qui est largement représentatif des sociétés dans lesquelles le Fonds peut investir puisqu'il constitue le fondement de son objectif de performance. Les Conseillers en Investissement par Délégation ont le pouvoir discrétionnaire de choisir des investissements pour le Fonds avec des pondérations différentes de l'indice ou n'y figurant pas, même si le Fonds peut parfois détenir des investissements similaires à l'indice.

Tour d'horizon du Fonds

Guy Barnard, Tim Gibson et Greg Kuhl, *gestionnaires de portefeuille*

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les actions de catégorie H2 USD ont enregistré une performance de 7,45 % (nette) et 8,49 % (brute), contre 7,24 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice FTSE EPRA Nareit Global REITs, et 7,24 % pour son objectif de performance susmentionné.

Les sociétés immobilières cotées mondiales ont enregistré des rendements positifs, bien que le secteur ait sous-performé le marché global durant une année favorable aux actions. Les marchés immobiliers directs sous-jacents ont poursuivi la reprise amorcée fin 2024, soutenus par la baisse des taux d'intérêt, l'amélioration des marges de prêt et la hausse des loyers dans la plupart des secteurs immobiliers.

Les valeurs immobilières d'Asie-Pacifique ont enregistré les meilleures performances, tirées par les sociétés japonaises. Elles ont bénéficié d'un marché immobilier dynamique, marqué par une hausse de la valeur des actifs, tandis que les mesures de réforme des entreprises ont favorisé la valorisation des actions, qui étaient sous-évaluées. Singapour, l'Australie et Hong Kong ont enregistré de solides performances. Les fonds d'investissement immobilier (REIT) nord-américains ont enregistré des gains modestes, tirés par les secteurs de la santé, de l'industrie et du commerce de détail. À l'inverse, les centres de données, les immeubles d'habitation collectifs, les bureaux et les entrepôts ont tous reculé. Par ailleurs, les actions européennes ont progressé, soutenues par l'évolution des taux de change. La logistique, le commerce de détail et les titres suisses ont enregistré de bons résultats, tandis que l'immobilier de bureau et résidentiel allemand a pesé sur les rendements.

Le fonds a surperformé son indice de référence en raison de la sélection de titres. Une exposition sélective aux secteurs de la santé, de la distribution et de l'industrie a contribué à la valeur ajoutée, tout comme notre sous-pondération des centres de données. Au niveau des titres individuels, les sociétés immobilières spécialisées dans le secteur de la santé Ventas et Healthcare Realty ont affiché une belle performance grâce à des fondamentaux plus solides. L'exposition au secteur de la distribution dans les sociétés immobilières européennes Eurocommercial Properties et Japan Metropolitan Fund a également contribué positivement à la performance du Fonds. À l'inverse, la sélection de titres dans les secteurs de l'immobilier de bureaux, résidentiel et de stockage a pesé sur la performance.

En termes d'activité, nous avons réduit l'exposition au secteur industriel en vendant First Industrial, STAG Industrial et Granite Real Estate. Nous avons toutefois renforcé notre position dans Prologis, car nous avons constaté des signes d'un retournement de tendance en matière de taux d'occupation. Nous avons intégré au portefeuille des titres tels qu'Aedifica et Healthcare Realty dans le secteur de la santé, en réorientant des capitaux provenant du secteur des bureaux, où les fondamentaux sont restés faibles. Nous avons continué à privilégier le secteur de la distribution, en renforçant notre exposition aux centres commerciaux via Macerich aux États-Unis et en prenant une participation dans le promoteur immobilier français Mercialys. Nous avons également développé notre activité de commerce de proximité aux États-Unis par l'intermédiaire de SITE Centers et d'Agree Realty. Dans le secteur résidentiel, nous avons intégré Centurion Accommodation REIT à la suite d'une introduction en bourse réussie à Singapour, et avons remplacé le promoteur immobilier UDR par son concurrent Mid-America Apartment Communities, en raison de notre opinion favorable sur les fondamentaux du marché des appartements dans la Sunbelt.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (suite)

Tour d'horizon du Fonds (non audité) (suite)

Bien que les perspectives macroéconomiques demeurent toujours incertaines, les fondamentaux immobiliers restent solides dans la plupart des secteurs immobiliers. La demande d'espaces de grande qualité ne faiblit pas, ce qui, combiné à la baisse de l'offre nouvelle, se traduit par un pouvoir de fixation des prix accru pour bon nombre des propriétaires dans lesquels nous investissons. Les prix des actifs ont été réajustés ces dernières années et la baisse des taux d'intérêt devrait soutenir leur valeur désormais.

Les REIT publiques devraient continuer à tirer la reprise des marchés immobiliers, dopées par leur exposition plus importante aux secteurs immobiliers prospères, un effet de levier plus faible et un avantage en termes de coûts et d'accès au capital qui offre des perspectives de croissance. Il est important de noter que les REIT publiques ont continué à offrir des flux de revenus fiables et croissants, une caractéristique qui devrait, selon nous, continuer à récompenser les investisseurs.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund.

Janvier 2026

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (suite)

État de la situation financière

	Au 31 décembre 2025 (USD)	Au 31 décembre 2024 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	175 727 699	188 690 255
Disponibilités et devises	2 710 628	3 097 578
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	–	9 191
Ventes d'actions des Fonds	34 224	494 872
Dividendes	481 708	757 209
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	13	9
Autres débiteurs	75 311	60 321
Total de l'actif	**179 029 583**	**193 109 435**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	1 316	116 947
Contrats de change au comptant en attente de règlement	49	275
Rachats d'actions des Fonds	245 016	159 356
Commissions de gestion	160 076	176 037
Commissions de services aux actionnaires	31 044	34 492
Commissions de distribution	94	90
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	20 222	17 957
Commissions de gestion	3 415	3 783
Charges à payer	55 914	58 584
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**517 146**	**567 521**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**178 512 437**	**192 541 914**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (suite)

Compte de résultat

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	15 824	33 716
Revenu de dividendes	10 275 763	7 925 343
Autres revenus	24 106	103 363
Plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	8 232 419	411 219
Revenus totaux des investissements	**18 548 112**	**8 473 641**
Charges :		
Commissions de gestion	1 974 552	1 940 907
Commissions de services aux actionnaires	384 607	416 901
Commissions de distribution	1 086	1 033
Commissions de gestion	44 871	43 760
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	125 758	110 644
Droits de garde	40 742	28 160
Frais d'audit	21 747	18 412
Frais de publication	248	229
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	38 321	28 190
Autres honoraires	42 143	52 723
Charges totales	**2 674 075**	**2 640 959**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(35)**	**–**
Charges nettes après remboursements de frais	**2 674 040**	**2 640 959**
Bénéfice net d'exploitation	**15 874 072**	**5 832 682**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(2 987 843)	(2 155 089)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(2 520 746)**	**(1 780 455)**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**10 365 483**	**1 897 138**

État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	10 365 483	1 897 138
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	22 000 962	76 826 116
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(46 395 922)	(54 573 549)
Ajustement de dilution	–	31 464
Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables	**(24 394 960)**	**22 284 031**
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(14 029 477)	24 181 169
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de l'exercice financier	192 541 914	168 360 745
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de l'exercice financier	**178 512 437**	**192 541 914**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2025 ou le 31 décembre 2024. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			
Actions ordinaires (2024 : 97,99 % USD 188 678 829)			
Australie			
REIT diversifiés			
897 654	Stockland	1,92	3 420 954
REIT Industrie			
260 277	Goodman Group	3,00	5 351 114
REIT Retail			
1 447 942	Scentre Group	2,26	4 043 471
Belgique			
REIT Santé			
17 886	Aedifica SA	0,80	1 415 038
REIT Industrie			
60 717	Warehouses De Pauw CVA	0,88	1 575 577
Bermudes			
Gestion et promotion immobilière			
129 100	Hongkong Land Holdings Ltd.	0,50	896 013
France			
REIT Retail			
75 000	Mercialys SA	0,55	973 096
Hong Kong			
REIT Retail			
364 000	Link REIT	0,91	1 621 270
Japon			
REIT diversifiés			
1 921	United Urban Investment Corp.	1,26	2 244 823
REIT Bureaux			
3 203	Japan Real Estate Investment Corp.	1,50	2 675 131
REIT résidentiels			
836	Comforia Residential REIT, Inc.	0,99	1 778 540
REIT Retail			
3 923	Japan Metropolitan Fund Invest	1,74	3 104 698
Pays-Bas			
REIT Retail			
93 000	Eurocommercial Properties NV	1,59	2 847 126
Singapour			
REIT diversifiés			
1 095 261	CapitaLand Integrated Commercial Trust	1,14	2 031 579
REIT résidentiels			
1 562 177	Centurion Accommodation Reit	0,75	1 347 325
REIT Retail			
2 357 300	Lendlease Global Commercial REIT	0,64	1 135 530
REIT spécialisés			
663 764	Keppel DC REIT	0,65	1 160 571
Espagne			
REIT diversifiés			
103 000	Merlin Properties Socimi SA	0,84	1 499 683
Royaume-Uni			
REIT diversifiés			
340 000	British Land Co. plc (The)	1,03	1 838 974
REIT Industrie			
1 370 169	Tritax Big Box REIT plc	1,57	2 803 331
REIT résidentiels			
105 166	UNITE Group plc (The)	0,44	790 650
REIT Retail			
180 000	Hammerson plc	0,45	795 624
REIT spécialisés			
128 343	Safestore Holdings plc	0,71	1 273 145
États-Unis			
REIT Santé			
278 233	Healthcare Realty Trust, Inc.	2,64	4 716 050
307 545	Sabra Health Care REIT, Inc.	3,27	5 824 902
94 842	Ventas, Inc.	4,11	7 338 874
65 212	Welltower, Inc., REIT	6,78	12 103 999
		16,80	29 983 825
REIT Hôtels et hébergements			
263 609	Park Hotels & Resorts, Inc.	1,54	2 757 350
48 265	Ryman Hospitality Properties, Inc.	2,56	4 566 834
		4,10	7 324 184
REIT Industrie			
21 416	EastGroup Properties, Inc.	2,14	3 815 046
113 906	Prologis, Inc.	8,14	14 541 240
		10,28	18 356 286
REIT Bureaux			
186 623	Highwoods Properties, Inc.	2,70	4 818 606
REIT résidentiels			
192 940	American Homes 4 Rent, A	3,47	6 193 374
37 559	AvalonBay Communities, Inc.	3,82	6 809 822
34 839	Mid-America Apartment Communities, Inc.	2,71	4 839 486
		10,00	17 842 682
REIT Retail			
57 273	Agree Realty Corp.	2,31	4 125 374
47 799	Federal Realty Investment Trust	2,70	4 818 139
295 793	Macerich Co. (The)	3,06	5 460 339
283 684	NETSTREIT Corp.	2,80	5 004 186
131 546	NNN REIT, Inc.	2,92	5 213 168
392 649	SITE Centers Corp.	1,41	2 520 806
		15,20	27 142 012
REIT spécialisés			
169 609	CubeSmart	3,43	6 114 404
63 112	Digital Realty Trust, Inc.	5,47	9 764 058
271 847	VICI Properties, Inc.	4,28	7 644 338
		13,18	23 522 800
	Total actions ordinaires	**98,38**	**175 613 658**
Placement total (Coût : USD 166 520 504)		**98,38**	**175 613 658**

Contrats de change à terme (2024 : 0,01 % USD 11 426)
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
J.P. Morgan							
AUD[1]	5 250	USD	3 387	3 504	30-Jan-26	0,00	117
EUR[1]	6 756 074	USD	7 839 007	7 949 442	30-Jan-26	0,06	110 435
GBP[1]	115 514	USD	152 217	155 702	30-Jan-26	0,00	3 485

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
USD[1]	2 744	EUR	2 329	2 740	30-Jan-26	0,00	4
Total						**0,06**	**114 041**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**98,44**	**175 727 699**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2024 : (0,06) % USD (116 947))
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
J.P. Morgan							
AUD[1]	56	USD	37	37	30-Jan-26	0,00	0
EUR[1]	108 284	USD	127 599	127 411	30-Jan-26	0,00	(188)
GBP[1]	1 316	USD	1 774	1 774	30-Jan-26	0,00	0
USD[1]	77	AUD	116	77	30-Jan-26	0,00	0
USD[1]	135 716	EUR	116 271	136 809	30-Jan-26	0,00	(1 093)
USD[1]	3 325	GBP	2 493	3 360	30-Jan-26	0,00	(35)
Total						**0,00**	**(1 316)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**0,00**	**(1 316)**

Analyse du portefeuille (non audité)

Analyse du total de l'actif :	**% de l'actif total**
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	98,09
Instruments financiers dérivés OTC	0,06
Autres éléments d'actif	1,85
Total de l'actif	**100,00**

[1] Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (suite)

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-après fournissent une synthèse de la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs financiers du Fonds évalués à leur juste valeur aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

	31 décembre 2025			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions ordinaires	175 613 658	–	–	175 613 658
Contrats de change à terme	–	114 041	–	114 041
Total	175 613 658	114 041	–	175 727 699
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(1 316)	–	(1 316)
Total	–	(1 316)	–	(1 316)

	31 Décembre 2024			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions ordinaires	142 863 518	45 815 311	–	188 678 829
Contrats de change à terme	–	11 426	–	11 426
Total	142 863 518	45 826 737	–	188 690 255
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(116 947)	–	(116 947)
Total	–	(116 947)	–	(116 947)

Il y a eu des transferts d'Actions Ordinaires du niveau 2 vers le niveau 1 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, et du niveau 1 vers le niveau 2 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, aucun investissement détenu par le Fonds n'était évalué à la juste valeur au niveau 3 par le Janus Henderson USPC.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (suite)

Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

	A2 HEUR	A2 USD	A3 q HAUD	A3 q USD	A5m USD	B1 q USD	B2 USD	E2 HEUR
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	286 561	1 673 650	474	410 117	365	1 408	4 068	90 543
Actions émises	24 943	222 067	20	47 288	23	2	–	5 645
Actions rachetées	(78 245)	(491 381)	–	(86 044)	–	–	–	(5 463)
À la clôture de l'exercice	233 259	1 404 336	494	371 361	388	1 410	4 068	90 725

	E3 q HEUR	F2 USD	F3m USD	G2 USD	H1 q GBP	H1 q HGBP	H1 q USD	H2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	34 060	300	314	300	75 349	9 665	88 350	704 538
Actions émises	7 845	–	13	–	12 185	9	149 131	5 791
Actions rachetées	(2 708)	–	–	–	(60 886)	–	(38 450)	(276 555)
À la clôture de l'exercice	39 197	300	327	300	26 648	9 674	199 031	433 774

	I1 q USD	I2 HEUR	I2 USD	T2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	4 867 191	58 892	2 787 758	–
Actions émises	472 074	18 560	282 206	300
Actions rachetées	(988 889)	(15 904)	(496 979)	–
À la clôture de l'exercice	4 350 376	61 548	2 572 985	300

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	A2 HEUR	A2 USD	A3 q HAUD	A3 q USD	A5m USD	B1 q USD	B2 USD	E2 HEUR
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	301 529	1 920 945	2 021	401 230	344	1 407	4 068	123 524
Actions émises	91 366	386 248	40	99 094	21	1	–	5 581
Actions rachetées	(106 334)	(633 543)	(1 587)	(90 207)	–	–	–	(38 562)
À la clôture de l'exercice	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
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	34 872	300	303	300	39 394	23 494	74 341	430 445
Actions émises	3 995	–	11	–	61 234	7	24 909	374 511
Actions rachetées	(4 807)	–	–	–	(25 279)	(13 836)	(10 900)	(100 418)
À la clôture de l'exercice	34 060	300	314	300	75 349	9 665	88 350	704 538

	I1 q USD	I2 HEUR	I2 USD
	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	4 252 398	77 379	1 952 881
Actions émises	1 977 907	62 701	1 311 139
Actions rachetées	(1 363 114)	(81 188)	(476 262)
À la clôture de l'exercice	4 867 191	58 892	2 787 758

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (suite)

Tableau comparatif des actifs nets

	31 décembre 2025		31 Décembre 2024		31 Décembre 2023	
	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)
A2 HEUR	4 704 475	17,16	4 914 572	16,56	5 436 331	16,33
A2 USD	35 767 135	25,47	40 168 415	24,00	44 587 210	23,21
A3 q HAUD	3 449	10,46	3 050	10,40	14 597	10,60
A3 q USD	5 399 226	14,54	5 856 257	14,28	5 738 467	14,30
A5m USD	2 971	7,67	2 800	7,67	2 707	7,87
B1 q USD	25 585	18,15	24 544	17,43	24 068	17,11
B2 USD	82 991	20,40	78 989	19,42	77 160	18,97
E2 HEUR	1 336 725	12,54	1 140 012	12,16	1 643 301	12,05
E3 q HEUR	390 198	8,47	301 846	8,56	338 206	8,79
F2 USD	3 664	12,21	3 409	11,36	3 256	10,85
F3m USD	3 663	11,21	3 410	10,87	3 256	10,75
G2 USD	4 101	13,67	3 808	12,69	3 628	12,09
H1 q GBP	626 375	17,44	1 701 213	18,03	871 231	17,35
H1 q HGBP	153 476	11,77	137 526	11,37	335 305	11,20
H1 q USD	2 505 113	12,59	1 068 191	12,09	880 568	11,84
H2 USD	6 567 382	15,14	9 924 568	14,09	5 789 826	13,45
I1 q USD	82 829 122	19,04	89 017 363	18,29	76 203 384	17,92
I2 HEUR	1 445 537	19,98	1 163 658	19,08	1 589 970	18,61
I2 USD	36 658 034	14,25	37 028 283	13,28	24 818 274	12,71
T2 USD	3 215	10,72	–	–	–	–

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (suite)

Total des frais sur encours (non audité)

Le tableau du Total des frais sur encours moyen indique les charges réelles engagées par chaque Catégorie du Fonds durant l'exercice, à l'exclusion des coûts de transaction et des commissions d'opération, exprimées en pourcentage de l'actif net moyen pour l'exercice correspondant sur une base annualisée.

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

[1] Étant donné que cette catégorie d'actions a été lancée au cours de la période, le total des frais sur encours communiqué pour la fin de la période est une estimation.

En raison de la taille réduite des catégories d'actions A3 q HAUD, A5m USD, B2 USD, F2 USD, F3m USD et G2 USD, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER (Total Expense Ratio) déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions. Veuillez consulter le prospectus pour connaître les frais liés aux catégories d'actions.

Distribution par action (non audité)

Le tableau ci-dessous indique le taux de distribution par action à la date de clôture pour chaque catégorie d'actions de distribution :

Catégorie d'actions (devise locale)	Jan-25	Fév-25	Mar-25	Avr-25	Mai-25	Juin-25	Juil-25	Août-25	Sep-25	Oct-25	Nov-25	Déc-25
A3 q HAUD	–	0,08821	–	–	0,09306	–	–	0,12550	–	–	0,12841	–
A3 q USD	–	0,12093	–	–	0,13000	–	–	0,17371	–	–	0,17725	–
A5m USD	0,04075	0,03848	0,03415	0,03795	0,03708	0,03733	0,04127	0,03950	0,03810	0,04093	0,03830	0,03657
B1 q USD	–	0,00522	–	–	0,01931	–	–	0,07176	–	–	0,07277	–
E3 q HEUR	–	0,07244	–	–	0,07528	–	–	0,10196	–	–	0,10456	–
F3m USD	0,04945	0,01231	0,03028	0,05080	0,01809	0,03481	0,07246	0,02554	0,06575	0,04008	0,03007	0,02333
H1 q GBP	–	0,10959	–	–	0,11299	–	–	0,16648	–	–	0,17428	–
H1 q HGBP	–	0,06963	–	–	0,07405	–	–	0,11331	–	–	0,11741	–
H1 q USD	–	0,07370	–	–	0,08109	–	–	0,12016	–	–	0,12296	–
I1 q USD	–	0,10220	–	–	0,11340	–	–	0,17259	–	–	0,17642	–

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (suite)

Performances des Fonds (non audité)

Au 31 décembre 2025

Performance (annualisée)	1 an 31/12/2024 31/12/2025 %	Trois ans 31/12/2022 31/12/2025 %	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %	Depuis le lancement jusqu'au 31/12/2025 %
H2 USD (Net)	7,45	7,08	3,21	5,39
Indice FTSE EPRA Nareit Global REIT	7,24	6,10	2,90	–

	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %
H2 USD (Brut)	4,16
Indice FTSE EPRA Nareit Global REIT	3,11

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

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative. Performance depuis le lancement calculée à partir du 30 septembre 2003. La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions I1q USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter du 15 décembre 2017.

[1]Le rendement de l'indice de référence n'est pas indiqué étant donné que la date de lancement de cette catégorie est antérieure à la date de création de l'indice de référence.

Objectif de performance : Générer un rendement en dividendes supérieur à celui de l'indice FTSE EPRA Nareit Global REIT, avant déduction des frais, sur une base annuelle.

Le total des frais sur encours (TER) comprend les commissions payables aux Distributeurs. Lorsque le total des frais sur encours dépasse l'objectif de surperformance du Fonds par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, si ses frais courants dépassent la surperformance.

Veuillez noter que le tableau « Rendements annualisés bruts sur 5 ans » s'applique uniquement aux catégories d'actions en activité depuis au moins 5 ans et qu'il est prévu de réaliser l'objectif de performance sur une période annualisée spécifique. Objectif de performance et indice présentés en USD.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les taux de rendement sont susceptibles de varier et la valeur en principal d'un investissement est sujette à fluctuation. La valeur de rachat des actions peut être supérieure ou inférieure à leur coût initial. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'Actions. Tous les rendements sont calculés dans la devise de référence de la Catégorie d'Actions représentative.

Source : Morningstar. Performance indiquée sur la base de la VL, net de frais, brut de TER, avec revenus nets réinvestis. Les valeurs de référence sont établies à la clôture des marchés.

Rien ne garantit que la performance du Fonds sera égale ou supérieure à l'indice de référence.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (suite)

État des modifications apportées à la composition du portefeuille (non audité)

Les tableaux ci-après présentent la répartition des achats et ventes importants au sein du Portefeuille de placement conformément aux exigences de la Réglementation sur les OPCVM 79 (2) de la Banque Centrale. Tous les achats et toutes les ventes de placements excédant 1 % de la valeur totale de chaque transaction sont divulgués, pour un minimum de 20 desdites transactions. Une analyse complète de l'évolution du Portefeuille de placements est disponible sur demande auprès du siège social.

Principaux achats sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
CubeSmart, REIT	197 696	8 322 766
NETSTREIT Corp., REIT	445 842	7 234 205
Prologis, Inc., REIT	53 650	5 870 653
Digital Realty Trust, Inc., REIT	35 736	5 855 060
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT	370 283	5 740 938
Agree Realty Corp., REIT	74 506	5 588 740
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	34 839	4 766 476
SITE Centers Corp., REIT	403 658	4 710 820
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	5 113	3 945 584
Welltower, Inc., REIT	21 955	3 749 789
Sun Communities, Inc., REIT	27 076	3 373 693
Park Hotels & Resorts, Inc., REIT	289 955	2 992 685
Highwoods Properties, Inc., REIT	93 528	2 716 424
Ventas, Inc., REIT	37 507	2 526 881
Goodman Group, REIT	106 106	2 312 814
BXP, Inc., REIT	29 690	2 049 390
Macerich Co. (The), REIT	109 567	1 779 679
NNN REIT, Inc.	40 954	1 730 314
Scentre Group, REIT	659 642	1 656 234
Montea NV, REIT	22 000	1 643 895
Warehouses De Pauw CVA, REIT	61 500	1 457 423
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	40 158	1 432 366
Stockland, REIT	349 279	1 388 398
Aedifica SA, REIT	18 029	1 338 163
STAG Industrial, Inc., REIT	34 916	1 264 636
Centurion Accommodation, REIT	1 562 177	1 126 305
Lendlease Global Commercial REIT	2 357 300	1 093 662
First Industrial Realty Trust, Inc., REIT	21 208	1 072 091
AvalonBay Communities, Inc., REIT	5 052	1 028 696

Principales ventes sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Realty Income Corp., REIT	218 405	12 286 787
Public Storage, REIT	35 324	10 526 958
BXP, Inc., REIT	105 190	7 013 646
STAG Industrial, Inc., REIT	181 584	6 641 881
First Industrial Realty Trust, Inc., REIT	109 964	5 669 519
Digital Realty Trust, Inc., REIT	27 006	4 646 415
Granite Real Estate Investment Trust, REIT	81 144	4 460 866
Ventas, Inc., REIT	54 689	3 800 637
Goodman Group, REIT	173 210	3 754 462
Sun Communities, Inc., REIT	27 076	3 320 975
Kilroy Realty Corp., REIT	96 769	3 194 528
Highwoods Properties, Inc., REIT	97 539	3 050 220
American Assets Trust, Inc., REIT	151 067	3 027 324
NETSTREIT Corp., REIT	162 158	2 954 720
EastGroup Properties, Inc., REIT	15 661	2 790 660
Invincible Investment Corp., REIT	6 348	2 680 373
Warehouses De Pauw CVA, REIT	100 783	2 414 433
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	63 139	2 313 951
Sabra Health Care REIT, Inc.	127 308	2 251 310
Federal Realty Investment Trust, REIT	22 146	2 131 161
Mapletree Logistics Trust, REIT	2 089 500	1 815 913
Montea NV, REIT	22 000	1 652 363
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT	92 050	1 652 228
KDX Realty Investment Corp., REIT	1 618	1 616 707
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	1 910	1 613 896
Keppel DC REIT	894 000	1 587 714
Prologis, Inc., REIT	12 904	1 528 188
Merlin Properties Socimi SA, REIT	102 000	1 396 591
Link REIT	278 400	1 320 710
Agree Realty Corp., REIT	17 233	1 293 120
Cofinimmo SA, REIT	17 000	1 271 818

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

Tour d'horizon du Fonds (non audité)

Objectif et politique d'investissement

Le Fonds vise à fournir des rendements positifs et constants (bien que non garantis) supérieurs à ceux qui seraient obtenus avec des placements en équivalents de trésorerie.

Objectif de performance : Surperformer l'indice ICE BofA 3-Month U.S. Treasury Bill Index[1] d'au moins 2 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Le Fonds investit au moins 80 % de son actif dans un portefeuille mondial d'obligations à duration courte de toute qualité, y compris des obligations à haut rendement (non investment grade) et des titres adossés à des actifs ou à des créances hypothécaires, émis par des gouvernements ou des sociétés. La duration totale du Fonds est généralement inférieure à deux ans, mais elle peut également être négative par moments. Le Fonds peut investir directement ou par l'intermédiaire de produits dérivés (instruments financiers complexes).

Le Fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des obligations d'autres types de tout émetteur, des actions privilégiées, des liquidités et des instruments du marché monétaire.

Dans certaines conditions de marché, le Fonds peut investir plus de 35 % de son actif dans des obligations d'État émises par un même organisme. Il n'investira pas plus de 15 % de son actif dans des obligations à haut rendement (non investment grade) et jamais dans des obligations dont la notation est inférieure à B- ou B3 (notations des agences de crédit) ou, si elles ne sont pas notées, dont la qualité est jugée comparable par les Conseillers en Investissement par Délégation.

Les Conseillers en Investissement par Délégation peuvent recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes), y compris des swaps sur rendement total, dans le but de réaliser des plus-values financières en accord avec l'objectif d'investissement du Fonds, de réduire l'exposition au risque ou de gérer le Fonds de manière plus efficace.

Le Fonds est géré activement par référence à l'indice FTSE 3-Month US Treasury Bill Index, qui sert de base à l'objectif de performance du Fonds. Les Conseillers en Investissement par Délégation disposent d'une grande liberté pour choisir des investissements individuels pour le Fonds.

[1]L'indice de référence de ce compartiment, l'indice FTSE 3-Month US Treasury Bill, a été remplacé par l'indice ICE BofA 3-Month US Treasury Bill, avec effet au 21 novembre 2025.

Tour d'horizon du Fonds

Daniel Siluk et Addison Maier, *gestionnaires de portefeuille*

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les actions de catégorie G2 USD ont affiché un rendement de 5,97 % (net) et 6,29 % (brut), contre 4,38 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice FTSE 3-month US Treasury Bill, et 6,46 % pour son objectif de performance indiqué ci-dessus.

L'obligataire mondial a dégagé de solides rendements en 2025. Les obligations d'entreprise de qualité investment grade ont surperformé les bons du Trésor américain tandis que la courbe des taux s'est accentuée. La Réserve fédérale américaine (Fed) a maintenu ses taux d'intérêt inchangés pendant une bonne partie de l'année, préoccupés par les répercussions inflationnistes potentielles des droits de douane américains annoncés en avril. Elle a toutefois repris ses baisses de taux en septembre, à mesure que les chiffres de l'emploi s'affaiblissaient et que les tensions commerciales s'apaisaient. Les responsables politiques laissent entrevoir une nouvelle baisse en 2026, tandis que les contrats à terme tablent sur deux à trois baisses. Les spéculations vont bon train quant à savoir si la nomination attendue d'un nouveau président de la Fed marquerait un tournant dans l'indépendance traditionnelle de la banque centrale.

vise à offrir un flux de revenus régulier tout en préservant le capital au fil des différents cycles de marché, ainsi qu'une surperformance modérée et constante par rapport à l'indice de référence, avec une faible volatilité. Au cours de l'année, les rendements positifs se sont principalement concentrés sur le noyau de portefeuille du Fonds, à savoir les obligations d'entreprises de duration courte, grâce à la génération de revenus (ou « carry »), au resserrement des spreads de crédit et à la baisse des taux. Les actifs titrisés ont également généré des rendements positifs, tout comme les positions visant à atténuer l'impact de la hausse des taux d'intérêt. Alors que les taux américains ont baissé, les rendements des obligations d'État à court terme ont légèrement augmenté dans d'autres régions.

Nous avons abaissé la duration totale du fonds de 1,10 an à 0,55 an. Les économies mondiales, et par conséquent les orientations politiques des banques centrales, divergent. Si cela offre des opportunités de diversification – en tirant parti de l'appréciation du capital dans les régions susceptibles de baisser leurs taux et en profitant de rendements toujours attractifs là où la politique monétaire devrait rester inchangée –, la réduction nette de la duration nous a semblé justifiée tant que la situation économique et les perspectives de marché ne se seront pas éclaircies.

Alors que les responsables politiques se résignent à voir l'inflation se stabiliser au-dessus de l'objectif fixé, certaines banques centrales peuvent à nouveau donner la priorité au soutien de la croissance. Cependant, un marché qui table sur une nouvelle baisse des taux de la Fed de 50 points de base (pb) en 2026, après trois baisses de 25 pb en

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund
(suite)

Tour d'horizon du Fonds (non audité) (suite)

2025, pourrait être pris au dépourvu si une banque centrale influencée par le président Donald Trump ne répondait pas aux attentes d'assouplissement monétaire.

À mesure que les divergences économiques et politiques s'accentuent, les investisseurs pourraient envisager d'éviter les risques liés aux États-Unis en réorientant leurs placements vers des régions offrant de meilleures perspectives en matière de rendement et de duration. Même si la persistance de l'inflation est à juste titre source d'inquiétude, tant qu'elle ne s'accélère pas, les rendements à court terme génèrent un carry positif dans la plupart des régions développées, offrant des rendements supérieurs à ceux des marchés monétaires pour une durée à peine plus longue.

Les politiques budgétaires expansionnistes méritent également une attention particulière, tandis que le financement d'investissements technologiques atteignant des niveaux historiquement élevés ne peut que faire augmenter l'offre d'obligations d'entreprises à long terme. Compte tenu de la croissance modérée observée sur la plupart des marchés développés et du fait que la Fed s'inquiète de la faiblesse des chiffres de l'emploi, qui vient ternir des données américaines par ailleurs solides, la balance des risques penche selon nous en faveur de la partie courte de la courbe. Hormis dans la zone euro et au Japon, une nouvelle baisse des taux – même après une pause – est la prochaine mesure de politique monétaire la plus probable dans la plupart des pays.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Janus Henderson Global Short Duration Income Fund.

Janvier 2026

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund
(suite)

État de la situation financière

	Au 31 décembre 2025 (USD)	Au 31 décembre 2024 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	115 480 816	117 659 412
Disponibilités et devises	1 441 462	1 854 589
Marge en espèces	66 668	215 798
Garantie en espèces	380 000	570 000
Montants à recevoir :		
Ventes d'actions des Fonds	160 014	–
Intérêts	1 192 660	1 111 254
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	20 458	9 350
Total de l'actif	**118 742 078**	**121 420 403**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	662 646	2 957 883
Marge en espèces	22 168	160 103
Investissements réalisés	249 917	–
Rachats d'actions des Fonds	351 881	13 082
Commissions de gestion	32 151	35 985
Commissions de services aux actionnaires	567	569
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	12 832	13 539
Commissions de gestion	2 114	2 128
Charges à payer	53 423	42 899
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**1 387 699**	**3 226 188**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**117 354 379**	**118 194 215**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund
(suite)

Compte de résultat

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	5 778 059	5 922 104
Autres revenus	332 862	194 248
Plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	2 689 600	300 288
Revenus totaux des investissements	**8 800 521**	**6 416 640**
Charges :		
Commissions de gestion	373 746	494 286
Commissions de services aux actionnaires	6 848	6 395
Commissions de gestion	28 024	28 148
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	74 829	78 865
Droits de garde	27 071	30 380
Frais d'audit	25 781	22 259
Frais de publication	154	155
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	17 150	12 853
Autres honoraires	47 942	33 975
Charges totales	**601 545**	**707 316**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(140 192)**	**(187 090)**
Charges nettes après remboursements de frais	**461 353**	**520 226**
Bénéfice net d'exploitation	**8 339 168**	**5 896 414**
Frais financiers :		
Charges d'intérêt sur swap	(254 441)	(289 128)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**–**	**221**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**8 084 727**	**5 607 507**

État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	8 084 727	5 607 507
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	7 665 208	17 681 408
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(16 590 041)	(16 725 268)
Ajustement de dilution	270	5 857
Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables	**(8 924 563)**	**961 997**
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(839 836)	6 569 504
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de l'exercice financier	118 194 215	111 624 711
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de l'exercice financier	**117 354 379**	**118 194 215**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2025 ou le 31 décembre 2024. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund
(suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales (2024 : 10,86 % USD 12 830 960)			
35 611	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,8742 %, échéance 25/12/41	0,03	35 618
162 417	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,1742 %, échéance 25/5/43	0,14	165 388
128 127	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5742 %, échéance 25/7/43	0,11	128 532
9 209	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3742 %, échéance 25/10/43	0,01	9 224
308 800	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9242 %, échéance 25/1/44	0,26	308 729
86 170	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9742 %, échéance 25/2/44	0,07	86 276
272 057	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4242 %, échéance 25/10/41	0,23	272 500
434 829	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5242 %, échéance 25/5/44	0,37	436 188
135 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4742 %, échéance 25/2/45	0,11	134 983
255 200	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3742 %, échéance 25/5/45	0,22	254 581
2 146	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0742 %, échéance 25/1/42	0,00	2 147
30 715	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,7742 %, échéance 25/4/42	0,03	30 744
561 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8242 %, échéance 25/3/44	0,48	562 800
130 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,1242 %, échéance 25/3/45	0,11	131 853
308 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4742 %, échéance 25/7/45	0,26	308 693
288 000	DB Master Finance LLC, 2,0400 %, échéance 20/11/51	0,24	282 541
207 563	DB Master Finance LLC, 4,0300 %, échéance 20/11/47	0,18	205 954
87 360	DB Master Finance LLC, 2,4930 %, échéance 20/11/51	0,07	82 670
456 103	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 2,6620 %, échéance 25/4/51	0,37	433 319
300 000	FCT Noria, 3,0440 %, échéance 25/7/43	0,30	349 890
230 888	Jersey Mike's Funding LLC, 4,4330 %, échéance 15/2/50	0,20	230 854
622 700	Liberty, 4,7475 %, échéance 25/5/32	0,36	417 449
543 642	Metro Finance Trust, 4,8075 %, échéance 17/9/30	0,31	364 526
1 676 398	NOW Trust, 4,9475 %, échéance 14/6/32	0,96	1 124 583
652 900	NOW Trust, 4,6975 %, échéance 14/2/34	0,37	436 383
317 622	Plenti Auto ABS, 4,6521 %, échéance 12/8/33	0,18	212 670
508 702	Plenti PL-Green ABS Trust, 4,9600 %, échéance 11/6/35	0,29	340 747
779 374	Plenti PL-Green ABS Trust, 4,7400 %, échéance 11/4/36	0,44	521 197
500 000	Plenti PL-Green ABS Trust, 4,9600 %, échéance 11/11/36	0,29	334 733
500 000	Plenti PL-Green ABS Trust, 5,2500 %, échéance 11/11/36	0,29	335 411
825 332	RAF ABS, 4,4975 %, échéance 9/12/31	0,47	551 220
402 368	Resimac Bastille Trust, 4,8975 %, échéance 13/9/55	0,23	270 212
225 215	RMAC Securities No, 1 plc, 4,0200 %, échéance 12/6/44	0,25	298 536
542 520	Subway Funding LLC, 5,2460 %, échéance 30/7/54	0,46	536 894
603 900	Subway Funding LLC, 6,0280 %, échéance 30/7/54	0,52	612 781
1 240 874	Taco Bell Funding LLC, 4,9400 %, échéance 25/11/48	1,06	1 240 912
159 165	Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, échéance 25/8/51	0,13	147 850
199 443	UK Logistics DAC, 5,3946 %, échéance 17/5/34	0,23	269 391
107 118	United Airlines Pass-Through Trust, 5,8750 %, échéance 15/4/29	0,09	109 645
297 572	Voya Euro CLO III DAC, 2,9290 %, échéance 15/4/33	0,30	349 773
429 425	Wendy's Funding LLC, 4,2360 %, échéance 15/3/52	0,36	424 186
	Total titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	**11,38**	**13 352 583**
Organismes de placement collectif (2024 : 2,01 % USD 2 369 664)			
Royaume-Uni			
Marchés de capitaux			
214 585	Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Catégorie Z Acc USD Hedged[1]	2,14	2 508 157
	Total des organismes de placement collectif	**2,14**	**2 508 157**
Effets de commerce (2024 : 1,61 % USD 1 899 520)			
États-Unis			
Services publics d'électricité			
1 650 000	Union Electric Co., échéance 2/1/26	1,41	1 649 658
Prestataires et services de soins de santé			
250 000	HCA, Inc., échéance 5/1/26	0,21	249 862
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
700 000	Energy Transfer LP, échéance 2/1/26	0,60	699 853
Commerce spécialisé			
300 000	AutoNation, Inc., échéance 2/1/26	0,25	299 933
Sociétés commerciales et distributeurs			
700 000	Air Lease Corp., échéance 5/1/26	0,60	699 610
1 050 000	Aviation Capital Group LLC, échéance 2/1/26	0,89	1 049 778
		1,49	1 749 388
	Total des effets de commerce	**3,96**	**4 648 694**
Obligations d'entreprises (2024 : 77,04 % USD 91 062 578)			
Australie			
Automobiles			
260 000	Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 4,9500 %, échéance 13/4/26	0,15	173 609
570 000	Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 5,3000 %, échéance 9/2/27	0,32	381 226
		0,47	554 835
Banques			
450 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 5,5061 %, échéance 26/2/31	0,26	300 797
1 200 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 5,5400 %, échéance 15/1/35	0,69	806 009
950 000	Bank Australia Ltd., 5,1491 %, échéance 30/10/26	0,54	638 173
1 450 000	Bank Australia Ltd., 5,2025 %, échéance 22/2/27	0,83	975 912
550 000	Bendigo & Adelaide Bank, Ltd., 4,9025 %, échéance 15/5/26	0,31	368 173
500 000	Bendigo & Adelaide Bank, Ltd., 5,0393 %, échéance 14/10/31	0,29	334 906

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund
(suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
1 500 000	Commonwealth Bank of Australia, 4,9612 %, échéance 20/8/31	0,86	1 005 209
1 400 000	Credit Union Australia Ltd., 5,0994 %, échéance 23/10/26	0,80	941 764
900 000	Credit Union Australia Ltd., 5,2948 %, échéance 9/2/27	0,52	606 687
2 000 000	Heritage and People's Choice Ltd., 5,2500 %, échéance 8/2/27	1,15	1 347 580
900 000	Heritage and People's Choice Ltd., 6,1132 %, échéance 16/9/31	0,51	603 174
1 510 000	National Australia Bank Ltd., 5,6739 %, échéance 18/11/31	0,87	1 019 569
850 000	Teachers Mutual Bank Ltd., 5,0275 %, échéance 21/6/27	0,49	572 307
500 000	Westpac Banking Corp., 4,6000 %, échéance 16/2/26	0,28	333 882
100 000	Westpac Banking Corp., 4,8707 %, échéance 11/11/27	0,06	67 619
700 000	Westpac Banking Corp., 6,0298 %, échéance 23/6/33	0,41	481 842
100 000	Westpac Banking Corp., 5,4650 %, échéance 3/4/34	0,06	68 290
500 000	Westpac Banking Corp., 5,3510 %, échéance 12/2/35	0,28	333 388
		9,21	10 805 281
Marchés de capitaux			
450 000	Macquarie Bank Ltd., 5,2775 %, échéance 17/6/31	0,26	301 395
600 000	Macquarie Bank Ltd., 5,6193 %, échéance 1/3/34	0,35	409 443
		0,61	710 838
Crédit à la consommation			
270 000	Judo Bank Pty. Ltd., 6,8494 %, échéance 23/10/34	0,16	188 929
160 000	Judo Bank Pty. Ltd., 5,7320 %, échéance 8/10/35	0,09	107 268
		0,25	296 197
REIT diversifiés			
1 210 000	Charter Hall LWR Pty. Ltd., 2,0860 %, échéance 3/3/28	0,64	754 667
1 200 000	VER Finco Pty. Ltd., 2,4000 %, échéance 21/9/28	0,64	743 305
		1,28	1 497 972
Services publics d'électricité			
1 250 000	ElectraNet Pty. Ltd., 2,4737 %, échéance 15/12/28	0,66	776 270
1 100 000	Network Finance Co. Pty. Ltd., 2,2500 %, échéance 11/11/26	0,61	720 365
		1,27	1 496 635
Services financiers			
630 000	Liberty Financial Pty. Ltd., 6,2001 %, échéance 25/5/26	0,36	422 987
330 000	Liberty Financial Pty. Ltd., 7,5132 %, échéance 16/3/28	0,20	231 615
950 000	Newcastle Greater Mutual Group Ltd., 5,5049 %, échéance 14/2/29	0,55	649 642
		1,11	1 304 244
Assurances			
1 200 000	Insurance Australia Group Ltd., 6,1620 %, échéance 15/12/36	0,69	811 183
430 000	Suncorp Group Ltd., 6,0800 %, échéance 27/6/34	0,25	296 206
250 000	Suncorp Group Ltd., 5,9693 %, échéance 1/6/37	0,15	169 649
		1,09	1 277 038
Construction mécanique			
1 670 000	CNH Industrial Capital Australia Pty. Ltd., 5,8000 %, échéance 13/7/26	0,96	1 120 827
970 000	CNH Industrial Capital Australia Pty. Ltd., 5,4000 %, échéance 17/5/27	0,55	650 896
		1,51	1 771 723
Infrastructures de transport			
1 090 000	Lonsdale Finance Pty. Ltd., 2,4500 %, échéance 20/11/26	0,61	714 420
1 000 000	Lonsdale Finance Pty. Ltd., 2,1000 %, échéance 15/10/27	0,54	636 819
		1,15	1 351 239
Canada			
Construction mécanique			
750 000	Daimler Truck Finance Canada, Inc., 2,4600 %, échéance 15/12/26	0,47	544 958
Services aux collectivités			
675 000	Algonquin Power & Utilities Corp., 5,3650 %, échéance 15/6/26	0,58	678 329
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
405 000	Enbridge, Inc., 3,2000 %, échéance 8/6/27	0,25	295 307
Textiles, habillement et produits de luxe			
238 000	Gildan Activewear, Inc., 4,7000 %, échéance 7/10/30	0,20	236 906
Îles Caïmans			
Crédit à la consommation			
600 000	GGAM Finance Ltd., 8,0000 %, échéance 15/6/28	0,54	635 807
38 000	GGAM Finance Ltd., 5,8750 %, échéance 15/3/30	0,04	38 657
		0,58	674 464
Danemark			
Banques			
1 040 000	Danske Bank A/S, 5,4270 %, échéance 1/3/28	0,90	1 056 354
France			
Banques			
910 000	Société Générale SA, 5,2500 %, échéance 19/2/27	0,78	920 640
Allemagne			
Composants automobiles			
500 000	Schaeffler AG, 4,2500 %, échéance 1/4/28	0,51	601 456
Guernesey			
Services financiers			
1 000 000	Pershing Square Holdings Ltd., 3,2500 %, échéance 15/11/30	0,79	930 876
Irlande			
Banques			
500 000	Permanent TSB Group Holdings plc, 6,6250 %, échéance 30/6/29	0,54	637 961
Crédit à la consommation			
200 000	AerCap Ireland Capital DAC, 6,1000 %, échéance 15/1/27	0,18	203 855

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund
(suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Prestataires et services de soins de santé			
565 000	Icon Investments Six DAC, 5,8090 %, échéance 8/5/27	0,49	576 845
Japon			
Services financiers			
200 000	NTT Finance Corp., 4,5670 %, échéance 16/7/27	0,17	201 819
200 000	NTT Finance Corp., 4,6200 %, échéance 16/7/28	0,17	202 692
		0,34	404 511
Liberia			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
607 000	Royal Caribbean Cruises, Ltd., 5,5000 %, échéance 31/8/26	0,52	607 983
Pays-Bas			
Crédit à la consommation			
500 000	Volkswagen Financial Services NV, 6,5000 %, échéance 18/9/27	0,59	695 407
Produits pharmaceutiques			
733 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,7500 %, échéance 1/3/28	0,65	761 285
Panama			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
980 000	Carnival Corp., 5,1250 %, échéance 1/5/29	0,85	991 358
Corée du Sud			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
475 000	SK Hynix, Inc., 5,5000 %, échéance 16/1/27	0,41	482 078
Espagne			
Banques			
400 000	Banco Santander SA, 6,5270 %, échéance 7/11/27	0,35	408 410
SUPRANATIONAL			
Compagnies aériennes de passagers			
154 167	American Airlines, Inc., 5,5000 %, échéance 20/4/26	0,13	154 466
740 000	Delta Air Lines, Inc., 4,7500 %, échéance 20/10/28	0,64	744 617
		0,77	899 083
Royaume-Uni			
Aérospatiale et défense			
575 000	Rolls-Royce plc, 5,7500 %, échéance 15/10/27	0,50	589 869
Banques			
380 000	Barclays plc, 5,0860 %, échéance 25/2/29	0,33	387 300
275 000	Lloyds Banking Group plc, 5,9850 %, échéance 7/8/27	0,24	278 105
260 000	Lloyds Banking Group plc, 5,3711 %, échéance 6/3/30	0,15	176 181
202 000	Santander UK Group Holdings plc, 4,3200 %, échéance 22/9/29	0,17	202 219
		0,89	1 043 805
Crédit à la consommation			
415 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 5,2000 %, échéance 27/3/28	0,36	421 378
250 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 5,1500 %, échéance 17/3/30	0,22	253 622
		0,58	675 000

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Services financiers			
940 000	Nationwide Building Society, 4,0000 %, échéance 14/9/26	0,80	938 683
Assurances			
761 000	Trinity Acquisition plc, 4,4000 %, échéance 15/3/26	0,65	761 175
Gestion et promotion immobilière			
100 000	Logicor UK plc, 1,8750 %, échéance 17/11/31	0,11	132 433
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
1 270 000	Boeing Co. (The), 2,1960 %, échéance 4/2/26	1,08	1 267 634
495 000	Boeing Co. (The), 6,2590 %, échéance 1/5/27	0,43	508 098
		1,51	1 775 732
Composants automobiles			
430 000	Allison Transmission, Inc., 4,7500 %, échéance 1/10/27	0,37	429 679
Automobiles			
1 101 000	General Motors Co., 5,3500 %, échéance 15/4/28	0,96	1 128 060
525 000	Hyundai Capital America, 5,6500 %, échéance 26/6/26	0,45	528 905
80 000	Hyundai Capital America, 5,3000 %, échéance 19/3/27	0,07	81 172
920 000	Hyundai Capital America, 4,8400 %, échéance 18/9/28	0,79	927 237
825 000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 4,9000 %, échéance 14/8/26	0,71	828 526
400 000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 5,7000 %, échéance 12/9/26	0,34	404 289
		3,32	3 898 189
Banques			
1 185 000	Bank of America Corp., 1,7340 %, échéance 22/7/27	1,00	1 170 044
200 000	Bank of America Corp., 5,9330 %, échéance 15/9/27	0,17	202 626
575 000	Citigroup, Inc., 1,1220 %, échéance 28/1/27	0,49	573 705
550 000	Citigroup, Inc., 1,4620 %, échéance 9/6/27	0,46	543 755
455 000	JPMorgan Chase & Co., 5,0400 %, échéance 23/1/28	0,39	459 838
850 000	JPMorgan Chase & Co., 4,9790 %, échéance 22/7/28	0,74	863 186
		3,25	3 813 154
Produits de construction			
305 000	Amrize Finance US LLC, 4,6000 %, échéance 7/4/27	0,26	307 129
256 000	Amrize Finance US LLC, 4,7000 %, échéance 7/4/28	0,22	259 190
		0,48	566 319
Marchés de capitaux			
246 000	Apollo Debt Solutions BDC, 5,2000 %, échéance 8/12/28	0,21	246 034
1 734 000	Blue Owl Credit Income Corp., 6,5000 %, échéance 23/10/27	0,99	1 159 708
250 000	Citadel Securities Global Holdings LLC, 5,5000 %, échéance 18/6/30	0,22	256 748
308 000	Goldman Sachs Private Credit Corp., 5,3750 %, échéance 31/1/29	0,26	309 321
740 000	Jane Street Group, 4,5000 %, échéance 15/11/29	0,62	731 886
580 000	LPL Holdings, Inc., 5,7000 %, échéance 20/5/27	0,51	591 480

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund
(suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
1 010 000	LPL Holdings, Inc., 4,6250 %, échéance 15/11/27	0,86	1 010 152
161 000	LPL Holdings, Inc., 4,9000 %, échéance 3/4/28	0,14	163 395
1 180 000	Morgan Stanley, 4,7191 %, échéance 18/10/29	1,01	1 184 528
		4,82	5 653 252
Crédit à la consommation			
871 000	Capital One Financial Corp., 3,7500 %, échéance 28/7/26	0,74	869 289
377 000	Capital One Financial Corp., 7,1490 %, échéance 29/10/27	0,33	386 075
300 000	Capital One Financial Corp., 5,2470 %, échéance 26/7/30	0,26	309 503
910 000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,1250 %, échéance 5/11/26	0,78	915 209
565 000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,8000 %, échéance 5/3/27	0,49	572 273
285 000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,8500 %, échéance 17/5/27	0,25	289 489
570 000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,9180 %, échéance 20/3/28	0,50	583 579
125 000	General Motors Financial Co., Inc., 5,4000 %, échéance 6/4/26	0,11	125 446
132 000	General Motors Financial Co., Inc., 5,0000 %, échéance 15/7/27	0,11	133 802
287 000	OneMain Finance Corp., 7,1250 %, échéance 15/3/26	0,25	289 997
602 000	OneMain Finance Corp., 3,5000 %, échéance 15/1/27	0,51	596 534
168 000	OneMain Finance Corp., 6,1250 %, échéance 15/5/30	0,14	171 685
612 000	Stellantis Financial Services US Corp., 4,9500 %, échéance 15/9/28	0,53	620 551
		5,00	5 863 432
REIT diversifiés			
350 000	GLP Capital LP, 5,3000 %, échéance 15/1/29	0,30	356 330
1 135 000	VICI Properties LP, 4,5000 %, échéance 1/9/26	0,97	1 136 333
		1,27	1 492 663
Services publics d'électricité			
1 079 000	NRG Energy, Inc., 2,4500 %, échéance 2/12/27	0,89	1 043 662
210 000	Vistra Operations Co. LLC, 5,0500 %, échéance 30/12/26	0,18	211 606
600 000	Vistra Operations Co. LLC, 3,7000 %, échéance 30/1/27	0,51	596 544
216 000	Vistra Operations Co. LLC, 4,3000 %, échéance 15/10/28	0,19	216 766
327 000	Xcel Energy, Inc., 4,7500 %, échéance 21/3/28	0,28	331 568
		2,05	2 400 146
Équipement électrique			
350 000	Molex Electronic Technologies LLC, 4,7500 %, échéance 30/4/28	0,30	354 180
525 000	Regal Rexnord Corp., 6,0500 %, échéance 15/2/26	0,45	526 039
300 000	Regal Rexnord Corp., 6,0500 %, échéance 15/4/28	0,27	310 479
230 000	Vertiv Group Corp., 4,1250 %, échéance 15/11/28	0,19	227 309
		1,21	1 418 007
Divertissement			
282 000	Live Nation Entertainment, Inc., 6,5000 %, échéance 15/5/27	0,24	284 776
1 235 000	Walt Disney Co. (The), 3,0570 %, échéance 30/3/27	0,77	901 918
		1,01	1 186 694
Services financiers			
1 151 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6,0500 %, échéance 15/1/28	1,01	1 188 123
555 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,6250 %, échéance 15/11/28	0,48	557 276
285 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6,2500 %, échéance 15/1/30	0,26	300 215
1 000 000	Computershare US, Inc., 3,1470 %, échéance 30/11/27	0,55	642 444
300 000	Corebridge Financial, Inc., 3,6500 %, échéance 5/4/27	0,25	298 255
555 000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, échéance 1/8/30	0,49	574 011
1 252 000	Rocket Mortgage LLC, 2,8750 %, échéance 15/10/26	1,05	1 234 589
		4,09	4 794 913
Transport terrestre			
375 000	Penske Truck Leasing Co, LP, 5,3500 %, échéance 12/1/27	0,32	379 390
Équipements et fournitures de soins de santé			
344 000	Solventum Corp., 5,4500 %, échéance 25/2/27	0,30	349 086
789 000	Solventum Corp., 5,4000 %, échéance 1/3/29	0,69	817 334
		0,99	1 166 420
Prestataires et services de soins de santé			
515 000	CVS Health Corp., 4,3000 %, échéance 25/3/28	0,44	516 827
1 775 000	Universal Health Services, Inc., 1,6500 %, échéance 1/9/26	1,49	1 745 446
		1,93	2 262 273
Équipement de logement			
277 000	KB Home, 6,8750 %, échéance 15/6/27	0,24	282 932
261 000	LGI Homes, Inc., 8,7500 %, échéance 15/12/28	0,23	272 404
285 000	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,7500 %, échéance 15/1/28	0,25	290 321
		0,72	845 657
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable			
615 000	Calpine Corp., 4,5000 %, échéance 15/2/28	0,52	615 696
Assurances			
1 500 000	Athene Global Funding, 4,7600 %, échéance 21/4/27	0,85	995 990
223 000	F&G Global Funding, 4,6500 %, échéance 8/9/28	0,19	224 654
		1,04	1 220 644
Services informatiques			
1 204 000	Booz Allen Hamilton, Inc., 3,8750 %, échéance 1/9/28	1,01	1 182 320
560 000	Gartner, Inc., 4,5000 %, échéance 1/7/28	0,47	558 326
		1,48	1 740 646
Produits d'hygiène			
290 000	Hasbro, Inc., 3,5500 %, échéance 19/11/26	0,24	288 514
600 000	Mattel, Inc., 3,7500 %, échéance 1/4/29	0,50	585 685
241 000	Mattel, Inc., 5,0000 %, échéance 17/11/30	0,21	242 743
		0,95	1 116 942
Construction mécanique			
185 000	Daimler Truck Finance North America LLC, 5,0000 %, échéance 15/1/27	0,16	186 835

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund
(suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
265 000	Daimler Truck Finance North America LLC, 5,1250 %, échéance 25/9/27	0,23	269 420
570 000	Esab Corp., 6,2500 %, échéance 15/4/29	0,50	586 796
541 000	Trinity Industries, Inc., 7,7500 %, échéance 15/7/28	0,48	562 381
		1,37	1 605 432
Métaux et minerais			
352 000	Glencore Funding LLC, 4,9070 %, échéance 1/4/28	0,30	357 980
REIT			
368 000	Starwood Property Trust, Inc., 5,2500 %, échéance 15/10/28	0,32	372 069
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
839 000	Cheniere Energy, Inc., 4,6250 %, échéance 15/10/28	0,71	837 872
318 000	Civitas Resources, Inc., 8,3750 %, échéance 1/7/28	0,28	328 062
610 000	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 6,0500 %, échéance 15/8/26	0,53	615 767
610 000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, échéance 15/6/29	0,51	602 246
726 000	Hess Midstream Operations LP, 5,8750 %, échéance 1/3/28	0,63	742 247
665 000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, échéance 15/6/28	0,57	668 106
590 000	ITT Holdings LLC, 6,5000 %, échéance 1/8/29	0,48	566 557
221 000	Repsol E&P Capital Markets US LLC, 4,8000 %, échéance 16/9/28	0,19	223 118
300 000	Sunoco LP, 5,6250 %, échéance 15/3/31	0,26	302 354
446 000	Tallgrass Energy Partners LP, 7,3750 %, échéance 15/2/29	0,39	462 637
226 000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 4,9000 %, échéance 1/8/30	0,20	228 738
		4,75	5 577 704
Compagnies aériennes de passagers			
166 000	Delta Air Lines, Inc., 4,9500 %, échéance 10/7/28	0,15	169 029
240 000	American Airlines, Inc., 4,6250 %, échéance 15/4/29	0,20	239 128
		0,35	408 157
Logiciels			
434 000	Crowdstrike Holdings, Inc., 3,0000 %, échéance 15/2/29	0,35	416 842
415 000	Oracle Corp., 3,2500 %, échéance 15/11/27	0,35	406 278
350 000	Oracle Corp., 4,8000 %, échéance 3/8/28	0,30	351 808
		1,00	1 174 928
REIT spécialisés			
363 000	Millrose Properties, Inc., 6,3750 %, échéance 1/8/30	0,32	371 664
Matériel informatique, stockage et périphériques			
123 000	Western Digital Corp., 4,7500 %, échéance 15/2/26	0,11	123 506
Sociétés commerciales et distributeurs			
375 000	Air Lease Corp., 1,8750 %, échéance 15/8/26	0,32	369 520
780 000	Air Lease Corp., 5,4000 %, échéance 1/6/28	0,50	591 630
900 000	Aviation Capital Group LLC, 1,9500 %, échéance 20/9/26	0,75	885 635
		1,57	1 846 785
	Total obligations d'entreprises	**78,65**	**92 293 106**
Obligations d'État (2024 : 0,00 % USD 999)			
Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme			
1 000	0,0000 %, échéance 22/1/26	0,00	998
	Total obligations d'État	**0,00**	**998**
Titres adossés à des créances hypothécaires (2024 : 3,92 % USD 4 638 758)			
Freddie Mac			
702 902	5,3742 %, échéance 25/10/41	0,60	705 052
22 931	4,7242 %, échéance 25/11/41	0,02	22 915
20 938	6,0242 %, échéance 25/9/42	0,02	21 025
27 260	5,9600 %, échéance 25/4/43	0,02	27 579
49 858	5,8742 %, échéance 25/5/43	0,04	50 245
194 469	5,8742 %, échéance 25/6/43	0,17	194 995
57 761	5,7242 %, échéance 25/11/43	0,05	57 981
129 491	5,2242 %, échéance 25/2/44	0,11	129 694
55 362	5,1242 %, échéance 25/3/44	0,05	55 385
397 253	5,6742 %, échéance 25/8/44	0,34	399 324
447 871	5,3242 %, échéance 25/10/44	0,38	447 657
144 343	5,5242 %, échéance 25/2/45	0,12	144 242
294 890	5,3742 %, échéance 25/5/45	0,25	294 429
		2,17	2 550 523
	Total titres adossés à des créances hypothécaires	**2,17**	**2 550 523**
	Placement total (Coût : USD 114 808 354)	**98,30**	**115 354 061**

Contrats de change à terme (2024 : 3,88 % USD 4 584 095)
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Citibank							
AUD	650 000	USD	429 375	433 811	16-Jan-26	0,00	4 436
Goldman Sachs							
CAD	350 000	USD	251 419	255 132	16-Jan-26	0,00	3 713
HSBC							
GBP	150 000	USD	197 543	202 190	16-Jan-26	0,01	4 647
USD	57 996	NZD	100 000	57 602	16-Jan-26	0,00	394
J.P. Morgan							
EUR[2]	30 388	USD	35 443	35 756	30-Jan-26	0,00	313
GBP[2]	9 618	USD	12 934	12 964	30-Jan-26	0,00	30
USD[2]	82 130	EUR	69 482	81 755	30-Jan-26	0,00	375
Morgan Stanley							
AUD	800 000	USD	522 934	533 922	16-Jan-26	0,01	10 988
Total						**0,02**	**24 896**

Contrats à terme standardisés[3] (2024 : 0,13 % USD 154 776)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	32	3 Month CORRA Décembre 2026	0,00	807
Goldman Sachs	(24)	3 Month SOFR Mars 2028	0,01	8 784
Goldman Sachs	(25)	Canada 2 Year Bond Mars 2026	0,01	5 139
Goldman Sachs	(11)	Euro-Schatz Mars 2026	0,00	1 415
Goldman Sachs	(32)	US 5 Year Note Mars 2026	0,00	4 069
Total			**0,02**	**20 214**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund
(suite)

Investissements de portefeuille

Swaps de taux d'intérêt[4] (2024 : 0,10 % USD 118 062)

Contrepartie	Rendement versé par le Fonds	Rendement perçu par le Fonds	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Citigroup	Spread de 5,12 % sur le Notionnel	Fixe	4 050 000	22-Apr-26	0,02	18 343
Citigroup	Spread de 3,56 % sur le Notionnel	Fixe	4 119 000	21-Oct-26	0,02	18 691
Citigroup	Spread de 3,45 % sur le Notionnel	Fixe	5 300 000	17-fév-27	0,02	27 504
Citigroup	Spread de 3,62 % sur le Notionnel	Fixe	4 200 000	21-Oct-27	0,01	12 525
Citigroup	Spread de 3,55 % sur le Notionnel	Fixe	2 400 000	06-Nov-27	0,00	3 252
Citigroup	Spread de 3,50 % sur le Notionnel	Fixe	200 000	03-Dec-27	0,00	37
Total					**0,07**	**80 352**

Swaptions (2024 : 0,00 % USD –)

Contrepartie	Description	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	Achat de protection sur Markit CDX Nord American Investment Grade Index Series 44-V1 À payer en USD 1,00 %	23 200 000	21-Jan-26	0,00	1 293
Total				**0,00**	**1 293**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**98,41**	**115 480 816**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Swaps de défaut de crédit (2024 : (0,12) % USD (146 932))

Contrats de change à terme (2024 : (2,29) % USD (2 710 191))
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Barclays							
USD	2 634 970	CAD	3 660 000	2 667 944	16-Jan-26	(0,03)	(32 974)
BNP Paribas							
USD	14 818 883	AUD	22 480 000	15 003 206	16-Jan-26	(0,16)	(184 323)
USD	2 065 086	EUR	1 770 000	2 081 206	16-Jan-26	(0,01)	(16 120)
Goldman Sachs							
NZD	50 000	USD	28 961	28 801	16-Jan-26	0,00	(160)
HSBC							
USD	14 825 998	AUD	22 470 000	14 996 532	16-Jan-26	(0,15)	(170 534)
J.P. Morgan							
EUR[2]	3 318 687	USD	3 922 716	3 904 888	30-Jan-26	(0,01)	(17 828)
SGD[2]	48 771 237	USD	38 191 114	38 008 169	30-Jan-26	(0,16)	(182 945)
USD[2]	188 648	EUR	161 360	189 862	30-Jan-26	0,00	(1 214)
Morgan Stanley							
USD	1 660 271	GBP	1 240 000	1 671 438	16-Jan-26	(0,01)	(11 167)
Total						**(0,53)**	**(617 265)**

Contrats à terme standardisés[3] (2024 : (0,07) % USD (85 150))

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	24	CME 3 Month SOFR Juin 2026	0,00	(5 272)
Goldman Sachs	(116)	Australia 3 Year Bond Mars 2026	(0,02)	(19 057)
Goldman Sachs	(67)	US 2 Year Note Mars 2026	0,00	(2 623)
Total			**(0,02)**	**(26 952)**

Swaps de taux d'intérêt[4] (2024 : (0,01) % USD (15 610))

Contrepartie	Rendement versé par le Fonds	Rendement perçu par le Fonds	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Citigroup	Spread de 3,48 % sur le Notionnel	SOFR flottant 1 jour	6 200 000	27-Aug-27	(0,01)	(13 452)
Citigroup	Spread de 3,37 % sur le Notionnel	SOFR flottant 1 jour	6 000 000	21-Nov-27	(0,01)	(4 582)
Total					**(0,02)**	**(18 034)**

Swaptions (2024 : 0,00 % USD –)

Contrepartie	Actif de référence	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	Achat de protection sur Markit CDX Nord American Investment Grade Index Series 44-V1 À recevoir USD 1,00 %	(11 600 000)	21-Jan-26	0,00	(395)
Total				**0,00**	**(395)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(0,57)**	**(662 646)**

Analyse du portefeuille (non audité)

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	15,95
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	75,17
Organismes de placement collectif	2,11
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,08
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	3,91
Instruments financiers dérivés OTC	0,02
Autres éléments d'actif	2,76
Total de l'actif	**100,00**

[1] Partie liée du Fonds.
[2] Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.
[3] Se reporter à la Note 5 pour plus de détails sur les garanties détenues.
[4] Compensé par le biais d'ICE (chambre de compensation contrepartie centrale, « CCP »).

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund
(suite)

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-après fournissent une synthèse de la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs financiers du Fonds évalués à leur juste valeur aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

	31 décembre 2025			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	–	13 352 583	–	13 352 583
Organismes de placement collectif	–	2 508 157	–	2 508 157
Effets de commerce	–	4 648 694	–	4 648 694
Obligations d'entreprises	–	92 293 106	–	92 293 106
Contrats de change à terme	–	24 896	–	24 896
Contrats à terme normalisés	20 214	–	–	20 214
Obligations d'État	–	998	–	998
Swaps de taux d'intérêt	–	80 352	–	80 352
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	2 550 523	–	2 550 523
Swaption	–	1 293	–	1 293
Total	20 214	115 460 602	–	115 480 816
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(617 265)	–	(617 265)
Contrats à terme normalisés	(26 952)	–	–	(26 952)
Swaps de taux d'intérêt	–	(18 034)	–	(18 034)
Swaption	–	(395)	–	(395)
Total	(26 952)	(635 694)	–	(662 646)

	31 Décembre 2024			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	–	12 830 960	–	12 830 960
Organismes de placement collectif	–	2 369 664	–	2 369 664
Effets de commerce	–	1 899 520	–	1 899 520
Obligations d'entreprises	–	91 062 578	–	91 062 578
Contrats de change à terme	–	4 584 095	–	4 584 095
Contrats à terme normalisés	154 776	–	–	154 776
Obligations d'État	–	999	–	999
Swaps de taux d'intérêt	–	118 062	–	118 062
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	4 638 758	–	4 638 758
Total	154 776	117 504 636	–	117 659 412
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Swaps sur défaut de crédit	–	(146 932)	–	(146 932)
Contrats de change à terme	–	(2 710 191)	–	(2 710 191)
Contrats à terme normalisés	(85 150)	–	–	(85 150)
Swaps de taux d'intérêt	–	(15 610)	–	(15 610)
Total	(85 150)	(2 872 733)	–	(2 957 883)

Il n'y a eu aucun transfert au cours des exercices financiers clos les 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, aucun investissement détenu par le Fonds n'était évalué à la juste valeur au niveau 3 par le Janus Henderson USPC.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund
(suite)

Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	E2 USD	G2 HGBP	G2 HEUR	G2 USD	I2 HEUR
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	19 824	114 719	1 298	35 471	795	–	277 145	261
Actions émises	18 117	43 614	30 068	9 104	–	188 827	151 577	101 351
Actions rachetées	(13 464)	(42 684)	(16 439)	(26 089)	–	–	(199 829)	(36 280)
À la clôture de l'exercice	24 477	115 649	14 927	18 486	795	188 827	228 893	65 332

	I2 HSGD	I2 USD	S2 USD
	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	4 277 641	75 553	6 162 069
Actions émises	476	7 131	79 400
Actions rachetées	–	(63 934)	(908 843)
À la clôture de l'exercice	4 278 117	18 750	5 332 626

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	E2 USD	G2 HGBP	G2 USD	I2 HEUR	I2 HSGD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	24 869	100 310	2 321	29 145	795	242 509	261	3 774 734
Actions émises	8 488	38 854	–	6 326	–	278 276	–	502 907
Actions rachetées	(13 533)	(24 445)	(1 023)	–	–	(243 640)	–	–
À la clôture de l'exercice	19 824	114 719	1 298	35 471	795	277 145	261	4 277 641

	I2 USD	S2 USD
	Actions	Actions
Au début de l'exercice	71 143	6 463 549
Actions émises	19 372	774 635
Actions rachetées	(14 962)	(1 076 115)
À la clôture de l'exercice	75 553	6 162 069

Tableau comparatif des actifs nets

	31 décembre 2025		31 Décembre 2024		31 Décembre 2023	
	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)
A2 HEUR	296 797	10,32	205 703	10,02	263 492	9,60
A2 USD	1 449 690	12,54	1 366 091	11,91	1 127 558	11,24
E2 HEUR	173 476	9,89	12 952	9,63	23 734	9,26
E2 USD	221 594	11,99	405 340	11,43	315 488	10,82
G2 HGBP	13 056	12,19	11 448	11,51	10 958	10,82
G2 HEUR	2 268 456	10,22	–	–	–	–
G2 USD	3 007 938	13,14	3 437 634	12,40	2 824 500	11,65
I2 HEUR	823 481	10,73	2 800	10,36	2 851	9,90
I2 HSGD	38 224 831	11,49	34 787 496	11,11	30 402 402	10,63
I2 USD	244 235	13,03	931 212	12,33	824 817	11,59
S2 USD	70 630 825	13,25	77 033 539	12,50	75 828 911	11,73

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund
(suite)

Total des frais sur encours (non audité)

Le tableau du Total des frais sur encours moyen indique les charges réelles engagées par chaque Catégorie du Fonds durant l'exercice, à l'exclusion des coûts de transaction et des commissions d'opération, exprimées en pourcentage de l'actif net moyen pour l'exercice correspondant sur une base annualisée.

	31 décembre 2025	31 Décembre 2024	31 Décembre 2023
A2 HEUR	0,95 %	0,95 %	0,95 %
A2 USD	0,95 %	0,95 %	0,95 %
E2 HEUR	1,30 %	1,26 %	1,30 %
E2 USD	1,30 %	1,30 %	1,30 %
G2 HGBP	0,30 %	0,35 %	0,45 %
G2 HEUR[1]	0,30 %	–	–
G2 USD	0,30 %	0,42 %	0,45 %
I2 HEUR	0,55 %	0,60 %	0,60 %
I2 HSGD	0,54 %	0,60 %	0,60 %
I2 USD	0,55 %	0,60 %	0,60 %
S2 USD	0,30 %	0,36 %	0,38 %

[1] Étant donné que cette catégorie d'actions a été lancée au cours de l'exercice, le total des frais sur encours communiqué pour la fin de l'exercice est une estimation.

En octobre 2024, la Commission de gestion applicable aux catégories d'actions A2 HEUR, A2 USD, E2 HEUR et E2 USD a été réduite de 0,55 % à 0,50 %, celle des catégories d'actions G2 HGBP et G2 USD a été réduite de 0,40 % à 0,30 %, celle des catégories d'actions I2 HEUR, I2 HSGD et I2 USD a été réduite de 0,55 % à 0,35 % et celle de la catégorie d'actions S2 USD a été réduite de 0,38 % à 0,30 %.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund
(suite)

Performances des Fonds (non audité)

Au 31 décembre 2025

Performance (annualisée)	1 an 31/12/2024 31/12/2025 %	Trois ans 31/12/2022 31/12/2025 %	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %	Depuis le lancement jusqu'au 31/12/2025 %
G2 USD (Net)	5,97	6,07	3,43	2,87
ICE BofA 3-Month US Treasury Bill Index[1]	4,38	5,02	3,30	2,30

	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %
G2 USD (Brut)	3,86
ICE BofA 3-Month US Treasury Bill Index + 2,00 %[1]	5,37

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

[1]L'indice de référence de ce compartiment, l'indice FTSE 3-Month US Treasury Bill, a été remplacé par l'indice ICE BofA 3-Month US Treasury Bill, avec effet au 21 novembre 2025.

La Catégorie G2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative. Performance depuis le lancement calculée à partir du 5 mai 2016.

Objectif de performance : Surperformer l'indice ICE BofA 3-Month US Treasury Bill d'au moins 2 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Le total des frais sur encours (TER) comprend les commissions payables aux Distributeurs. Lorsque le total des frais sur encours dépasse l'objectif de surperformance du Fonds par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, si ses frais courants dépassent la surperformance.

Veuillez noter que le tableau « Rendements annualisés bruts sur 5 ans » s'applique uniquement aux catégories d'actions en activité depuis au moins 5 ans et qu'il est prévu de réaliser l'objectif de performance sur une période annualisée spécifique. Objectif de performance et indice présentés en USD.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les taux de rendement sont susceptibles de varier et la valeur en principal d'un investissement est sujette à fluctuation. La valeur de rachat des actions peut être supérieure ou inférieure à leur coût initial. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'Actions. Tous les rendements sont calculés dans la devise de référence de la Catégorie d'Actions représentative.

Source : Morningstar. Performance indiquée sur la base de la VL, net de frais, brut de TER, avec revenus nets réinvestis. Les valeurs de référence sont établies à la clôture des marchés.

Rien ne garantit que la performance du Fonds sera égale ou supérieure à l'indice de référence.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund
(suite)

État des modifications apportées à la composition du portefeuille (non audité)

Les tableaux ci-après présentent la répartition des achats et ventes importants au sein du Portefeuille de placement conformément aux exigences de la Réglementation sur les OPCVM 79 (2) de la Banque Centrale. Tous les achats et toutes les ventes de placements excédant 1 % de la valeur totale de chaque transaction sont divulgués, pour un minimum de 20 desdites transactions. Une analyse complète de l'évolution du Portefeuille de placements est disponible sur demande auprès du siège social.

Principaux achats sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 31/10/25	3 550 000	3 549 589
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 28/10/25	3 550 000	3 549 564
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 15/10/25	3 550 000	3 549 551
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 4/2/25	3 550 000	3 549 531
Global Payments, Inc., 0,0000 %, échéance 25/7/25	3 550 000	3 549 519
Global Payments, Inc., 0,0000 %, échéance 14/7/25	3 550 000	3 548 556
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 5/2/25	3 500 000	3 499 537
Global Payments, Inc., 0,0000 %, échéance 18/9/25	3 500 000	3 499 535
Global Payments, Inc., 0,0000 %, échéance 11/3/25	3 500 000	3 499 527
Global Payments, Inc., 0,0000 %, échéance 24/7/25	3 500 000	3 499 526
Global Payments, Inc., 0,0000 %, échéance 22/7/25	3 500 000	3 499 526
Global Payments, Inc., 0,0000 %, échéance 23/7/25	3 500 000	3 499 526
Global Payments, Inc., 0,0000 %, échéance 15/9/25	3 500 000	3 498 600
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 19/2/25	3 450 000	3 449 546
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 28/1/25	3 450 000	3 449 544
Global Payments, Inc., 0,0000 %, échéance 27/3/25	3 450 000	3 449 533
Global Payments, Inc., 0,0000 %, échéance 28/2/25	3 450 000	3 449 533
Global Payments, Inc., 0,0000 %, échéance 25/3/25	3 450 000	3 449 533
Global Payments, Inc., 0,0000 %, échéance 26/3/25	3 450 000	3 449 533
Global Payments, Inc., 0,0000 %, échéance 29/7/25	3 450 000	3 449 532

Principales ventes sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
CoreWeave, Inc., 9,0000 %, échéance 1/2/31	1 218 000	1 205 981
FHLMC STACR Trust, Series 2025-DNA1 'M2', 5,7355 %, échéance 25/1/45	1 173 000	1 174 833
Goldman Sachs Bank USA, 5,2830 %, échéance 18/3/27	1 125 000	1 130 175
Korea Electric Power Corp., 4,8750 %, échéance 31/1/27	1 100 000	1 101 023
Illumina, Inc., 5,8000 %, échéance 12/12/25	1 075 000	1 080 730
Freddie Mac REMICS, 5,5010 %, échéance 25/8/54	1 055 677	1 056 997
Mars, Inc., 4,4500 %, échéance 1/3/27	935 000	936 019
Hyundai Capital America, 5,5000 %, échéance 30/3/26	900 000	905 436
ING Groep NV, 7,0000 %, échéance 16/11/74	900 000	904 500
Nordea Bank Abp, 6,7500 %, échéance 10/11/74	900 000	903 375
Momentive Performance Materials, Inc., 4,1250 %, échéance 22/10/28	894 000	891 729
Synopsys, Inc., 4,5500 %, échéance 1/4/27	865 000	866 280
Rogers Communications, Inc., 7,0000 %, échéance 15/4/55	786 000	787 572
Arthur J Gallagher & Co., 4,6000 %, échéance 15/12/27	769 000	764 801
Mohegan Tribal Gaming Authority, 8,0000 %, échéance 1/2/26	761 000	759 098
OneMain Finance Corp., 7,1250 %, échéance 15/9/32	714 000	716 678
Wells Fargo & Co., 4,9700 %, échéance 23/4/29	707 000	715 272
VMware LLC, 1,4000 %, échéance 15/8/26	725 000	711 211
BAE Systems plc, 5,0000 %, échéance 26/3/27	705 000	705 761
Broadcom, Inc., 4,8000 %, échéance 15/4/28	675 000	671 058
Amcor Flexibles North America, Inc., 4,8000 %, échéance 17/3/28	658 000	661 211
Athene Global Funding, 5,6840 %, échéance 23/2/26	630 000	635 582
MSD Investment Corp., 6,2500 %, échéance 31/5/30	617 000	622 853
JPMorgan Chase & Co., 1,0450 %, échéance 19/11/26	630 000	615 674
Marex Group plc, 5,8290 %, échéance 8/5/28	599 000	601 831
Nordea Bank Abp, 5,2713 %, échéance 6/6/25	600 000	601 560
Blackstone Holdings Finance Co, LLC, 5,9000 %, échéance 3/11/27	575 000	588 731
Civitas Resources, Inc., 8,3750 %, échéance 7/1/28	574 000	574 873
Goldman Sachs Group, Inc., (The), 4,9370 %, échéance 23/4/28	570 000	574 765
Crowdstrike Holdings, Inc., 3,0000 %, échéance 15/2/29	618 000	574 688
Commonwealth Bank of Australia, 4,2000 %, échéance 18/8/25	900 000	556 075
Citigroup, Inc., 6,8750 %, échéance 15/11/74	500 000	502 750
Foundry JV Holdco LLC, 5,5000 %, échéance 25/1/31	475 000	476 943
Oracle Corp., 4,4500 %, échéance 26/9/30	460 000	460 386
CoreWeave, Inc., 9,2500 %, échéance 6/1/30	443 000	449 645
Mars, Inc., 4,6000 %, échéance 1/3/28	446 000	446 629
Synopsys, Inc., 4,6500 %, échéance 1/4/28	436 000	436 933
Illumina, Inc., 5,7500 %, échéance 13/12/27	420 000	430 458
Eagle Funding Lux Sarl, 5,5000 %, échéance 17/8/30	420 000	425 880
Stonex Escrow Issuer LLC, 6,8750 %, échéance 15/7/32	421 000	424 684
Carvana Co., 0,0000 %, échéance 1/6/31	365 000	422 031
LPL Holdings, Inc., 4,6250 %, échéance 15/11/27	420 000	419 958
Talen Energy Supply LLC, 6,2500 %, échéance 1/2/34	412 000	418 695
Celanese US Holdings LLC, 6,4150 %, échéance 15/7/27	398 000	404 965
General Motors Financial Co., Inc., 5,3500 %, échéance 15/7/27	400 000	403 240
Bank of New York Mellon (The), 4,7290 %, échéance 20/4/29	385 000	390 221

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund

Tour d'horizon du Fonds (non audité)

Objectif et politique d'investissement

Le Fonds vise à fournir un rendement, en combinant une génération de revenus et une croissance du capital, tout en cherchant à limiter les pertes en capital (bien que cela ne soit pas garanti).

Objectif de performance : Surperformer l'indice ICE BofA 3-Month US Treasury Bill d'au moins 3 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Le Fonds investit au moins 80 % de son actif dans un portefeuille mondial d'obligations de qualité à duration courte, y compris des obligations à haut rendement (non investment grade) et non notées, émises par des entreprises ou des gouvernements, et des titres adossés à des créances hypothécaires. La duration totale du Fonds est généralement inférieure à trois ans, mais elle peut également être négative par moments.

Le Fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris en liquidités et dans des instruments du marché monétaire.

Dans certaines conditions de marché, le Fonds peut investir plus de 35 % de son actif dans des obligations d'État émises par un même organisme. Les Conseillers en Investissement par Délégation recourent largement aux produits dérivés (instruments financiers complexes), y compris des swaps sur rendement total, dans le but de réaliser des plus-values financières en accord avec l'objectif d'investissement du Fonds, de réduire l'exposition au risque ou de gérer le Fonds de manière plus efficace.

Le Fonds est géré activement par référence à l'indice FTSE 3-Month US Treasury Bill Index, qui sert de base à l'objectif de performance du Fonds. Les Conseillers en Investissement par Délégation disposent d'une grande liberté pour choisir des investissements individuels pour le Fonds.

Tour d'horizon du Fonds

Daniel Siluk, Addison Maier et Dylan Bourke,
gestionnaires de portefeuille

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les actions de catégorie A2 USD ont affiché un rendement de 5,56 % (net) et 6,66 % (brut), contre 4,38 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice FTSE 3-month US Treasury Bill, et 7,51 % pour son objectif de performance indiqué ci-dessus.

L'obligataire mondial a dégagé de solides rendements en 2025. Les obligations d'entreprise de qualité investment grade ont surperformé les bons du Trésor américain tandis que la courbe des taux s'est accentuée. La Réserve fédérale américaine (Fed) a maintenu ses taux d'intérêt inchangés pendant une bonne partie de l'année, préoccupés par les répercussions inflationnistes potentielles des droits de douane américains annoncés en avril. Elle a toutefois de nouveau réduit ses taux en septembre en raison de la baisse des chiffres de l'emploi et de l'apaisement des tensions commerciales. Les responsables politiques laissent entrevoir une nouvelle baisse en 2026, tandis que les contrats à terme tablent sur deux à trois baisses. Les spéculations vont bon train quant à savoir si la nomination attendue d'un nouveau président de la Fed marquerait un tournant dans l'indépendance traditionnelle de la banque centrale.

vise à offrir un flux de revenus régulier tout en préservant le capital au fil des différents cycles de marché, ainsi qu'une surperformance modérée et constante par rapport à l'indice de référence, avec une faible volatilité. Au cours de l'année, les rendements positifs se sont principalement concentrés sur le noyau de portefeuille du Fonds, à savoir les obligations d'entreprises de duration courte, grâce à la génération de revenus (ou « carry »), et au resserrement des spreads de crédit. Les stratégies visant à atténuer l'impact de la hausse des taux d'intérêt ont généré des rendements positifs au cours du second semestre. Alors que les taux américains ont baissé, les rendements des obligations d'État à court terme ont légèrement augmenté dans d'autres régions.

Nous avons abaissé la duration totale du fonds de 1,24 an à 0,76 an. Les économies mondiales, et par conséquent les orientations politiques des banques centrales, continuent de diverger. Si cela offre des opportunités de diversification – en tirant parti de l'appréciation du capital dans les régions susceptibles de baisser leurs taux et en profitant de rendements toujours attractifs là où la politique monétaire devrait rester inchangée –, la réduction nette de la duration nous a semblé justifiée tant que la situation économique et les perspectives de marché ne se seront pas éclaircies.

Alors que les responsables politiques se résignent à voir l'inflation se stabiliser au-dessus des objectifs fixés, certaines banques centrales peuvent à nouveau donner la priorité au soutien de la croissance. Cependant, un marché qui table sur une nouvelle baisse des taux de la Fed de 50 points de base (pb) en 2026, après trois baisses de 25 pb en 2025, pourrait être pris au dépourvu si une Fed influencée par le président Donald Trump ne répondait pas aux attentes d'assouplissement monétaire.

À mesure que les divergences économiques et politiques s'accentuent, les investisseurs pourraient envisager d'éviter les risques liés aux États-Unis en réorientant leurs placements vers des régions offrant de meilleures perspectives en matière de rendement et de duration. Même si la persistance de l'inflation est à juste titre source d'inquiétude, tant qu'elle ne s'accélère pas, les rendements à court terme génèrent un carry positif dans la plupart des régions développées, offrant des rendements supérieurs à

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (suite)

Tour d'horizon du Fonds (non audité) (suite)

ceux des marchés monétaires pour une durée à peine plus longue.

Les politiques budgétaires expansionnistes méritent également une attention particulière, tandis que le financement d'investissements technologiques atteignant des niveaux historiquement élevés ne peut que faire augmenter l'offre d'obligations d'entreprises à long terme. Compte tenu de la croissance modérée observée sur la plupart des marchés développés et du fait que la Fed s'inquiète de la faiblesse des chiffres de l'emploi, qui vient ternir des données américaines par ailleurs solides, la balance des risques penche selon nous en faveur de la partie courte de la courbe. Hormis dans la zone euro et au Japon, une nouvelle baisse des taux – même après une pause – est la prochaine mesure de politique monétaire la plus probable dans la plupart des pays.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund.

Janvier 2026

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (suite)

État de la situation financière

	Au 31 décembre 2025 (USD)	Au 31 décembre 2024 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	111 212 789	34 555 118
Disponibilités et devises	1 042 989	2 729 000
Marge en espèces	92 275	18 146
Garantie en espèces	230 000	160 000
Montants à recevoir :		
Contrats de change au comptant en attente de règlement	89	–
Ventes d'actions des Fonds	76 557	774 327
Intérêts	1 005 072	343 636
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	10 964	10 998
Total de l'actif	**113 670 735**	**38 591 225**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	369 018	444 821
Marge en espèces	42	36 539
Investissements réalisés	2 092 619	–
Rachats d'actions des Fonds	242 760	1 585
Commissions de gestion	37 483	17 400
Commissions de services aux actionnaires	5 287	2 387
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	11 338	10 245
Commissions de gestion	2 191	697
Charges à payer	47 035	48 171
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**2 807 773**	**561 845**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**110 862 962**	**38 029 380**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (suite)

Compte de résultat

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	3 173 920	1 793 242
Autres revenus	119 609	57 692
Plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	1 378 992	177 491
Revenus totaux des investissements	**4 672 521**	**2 028 425**
Charges :		
Commissions de gestion	365 808	186 359
Commissions de services aux actionnaires	44 820	21 642
Commissions de gestion	15 605	8 164
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	63 329	58 623
Droits de garde	28 877	27 925
Frais d'audit	25 615	22 334
Frais de publication	79	45
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	9 422	5 672
Autres honoraires	28 027	44 288
Charges totales	**581 582**	**375 052**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(111 505)**	**(143 831)**
Charges nettes après remboursements de frais	**470 077**	**231 221**
Bénéfice net d'exploitation	**4 202 444**	**1 797 204**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(49 191)	(40 116)
Charges d'intérêt sur swap	(74 073)	(64 239)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(14)**	**–**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**4 079 166**	**1 692 849**

État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	4 079 166	1 692 849
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	83 399 072	6 803 436
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(14 665 544)	(2 206 339)
Ajustement de dilution	20 888	–
Augmentation nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**68 754 416**	**4 597 097**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	72 833 582	6 289 946
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de l'exercice financier	38 029 380	31 739 434
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de l'exercice financier	**110 862 962**	**38 029 380**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2025 ou le 31 décembre 2024. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales (2024 : 10,01 % USD 3 805 901)			
130 354	Connecticut Avenue Securities, 5,5742 %, échéance 25/1/45	0,12	129 612
795 000	Connecticut Avenue Securities, 5,3742 %, échéance 25/1/45	0,72	795 211
500 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,9742 %, échéance 25/10/41	0,46	508 435
15 262	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,8742 %, échéance 25/12/41	0,01	15 265
57 126	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,1742 %, échéance 25/5/43	0,05	58 171
34 640	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5742 %, échéance 25/7/43	0,03	34 749
12 441	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9742 %, échéance 25/2/44	0,01	12 456
195 175	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4242 %, échéance 25/10/41	0,18	195 493
600 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5242 %, échéance 25/12/41	0,54	603 000
128 071	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5242 %, échéance 25/5/44	0,12	128 471
167 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4742 %, échéance 25/9/44	0,15	167 112
46 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4742 %, échéance 25/2/45	0,04	45 994
90 200	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3742 %, échéance 25/5/45	0,08	89 981
5 119	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,7742 %, échéance 25/4/42	0,01	5 124
490 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8242 %, échéance 25/3/44	0,44	491 572
44 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,1242 %, échéance 25/3/45	0,04	44 627
277 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4742 %, échéance 25/7/45	0,25	277 623
81 600	DB Master Finance LLC, 2,0400 %, échéance 20/11/51	0,07	80 053
48 000	DB Master Finance LLC, 2,4930 %, échéance 20/11/51	0,04	45 423
880 113	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 2,6620 %, échéance 25/4/51	0,76	836 149
200 000	FCT Noria, 3,0440 %, échéance 25/7/43	0,21	233 260
78 600	Jersey Mike's Funding LLC, 4,4330 %, échéance 15/2/50	0,07	78 589
215 467	Liberty, 4,7475 %, échéance 25/5/32	0,13	144 446
298 704	Metro Finance Trust, 4,8075 %, échéance 17/9/30	0,18	200 289
246 529	NOW Trust, 4,9475 %, échéance 14/6/32	0,15	165 380
1 568 379	NOW Trust, 4,6975 %, échéance 14/2/34	0,95	1 048 267
500 000	Panorama Auto Trust, 4,6975 %, échéance 15/9/33	0,30	333 290
317 622	Plenti Auto ABS, 4,6521 %, échéance 12/8/33	0,19	212 670
151 400	Plenti PL-Green ABS Trust, 4,9600 %, échéance 11/6/35	0,09	101 413
825 332	RAF ABS, 4,4975 %, échéance 9/12/31	0,50	551 220
233 935	Resimac Bastille Trust, 4,8975 %, échéance 13/9/55	0,14	157 100
145 530	Subway Funding LLC, 5,2460 %, échéance 30/7/54	0,13	144 021
425 700	Subway Funding LLC, 6,0280 %, échéance 30/7/54	0,39	431 960
1 519 367	Taco Bell Funding LLC, 4,9400 %, échéance 25/11/48	1,37	1 519 414
44 213	Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, échéance 25/8/51	0,04	41 070
140 000	Taurus CMBS, 5,7527 %, échéance 20/7/35	0,17	190 363
121 978	UK Logistics DAC, 6,2946 %, échéance 17/5/34	0,15	165 626
1 080 800	Wendy's Funding LLC, 4,2360 %, échéance 15/3/52	0,96	1 067 615
	Total titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	**10,24**	**11 350 514**
Organismes de placement collectif (2024 : 2,24 % USD 853 303)			
Royaume-Uni			
Marchés de capitaux			
170 554	Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Catégorie Z Acc USD Hedged[1]	1,80	1 993 506
	Total des organismes de placement collectif	**1,80**	**1 993 506**
Effets de commerce (2024 : 2,50 % USD 949 759)			
Canada			
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
3 800 000	Enbridge, Inc., échéance 6/1/26	2,49	2 767 324
États-Unis			
Services publics d'électricité			
1 750 000	Union Electric Co., échéance 2/1/26	1,58	1 749 637
Équipement électronique, instruments et composants			
1 100 000	Jabil, Inc., échéance 2/1/26	0,99	1 099 733
Produits alimentaires			
1 050 000	Conagra Brands, Inc., échéance 7/1/26	0,95	1 049 190
Prestataires et services de soins de santé			
900 000	HCA, Inc., échéance 5/1/26	0,81	899 505
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
650 000	Energy Transfer LP, échéance 2/1/26	0,59	649 863
Commerce spécialisé			
300 000	AutoNation, Inc., échéance 2/1/26	0,27	299 933
Sociétés commerciales et distributeurs			
700 000	Air Lease Corp., échéance 5/1/26	0,63	699 609
450 000	Air Lease Corp., échéance 8/1/26	0,40	449 597
1 000 000	Aviation Capital Group LLC, échéance 2/1/26	0,90	999 789
650 000	Aviation Capital Group LLC, échéance 5/1/26	0,59	649 794
		2,52	2 798 789
	Total des effets de commerce	**10,20**	**11 313 974**
Obligations d'entreprises (2024 : 68,04 % USD 25 874 154)			
Australie			
Automobiles			
950 000	Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 5,3000 %, échéance 9/2/27	0,57	635 377
900 000	Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 5,5500 %, échéance 14/6/28	0,55	604 015
650 000	Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 5,1080 %, échéance 13/6/29	0,39	429 032
		1,51	1 668 424
Banques			
900 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 5,5061 %, échéance 26/2/31	0,54	601 594
1 000 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 6,3335 %, échéance 12/8/32	0,62	686 496
600 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 5,5400 %, échéance 15/1/35	0,37	403 005

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
710 000	Bank Australia Ltd., 4,6978 %, échéance 27/11/28	0,43	474 434
700 000	Bendigo & Adelaide Bank, Ltd., 5,0393 %, échéance 14/10/31	0,42	468 869
800 000	Commonwealth Bank of Australia, 4,9612 %, échéance 20/8/31	0,49	536 112
330 000	Commonwealth Bank of Australia, 5,4593 %, échéance 14/4/32	0,20	223 306
1 350 000	Commonwealth Bank of Australia, 6,3448 %, échéance 9/11/32	0,84	930 356
100 000	Heritage and People's Choice Ltd., 6,1132 %, échéance 16/9/31	0,06	67 019
1 100 000	National Australia Bank Ltd., 5,6739 %, échéance 18/11/31	0,67	742 733
1 000 000	National Australia Bank Ltd., 5,8705 %, échéance 9/3/33	0,62	684 481
240 000	Teachers Mutual Bank Ltd., 5,0275 %, échéance 21/6/27	0,15	161 593
1 000 000	Teachers Mutual Bank Ltd., 4,5350 %, échéance 3/10/28	0,60	667 924
500 000	Westpac Banking Corp., 5,1076 %, échéance 29/1/31	0,30	333 862
800 000	Westpac Banking Corp., 5,4650 %, échéance 3/4/34	0,49	546 319
100 000	Westpac Banking Corp., 5,2566 %, échéance 10/7/34	0,06	67 928
200 000	Westpac Banking Corp., 5,9720 %, échéance 10/7/34	0,12	136 422
200 000	Westpac Banking Corp., 5,3510 %, échéance 12/2/35	0,12	133 355
		7,10	7 865 808
Marchés de capitaux			
780 000	Macquarie Bank Ltd., 5,2775 %, échéance 17/6/31	0,47	522 418
420 000	Macquarie Bank Ltd., 5,6193 %, échéance 1/3/34	0,26	286 610
2 250 000	Macquarie Bank Ltd., 5,5125 %, échéance 29/11/35	1,38	1 535 517
		2,11	2 344 545
Construction et ingénierie			
500 000	Downer Group Finance Pty. Ltd., 3,7000 %, échéance 29/4/26	0,30	332 625
Crédit à la consommation			
160 000	Judo Bank Pty. Ltd., 6,8494 %, échéance 23/10/34	0,10	111 958
300 000	Judo Bank Pty. Ltd., 5,7320 %, échéance 8/10/35	0,18	201 128
		0,28	313 086
Services financiers			
350 000	Liberty Financial Pty. Ltd., 6,2001 %, échéance 25/5/26	0,21	234 993
840 000	Liberty Financial Pty. Ltd., 6,6888 %, échéance 5/4/27	0,52	573 904
40 000	Liberty Financial Pty. Ltd., 7,5132 %, échéance 16/3/28	0,02	28 075
360 000	Newcastle Greater Mutual Group Ltd., 4,7440 %, échéance 21/1/30	0,22	242 353
		0,97	1 079 325
Assurances			
350 000	Insurance Australia Group Ltd., 6,1620 %, échéance 15/12/36	0,21	236 595
460 000	Suncorp Group Ltd., 6,0800 %, échéance 27/6/34	0,29	316 872
250 000	Suncorp Group Ltd., 5,9693 %, échéance 1/6/37	0,15	169 648
		0,65	723 115
Construction mécanique			
500 000	CNH Industrial Capital Australia Pty. Ltd., 5,4000 %, échéance 17/5/27	0,30	335 514
1 350 000	CNH Industrial Capital Australia Pty. Ltd., 4,7000 %, échéance 20/6/28	0,81	891 183
		1,11	1 226 697
REIT Retail			
830 000	Vicinity Centres Trust, 4,0000 %, échéance 26/4/27	0,50	549 702
Canada			
Automobiles			
530 000	Ford Credit Canada Co., 6,3820 %, échéance 10/11/28	0,37	406 326
Métaux et minerais			
800 000	Hudbay Minerals, Inc., 4,5000 %, échéance 1/4/26	0,72	803 308
Services aux collectivités			
100 000	Algonquin Power & Utilities Corp., 5,3650 %, échéance 15/6/26	0,09	100 493
Textiles, habillement et produits de luxe			
413 000	Gildan Activewear, Inc., 4,7000 %, échéance 7/10/30	0,37	411 102
Îles Caïmans			
Crédit à la consommation			
524 000	GGAM Finance Ltd., 8,0000 %, échéance 15/6/28	0,50	555 272
11 000	GGAM Finance Ltd., 5,8750 %, échéance 15/3/30	0,01	11 190
		0,51	566 462
Danemark			
Banques			
300 000	Danske Bank A/S, 5,4270 %, échéance 1/3/28	0,27	304 718
Allemagne			
Composants automobiles			
450 000	IHO Verwaltungs GmbH, 6,7500 %, échéance 15/11/29	0,51	560 626
500 000	Schaeffler AG, 4,2500 %, échéance 1/4/28	0,54	601 456
		1,05	1 162 082
Guernesey			
Services financiers			
1 000 000	Pershing Square Holdings Ltd., 3,2500 %, échéance 15/11/30	0,84	930 876
Irlande			
Banques			
445 000	Permanent TSB Group Holdings plc, 6,6250 %, échéance 30/6/29	0,51	567 786
Crédit à la consommation			
150 000	AerCap Ireland Capital DAC, 1,7500 %, échéance 30/1/26	0,13	149 744
200 000	AerCap Ireland Capital DAC, 2,4500 %, échéance 29/10/26	0,18	197 337
290 000	AerCap Ireland Capital DAC, 6,1000 %, échéance 15/1/27	0,27	295 589
		0,58	642 670

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Prestataires et services de soins de santé			
200 000	Icon Investments Six DAC, 5,8090 %, échéance 8/5/27	0,19	204 193
Japon			
Services financiers			
200 000	NTT Finance Corp., 4,5670 %, échéance 16/7/27	0,18	201 819
200 000	NTT Finance Corp., 4,6200 %, échéance 16/7/28	0,18	202 692
		0,36	404 511
Liberia			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
467 000	Royal Caribbean Cruises, Ltd., 5,5000 %, échéance 31/8/26	0,42	467 756
795 000	Royal Caribbean Cruises, Ltd., 5,5000 %, échéance 1/4/28	0,73	809 663
		1,15	1 277 419
Pays-Bas			
Banques			
300 000	ING Groep NV, 6,0830 %, échéance 11/9/27	0,28	304 054
Crédit à la consommation			
200 000	Volkswagen Financial Services NV, 6,5000 %, échéance 18/9/27	0,25	278 163
Produits pharmaceutiques			
130 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,1500 %, échéance 1/10/26	0,12	128 790
395 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,7500 %, échéance 1/3/28	0,37	410 242
400 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 5,1250 %, échéance 9/5/29	0,36	404 845
		0,85	943 877
Nouvelle-Zélande			
Banques			
250 000	Bank of New Zealand, 5,6980 %, échéance 28/1/35	0,23	258 212
Crédit à la consommation			
300 000	Avanti Finance Ltd., 8,5620 %, échéance 14/9/28	0,19	204 053
Panama			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
1 739 000	Carnival Corp., 5,1250 %, échéance 1/5/29	1,59	1 759 154
Corée du Sud			
Services financiers			
200 000	Export-Import Bank of Korea, 4,1234 %, échéance 22/9/28	0,18	200 214
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
350 000	SK Hynix, Inc., 4,2500 %, échéance 11/9/28	0,32	351 237
SUPRANATIONAL			
Compagnies aériennes de passagers			
45 834	American Airlines, Inc., 5,5000 %, échéance 20/4/26	0,04	45 923
450 000	American Airlines, Inc., 5,7500 %, échéance 20/4/29	0,41	458 525
507 000	Delta Air Lines, Inc., 4,7500 %, échéance 20/10/28	0,46	510 163
		0,91	1 014 611
Suisse			
Marchés de capitaux			
500 000	UBS Group AG, 4,6031 %, échéance 23/12/29	0,45	499 703
Royaume-Uni			
Banques			
200 000	Lloyds Banking Group plc, 5,9850 %, échéance 7/8/27	0,18	202 258
80 000	Lloyds Banking Group plc, 5,3711 %, échéance 6/3/30	0,05	54 210
830 000	NatWest Markets plc, 4,6846 %, échéance 12/6/29	0,50	554 471
200 000	Santander UK Group Holdings plc, 4,3200 %, échéance 22/9/29	0,18	200 216
		0,91	1 011 155
Crédit à la consommation			
278 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 5,2000 %, échéance 27/3/28	0,25	282 273
175 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 5,1500 %, échéance 17/3/30	0,16	177 535
		0,41	459 808
Services financiers			
390 000	Nationwide Building Society, 4,6490 %, échéance 14/7/29	0,36	394 113
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
380 000	Boeing Co. (The), 2,1960 %, échéance 4/2/26	0,34	379 292
550 000	Boeing Co. (The), 6,2590 %, échéance 1/5/27	0,51	564 553
		0,85	943 845
Composants automobiles			
135 000	Allison Transmission, Inc., 4,7500 %, échéance 1/10/27	0,12	134 899
Automobiles			
202 000	General Motors Co., 5,3500 %, échéance 15/4/28	0,19	206 965
510 000	Hyundai Capital America, 5,5000 %, échéance 30/3/26	0,46	511 698
65 000	Hyundai Capital America, 5,3000 %, échéance 19/3/27	0,06	65 952
393 000	Hyundai Capital America, 4,2500 %, échéance 18/9/28	0,35	393 222
590 000	Hyundai Capital America, 4,8400 %, échéance 18/9/28	0,54	594 641
263 000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 4,4500 %, échéance 11/9/27	0,24	263 931
		1,84	2 036 409
Banques			
125 000	JPMorgan Chase & Co., 5,0400 %, échéance 23/1/28	0,11	126 329
410 000	Wells Fargo & Co., 4,6461 %, échéance 15/9/29	0,37	410 480
		0,48	536 809
Produits de construction			
107 000	Amrize Finance US LLC, 4,6000 %, échéance 7/4/27	0,10	107 747
90 000	Amrize Finance US LLC, 4,7000 %, échéance 7/4/28	0,08	91 121
		0,18	198 868
Marchés de capitaux			
309 000	Apollo Debt Solutions BDC, 5,2000 %, échéance 8/12/28	0,28	309 042

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
199 000	Ares Capital Corp., 5,1000 %, échéance 15/1/31	0,18	196 633
200 000	Ares Strategic Income Fund, 4,8500 %, échéance 15/1/29	0,18	197 719
175 000	Blackstone Private Credit Fund, 3,2500 %, échéance 15/3/27	0,15	172 081
296 000	Blue Owl Credit Income Corp., 6,5000 %, échéance 23/10/27	0,18	197 966
1 050 000	Citadel Securities Global Holdings LLC, 5,5000 %, échéance 18/6/30	0,97	1 078 343
423 000	Goldman Sachs Private Credit Corp., 5,3750 %, échéance 31/1/29	0,38	424 815
702 000	Jane Street Group, 4,5000 %, échéance 15/11/29	0,63	694 303
160 000	LPL Holdings, Inc., 5,7000 %, échéance 20/5/27	0,15	163 167
420 000	LPL Holdings, Inc., 4,6250 %, échéance 15/11/27	0,38	420 063
135 000	LPL Holdings, Inc., 4,9000 %, échéance 3/4/28	0,12	137 008
325 000	MSCI, Inc., 4,0000 %, échéance 15/11/29	0,29	317 920
425 000	North Haven Private Income Fund LLC, 5,1250 %, échéance 25/9/28	0,38	424 350
617 000	Northern Trust Corp., 3,3750 %, échéance 8/5/32	0,55	608 702
		4,82	5 342 112
Crédit à la consommation			
380 000	Capital One Financial Corp., 3,7500 %, échéance 28/7/26	0,34	379 254
280 000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,8000 %, échéance 5/3/27	0,26	283 604
668 000	Ford Motor Credit Co, LLC, 7,3500 %, échéance 4/11/27	0,63	697 705
550 000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,9180 %, échéance 20/3/28	0,51	563 103
250 000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,7300 %, échéance 5/9/30	0,23	253 945
345 000	General Motors Financial Co., Inc., 5,4000 %, échéance 6/4/26	0,31	346 230
100 000	General Motors Financial Co., Inc., 5,1500 %, échéance 15/8/26	0,12	135 448
48 000	General Motors Financial Co., Inc., 5,0000 %, échéance 15/7/27	0,04	48 655
1 100 000	General Motors Financial Co., Inc., 4,2000 %, échéance 27/10/28	0,99	1 101 813
113 000	OneMain Finance Corp., 7,1250 %, échéance 15/3/26	0,10	114 180
375 000	OneMain Finance Corp., 3,5000 %, échéance 15/1/27	0,34	371 595
750 000	OneMain Finance Corp., 7,8750 %, échéance 15/3/30	0,72	793 483
171 000	OneMain Finance Corp., 6,1250 %, échéance 15/5/30	0,16	174 750
1 103 000	Stellantis Financial Services US Corp., 4,9500 %, échéance 15/9/28	1,01	1 118 412
		5,76	6 382 177
REIT diversifiés			
450 000	GLP Capital LP, 5,3000 %, échéance 15/1/29	0,41	458 139
185 000	VICI Properties LP, 4,5000 %, échéance 1/9/26	0,17	185 217
215 000	VICI Properties LP, 4,7500 %, échéance 1/4/28	0,20	217 315
		0,78	860 671
Services publics d'électricité			
340 000	Liberty Utilities Co., 5,5770 %, échéance 31/1/29	0,32	351 348
1 530 000	NRG Energy, Inc., 2,4500 %, échéance 2/12/27	1,34	1 479 891
578 000	Vistra Operations Co. LLC, 4,3000 %, échéance 15/10/28	0,52	580 049
		2,18	2 411 288
Équipement électrique			
820 000	Regal Rexnord Corp., 6,0500 %, échéance 15/2/26	0,74	821 623
500 000	Vertiv Group Corp., 4,1250 %, échéance 15/11/28	0,45	494 150
		1,19	1 315 773
Divertissement			
144 000	Live Nation Entertainment, Inc., 6,5000 %, échéance 15/5/27	0,13	145 418
Services financiers			
1 280 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6,0500 %, échéance 15/1/28	1,19	1 321 284
409 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,6250 %, échéance 15/11/28	0,37	410 677
650 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6,2500 %, échéance 15/1/30	0,62	684 702
470 000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, échéance 1/8/30	0,44	486 099
1 046 000	Rocket Mortgage LLC, 2,8750 %, échéance 15/10/26	0,93	1 031 454
		3,55	3 934 216
Transport terrestre			
375 000	Ashtead Capital, Inc., 1,5000 %, échéance 12/8/26	0,33	368 686
Équipements et fournitures de soins de santé			
100 000	Solventum Corp., 5,4500 %, échéance 25/2/27	0,09	101 478
1 114 000	Solventum Corp., 5,4000 %, échéance 1/3/29	1,04	1 154 005
		1,13	1 255 483
Prestataires et services de soins de santé			
375 000	Universal Health Services, Inc., 1,6500 %, échéance 1/9/26	0,33	368 756
Équipement de logement			
95 000	KB Home, 6,8750 %, échéance 15/6/27	0,09	97 034
89 000	LGI Homes, Inc., 8,7500 %, échéance 15/12/28	0,08	92 889
98 000	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,7500 %, échéance 15/1/28	0,09	99 830
		0,26	289 753
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable			
194 000	Calpine Corp., 4,5000 %, échéance 15/2/28	0,18	194 220
134 000	Calpine Corp., 5,1250 %, échéance 15/3/28	0,12	134 213
		0,30	328 433
Assurances			
500 000	Athene Global Funding, 4,7600 %, échéance 21/4/27	0,30	331 997
1 071 000	Athene Global Funding, 2,5000 %, échéance 24/3/28	0,93	1 029 263
500 000	Athene Global Funding, 1,9850 %, échéance 19/8/28	0,42	469 906
300 000	Athene Global Funding, 5,5830 %, échéance 9/1/29	0,28	308 306
51 000	Brown & Brown, Inc., 4,7000 %, échéance 23/6/28	0,04	51 629

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
954 000	F&G Global Funding, 4,6500 %, échéance 8/9/28	0,87	961 075
		2,84	3 152 176
Services informatiques			
1 050 000	Booz Allen Hamilton, Inc., 3,8750 %, échéance 1/9/28	0,93	1 031 093
170 000	Gartner, Inc., 4,5000 %, échéance 1/7/28	0,15	169 492
		1,08	1 200 585
Produits d'hygiène			
1 220 000	Mattel, Inc., 3,7500 %, échéance 1/4/29	1,07	1 190 892
352 000	Mattel, Inc., 5,0000 %, échéance 17/11/30	0,32	354 546
		1,39	1 545 438
Construction mécanique			
190 000	Esab Corp., 6,2500 %, échéance 15/4/29	0,18	195 599
377 000	Trinity Industries, Inc., 7,7500 %, échéance 15/7/28	0,35	391 899
		0,53	587 498
Métaux et minerais			
122 000	Glencore Funding LLC, 4,9070 %, échéance 1/4/28	0,11	124 073
REIT			
812 000	Starwood Property Trust, Inc., 4,3750 %, échéance 15/1/27	0,73	807 483
483 000	Starwood Property Trust, Inc., 5,2500 %, échéance 15/10/28	0,44	488 340
		1,17	1 295 823
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
287 000	Cheniere Energy, Inc., 4,6250 %, échéance 15/10/28	0,26	286 614
1 200 000	Civitas Resources, Inc., 5,0000 %, échéance 15/10/26	1,08	1 200 968
296 000	Civitas Resources, Inc., 8,3750 %, échéance 1/7/28	0,28	305 366
70 000	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 6,0500 %, échéance 15/8/26	0,06	70 662
470 000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, échéance 15/6/29	0,42	464 025
768 000	Hess Midstream Operations LP, 5,8750 %, échéance 1/3/28	0,71	785 187
393 000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, échéance 15/6/28	0,36	394 836
57 000	Hess Midstream Operations LP, 6,5000 %, échéance 1/6/29	0,05	59 080
830 000	ITT Holdings LLC, 6,5000 %, échéance 1/8/29	0,72	797 021
1 118 000	Repsol E&P Capital Markets US LLC, 4,8000 %, échéance 16/9/28	1,02	1 128 713
313 000	Sunoco LP, 5,6250 %, échéance 15/3/31	0,28	315 456
841 000	Tallgrass Energy Partners LP, 7,3750 %, échéance 15/2/29	0,79	872 372
136 000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 4,9000 %, échéance 1/8/30	0,12	137 648
		6,15	6 817 948
Compagnies aériennes de passagers			
370 000	Delta Air Lines, Inc., 4,9500 %, échéance 10/7/28	0,34	376 751
930 000	American Airlines, Inc., 4,6250 %, échéance 15/4/29	0,84	926 622
		1,18	1 303 373
Logiciels			
224 000	Crowdstrike Holdings, Inc., 3,0000 %, échéance 15/2/29	0,19	215 144
390 000	Oracle Corp., 3,2500 %, échéance 15/11/27	0,35	381 804
350 000	Oracle Corp., 4,8000 %, échéance 3/8/28	0,32	351 808
		0,86	948 756
REIT spécialisés			
281 000	Millrose Properties, Inc., 6,3750 %, échéance 1/8/30	0,26	287 707
Commerce spécialisé			
1 050 000	AutoNation, Inc., 4,4500 %, échéance 15/1/29	0,95	1 054 225
Matériel informatique, stockage et périphériques			
410 000	Hewlett Packard Enterprise Co., 4,7261 %, échéance 15/9/28	0,37	411 634
42 000	Western Digital Corp., 4,7500 %, échéance 15/2/26	0,04	42 172
		0,41	453 806
Sociétés commerciales et distributeurs			
200 000	Air Lease Corp., 1,8750 %, échéance 15/8/26	0,18	197 077
180 000	Air Lease Corp., 2,1000 %, échéance 1/9/28	0,15	169 725
1 000 000	Air Lease Corp., 5,1000 %, échéance 1/3/29	0,92	1 016 599
150 000	Aviation Capital Group LLC, 1,9500 %, échéance 20/9/26	0,13	147 606
		1,38	1 531 007
	Total obligations d'entreprises	**71,01**	**78 719 638**
Fonds indiciels négociés en bourse (2024 : 0,00 % USD –)			
203 901	Janus Henderson EUR AAA CLO Active Core UCITS ETF[1]	2,22	2 466 454
	Total fonds indiciels négociés en bourse	**2,22**	**2 466 454**
Obligations d'État (2024 : 0,00 % USD –)			
Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme			
1 000	0,0000 %, échéance 22/1/26	0,00	998
	Total obligations d'État	**0,00**	**998**
Titres adossés à des créances hypothécaires (2024 : 5,00 % USD 1 904 068)			
Freddie Mac			
5 241	4,7242 %, échéance 25/11/41	0,00	5 238
1 200 000	5,6742 %, échéance 25/11/41	1,09	1 209 442
10 469	6,0242 %, échéance 25/9/42	0,01	10 512
16 570	5,9600 %, échéance 25/4/43	0,01	16 764
28 950	5,8742 %, échéance 25/5/43	0,03	29 174
63 048	5,8742 %, échéance 25/6/43	0,06	63 219
44 652	5,7242 %, échéance 25/11/43	0,04	44 822
41 919	5,2242 %, échéance 25/2/44	0,04	41 984
31 292	5,1242 %, échéance 25/3/44	0,03	31 305
790 000	5,8742 %, échéance 25/3/44	0,72	793 255
495 000	5,6742 %, échéance 25/8/44	0,45	497 581
260 646	5,3242 %, échéance 25/10/44	0,23	260 522
62 904	5,5242 %, échéance 25/2/45	0,06	62 860
470 146	5,3742 %, échéance 25/5/45	0,42	469 411
1 223 333	5,3742 %, échéance 25/9/45	1,10	1 221 838
		4,29	4 757 927
	Total titres adossés à des créances hypothécaires	**4,29**	**4 757 927**
Prêts par tranches (2024 : 0,00 % USD –)			
États-Unis			
Services informatiques			
550 000	Twitter, Inc., 10,4475 %, échéance 26/10/29	0,49	541 555
	Total prêts par tranches	**0,49**	**541 555**
Placement total (Coût : USD 110 319 971)		**100,25**	**111 144 566**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Contrats de change à terme (2024 : 2,88 % USD 1 094 120) Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Citibank							
AUD	400 000	USD	264 557	266 961	16-Jan-26	0,00	2 404
HSBC							
GBP	100 000	USD	131 695	134 793	16-Jan-26	0,00	3 098
USD	52 196	NZD	90 000	51 842	16-Jan-26	0,00	354
J.P. Morgan							
EUR[2]	299 998	USD	348 107	352 988	30-Jan-26	0,01	4 881
GBP[2]	6 359	USD	8 552	8 571	30-Jan-26	0,00	19
USD[2]	56 927	CHF	44 700	56 590	30-Jan-26	0,00	337
USD[2]	342 955	EUR	290 734	342 087	30-Jan-26	0,00	868
Morgan Stanley							
AUD	500 000	USD	327 198	333 702	16-Jan-26	0,01	6 504
Total						**0,02**	**18 465**

Contrats à terme standardisés[3] (2024 : 0,10 % USD 39 976)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	31	3 Month CORRA Décembre 2026	0,00	782
Goldman Sachs	(19)	3 Month SOFR Mars 2028	0,01	6 954
Goldman Sachs	(11)	Euro-Schatz Mars 2026	0,00	1 415
Goldman Sachs	(28)	US 5 Year Note Mars 2026	0,00	5 629
Total			**0,01**	**14 780**

Swaps de taux d'intérêt[4] (2024 : 0,09 % USD 33 837)

Contre-partie	Rendement versé par le Fonds	Rendement perçu par le Fonds	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Citigroup	Spread de 5,12 % sur le Notionnel	Fixe	1 185 000	22-Apr-26	0,00	5 367
Citigroup	Spread de 3,56 % sur le Notionnel	Fixe	1 217 000	21-Oct-26	0,01	5 522
Citigroup	Spread de 3,45 % sur le Notionnel	Fixe	1 800 000	17-fév-27	0,01	9 341
Citigroup	Spread de 3,62 % sur le Notionnel	Fixe	3 700 000	21-Oct-27	0,01	11 035
Citigroup	Spread de 3,55 % sur le Notionnel	Fixe	2 150 000	06-Nov-27	0,00	2 913
Citigroup	Spread de 3,50 % sur le Notionnel	Fixe	700 000	03-Dec-27	0,00	131
Total					**0,03**	**34 309**

Swaptions (2024 : 0,00 % USD –)

Contrepartie	Description	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	Vente protection sur Markit CDX North American Investment Grade Index Series 44-V1 À payer USD 1,00 %	12 000 000	21-Jan-26	0,00	669
Total				**0,00**	**669**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**100,31**	**111 212 789**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2024 : (1,07) % USD (406 478)) Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Barclays							
USD	467 959	CAD	650 000	473 815	16-Jan-26	0,00	(5 856)
BNP Paribas							
USD	9 881 453	AUD	14 990 000	10 004 362	16-Jan-26	(0,11)	(122 909)
USD	4 468 519	EUR	3 830 000	4 503 400	16-Jan-26	(0,03)	(34 881)
Goldman Sachs							
NZD	40 000	USD	23 169	23 041	16-Jan-26	0,00	(128)
USD	2 762 841	CAD	3 800 000	2 768 700	06-Jan-26	(0,01)	(5 859)
HSBC							
USD	9 897 195	AUD	15 000 000	10 011 036	16-Jan-26	(0,10)	(113 841)
J.P. Morgan							
CHF[2]	44 700	USD	56 927	56 590	30-Jan-26	0,00	(337)
EUR[2]	4 286 974	USD	5 068 481	5 044 208	30-Jan-26	(0,02)	(24 273)
SGD[2]	14 467	USD	11 329	11 275	30-Jan-26	0,00	(54)
USD[2]	284 291	EUR	243 415	286 411	30-Jan-26	0,00	(2 120)
Morgan Stanley							
USD	461 657	AUD	710 000	473 856	16-Jan-26	(0,01)	(12 199)
USD	977 417	GBP	730 000	983 991	16-Jan-26	(0,01)	(6 574)
UBS							
USD	546 095	AUD	830 000	553 944	16-Jan-26	(0,01)	(7 849)
Total						**(0,30)**	**(336 880)**

Contrats à terme standardisés[3] (2024 : (0,09) % USD (33 768))

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	19	CME 3 Month SOFR Juin 2026	0,00	(4 174)
Goldman Sachs	(61)	Australia 3 Year Bond Mars 2026	(0,01)	(10 021)
Goldman Sachs	(97)	US 2 Year Note Mars 2026	(0,01)	(4 567)
Total			**(0,02)**	**(18 762)**

Swaps de taux d'intérêt[4] (2024 : (0,01) % USD (4 575))

Contre-partie	Rendement versé par le Fonds	Rendement perçu par le Fonds	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Citigroup	Spread de 3,48 % sur le Notionnel	SOFR flottant 1 jour	4 100 000	27-Aug-27	(0,01)	(8 895)
Citigroup	Spread de 3,37 % sur le Notionnel	SOFR flottant 1 jour	5 600 000	21-Nov-27	0,00	(4 277)
Total					**(0,01)**	**(13 172)**

Swaptions (2024 : 0,00 % USD –)

Contrepartie	Actif de référence	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	Vente protection sur Markit CDX North American Investment Grade Index Series 44-V1 À recevoir USD 1,00 %	(6 000 000)	21-Jan-26	0,00	(204)
Total				**0,00**	**(204)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(0,33)**	**(369 018)**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Analyse du portefeuille (non audité)

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	19,71
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	66,36
Organismes de placement collectif	1,75
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,04
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	9,95
Instruments financiers dérivés OTC	0,02
Autres éléments d'actif	2,17
Total de l'actif	**100,00**

[1] Partie liée du Fonds.
[2] Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.
[3] Se reporter à la Note 5 pour plus de détails sur les garanties détenues.
[4] Compensé par le biais d'ICE (chambre de compensation contrepartie centrale, « CCP »).

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (suite)

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-après fournissent une synthèse de la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs financiers du Fonds évalués à leur juste valeur aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

	31 décembre 2025			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	–	11 350 514	–	11 350 514
Organismes de placement collectif	–	1 993 506	–	1 993 506
Effets de commerce	–	11 313 974	–	11 313 974
Obligations d'entreprises	–	78 719 638	–	78 719 638
Fonds indiciels négociés en bourse	2 466 454	–	–	2 466 454
Contrats de change à terme	–	18 465	–	18 465
Contrats à terme normalisés	14 780	–	–	14 780
Obligations d'État	–	998	–	998
Swaps de taux d'intérêt	–	34 309	–	34 309
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	4 757 927	–	4 757 927
Swaption	–	669	–	669
Prêts par tranches	–	541 555	–	541 555
Total	2 481 234	108 731 555	–	111 212 789
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(336 880)	–	(336 880)
Contrats à terme normalisés	(18 762)	–	–	(18 762)
Swaps de taux d'intérêt	–	(13 172)	–	(13 172)
Swaption	–	(204)	–	(204)
Total	(18 762)	(350 256)	–	(369 018)

	31 Décembre 2024			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	–	3 805 901	–	3 805 901
Organismes de placement collectif	–	853 303	–	853 303
Effets de commerce	–	949 759	–	949 759
Obligations d'entreprises	–	25 874 154	–	25 874 154
Contrats de change à terme	–	1 094 120	–	1 094 120
Contrats à terme normalisés	39 976	–	–	39 976
Swaps de taux d'intérêt	–	33 837	–	33 837
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	1 904 068	–	1 904 068
Total	39 976	34 515 142	–	34 555 118
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(406 478)	–	(406 478)
Contrats à terme normalisés	(33 768)	–	–	(33 768)
Swaps de taux d'intérêt	–	(4 575)	–	(4 575)
Total	(33 768)	(411 053)	–	(444 821)

Il n'y a eu aucun transfert au cours des exercices financiers clos les 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, aucun investissement détenu par le Fonds n'était évalué à la juste valeur au niveau 3 par le Janus Henderson USPC.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (suite)

Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 USD	A3m USD	A4m HEUR	A4m HSGD	A4m SGD	A4m USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	2 500	67 867	448 085	–	38 585	1 711	1 660	127 680
Actions émises	–	128 968	1 609 789	310	9 845	418	834	86 540
Actions rachetées	(2 500)	(62 274)	(573 484)	–	(2 243)	(366)	(1 706)	(74 477)
À la clôture de l'exercice	–	134 561	1 484 390	310	46 187	1 763	788	139 743

	E2 HEUR	E2 USD	E4m HEUR	E4m USD	G2 HGBP	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	94 515	22 594	14 994	390	520	187 910	301 982	–
Actions émises	4 027	5 763	65	12	–	7 988	4 825 235	310
Actions rachetées	(14 511)	(2 028)	(7 779)	–	–	(47 859)	(155 623)	–
À la clôture de l'exercice	84 031	26 329	7 280	402	520	148 039	4 971 594	310

	S2 USD
	Actions
Au début de l'exercice	1 948 302
Actions émises	–
Actions rachetées	(291 800)
À la clôture de l'exercice	1 656 502

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 USD	A4m HEUR	A4m HSGD	A4m SGD	A4m USD	E2 HEUR
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	2 500	42 516	313 160	39 642	1 661	462	86 826	42 825
Actions émises	–	40 888	176 360	6 668	50	7 115	60 084	66 180
Actions rachetées	–	(15 537)	(41 435)	(7 725)	–	(5 917)	(19 230)	(14 490)
À la clôture de l'exercice	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
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	11 863	18 550	379	10 057	520	179 026	148 483	1 948 302
Actions émises	10 731	1 942	12	–	–	46 522	207 021	–
Actions rachetées	–	(5 498)	(1)	(10 057)	–	(37 638)	(53 522)	–
À la clôture de l'exercice	22 594	14 994	390	–	520	187 910	301 982	1 948 302

Tableau comparatif des actifs nets

	31 décembre 2025		31 Décembre 2024		31 Décembre 2023	
	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)
A2 HCHF	–	–	24 380	8,85	25 919	8,72
A2 HEUR	1 558 377	9,85	670 388	9,54	429 561	9,15
A2 USD	18 055 517	12,16	5 164 688	11,53	3 413 278	10,90
A3m USD	3 131	10,11	–	–	–	–
A4m HEUR	386 826	7,13	283 895	7,10	307 424	7,02
A4m HSGD	11 263	8,21	10 263	8,19	10 217	8,12
A4m SGD	5 734	9,35	11 856	9,75	3 211	9,18
A4m USD	1 218 278	8,72	1 084 235	8,49	716 924	8,26
E2 HEUR	936 189	9,48	899 768	9,19	417 616	8,83
E2 USD	304 684	11,57	249 351	11,04	124 617	10,50
E4m HEUR	57 386	6,71	105 409	6,79	138 592	6,77
E4m USD	3 476	8,64	3 321	8,51	3 160	8,34
G1m USD	–	–	–	–	93 244	9,27
G2 HGBP	8 618	12,29	7 546	11,59	7 237	10,92
I2 HEUR	1 844 286	10,60	1 989 605	10,22	1 932 164	9,78
I2 USD	65 003 439	13,07	3 727 906	12,34	1 727 381	11,63
I3m USD	3 139	10,14	–	–	–	–
S2 USD	21 462 619	12,96	23 796 769	12,21	22 388 889	11,49

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (suite)

Total des frais sur encours (non audité)

Le tableau du Total des frais sur encours moyen indique les charges réelles engagées par chaque Catégorie du Fonds durant l'exercice, à l'exclusion des coûts de transaction et des commissions d'opération, exprimées en pourcentage de l'actif net moyen pour l'exercice correspondant sur une base annualisée.

	31 décembre 2025	31 Décembre 2024	31 Décembre 2023
A2 HEUR	1,05 %	1,05 %	1,05 %
A2 USD	1,05 %	1,05 %	1,05 %
A3m USD[1]	1,05 %	–	–
A4m HEUR	1,05 %	1,05 %	1,05 %
A4m HSGD	1,05 %	1,05 %	1,05 %
A4m SGD	1,05 %	1,05 %	1,05 %
A4m USD	1,05 %	1,05 %	1,05 %
E2 HEUR	1,70 %	1,70 %	1,70 %
E2 USD	1,70 %	1,70 %	1,70 %
E4m HEUR	1,70 %	1,70 %	1,70 %
E4m USD	1,70 %	1,70 %	1,70 %
G2 HGBP	0,52 %	0,55 %	0,55 %
I2 HEUR	0,69 %	0,70 %	0,70 %
I2 USD	0,68 %	0,70 %	0,70 %
I3m USD[1]	0,60 %	–	–
S2 USD	0,53 %	0,55 %	0,55 %

[1] Étant donné que cette catégorie d'actions a été lancée au cours de l'exercice, le total des frais sur encours communiqué pour la fin de l'exercice est une estimation.

Distribution par action (non audité)

Le tableau ci-dessous indique le taux de distribution par action à la date de clôture pour chaque catégorie d'actions de distribution :

Catégorie d'actions (devise locale)	Jan-25	Fév-25	Mar-25	Avr-25	Mai-25	Juin-25	Juil-25	Août-25	Sep-25	Oct-25	Nov-25	Déc-25
A3m USD[1]	–	–	–	0,01703	0,04285	0,03742	0,04032	0,03933	0,03355	0,03650	0,03357	0,03489
A4m HEUR	0,01926	0,01755	0,01636	0,01861	0,01752	0,01695	0,01872	0,01817	0,01702	0,01877	0,01759	0,01700
A4m HSGD	0,02220	0,02024	0,01886	0,02146	0,02022	0,01956	0,02161	0,02098	0,01964	0,02166	0,02029	0,01959
A4m SGD	0,02647	0,02374	0,02203	0,02469	0,02306	0,02197	0,02436	0,02375	0,07121	0,02477	0,02329	0,02239
A4m USD	0,02308	0,02107	0,01966	0,02238	0,02112	0,02047	0,02283	0,02204	0,02068	0,02286	0,02184	0,02077
E4m HEUR	0,01841	0,01677	0,01562	0,01775	0,01671	0,01616	0,01783	0,01730	0,01619	0,01785	0,07689	0,01600
E4m USD	0,02302	0,02100	0,01958	0,02228	0,02101	0,02036	0,02252	0,02190	0,02054	0,02268	0,02128	0,02059
I3m USD[1]	–	–	–	0,01703	0,04288	0,03742	0,04032	0,03940	0,03355	0,03657	0,03357	0,03505

[1] Ces catégories d'actions ont été lancées le 31 mars 2025.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (suite)

Performances des Fonds (non audité)

Au 31 décembre 2025

Performance (annualisée)	1 an 31/12/2024 31/12/2025 %	Trois ans 31/12/2022 31/12/2025 %	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %	Depuis le lancement jusqu'au 31/12/2025 %
A2 USD (Net)	5,56	5,93	2,98	1,75
Indice ICE BofA US 3-month Treasury Bill[1]	4,38	5,02	3,30	1,98

	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %
A2 USD (Brut)	4,06
Indice ICE BofA 3-Month US Treasury Bill + 3,00 %[1]	6,40

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

[1] L'indice de référence, l'indice FTSE 3-Month US Treasury Bill, a été remplacé par l'indice ICE BofA 3-Month US Treasury Bill, avec effet au 21 novembre 2025.

[2] Les données historiques sont basées sur la catégorie d'actions G1m USD.

La Catégorie A2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative. Performance depuis le lancement calculée à partir du 29 septembre 2014.

Objectif de performance : Surperformer l'indice ICE BofA 3-Month US Treasury Bill d'au moins 3 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Le total des frais sur encours (TER) comprend les commissions payables aux Distributeurs. Lorsque le total des frais sur encours dépasse l'objectif de surperformance du Fonds par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, si ses frais courants dépassent la surperformance.

Veuillez noter que le tableau « Rendements annualisés bruts sur 5 ans » s'applique uniquement aux catégories d'actions en activité depuis au moins 5 ans et qu'il est prévu de réaliser l'objectif de performance sur une période annualisée spécifique. Objectif de performance et indice présentés en USD.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les taux de rendement sont susceptibles de varier et la valeur en principal d'un investissement est sujette à fluctuation. La valeur de rachat des actions peut être supérieure ou inférieure à leur coût initial. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'Actions. Tous les rendements sont calculés dans la devise de référence de la Catégorie d'Actions représentative.

Source : Morningstar. Performance indiquée sur la base de la VL, net de frais, brut de TER, avec revenus nets réinvestis. Les valeurs de référence sont établies à la clôture des marchés.

Rien ne garantit que la performance du Fonds sera égale ou supérieure à l'indice de référence.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (suite)

État des modifications apportées à la composition du portefeuille (non audité)

Les tableaux ci-après présentent la répartition des achats et ventes importants au sein du Portefeuille de placement conformément aux exigences de la Réglementation sur les OPCVM 79 (2) de la Banque Centrale. Tous les achats et toutes les ventes de placements excédant 1 % de la valeur totale de chaque transaction sont divulgués, pour un minimum de 20 desdites transactions. Une analyse complète de l'évolution du Portefeuille de placements est disponible sur demande auprès du siège social.

Principaux achats sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Autonation, Inc., 0,0000 %, échéance 8/10/25	3 650 000	3 649 544
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 12/12/25	3 300 000	3 299 633
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 30/12/25	3 300 000	3 299 633
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 10/12/25	3 300 000	3 299 606
Aviation Capital Group LLC, 0,0000 %, échéance 19/11/25	3 250 000	3 249 633
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 18/11/25	3 250 000	3 249 621
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 9/12/25	3 250 000	3 249 621
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 8/12/25	3 250 000	3 248 862
Phillips 66, 0,0000 %, échéance 2/12/25	3 250 000	3 245 176
Aviation Capital Group LLC, 0,0000 %, échéance 31/10/25	3 200 000	3 199 639
Targa Resources Corp., 0,0000 %, échéance 6/11/25	3 200 000	3 199 638
Conagra Brands, Inc., 0,0000 %, échéance 14/11/25	3 200 000	3 199 627
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 5/11/25	3 200 000	3 199 627
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 6/11/25	3 200 000	3 199 627
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 7/11/25	3 200 000	3 199 627
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 13/11/25	3 200 000	3 199 627
Autonation, Inc., 0,0000 %, échéance 5/11/25	3 200 000	3 199 622
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 13/11/25	3 200 000	3 199 621
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 12/11/25	3 200 000	3 199 253
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 10/11/25	3 200 000	3 198 880

Principales ventes sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
North Haven Private Income Fund LLC, 5,1250 %, échéance 25/9/28	1 475 000	1 470 441
ING Groep NV, 7,0000 %, échéance 16/11/74	1 225 000	1 231 125
Nordea Bank Abp, 6,7500 %, échéance 10/11/74	1 225 000	1 229 594
CoreWeave, Inc., 9,0000 %, échéance 1/2/31	1 215 000	1 197 344
UBS Group AG, 6,3750 %, échéance 29/3/74	1 250 000	828 622
MSD Investment Corp., 6,2500 %, échéance 31/5/30	820 000	825 625
Talen Energy Supply LLC, 6,2500 %, échéance 1/2/34	711 000	722 554
Marex Group plc, 5,8290 %, échéance 8/5/28	702 000	705 316
Asurion LLC, 8,0000 %, échéance 31/12/32	593 000	603 744
Oracle Corp., 4,4500 %, échéance 26/9/30	594 000	594 499
FHLMC STACR Trust, Series 2025-DNA1 'M2', 5,7355 %, échéance 25/1/45	574 000	574 897
Rogers Communications, Inc., 7,0000 %, échéance 15/4/55	455 000	455 910
Eagle Funding Lux Sarl, 5,5000 %, échéance 17/8/30	426 000	431 964
Mexico Government Bond, 3,5000 %, échéance 19/9/29	335 000	397 889
Citigroup, Inc., 6,8750 %, échéance 15/11/74	350 000	351 925
Stonex Escrow Issuer LLC, 6,8750 %, échéance 15/7/32	342 000	344 993
SBL Holdings, Inc., 5,9000 %, échéance 26/9/28	333 000	334 705
Foundry JV Holdco LLC, 5,5000 %, échéance 25/1/31	320 000	320 845
Freddie Mac REMICS, 5,5010 %, échéance 25/8/54	307 906	308 291
LKQ Corp., 5,7500 %, échéance 15/6/28	300 000	305 406
Civitas Resources, Inc., 8,3750 %, échéance 7/1/28	295 000	295 449
CoreWeave, Inc., 9,2500 %, échéance 6/1/30	263 000	266 945
Mohegan Tribal Gaming Authority, 8,0000 %, échéance 1/2/26	265 000	264 338
OneMain Finance Corp., 7,1250 %, échéance 15/9/32	252 000	252 945
Connecticut Avenue Securities Trust, 6,1052 %, échéance 25/1/44	250 000	252 109
Bank of New York Mellon (The), 4,7290 %, échéance 20/4/29	250 000	250 615
Celanese US Holdings LLC, 6,4150 %, échéance 15/7/27	214 000	217 745
Carvana Co., 0,0000 %, échéance 1/6/31	179 000	206 969
Novelis Corp., 6,8750 %, échéance 30/1/30	200 000	201 440
Diageo Investment Corp., 5,1250 %, échéance 15/8/30	200 000	201 320
Crowdstrike Holdings, Inc., 3,0000 %, échéance 15/2/29	215 000	199 933
Stellantis Finance US, Inc., 5,3500 %, échéance 17/3/28	200 000	199 770
Ares Strategic Income Fund, 4,8500 %, échéance 15/1/29	200 000	198 276
Ares Capital Corp., 5,1000 %, échéance 15/1/31	193 000	191 931

Janus Henderson Flexible Income Fund

Tour d'horizon du Fonds (non audité)

Objectif et politique d'investissement

Le Fonds vise à fournir un rendement, en combinant la génération de revenus et une croissance du capital, tout en cherchant à limiter les pertes en capital (bien que cela ne soit pas garanti) sur le long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'indice Bloomberg US Aggregate Bond de 1,35 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Le Fonds investit au moins 60 % (mais généralement plus de 70 %) de son actif dans des obligations américaines de toute qualité, y compris des obligations à haut rendement (non investment grade) et des titres adossés à des actifs ou à des créances hypothécaires, émis par des gouvernements, des sociétés ou tout autre type d'émetteur.

Le Fonds peut également détenir d'autres actifs, notamment des obligations d'autres types de tout émetteur, des actions de préférence, des liquidités et des instruments du marché monétaire.

Les Conseillers en Investissement par délégation peuvent recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque, gérer le Fonds de manière plus efficace ou générer un capital ou un revenu supplémentaire pour le Fonds.

Le Fonds est géré activement en fonction de l'indice Bloomberg US Aggregate Bond, qui est largement représentatif des obligations dans lesquelles il peut investir et sur la base duquel l'objectif de performance du Fonds est défini. Les Conseillers en Investissement par Délégation ont le pouvoir discrétionnaire de choisir des investissements pour le Fonds avec des pondérations différentes de l'indice ou n'y figurant pas, même si le Fonds peut parfois détenir des investissements similaires à l'indice.

Tour d'horizon du Fonds

Greg Wilensky, Michael Keough et John Lloyd, *gestionnaires de portefeuille*

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les actions de catégorie H2 USD ont enregistré une performance de 7,39 % (nette) et 8,06 % (brute), contre 7,30 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice Bloomberg US Aggregate Bond, et 8,75 % pour son objectif de performance indiqué ci-dessus.

L'obligataire mondial a généré des rendements très positifs en 2025. Les obligations d'entreprises à haut rendement ont surperformé les bons du Trésor américain et les obligations d'entreprises de qualité investment grade, tandis que les courbes de rendement se sont accentuées. La Réserve fédérale américaine (Fed) a maintenu ses taux d'intérêt inchangés pendant une bonne partie de l'année, craignant une éventuelle flambée de l'inflation suite à la hausse des droits de douane sur les importations américaines en avril. Elle a toutefois de nouveau réduit ses taux en septembre en raison de la baisse des chiffres de l'emploi et de l'apaisement des tensions commerciales. Les responsables politiques laissent entrevoir une nouvelle baisse en 2026, tandis que les contrats à terme tablent sur deux à trois baisses. Les spéculations vont également bon train quant à savoir si la nomination attendue d'un nouveau président de la Fed marquerait un tournant dans l'indépendance traditionnelle de la banque centrale.

Notre surpondération du risque de spread a été le principal facteur à l'origine de la performance relative du Fonds, les spreads s'étant resserrés au cours de la période sous revue. La surpondération des obligations d'entreprises à haut rendement et des prêts, ainsi que la sélection des titres au sein des obligations d'entreprises de qualité investissement et des titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) émis par des agences, ont notamment contribué à cette performance. L'exposition aux titres adossés à des actifs (ABS), aux titres souverains non américains et au secteur technologique a nui à la performance du Fonds.

Le positionnement sur la courbe des taux y a globalement contribué. Même si les taux directeurs et les taux à long terme pourraient rester plus élevés que prévu, nous avons privilégié une surpondération de la partie courte de la courbe afin de nous prémunir contre un éventuel ralentissement économique, la Fed pouvant toujours procéder à des baisses agressives de ses taux directeurs. Cette stratégie a été combinée à une sous-pondération de la partie longue de la courbe des taux, au cas où les primes de terme augmenteraient en réaction aux inquiétudes potentielles concernant l'indépendance de la Fed et la poursuite des dépenses budgétaires déficitaires. Si les nouveaux dirigeants de la Fed décidaient d'abaisser les taux malgré l'inflation, la courbe des taux pourrait s'accentuer considérablement.

Nous avons conservé notre surpondération des entreprises à haut rendement, en raison des perspectives économiques favorables et des actifs titrisés dont les valorisations relatives nous paraissaient intéressantes. Nous avons renforcé l'allocation aux obligations de prêts garantis. Nous avons également conservé certaines orientations thématiques, notamment une exposition à l'IA via des ABS et des MBS commerciaux liés aux centres de données.

Nous sommes optimistes pour 2026 tout en mettant l'accent sur le portage des bénéfices plutôt que sur une forte compression des spreads. Même si certains secteurs présentent des caractéristiques de fin de cycle, la résilience des dépenses de consommation et la rentabilité des entreprises, soutenues par l'adoption de l'intelligence artificielle (IA), devraient permettre de maintenir la dynamique économique. De plus, la décision de la Fed d'accroître à nouveau son bilan devrait assurer davantage de liquidités.

La résilience de l'économie, les investissements tirés par l'IA, l'impact des récentes baisses de taux et les perspectives de nouvelles baisses sont autant de facteurs constituant un environnement favorable aux titresobligataires. Les stratégies actives et diversifiées axées sur le carry et les rendements ajustés au risque demeurent essentielles, selon nous.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson Flexible Income Fund.

Janvier 2026

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

État de la situation financière

	Au 31 décembre 2025 (USD)	Au 31 décembre 2024 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	513 878 800	544 604 849
Disponibilités et devises	275 851	12 412 270
Marge en espèces	751 192	3 583 921
Garantie en espèces	3 060 000	3 900 000
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	2 205 487	4 193
Contrats de change au comptant en attente de règlement	–	230
Ventes d'actions des Fonds	492 344	3 882 954
Intérêts	3 614 241	3 155 239
Total de l'actif	**524 277 915**	**571 543 656**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	1 383 729	4 832 994
Découverts bancaires et devises	–	11 393 994
Investissements réalisés	7 940 618	29 205 713
Contrats de change au comptant en attente de règlement	4	–
Rachats d'actions des Fonds	822 232	866 267
Commissions de gestion	245 470	249 435
Commissions de services aux actionnaires	24 769	24 880
Commissions de distribution	3 493	628
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	40 385	44 481
Commissions de gestion	9 487	9 642
Charges à payer	128 843	85 776
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**10 599 030**	**46 713 810**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**513 678 885**	**524 829 846**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

Compte de résultat

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	25 513 942	24 920 109
Autres revenus	32 001	32 195
Plus/(Moins)-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	17 276 498	(16 146 402)
Revenus totaux des investissements	**42 822 441**	**8 805 902**
Charges :		
Commissions de gestion	2 913 224	2 905 056
Commissions de services aux actionnaires	313 402	448 031
Commissions de distribution	26 455	8 006
Commissions de gestion	124 561	121 058
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	237 411	225 518
Droits de garde	75 825	78 329
Frais d'audit	26 551	21 809
Frais de publication	688	662
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	79 269	62 091
Autres honoraires	148 240	85 994
Charges totales	**3 945 626**	**3 956 554**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(9)**	**(16 702)**
Charges nettes après remboursements de frais	**3 945 617**	**3 939 852**
Bénéfice net d'exploitation	**38 876 824**	**4 866 050**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(18 772 901)	(16 958 149)
Charges d'intérêt sur swap	(53 083)	(6 500)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**1 971**	**(52 531)**
Augmentation/(Diminution) nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**20 052 811**	**(12 151 130)**

État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Augmentation/(Diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	20 052 811	(12 151 130)
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	90 387 987	137 700 547
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(121 591 759)	(131 350 660)
Ajustement de dilution	–	41 395
Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables	**(31 203 772)**	**6 391 282**
Diminution nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(11 150 961)	(5 759 848)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de l'exercice financier	524 829 846	530 589 694
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de l'exercice financier	**513 678 885**	**524 829 846**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2025 ou le 31 décembre 2024. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales (2024 : 18,76 % USD 98 428 575)			
2 068 116	280 Park Avenue Mortgage Trust, 4,9301 %, échéance 15/9/34	0,40	2 053 513
583 794	A&D Mortgage Trust, 7,0490 %, échéance 25/11/68	0,12	590 530
1 040 512	A&D Mortgage Trust, 5,4640 %, échéance 25/8/69	0,20	1 045 445
791 620	A&D Mortgage Trust, 5,6990 %, échéance 25/11/69	0,16	797 817
1 571 125	A&D Mortgage Trust, 5,2200 %, échéance 25/10/70	0,31	1 577 602
1 912 000	AGL CLO 6 Ltd., 5,1644 %, échéance 20/4/38	0,37	1 918 692
3 214 000	American Tower Trust #1, 5,4900 %, échéance 15/3/53	0,64	3 264 558
1 423 262	Angel Oak Mortgage Trust, 4,9500 %, échéance 25/7/68	0,28	1 425 185
1 291 502	Angel Oak Mortgage Trust, 5,5150 %, échéance 25/4/70	0,25	1 304 824
2 117 000	Apidos CLO L, 5,2244 %, échéance 20/1/38	0,41	2 125 136
1 932 000	Bain Capital Credit CLO Ltd., 5,0416 %, échéance 17/7/35	0,38	1 933 631
1 800 000	Bain Capital Credit CLO Ltd., 5,1700 %, échéance 24/10/38	0,35	1 805 462
2 350 000	Ballyrock CLO 16 Ltd., 5,0344 %, échéance 20/4/38	0,46	2 348 099
2 830 170	BANK, 4,2550 %, échéance 15/5/61	0,55	2 832 537
1 090 000	BANK, 4,2170 %, échéance 15/8/61	0,21	1 088 761
2 020 000	BBCMS Mortgage Trust, 4,3140 %, échéance 15/12/51	0,39	2 018 064
1 820 000	BXP Trust, 3,3790 %, échéance 13/6/39	0,35	1 788 294
2 252 000	Carlyle US CLO Ltd., 5,0880 %, échéance 25/4/38	0,44	2 256 767
2 383 000	COMM Mortgage Trust, 4,2280 %, échéance 10/5/51	0,45	2 336 797
220 965	Connecticut Avenue Securities, 4,9742 %, échéance 25/1/45	0,04	221 127
2 388 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,0242 %, échéance 25/12/41	0,47	2 430 263
292 157	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5742 %, échéance 25/7/43	0,06	293 080
240 187	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3742 %, échéance 25/10/43	0,05	240 564
630 850	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9242 %, échéance 25/1/44	0,12	630 705
224 581	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9742 %, échéance 25/5/44	0,04	224 568
73 770	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9242 %, échéance 25/9/44	0,01	73 766
261 534	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0242 %, échéance 25/2/45	0,05	261 524
756 579	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0742 %, échéance 25/5/45	0,15	757 603
811 054	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4242 %, échéance 25/10/41	0,16	812 374
1 172 150	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5242 %, échéance 25/12/41	0,23	1 178 010
38 569	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0742 %, échéance 25/1/42	0,01	38 576
94 987	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,7742 %, échéance 25/4/42	0,02	95 077
119 898	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8242 %, échéance 25/9/43	0,02	120 401
226 815	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0242 %, échéance 25/3/44	0,04	227 042
62 770	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,8742 %, échéance 25/7/44	0,01	62 748
809 501	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4742 %, échéance 25/3/45	0,16	811 149
651 463	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0742 %, échéance 25/7/45	0,13	652 099
1 236 531	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,8742 %, échéance 25/1/42	0,25	1 259 504
528 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,8742 %, échéance 25/4/42	0,11	539 879
1 196 160	DB Master Finance LLC, 2,7910 %, échéance 20/11/51	0,21	1 059 756
718 080	DB Master Finance LLC, 2,4930 %, échéance 20/11/51	0,13	679 529
562 669	BBCMS Trust, 6,3800 %, échéance 25/5/54	0,11	574 628
728 545	FIGRE Trust, 5,0560 %, échéance 25/9/54	0,14	731 689
1 229 500	FIGRE Trust, 5,4400 %, échéance 25/10/54	0,24	1 242 797
564 493	BBCMS Trust, 5,7750 %, échéance 25/3/55	0,11	571 389
606 719	BBCMS Trust, 5,5600 %, échéance 25/5/55	0,12	613 591
360 547	BBCMS Trust, 5,4080 %, échéance 25/7/55	0,07	363 304
647 733	FIGRE Trust, 5,2600 %, échéance 25/7/55	0,13	648 129
477 411	Finance of America Structured Securities Trust, 3,5000 %, échéance 25/2/75	0,09	464 469
1 360 000	GoldenTree Loan Management US CLO 17 Ltd., 5,1644 %, échéance 20/1/39	0,27	1 364 179
1 350 154	GS Mortgage Backed Securities Trust, 5,1800 %, échéance 25/9/55	0,26	1 355 428
2 842 876	GS Mortgage Securities Trust, 3,9920 %, échéance 10/3/51	0,55	2 826 229
2 849 799	GS Mortgage Securities Trust, 4,1550 %, échéance 10/7/51	0,55	2 816 848
789 695	GS Mortgage Securities Corp. Trust, 0,0502 %, échéance 25/11/29	0,15	791 480
1 208 980	Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1545 %, échéance 5/8/34	0,23	1 176 554
701 505	Jersey Mike's Funding LLC, 4,4330 %, échéance 15/2/50	0,14	701 402
2 510 000	LHOME Mortgage Trust, 5,3230 %, échéance 25/9/39	0,49	2 529 783
3 041 000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2,7820 %, échéance 15/8/49	0,59	3 010 170
825 000	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,4070 %, échéance 15/10/51	0,16	826 863
2 784 627	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,3100 %, échéance 15/12/51	0,54	2 775 236
2 813 605	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,1770 %, échéance 15/7/51	0,55	2 810 628
2 207 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 24 Ltd., 5,2444 %, échéance 19/10/38	0,43	2 216 049
1 270 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd., 5,2444 %, échéance 18/10/38	0,25	1 275 183
1 359 604	New Residential Mortgage Loan Trust, 6,6640 %, échéance 25/3/39	0,27	1 369 956
740 000	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,4430 %, échéance 25/9/39	0,15	750 044
224 698	New Residential Mortgage Loan Trust, 4,5000 %, échéance 25/2/58	0,04	223 803
891 777	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1170 %, échéance 25/9/64	0,17	895 723
966 194	NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, échéance 25/11/31	0,19	980 670
319 044	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, 3,1040 %, échéance 25/7/26	0,06	315 846
1 581 000	NYMT Loan Trust, 6,5090 %, échéance 25/5/39	0,31	1 595 989

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
867 086	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500 %, échéance 20/11/50	0,16	798 529
672 218	OBX Trust, 5,4750 %, échéance 25/7/64	0,13	677 112
1 074 517	OBX Trust, 4,9440 %, échéance 25/9/64	0,21	1 075 890
875 051	OBX Trust, 5,3160 %, échéance 25/10/64	0,17	880 110
734 742	OBX Trust, 5,5300 %, échéance 25/10/64	0,14	740 926
1 713 058	OBX Trust, 5,6100 %, échéance 25/11/64	0,34	1 729 785
116 896	OBX Trust, 6,3210 %, échéance 25/1/64	0,02	117 742
1 696 000	OCP CLO Ltd., 5,5755 %, échéance 21/5/38	0,33	1 701 043
1 557 000	OCP CLO Ltd., 5,5622 %, échéance 24/10/38	0,30	1 562 074
358 003	PRPM LLC, 3,7500 %, échéance 25/3/54	0,07	354 137
548 360	PRPM LLC, 3,2500 %, échéance 25/4/55	0,10	531 708
1 290 348	PRPM LLC, 3,0000 %, échéance 25/5/55	0,24	1 222 605
655 728	PRPM LLC, 4,5000 %, échéance 25/8/55	0,13	651 730
546 347	RCKT Mortgage Trust, 5,5030 %, échéance 25/2/55	0,11	551 464
650 375	RCKT Mortgage Trust, 5,3770 %, échéance 25/7/55	0,13	657 080
392 974	RCKT Mortgage Trust, 4,7950 %, échéance 25/9/55	0,08	392 740
771 552	RCKT Mortgage Trust, 4,8940 %, échéance 25/11/55	0,15	772 571
581 879	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,2500 %, échéance 25/4/54	0,11	590 064
574 042	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,3060 %, échéance 25/3/54	0,11	586 605
1 256 509	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,5543 %, échéance 25/10/55	0,25	1 259 296
112 726	Sequoia Mortgage Trust, 2,5000 %, échéance 25/5/43	0,02	101 049
927 701	Symphony CLO XIX Ltd., 5,1152 %, échéance 16/4/31	0,18	928 136
285 750	Taco Bell Funding LLC, 4,9400 %, échéance 25/11/48	0,06	285 759
1 465 890	Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, échéance 25/8/51	0,27	1 361 685
404 000	TEXAS Commercial Mortgage Trust, 5,0433 %, échéance 15/4/42	0,08	403 881
570 000	Toorak Mortgage Trust, 5,5240 %, échéance 25/2/40	0,11	573 502
511 032	TYSN Mortgage Trust, 6,5797 %, échéance 10/12/33	0,10	537 857
1 030 703	TYSN Mortgage Trust, 6,5797 %, échéance 10/12/33	0,20	1 038 575
2 021 000	Voya CLO Ltd., 5,2000 %, échéance 15/10/38	0,39	2 027 921
1 650 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, 5,2926 %, échéance 15/8/42	0,32	1 651 150
364 496	Wendy's Funding LLC, 2,3700 %, échéance 15/6/51	0,07	339 829
1 711 000	Wendy's Funding LLC, 5,4220 %, échéance 15/12/55	0,33	1 709 317
1 203 290	Wendy's Funding LLC, 2,7700 %, échéance 15/6/51	0,21	1 074 847
102 266	Wendy's Funding LLC, 4,5350 %, échéance 15/3/52	0,02	99 205
	Total titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	**22,19**	**113 985 041**
	Organismes de placement collectif (2024 : 1,98 % USD 10 381 603)		
	Royaume-Uni		
	Marchés de capitaux		
1 372 670	Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Catégorie Z Acc USD Hedged[1]	3,12	16 044 316
	Total des organismes de placement collectif	**3,12**	**16 044 316**
	Effets de commerce (2024 : 6,97 % USD 36 591 460)		
	États-Unis		
	Services financiers		
12 200 000	FHLMC, échéance 2/1/26	2,38	12 197 628
	Total des effets de commerce	**2,38**	**12 197 628**
	Obligations d'entreprises (2024 : 28,26 % USD 148 331 624)		
	Australie		
	Métaux et minerais		
1 849 000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 4,5000 %, échéance 15/9/27	0,36	1 846 060
	Bermudes		
	Hôtels, Restaurants et Loisirs		
1 922 000	NCL Corp. Ltd., 5,8750 %, échéance 15/1/31	0,37	1 915 814
	Canada		
	Logiciels		
968 000	Constellation Software, Inc., 5,4610 %, échéance 16/2/34	0,19	977 373
	Irlande		
	Hôtels, Restaurants et Loisirs		
539 000	Flutter Treasury DAC, 5,8750 %, échéance 4/6/31	0,10	546 786
	Pays-Bas		
	Produits pharmaceutiques		
526 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,1500 %, échéance 1/10/26	0,10	521 106
1 269 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,0000 %, échéance 1/12/32	0,26	1 332 790
1 173 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV, 5,7500 %, échéance 1/12/30	0,24	1 217 744
		0,60	3 071 640
	Panama		
	Hôtels, Restaurants et Loisirs		
1 804 000	Carnival Corp., 5,7500 %, échéance 1/8/32	0,36	1 853 666
	Royaume-Uni		
	Crédit à la consommation		
314 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 6,4000 %, échéance 26/3/29	0,06	329 512
472 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 6,5000 %, échéance 26/3/31	0,10	505 779
		0,16	835 291
	Services de télécommunication diversifiés		
1 067 000	Virgin Media Secured Finance plc, 5,5000 %, échéance 15/5/29	0,21	1 051 850
	États-Unis		
	Banques		
2 515 000	Bank of America Corp., 5,1620 %, échéance 24/1/31	0,50	2 596 906

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
2 575 000	Bank of America Corp., 5,7440 %, échéance 12/2/36	0,52	2 684 199
669 000	Citigroup, Inc., 6,6250 %, échéance 15/2/31	0,13	680 160
1 225 000	Citigroup, Inc., 4,5030 %, échéance 11/9/31	0,24	1 229 126
3 533 000	Citigroup, Inc., 5,5920 %, échéance 19/11/34	0,71	3 624 728
844 000	Citigroup, Inc., 5,1740 %, échéance 11/9/36	0,17	852 260
1 589 000	JPMorgan Chase & Co., 5,1400 %, échéance 24/1/31	0,32	1 642 686
2 990 000	Morgan Stanley Bank NA, 4,7340 %, échéance 18/7/31	0,59	3 031 570
1 274 000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 6,8750 %, échéance 20/10/34	0,28	1 442 458
1 036 000	US Bancorp, 5,3840 %, échéance 23/1/30	0,21	1 073 192
701 000	US Bancorp., 5,0460 %, échéance 12/2/31	0,14	720 284
870 000	US Bancorp., 5,4240 %, échéance 12/2/36	0,18	904 542
3 049 000	Wells Fargo & Co., 5,2440 %, échéance 24/1/31	0,61	3 158 950
		4,60	23 641 061
Produits de construction			
1 264 000	Quikrete Holdings, Inc., 6,3750 %, échéance 1/3/32	0,25	1 316 500
785 000	Standard Building Solutions, Inc., 6,5000 %, échéance 15/8/32	0,16	808 743
		0,41	2 125 243
Marchés de capitaux			
469 000	Apollo Debt Solutions BDC, 5,2000 %, échéance 8/12/28	0,09	469 064
2 144 000	Ares Capital Corp., 5,1000 %, échéance 15/1/31	0,41	2 118 496
765 000	Blackstone Private Credit Fund, 7,3000 %, échéance 27/11/28	0,16	811 754
1 202 000	Blackstone Secured Lending Fund, 5,8750 %, échéance 15/11/27	0,24	1 228 037
133 000	Blue Owl Credit Income Corp., 4,7000 %, échéance 8/2/27	0,03	132 547
503 000	Blue Owl Credit Income Corp., 7,9500 %, échéance 13/6/28	0,10	532 366
1 181 000	Jane Street Group, 7,1250 %, échéance 30/4/31	0,24	1 241 646
1 527 000	Jane Street Group, 6,1250 %, échéance 1/11/32	0,30	1 554 837
1 497 000	Jane Street Group, 6,7500 %, échéance 1/5/33	0,31	1 563 551
1 454 000	LPL Holdings, Inc., 4,0000 %, échéance 15/3/29	0,28	1 430 434
726 000	LPL Holdings, Inc., 5,1500 %, échéance 15/6/30	0,14	740 759
995 000	LPL Holdings, Inc., 6,0000 %, échéance 20/5/34	0,20	1 049 291
1 527 000	LPL Holdings, Inc., 5,6500 %, échéance 15/3/35	0,31	1 566 035
900 000	LPL Holdings, Inc., 5,7500 %, échéance 15/6/35	0,18	926 946
928 000	Morgan Stanley, 2,9430 %, échéance 21/1/33	0,17	847 281
903 000	Morgan Stanley, 5,4240 %, échéance 21/7/34	0,18	939 713
		3,34	17 152 757
Industrie chimique			
1 229 000	Solstice Advanced Materials, Inc., 5,6250 %, échéance 30/9/33	0,24	1 240 570
Services et fournitures commerciales			
1 020 000	Veritiv Operating Co., 10,5000 %, échéance 30/11/30	0,21	1 097 992
Crédit à la consommation			
1 207 000	American Express Co., 4,9180 %, échéance 20/7/33	0,24	1 228 773
440 000	Capital One Financial Corp., 6,3120 %, échéance 8/6/29	0,09	461 856
295 000	Capital One Financial Corp., 5,7000 %, échéance 1/2/30	0,06	306 998
1 672 000	Capital One Financial Corp., 7,6240 %, échéance 30/10/31	0,37	1 890 164
974 000	Capital One Financial Corp., 6,1830 %, échéance 30/1/36	0,20	1 017 098
		0,96	4 904 889
REIT diversifiés			
135 000	GLP Capital LP, 5,3000 %, échéance 15/1/29	0,03	137 442
802 000	GLP Capital LP, 6,7500 %, échéance 1/12/33	0,17	875 346
		0,20	1 012 788
Services de télécommunication diversifiés			
934 209	Level 3 Financing, Inc., 7,0000 %, échéance 31/3/34	0,19	963 517
Services publics d'électricité			
1 439 000	Alpha Generation LLC, 6,2500 %, échéance 15/1/34	0,28	1 454 602
527 000	American Electric Power Co., Inc., 5,8000 %, échéance 15/3/56	0,10	523 419
422 000	American Electric Power Co., Inc., 6,0500 %, échéance 15/3/56	0,08	414 832
486 000	NRG Energy, Inc., 6,0000 %, échéance 1/2/33	0,10	496 587
585 000	NRG Energy, Inc., 5,7500 %, échéance 15/1/34	0,12	591 257
745 000	NRG Energy, Inc., 5,4070 %, échéance 15/10/35	0,14	744 613
1 097 000	NRG Energy, Inc., 6,0000 %, échéance 15/1/36	0,22	1 112 104
838 000	Xcel Energy, Inc., 5,6000 %, échéance 15/4/35	0,17	868 559
		1,21	6 205 973
Divertissement			
3 524 000	ROBLOX Corp., 3,8750 %, échéance 1/5/30	0,66	3 374 588
Services financiers			
1 102 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6,0500 %, échéance 15/1/28	0,22	1 137 543
827 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6,2500 %, échéance 15/1/30	0,17	871 151
939 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,9500 %, échéance 15/11/30	0,19	942 623
652 000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, échéance 1/8/30	0,13	674 334
		0,71	3 625 651
Produits alimentaires			
729 000	Mars, Inc., 4,8000 %, échéance 1/3/30	0,15	745 159
550 000	Mars, Inc., 5,0000 %, échéance 1/3/32	0,11	567 112
		0,26	1 312 271
Équipements et fournitures de soins de santé			
1 579 000	Solventum Corp., 5,4500 %, échéance 13/3/31	0,32	1 649 122
1 981 000	Solventum Corp., 5,6000 %, échéance 23/3/34	0,40	2 061 982
		0,72	3 711 104
Prestataires et services de soins de santé			
2 950 000	Centene Corp., 4,2500 %, échéance 15/12/27	0,57	2 934 461
419 000	CVS Health Corp., 5,0000 %, échéance 15/9/32	0,08	427 822

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
151 000	CVS Health Corp., 5,2500 %, échéance 21/2/33	0,03	155 513
773 000	CVS Health Corp., 5,7000 %, échéance 1/6/34	0,16	810 314
746 000	CVS Health Corp., 5,4500 %, échéance 15/9/35	0,15	763 894
1 917 000	CVS Health Corp., 4,7800 %, échéance 25/3/38	0,35	1 810 299
1 458 000	HCA, Inc., 3,6250 %, échéance 15/3/32	0,27	1 378 864
837 000	HCA, Inc., 5,6000 %, échéance 1/4/34	0,17	874 866
741 000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 5,2000 %, échéance 15/6/29	0,15	759 766
1 671 000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 5,4500 %, échéance 15/6/34	0,33	1 711 470
294 000	Heartland Dental LLC, 10,5000 %, échéance 30/4/28	0,06	308 636
1 903 000	Humana, Inc., 5,9500 %, échéance 15/3/34	0,39	1 996 605
		2,71	13 932 510
Équipement de logement			
498 000	KB Home, 4,0000 %, échéance 15/6/31	0,09	472 068
1 173 000	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,1250 %, échéance 1/8/30	0,23	1 181 098
860 000	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,7500 %, échéance 15/11/32	0,17	885 389
		0,49	2 538 555
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable			
994 000	Talen Energy Supply LLC, 6,2500 %, échéance 1/2/34	0,20	1 014 262
1 632 000	Talen Energy Supply LLC, 6,5000 %, échéance 1/2/36	0,33	1 688 654
		0,53	2 702 916
Assurances			
169 000	Arthur J Gallagher & Co., 5,0000 %, échéance 15/2/32	0,03	172 892
549 000	Arthur J Gallagher & Co., 6,5000 %, échéance 15/2/34	0,12	606 160
1 056 000	Arthur J Gallagher & Co., 5,4500 %, échéance 15/7/34	0,21	1 097 265
422 000	Arthur J Gallagher & Co., 5,1500 %, échéance 15/2/35	0,08	426 689
1 412 000	Asurion LLC et Asurion Co-Issuer, Inc., 8,0000 %, échéance 31/12/32	0,29	1 465 834
		0,73	3 768 840
Services informatiques			
3 546 000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, échéance 15/4/35	0,72	3 676 279
2 877 000	CoreWeave, Inc., 9,0000 %, échéance 1/2/31	0,51	2 640 424
		1,23	6 316 703
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
1 144 000	Cheniere Energy, Inc., 5,6500 %, échéance 15/4/34	0,23	1 187 296
280 000	Civitas Resources, Inc., 8,6250 %, échéance 1/11/30	0,06	293 629
519 000	Civitas Resources, Inc., 8,7500 %, échéance 1/7/31	0,11	539 060
1 006 000	Civitas Resources, Inc., 9,6250 %, échéance 15/6/33	0,21	1 086 825
1 416 000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, échéance 15/6/29	0,27	1 398 000
2 225 000	DT Midstream, Inc., 4,3750 %, échéance 15/6/31	0,42	2 179 025
736 000	DT Midstream, Inc., 4,3000 %, échéance 15/4/32	0,14	711 951
1 279 000	Hess Midstream Operations LP, 5,8750 %, échéance 1/3/28	0,26	1 307 623
518 000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, échéance 15/6/28	0,10	520 420
1 508 000	Hess Midstream Operations LP, 6,5000 %, échéance 1/6/29	0,30	1 563 019
1 876 000	Hess Midstream Operations LP, 4,2500 %, échéance 15/2/30	0,36	1 841 324
587 000	Occidental Petroleum Corp., 8,8750 %, échéance 15/7/30	0,13	680 686
418 000	Occidental Petroleum Corp., 6,6250 %, échéance 1/9/30	0,09	450 298
742 000	Occidental Petroleum Corp., 6,1250 %, échéance 1/1/31	0,15	784 744
673 000	Sunoco LP, 5,6250 %, échéance 15/3/31	0,13	678 281
954 000	Sunoco LP, 6,2500 %, échéance 1/7/33	0,19	977 690
979 000	Sunoco LP, 5,8750 %, échéance 15/3/34	0,19	979 374
1 845 000	Tallgrass Energy Partners LP, 6,7500 %, échéance 15/3/34	0,36	1 846 080
647 000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 4,9000 %, échéance 1/8/30	0,13	654 838
860 000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 5,7000 %, échéance 1/8/35	0,17	878 189
		4,00	20 558 352
Produits pharmaceutiques			
1 285 000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6,1500 %, échéance 1/2/36	0,26	1 350 791
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
2 499 000	Foundry JV Holdco LLC, 5,8750 %, échéance 25/1/34	0,50	2 568 737
Logiciels			
995 000	AppLovin Corp., 5,3750 %, échéance 1/12/31	0,20	1 033 188
2 063 000	AppLovin Corp., 5,5000 %, échéance 1/12/34	0,41	2 120 462
361 000	Crowdstrike Holdings, Inc., 3,0000 %, échéance 15/2/29	0,07	346 728
318 000	Oracle Corp., 5,5000 %, échéance 3/8/35	0,06	311 772
984 000	Oracle Corp., 5,2000 %, échéance 26/9/35	0,19	943 105
821 000	Oracle Corp., 5,9500 %, échéance 26/9/55	0,14	727 945
1 099 000	Oracle Corp., 6,1000 %, échéance 26/9/65	0,19	969 970
		1,26	6 453 170
REIT spécialisés			
960 000	Millrose Properties, Inc., 6,2500 %, échéance 15/9/32	0,19	969 368
Commerce spécialisé			
1 728 348	Carvana Co., 9,0000 %, échéance 1/6/30	0,35	1 813 720
Matériel informatique, stockage et périphériques			
398 000	Western Digital Corp., 4,7500 %, échéance 15/2/26	0,08	399 636
Sociétés commerciales et distributeurs			
1 873 000	Ferguson Enterprises, Inc., 5,0000 %, échéance 3/10/34	0,37	1 890 888
Services de télécommunications sans fil			
386 000	T-Mobile USA, Inc., 5,1250 %, échéance 15/5/32	0,08	397 392
835 000	T-Mobile USA, Inc., 5,3000 %, échéance 15/5/35	0,16	856 482
		0,24	1 253 874
	Total obligations d'entreprises	**29,00**	**148 984 944**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Obligations d'État (2024 : 14,17 % USD 74 364 576)			
Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme			
1 700 000	3,3750 %, échéance 30/11/27	0,33	1 696 846
396 000	3,6250 %, échéance 31/10/30	0,08	394 391
28 517 700	3,5000 %, échéance 30/11/30	5,50	28 234 751
3 618 000	3,7500 %, échéance 30/11/32	0,70	3 576 732
28 380 100	4,0000 %, échéance 15/11/35	5,44	27 974 353
390 000	4,6250 %, échéance 15/11/45	0,07	381 164
9 858 000	4,7500 %, échéance 15/8/55	1,89	9 694 727
		14,01	71 952 964
	Total obligations d'État	**14,01**	**71 952 964**
Titres adossés à des créances hypothécaires (2024 : 29,30 % USD 153 778 056)			
Fannie Mae			
12 970	3,0000 %, échéance 1/2/43	0,00	11 973
117 661	3,0000 %, échéance 1/5/43	0,02	107 901
195 825	5,0000 %, échéance 1/7/44	0,04	199 306
147 727	4,5000 %, échéance 1/6/45	0,03	147 583
638 737	3,0000 %, échéance 25/5/48	0,11	579 669
832 794	3,0000 %, échéance 25/11/49	0,15	749 347
1 088 538	3,5000 %, échéance 1/8/56	0,20	1 006 271
777 324	3,0000 %, échéance 1/2/57	0,13	678 901
5 121	3,0000 %, échéance 1/6/57	0,00	4 458
767 291	2,5000 %, échéance 1/3/62	0,12	643 123
2 620 064	2,5000 %, échéance 1/3/62	0,42	2 159 084
		1,22	6 287 616
Freddie Mac			
513 861	5,9742 %, échéance 25/9/41	0,10	518 284
1 889 638	6,2242 %, échéance 25/12/41	0,37	1 914 945
50 139	5,1742 %, échéance 25/2/42	0,01	50 172
120 784	7,6242 %, échéance 25/2/42	0,03	124 532
97 127	5,9742 %, échéance 25/3/42	0,02	97 339
381 005	8,2242 %, échéance 25/4/42	0,08	396 922
1 281 619	9,1242 %, échéance 25/5/42	0,26	1 353 162
698 524	10,6242 %, échéance 25/6/42	0,15	755 494
1 300 530	9,6242 %, échéance 25/9/42	0,27	1 400 877
453 509	5,9600 %, échéance 25/3/43	0,09	458 610
203 651	5,9600 %, échéance 25/4/43	0,04	206 032
524 316	5,8742 %, échéance 25/5/43	0,10	528 377
243 874	5,8742 %, échéance 25/6/43	0,05	244 534
1 300 192	5,7242 %, échéance 25/11/43	0,26	1 305 154
118 022	4,5000 %, échéance 1/5/44	0,02	117 906
409 709	5,0742 %, échéance 25/5/44	0,08	410 102
736 803	5,0742 %, échéance 25/8/44	0,14	737 383
4 285	4,8742 %, échéance 25/10/44	0,00	4 286
283 800	4,9242 %, échéance 25/1/45	0,06	283 821
578 138	5,0242 %, échéance 25/2/45	0,11	577 986
291 854	5,0742 %, échéance 25/5/45	0,06	291 901
308 427	4,9742 %, échéance 25/9/45	0,06	308 723
178 322	4,0000 %, échéance 1/2/46	0,03	173 167
72 788	4,0000 %, échéance 1/9/48	0,01	70 241
263 914	3,0000 %, échéance 1/6/52	0,05	237 522
		2,45	12 567 472
Ginnie Mae			
824 974	4,0000 %, échéance 15/1/45	0,15	781 588
1 017 057	4,5000 %, échéance 15/8/46	0,20	1 012 333
1 486 661	3,0000 %, échéance 20/11/46	0,26	1 356 010
31 401	4,0000 %, échéance 15/8/47	0,01	30 219
21 422	4,0000 %, échéance 20/8/47	0,00	20 626
107 979	4,0000 %, échéance 20/8/47	0,02	103 971
8 162	4,0000 %, échéance 20/8/47	0,00	7 859
19 081	4,0000 %, échéance 15/11/47	0,00	18 363
72 681	4,0000 %, échéance 15/12/47	0,01	69 945
97 843	4,5000 %, échéance 20/2/48	0,02	97 161
108 975	4,5000 %, échéance 20/5/48	0,02	106 999
24 434	4,5000 %, échéance 20/5/48	0,01	24 120
206 127	4,0000 %, échéance 20/6/48	0,04	198 450
226 042	5,0000 %, échéance 20/8/48	0,04	229 139
1 936 638	3,5000 %, échéance 20/5/49	0,35	1 798 023
1 896 819	2,5000 %, échéance 20/3/51	0,32	1 639 099
574 030	3,0000 %, échéance 20/4/51	0,10	517 256
1 064 613	3,0000 %, échéance 20/7/51	0,19	959 070
3 391 390	3,0000 %, échéance 20/8/51	0,60	3 054 915
1 515 788	2,5000 %, échéance 20/1/52	0,25	1 291 966
770 084	2,5000 %, échéance 15/1/56	0,13	664 790
791 624	4,5000 %, échéance 15/1/56	0,15	771 259
838 176	5,0000 %, échéance 15/1/56	0,16	836 004
		3,03	15 589 165
UMBS			
412 375	3,0000 %, échéance 1/5/31	0,08	406 091
134 658	3,0000 %, échéance 1/9/32	0,03	131 719
29 727	3,0000 %, échéance 1/10/32	0,01	29 050
87 185	3,0000 %, échéance 1/1/33	0,02	85 237
572 974	2,5000 %, échéance 1/12/33	0,11	557 227
97 429	3,0000 %, échéance 1/10/34	0,02	94 624
66 681	3,0000 %, échéance 1/10/34	0,01	64 840
215 970	3,0000 %, échéance 1/10/34	0,04	209 930
25 655	2,5000 %, échéance 1/11/34	0,00	24 583
26 526	2,5000 %, échéance 1/11/34	0,00	25 430
36 048	2,5000 %, échéance 1/11/34	0,01	34 571
12 233	3,0000 %, échéance 1/11/34	0,00	11 906
15 855	3,0000 %, échéance 1/12/34	0,00	15 397
1 232 872	2,5000 %, échéance 1/12/36	0,23	1 175 657
38 304	6,0000 %, échéance 1/2/37	0,01	40 612
1 072 651	2,5000 %, échéance 1/6/37	0,20	1 015 370
55 131	6,0000 %, échéance 1/4/40	0,01	58 664
79 087	4,5000 %, échéance 1/11/42	0,02	79 694
18 570	3,0000 %, échéance 1/1/43	0,00	17 194
172 455	4,5000 %, échéance 1/10/44	0,03	173 261
287 427	4,5000 %, échéance 1/3/45	0,06	288 771
30 534	4,0000 %, échéance 1/5/45	0,01	29 636
150 974	3,5000 %, échéance 1/7/46	0,03	142 873
29 873	4,0000 %, échéance 1/3/47	0,01	29 009
84 367	3,5000 %, échéance 1/1/48	0,02	79 618
671 467	4,0000 %, échéance 1/1/48	0,13	653 105
81 174	3,5000 %, échéance 1/2/48	0,01	76 447
303 624	3,0000 %, échéance 1/2/48	0,05	278 602
936 522	3,5000 %, échéance 1/3/48	0,17	878 507
202 342	4,0000 %, échéance 1/3/48	0,04	196 690
171 501	4,0000 %, échéance 1/4/48	0,03	165 277
208 107	4,0000 %, échéance 1/4/48	0,04	202 046
356 676	4,0000 %, échéance 1/5/48	0,07	343 732
33 394	5,0000 %, échéance 1/5/48	0,01	33 961
93 434	4,5000 %, échéance 1/7/48	0,02	92 797
9 006	5,0000 %, échéance 1/9/48	0,00	9 118
20 388	4,0000 %, échéance 1/11/48	0,00	19 648
228 014	4,0000 %, échéance 1/11/48	0,04	219 739
264 904	4,0000 %, échéance 1/12/48	0,05	255 290
33 860	4,0000 %, échéance 1/12/48	0,01	32 631
109 086	4,0000 %, échéance 1/3/49	0,02	105 127
18 529	4,5000 %, échéance 1/6/49	0,00	18 401
12 528	4,5000 %, échéance 1/6/49	0,00	12 432
124 779	4,5000 %, échéance 1/7/49	0,02	123 912
24 026	4,5000 %, échéance 1/7/49	0,00	23 843
603 995	3,5000 %, échéance 1/8/49	0,11	564 937
59 665	3,0000 %, échéance 1/8/49	0,01	52 917

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
126 242 4,5000 %, échéance 1/8/49	0,02	125 365
19 690 4,5000 %, échéance 1/8/49	0,00	19 541
472 545 3,0000 %, échéance 1/9/49	0,08	424 295
49 163 3,0000 %, échéance 1/9/49	0,01	44 710
60 107 3,0000 %, échéance 1/12/49	0,01	53 970
57 865 3,0000 %, échéance 1/12/49	0,01	51 956
27 213 4,5000 %, échéance 1/1/50	0,01	27 006
20 625 4,5000 %, échéance 1/1/50	0,00	20 468
88 314 4,5000 %, échéance 1/1/50	0,02	87 701
2 657 3,5000 %, échéance 1/3/50	0,00	2 472
236 313 4,0000 %, échéance 1/3/50	0,04	227 737
96 536 4,0000 %, échéance 1/4/50	0,02	92 554
1 230 304 3,0000 %, échéance 1/7/50	0,21	1 101 453
120 220 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,02	104 487
57 038 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,01	49 591
25 614 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,00	22 262
85 458 4,0000 %, échéance 1/8/50	0,02	81 934
111 452 2,5000 %, échéance 1/9/50	0,02	96 833
726 576 4,5000 %, échéance 1/9/50	0,14	721 620
485 943 4,5000 %, échéance 1/10/50	0,09	482 628
650 381 4,5000 %, échéance 1/12/50	0,13	645 945
19 188 4,0000 %, échéance 1/3/51	0,00	18 491
1 981 570 2,5000 %, échéance 1/5/51	0,33	1 700 247
2 786 739 2,0000 %, échéance 1/7/51	0,44	2 273 610
2 456 931 2,5000 %, échéance 1/8/51	0,41	2 106 599
1 999 979 2,5000 %, échéance 1/9/51	0,34	1 722 121
1 943 467 2,5000 %, échéance 1/10/51	0,33	1 671 733
3 677 457 2,5000 %, échéance 1/11/51	0,62	3 174 125
783 415 2,5000 %, échéance 1/1/52	0,13	674 976
291 849 3,5000 %, échéance 1/1/52	0,05	274 383
249 264 2,5000 %, échéance 1/1/52	0,04	215 102
155 512 2,5000 %, échéance 1/1/52	0,03	134 150
1 245 703 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,21	1 065 569
3 757 144 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,63	3 234 757
193 159 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,03	165 332
797 662 3,5000 %, échéance 1/2/52	0,15	749 862
380 182 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,06	327 322
2 552 368 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,43	2 198 663
1 816 584 3,0000 %, échéance 1/2/52	0,32	1 627 000
162 257 3,0000 %, échéance 1/2/52	0,03	145 500
244 067 3,0000 %, échéance 1/2/52	0,04	218 479
111 745 3,0000 %, échéance 1/2/52	0,02	100 523
113 090 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,02	97 366
48 792 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,01	42 021
138 435 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,02	118 994
116 754 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,02	100 394
280 510 3,5000 %, échéance 1/3/52	0,05	263 344
1 597 116 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,27	1 373 317
1 073 794 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,18	923 324
65 777 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,01	56 560
1 398 046 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,23	1 200 839
583 226 3,0000 %, échéance 1/3/52	0,10	522 924
596 400 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,10	513 947
140 939 3,5000 %, échéance 1/3/52	0,03	132 490
1 640 247 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,27	1 412 190
194 261 3,0000 %, échéance 1/3/52	0,03	174 730
14 167 4,5000 %, échéance 1/3/52	0,00	13 917
406 126 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,07	380 998
220 982 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,04	207 576
77 326 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	72 641
140 115 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,03	131 446
149 748 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,03	140 483
315 757 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,06	296 836
30 063 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	29 528
40 852 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	40 132
53 167 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	52 229
21 162 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	20 786
699 917 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,13	652 375
16 894 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	16 594
17 847 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	17 530
433 744 3,0000 %, échéance 1/4/52	0,08	388 849
278 998 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,05	261 925
37 857 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	35 563
851 271 3,0000 %, échéance 1/4/52	0,15	762 186
49 118 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	46 138
510 876 3,0000 %, échéance 1/4/52	0,09	459 454
76 492 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	71 851
139 652 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,03	131 012
579 126 2,5000 %, échéance 1/5/52	0,10	498 512
462 421 2,5000 %, échéance 1/5/52	0,08	393 467
3 452 242 2,5000 %, échéance 1/5/52	0,58	2 971 549
1 177 387 3,5000 %, échéance 1/5/52	0,21	1 098 932
82 926 4,5000 %, échéance 1/5/52	0,02	81 451
390 013 4,0000 %, échéance 1/5/52	0,07	375 859
202 232 3,5000 %, échéance 1/5/52	0,04	189 704
1 241 945 3,5000 %, échéance 1/6/52	0,23	1 165 659
181 878 3,5000 %, échéance 1/6/52	0,03	170 979
2 174 711 3,0000 %, échéance 1/6/52	0,38	1 945 953
698 414 3,0000 %, échéance 1/6/52	0,12	623 907
249 281 3,0000 %, échéance 1/6/52	0,04	223 089
497 065 3,0000 %, échéance 1/6/52	0,09	444 836
701 564 3,5000 %, échéance 1/6/52	0,13	659 345
178 454 3,5000 %, échéance 1/7/52	0,03	167 492
343 052 4,5000 %, échéance 1/7/52	0,07	338 390
1 075 651 3,0000 %, échéance 1/7/52	0,19	962 629
584 429 3,0000 %, échéance 1/7/52	0,10	523 089
60 494 3,5000 %, échéance 1/7/52	0,01	56 848
119 574 3,5000 %, échéance 1/8/52	0,02	112 220
301 303 5,5000 %, échéance 1/9/52	0,06	309 189
17 048 5,0000 %, échéance 1/10/52	0,00	17 227
275 715 5,0000 %, échéance 1/10/52	0,05	279 141
123 189 5,0000 %, échéance 1/10/52	0,02	124 484
512 121 5,0000 %, échéance 1/10/52	0,10	515 798
19 852 5,5000 %, échéance 1/10/52	0,00	20 637
35 869 5,0000 %, échéance 1/1/53	0,01	36 304
61 825 5,0000 %, échéance 1/1/53	0,01	62 263
176 853 5,0000 %, échéance 1/1/53	0,03	179 008
31 336 5,0000 %, échéance 1/1/53	0,01	31 659
72 452 5,0000 %, échéance 1/2/53	0,01	73 325
123 175 5,0000 %, échéance 1/3/53	0,02	124 387
37 373 5,0000 %, échéance 1/3/53	0,01	37 741
128 778 5,0000 %, échéance 1/3/53	0,03	130 054
129 492 5,5000 %, échéance 1/3/53	0,03	133 709
82 667 5,0000 %, échéance 1/4/53	0,02	83 480
143 146 5,0000 %, échéance 1/4/53	0,03	143 636
74 071 5,5000 %, échéance 1/4/53	0,01	76 612
233 800 5,5000 %, échéance 1/5/53	0,05	239 036
206 425 5,5000 %, échéance 1/5/53	0,04	211 646
25 143 5,0000 %, échéance 1/5/53	0,00	25 387
295 954 5,0000 %, échéance 1/5/53	0,06	297 651
182 009 5,0000 %, échéance 1/5/53	0,04	183 053
45 054 5,0000 %, échéance 1/5/53	0,01	45 494
69 696 5,5000 %, échéance 1/5/53	0,01	71 639
135 678 5,5000 %, échéance 1/5/53	0,03	139 462
26 021 5,5000 %, échéance 1/6/53	0,01	26 958
69 132 5,5000 %, échéance 1/6/53	0,01	70 159
683 718 5,5000 %, échéance 1/6/53	0,14	702 784
97 718 5,0000 %, échéance 1/6/53	0,02	97 633

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
121 839	5,0000 %, échéance 1/6/53	0,02	121 665
49 622	5,0000 %, échéance 1/6/53	0,01	50 104
65 523	5,0000 %, échéance 1/6/53	0,01	66 261
35 724	5,0000 %, échéance 1/6/53	0,01	35 711
539 099	5,0000 %, échéance 1/6/53	0,11	542 191
114 146	5,0000 %, échéance 1/6/53	0,02	113 982
35 293	5,5000 %, échéance 1/7/53	0,01	36 553
69 048	5,5000 %, échéance 1/7/53	0,01	70 959
313 177	4,5000 %, échéance 1/7/53	0,06	310 190
169 830	5,5000 %, échéance 1/7/53	0,03	174 532
289 892	5,5000 %, échéance 1/7/53	0,06	297 918
215 275	4,5000 %, échéance 1/8/53	0,04	213 211
53 242	5,0000 %, échéance 1/8/53	0,01	53 858
444 535	5,5000 %, échéance 1/9/53	0,09	459 367
1 212 449	5,5000 %, échéance 1/9/53	0,24	1 253 322
1 131 085	6,0000 %, échéance 1/9/53	0,23	1 183 876
3 916 503	6,0000 %, échéance 1/9/53	0,79	4 074 692
1 924 513	6,0000 %, échéance 1/10/53	0,39	1 991 908
715 275	6,5000 %, échéance 1/11/53	0,15	754 465
619 643	5,5000 %, échéance 1/11/53	0,13	642 206
641 278	6,0000 %, échéance 1/1/54	0,13	671 730
1 144 789	5,5000 %, échéance 1/3/54	0,23	1 183 336
550 009	6,0000 %, échéance 1/3/54	0,11	573 809
1 372 641	6,0000 %, échéance 1/4/54	0,28	1 436 953
1 903 163	6,0000 %, échéance 1/4/54	0,39	1 984 468
291 424	5,5000 %, échéance 1/4/54	0,06	301 743
2 613 469	6,0000 %, échéance 1/5/54	0,53	2 725 119
2 138 880	5,5000 %, échéance 1/12/54	0,43	2 184 720
398 315	5,5000 %, échéance 1/5/55	0,08	410 097
111 428	5,5000 %, échéance 1/6/55	0,02	114 969
207 000	3,0000 %, échéance 25/1/56	0,04	183 139
504 704	3,5000 %, échéance 25/2/56	0,09	465 182
		17,68	90 801 386
	Total titres adossés à des créances hypothécaires	**24,38**	**125 245 639**
Prêts par tranches (2024 : 4,18 % USD 21 932 664)			
Grand-Duché de Luxembourg			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
2 221 544	Delta 2 (Lux) Sarl, 5,7515 %, échéance 30/9/31	0,44	2 232 096
Pays-Bas			
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
1 091 277	Lavender Dutch BorrowerCo BV, 7,0090 %, échéance 2/12/32	0,21	1 101 507
États-Unis			
Produits de construction			
2 521 397	Emrld Borrower LP, 6,1219 %, échéance 4/8/31	0,49	2 529 503
657 435	Quikrete Holdings, Inc., 5,9661 %, échéance 10/2/32	0,13	660 206
		0,62	3 189 709
Services publics d'électricité			
730 750	Alpha Generation LLC, 5,7161 %, échéance 30/9/31	0,14	733 984
Équipements et services énergétiques			
577 851	Deep Blue Operating I LLC, 6,5929 %, échéance 1/10/32	0,11	580 619
Divertissement			
1 535 702	TKO Worldwide Holdings LLC, 5,8685 %, échéance 21/11/31	0,30	1 544 448
Transport terrestre			
363 792	First Student Bidco, Inc., 6,1719 %, échéance 15/8/30	0,07	365 230
1 988 203	First Student Bidco, Inc., 6,1719 %, échéance 15/8/30	0,39	1 997 399
3 197 480	Genesee & Wyoming, Inc., 5,4219 %, échéance 10/4/31	0,62	3 200 950
		1,08	5 563 579
Équipements et fournitures de soins de santé			
2 525 948	Medline Borrower LP, 5,4661 %, échéance 23/10/30	0,50	2 538 186
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
2 413 790	Life Time, Inc., 5,7837 %, échéance 5/11/31	0,47	2 426 113
Services informatiques			
1 756 648	Twitter, Inc., 10,4475 %, échéance 26/10/29	0,34	1 729 674
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
407 000	Qnity Electronics, Inc., 5,6975 %, échéance 29/10/32	0,08	409 352
Logiciels			
1 558 183	SS&C Technologies, Inc., 5,9157 %, échéance 9/5/31	0,31	1 569 106
Transport			
1 074 000	Stonepeak Nile Parent LLC, 6,1615 %, échéance 9/4/32	0,21	1 075 342
	Total prêts par tranches	**4,81**	**24 693 715**
	Placement total (Coût : USD 513 946 354)	**99,89**	**513 104 247**

Contrats de change à terme (2024 : 0,00 % USD 19 675)
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
J.P. Morgan							
AUD[2]	969 072	USD	625 059	646 807	30-Jan-26	0,01	21 748
EUR[2]	16 977 106	USD	19 697 427	19 975 880	30-Jan-26	0,05	278 453
USD[2]	665 102	EUR	564 912	664 696	30-Jan-26	0,00	406
Total						**0,06**	**300 607**

Contrats à terme standardisés[3] (2024 : 0,15 % USD 776 616)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	(308)	US 10 Year Note Mars 2026	0,05	270 729
Goldman Sachs	(258)	US 10 Year Ultra Bond Mars 2026	0,04	203 217
Total			**0,09**	**473 946**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**100,04**	**513 878 800**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2024 : (0,05) % USD (278 569))
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
J.P. Morgan							
EUR[2]	45 642	USD	53 846	53 704	30-Jan-26	0,00	(142)
USD[2]	6 601	AUD	9 946	6 638	30-Jan-26	0,00	(37)
USD[2]	159 016	EUR	136 186	160 242	30-Jan-26	0,00	(1 226)
Total						**0,00**	**(1 405)**

Contrats à terme standardisés[3] (2024 : (0,87) % USD (4 554 425))

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	414	US 2 Year Note Mars 2026	(0,01)	(45 596)
Goldman Sachs	990	US 5 Year Note Mars 2026	(0,09)	(449 519)
Goldman Sachs	336	US Long Bond Mars 2026	(0,12)	(600 511)
Goldman Sachs	132	US Ultra Bond Mars 2026	(0,05)	(286 698)
Total			**(0,27)**	**(1 382 324)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(0,27)**	**(1 383 729)**

Analyse du portefeuille (non audité)

Analyse du total de l'actif :	**% de l'actif total**
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	18,56
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	73,92
Organismes de placement collectif	3,06
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,09
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	2,33
Instruments financiers dérivés OTC	0,06
Autres éléments d'actif	1,98
Total de l'actif	**100,00**

[1] Partie liée du Fonds.
[2] Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.
[3] Se reporter à la Note 5 pour plus de détails sur les garanties détenues.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-après fournissent une synthèse de la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs financiers du Fonds évalués à leur juste valeur aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

	31 décembre 2025			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	–	113 985 041	–	113 985 041
Organismes de placement collectif	–	16 044 316	–	16 044 316
Effets de commerce	–	12 197 628	–	12 197 628
Obligations d'entreprises	–	148 984 944	–	148 984 944
Contrats de change à terme	–	300 607	–	300 607
Contrats à terme normalisés	473 946	–	–	473 946
Obligations d'État	–	71 952 964	–	71 952 964
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	125 245 639	–	125 245 639
Prêts par tranches	–	24 693 715	–	24 693 715
Total	473 946	513 404 854	–	513 878 800
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(1 405)	–	(1 405)
Contrats à terme normalisés	(1 382 324)	–	–	(1 382 324)
Total	(1 382 324)	(1 405)	–	(1 383 729)

	31 Décembre 2024			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	–	98 428 575	–	98 428 575
Organismes de placement collectif	–	10 381 603	–	10 381 603
Effets de commerce	–	36 591 460	–	36 591 460
Obligations d'entreprises	–	148 331 624	–	148 331 624
Contrats de change à terme	–	19 675	–	19 675
Contrats à terme normalisés	776 616	–	–	776 616
Obligations d'État	–	74 364 576	–	74 364 576
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	153 778 056	–	153 778 056
Prêts par tranches	–	21 932 664	–	21 932 664
Total	776 616	543 828 233	–	544 604 849
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(278 569)	–	(278 569)
Contrats à terme normalisés	(4 554 425)	–	–	(4 554 425)
Total	(4 554 425)	(278 569)	–	(4 832 994)

Il n'y a eu aucun transfert entre les différents niveaux au cours des exercices financiers clos les 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, aucun investissement détenu par le Fonds n'était évalué à la juste valeur au niveau 3 par le Janus Henderson USPC.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

	A2 HEUR	A2 USD	A3 m HAUD	A3 m HKD	A3 m USD	A5m USD	A6m USD	B1 m HEUR
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	323 075	1 596 566	223 270	594 761	1 959 711	334	313	3 949
Actions émises	51 100	118 330	18 616	72 504	185 038	15	12 597	–
Actions rachetées	(88 707)	(522 893)	(93 091)	(83 235)	(735 071)	–	(3 656)	(517)
À la clôture de l'exercice	285 468	1 192 003	148 795	584 030	1 409 678	349	9 254	3 432

	B1 m USD	B2 USD	E2 USD	E2 HEUR	E3 m HEUR	E3 m USD	G2 HEUR	G2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	57 844	4 735	81 230	20 611	155 081	1 221	279	300
Actions émises	542	–	374 133	–	24 809	1 564	–	–
Actions rachetées	(3 816)	(580)	(27 789)	(3 631)	(40 937)	(2 363)	–	–
À la clôture de l'exercice	54 570	4 155	427 574	16 980	138 953	422	279	300

	H2 HEUR	H2 USD	I1 m USD	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	T2 USD	T6m USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	340	300	38 682 312	377 084	3 155 400	346	300	311
Actions émises	39	62 230	5 978 348	180 569	395 570	17	136 293	699 139
Actions rachetées	(48)	–	(7 021 315)	(139 113)	(1 526 746)	–	(97 019)	(328 937)
À la clôture de l'exercice	331	62 530	37 639 345	418 540	2 024 224	363	39 574	370 513

	Z2 USD
	Actions
Au début de l'exercice	29
Actions émises	–
Actions rachetées	–
À la clôture de l'exercice	29

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	A2 HEUR	A2 USD	A3 m HAUD	A3 m HKD	A3 m USD	A5m USD	A6m USD	B1 m HEUR
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	413 321	2 007 818	189 723	829 301	1 983 710	319	–	3 949
Actions émises	12 544	209 457	149 980	77 885	340 114	15	6 300	–
Actions rachetées	(102 790)	(620 709)	(116 433)	(312 425)	(364 113)	–	(5 987)	–
À la clôture de l'exercice	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
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	65 245	4 735	61 987	34 723	128 583	26 501	279	300
Actions émises	564	–	32 848	–	45 398	37	–	–
Actions rachetées	(7 965)	–	(13 605)	(14 112)	(18 900)	(25 317)	–	–
À la clôture de l'exercice	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
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	466	300	32 056 715	161 361	3 170 226	85 908	300	–
Actions émises	45	–	9 908 640	310 602	1 053 530	15	–	311
Actions rachetées	(171)	–	(3 283 043)	(94 879)	(1 068 356)	(85 577)	–	–
À la clôture de l'exercice	340	300	38 682 312	377 084	3 155 400	346	300	311

	V3 m HAUD	V3 m USD	Z2 USD
	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	157 114	262 874	467 683
Actions émises	2	5	–
Actions rachetées	(157 116)	(262 879)	(467 654)
À la clôture de l'exercice	–	–	29

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

Tableau comparatif des actifs nets

	31 décembre 2025		31 Décembre 2024		31 Décembre 2023	
	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)
A2 HEUR	6 619 153	19,73	6 301 386	18,83	8 703 003	19,07
A2 USD	26 045 407	21,85	32 666 231	20,46	40 830 054	20,34
A3 m HAUD	642 193	6,47	877 618	6,36	867 441	6,71
A3 m HKD	523 454	6,98	522 557	6,82	758 462	7,14
A3 m USD	12 312 534	8,73	16 809 695	8,58	17 695 382	8,92
A5m USD	3 159	9,04	2 958	8,86	2 938	9,20
A6m USD	91 271	9,86	3 063	9,80	–	–
B1 m HEUR	32 789	8,13	32 965	8,06	36 709	8,42
B1 m USD	597 862	10,96	615 381	10,64	712 303	10,92
B2 USD	69 962	16,84	75 425	15,93	75 714	15,99
E2 USD	4 380 452	10,24	783 273	9,64	596 012	9,62
E2 HEUR	181 550	9,10	186 291	8,73	340 164	8,87
E3 m HEUR	927 143	5,68	919 261	5,72	863 537	6,08
E3 m USD	3 076	7,29	6 262	5,13	196 458	7,41
G2 HEUR	3 645	11,10	3 047	10,52	3 244	10,51
G2 USD	3 483	11,61	3 233	10,78	3 173	10,58
H2 HEUR	4 038	10,38	3 464	9,85	5 075	9,87
H2 USD	799 744	12,79	3 571	11,90	3 513	11,71
I1 m USD	417 917 197	11,10	417 156 781	10,78	354 802 860	11,07
I2 HEUR	11 412 734	23,20	8 601 166	22,02	3 918 287	22,00
I2 USD	27 054 387	13,37	39 243 741	12,44	38 764 184	12,23
I3m USD	2 985	8,22	2 775	8,02	708 867	8,25
T2 USD	402 282	10,17	2 884	9,61	2 895	9,65
T6m USD	3 644 331	9,84	3 071	9,87	–	–
V3 m HAUD	–	–	–	–	739 991	6,91
V3 m USD	–	–	–	–	1 842 304	7,01
Z2 USD	4 054	137,68	3 747	127,26	58 117 124	124,27

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

Total des frais sur encours (non audité)

Le tableau du Total des frais sur encours moyen indique les charges réelles engagées par chaque Catégorie du Fonds durant l'exercice, à l'exclusion des coûts de transaction et des commissions d'opération, exprimées en pourcentage de l'actif net moyen pour l'exercice correspondant sur une base annualisée.

	31 décembre 2025	31 Décembre 2024	31 Décembre 2023
A2 HEUR	1,34 %	1,72 %	1,89 %
A2 USD	1,35 %	1,72 %	1,89 %
A3 m HAUD	1,35 %	1,73 %	1,87 %
A3 m HKD	1,34 %	1,72 %	1,88 %
A3 m USD	1,35 %	1,72 %	1,87 %
A5m USD	1,29 %	1,60 %	1,89 %
A6m USD	1,35 %	1,59 %	–
B1 m HEUR	2,33 %	2,70 %	2,90 %
B1 m USD	2,35 %	2,72 %	2,89 %
B2 USD	2,34 %	2,73 %	2,89 %
E2 USD	1,84 %	2,05 %	2,14 %
E2 HEUR	1,84 %	2,06 %	2,14 %
E3 m HEUR	1,85 %	2,03 %	2,14 %
E3 m USD	1,74 %	2,15 %	2,14 %
G2 HEUR	0,43 %	0,30 %	0,29 %
G2 USD	0,45 %	0,30 %	0,28 %
H2 HEUR	0,72 %	0,59 %	0,61 %
H2 USD	0,77 %	0,60 %	0,63 %
I1 m USD	0,67 %	0,63 %	0,62 %
I2 HEUR	0,67 %	0,64 %	0,62 %
I2 USD	0,68 %	0,63 %	0,63 %
I3m USD	0,58 %	0,63 %	0,62 %
T2 USD	2,33 %	2,65 %	2,91 %
T6m USD	2,33 %	2,45 %	–

En raison de la taille réduite des catégories d'actions A5m USD, E3m USD, G2 HEUR, H2 HEUR et I3m USD, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER (Total Expense Ratio) déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions. Veuillez consulter le prospectus pour connaître les frais liés aux catégories d'actions.

En septembre 2024, la Commission de gestion applicable aux catégories d'actions A2 HEUR, A2 USD, A3 m HAUD, A3 m HKD, A3 m USD, A5m USD, A6m USD, B1 m HEUR, B1 m USD, B2 USD, E2 USD, E2 HEUR, E3 m HEUR, E3 m USD, T2 USD et T6m USD a été réduite de 1,00 % à 0,65 %. En outre, la Commission de service aux Actionnaires applicable aux catégories d'actions A2 HEUR, A2 USD, A3 m HAUD, A3 m HKD, A3 m USD, A5m USD, A6m USD, B1 m HEUR, B1 m USD, B2 USD, T2 USD et T6m USD a été réduite de 0,75 % à 0,50 %.

Distribution par action (non audité)

Le tableau ci-dessous indique le taux de distribution par action à la date de clôture pour chaque catégorie d'actions de distribution :

Catégorie d'actions (devise locale)	Jan-25	Fév-25	Mar-25	Avr-25	Mai-25	Juin-25	Juil-25	Août-25	Sep-25	Oct-25	Nov-25	Déc-25
A3 m HAUD	0,02657	0,02427	0,02527	0,02670	0,02562	0,02389	0,02698	0,02622	0,02359	0,02763	0,02450	0,02403
A3 m HKD	0,02833	0,02638	0,02701	0,02896	0,02770	0,02615	0,02934	0,02831	0,02588	0,02925	0,02642	0,02633
A3 m USD	0,03545	0,03302	0,03386	0,03639	0,03458	0,03247	0,03643	0,03522	0,03242	0,03667	0,03313	0,03296
A5m USD	0,03561	0,03291	0,03102	0,03495	0,03268	0,03197	0,03520	0,03440	0,03260	0,03601	0,03355	0,03231
A6m USD	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,05800	0,05800	0,05800
B1 m HEUR	0,01891	0,01715	0,01741	0,01701	0,01850	0,01623	0,01870	0,01921	0,01635	0,01897	0,01614	0,01625
B1 m USD	0,02475	0,02294	0,02365	0,02333	0,02413	0,02198	0,02498	0,02568	0,02198	0,02522	0,02179	0,02215
E3 m HEUR	0,02384	0,02181	0,02194	0,02326	0,02325	0,02102	0,02399	0,02315	0,02118	0,02424	0,02157	0,02124
E3 m USD	0,02971	0,02763	0,02833	0,03051	0,02909	0,02716	0,03058	0,02944	0,02713	0,03074	0,02767	0,02759
I1 m USD	0,04161	0,03792	0,03772	0,04030	0,03932	0,03660	0,04135	0,04038	0,03691	0,04177	0,03729	0,03722
I3m USD	0,03298	0,03086	0,03167	0,03408	0,03246	0,03048	0,03421	0,03319	0,03040	0,03441	0,03124	0,03099
T6m USD	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,04580	0,05800	0,05800	0,05800

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

Performances des Fonds (non audité)

Au 31 décembre 2025

Performance (annualisée)	1 an 31/12/2024 31/12/2025 %	Trois ans 31/12/2022 31/12/2025 %	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %	Depuis le lancement jusqu'au 31/12/2025 %
H2 USD (Net)	7,39	4,71	(0,52)	4,02
Bloomberg US Aggregate Bond Index	7,30	4,66	(0,36)	4,06

	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %
H2 USD (Brut)	0,09
Indice Bloomberg US Aggregate Bond + 1,35 %	0,91

Performance intermédiaire	31/12/2024 31/12/2025 %	31/12/2023 31/12/2024 %	31/12/2022 31/12/2023 %	31/12/2021 31/12/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %
H2 USD (Net)	7,39	1,71	5,12	(14,18)	(1,19)[1]
Bloomberg US Aggregate Bond Index	7,30	1,25	5,53	(13,01)	(1,54)
H2 USD (Brut)	8,06	2,35	5,77	(13,62)	(0,55)[1]
Indice Bloomberg US Aggregate Bond + 1,35 %	8,75	2,56	6,85	(11,93)	(0,31)

[1]Les données historiques sont basées sur la catégorie d'actions H1m USD.

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative. Performance depuis le lancement calculée à partir du 1er janvier 2000. La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A3m USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter du 31 octobre 2013.

Objectif de performance : Surperformer l'indice Bloomberg US Aggregate Bond de 1,35 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Le total des frais sur encours (TER) comprend les commissions payables aux Distributeurs. Lorsque le total des frais sur encours dépasse l'objectif de surperformance du Fonds par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, si ses frais courants dépassent la surperformance.

Veuillez noter que le tableau « Rendements annualisés bruts sur 5 ans » s'applique uniquement aux catégories d'actions en activité depuis au moins 5 ans et qu'il est prévu de réaliser l'objectif de performance sur une période annualisée spécifique. Objectif de performance et indice présentés en USD.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les taux de rendement sont susceptibles de varier et la valeur en principal d'un investissement est sujette à fluctuation. La valeur de rachat des actions peut être supérieure ou inférieure à leur coût initial. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'Actions. Tous les rendements sont calculés dans la devise de référence de la Catégorie d'Actions représentative.

Source : Morningstar. Performance indiquée sur la base de la VL, net de frais, brut de TER, avec revenus nets réinvestis. Les valeurs de référence sont établies à la clôture des marchés.

Rien ne garantit que la performance du Fonds sera égale ou supérieure à l'indice de référence.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

État des modifications apportées à la composition du portefeuille (non audité)

Les tableaux ci-après présentent la répartition des achats et ventes importants au sein du Portefeuille de placement conformément aux exigences de la Réglementation sur les OPCVM 79 (2) de la Banque Centrale. Tous les achats et toutes les ventes de placements excédant 1 % de la valeur totale de chaque transaction sont divulgués, pour un minimum de 20 desdites transactions. Une analyse complète de l'évolution du Portefeuille de placements est disponible sur demande auprès du siège social.

Principaux achats sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 24/1/25	35 700 000	35 695 716
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 23/1/25	35 400 000	35 395 752
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 22/1/25	33 100 000	33 096 028
US Treasury, 3,5000 %, échéance 30/11/30	31 058 700	30 878 975
US Treasury, 4,6250 %, échéance 15/2/35	29 168 000	30 041 535
US Treasury, 4,0000 %, échéance 15/11/35	30 082 500	29 775 530
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 10/2/25	29 500 000	29 489 380
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 21/1/25	29 000 000	28 986 080
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 28/1/25	28 500 000	28 496 580
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 6/2/25	27 600 000	27 596 688
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 13/1/25	26 500 000	26 490 460
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 27/1/25	26 500 000	26 490 460
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 7/2/25	26 100 000	26 096 868
US Treasury, 3,6250 %, échéance 31/8/30	25 829 000	25 780 975
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 9/9/25	25 100 000	25 096 988
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 4/2/25	25 000 000	24 997 000
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 17/4/25	25 000 000	24 997 000
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 12/2/25	24 700 000	24 697 036
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 30/1/25	24 600 000	24 597 048
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 11/9/25	24 500 000	24 497 060

Principales ventes sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
US Treasury, 4,6250 %, échéance 15/2/35	29 168 000	29 689 804
US Treasury, 3,6250 %, échéance 31/8/30	25 829 000	25 748 695
US Treasury, 4,2500 %, échéance 15/8/35	24 149 000	24 396 191
US Treasury, 3,6250 %, échéance 31/10/30	23 879 000	23 881 292
US Treasury, 3,6250 %, échéance 30/9/30	22 014 000	21 927 238
US Treasury, 4,2500 %, échéance 15/5/35	20 945 000	20 858 887
US Treasury, 4,2500 %, échéance 15/11/34	20 565 200	20 100 099
US Treasury, 4,3750 %, échéance 31/12/29	17 532 000	17 523 673
US Treasury, 4,6250 %, échéance 30/6/26	15 039 000	15 143 506
US Treasury, 4,0000 %, échéance 31/5/30	13 673 400	13 757 035
US Treasury, 4,1250 %, échéance 30/11/29	13 603 100	13 449 230
US Treasury, 3,8750 %, échéance 30/6/30	12 741 000	12 702 664
US Treasury, 3,8750 %, échéance 30/4/30	11 686 000	11 582 909
US Treasury, 3,8750 %, échéance 31/7/30	11 323 000	11 401 083
US Treasury, 4,7500 %, échéance 15/5/55	11 138 000	11 200 009
US Treasury, 4,5000 %, échéance 15/11/54	11 776 000	11 143 757
US Treasury, 4,2500 %, échéance 31/12/26	11 043 000	11 086 566
US Treasury, 4,6250 %, échéance 15/2/55	10 145 000	9 748 279
US Treasury, 4,2500 %, échéance 15/8/54	9 846 500	9 087 385
US Treasury, 3,7500 %, échéance 15/5/28	8 198 000	8 158 151
US Treasury, 3,8750 %, échéance 15/6/28	7 619 000	7 621 163

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund

Tour d'horizon du Fonds (non audité)

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à fournir un rendement constitué d'une combinaison de revenus et de croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD de 1,25 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Le Fonds investit au moins 80 % de ses actifs dans un portefeuille mondial d'obligations investment grade (équivalentes à une notation BBB- ou supérieure), d'émetteurs situés dans le monde entier, avec une exposition maximale de 70 % aux émetteurs américains. Les investissements sur les marchés en développement peuvent représenter jusqu'à 20 %.

Le Fonds peut également détenir d'autres actifs, y compris d'autres types d'obligations (obligations convertibles notamment), des actions, des liquidités et des instruments du marché monétaire.

Les Conseillers en Investissement par Délégation peuvent recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes), y compris des swaps sur rendement total, dans le but de réaliser des plus-values financières en accord avec l'objectif d'investissement du Fonds, de réduire l'exposition au risque ou de gérer le Fonds de manière plus efficace.

Le Fonds est géré activement en fonction de l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD, qui est largement représentatif des obligations dans lesquelles il peut investir et sur la base duquel l'objectif de performance du Fonds est défini. Les Conseillers en Investissement par Délégation ont le pouvoir discrétionnaire de choisir des investissements pour le Fonds avec des pondérations différentes de l'indice ou n'y figurant pas, même si le Fonds peut parfois détenir des investissements similaires à l'indice.

Tour d'horizon du Fonds

James Briggs, Michael Keough, Brad Smith et Tim Winstone, *gestionnaires de portefeuille*

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les actions de catégorie H2 USD ont enregistré une performance de 6,86 % (nette) et 7,42 % (brute), contre 7,08 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD, et 8,41 % pour son objectif de performance indiqué ci-dessus.

L'exposition du Fonds au bêta de crédit par rapport à l'indice de référence a nui à la performance. L'allocation aux banques et la surpondération du secteur technologique ont été les principaux facteurs de baisse, tandis que la sous-pondération du secteur de l'électricité a soutenu la performance. La surpondération du risque de taux d'intérêt (duration) a eu un impact positif, tout comme la sélection des titres.

Au niveau des titres individuels, la société de cloud computing spécialisée dans l'intelligence artificielle CoreWeave a perdu du terrain en raison des inquiétudes suscitées par ses plans d'investissement agressifs. La participation dans Warner Bros Discovery (WBD) a également pesé sur les rendements. Suite à la dégradation de sa note en juin, qui l'a fait passer sous le seuil d'investissement, les incertitudes liées à la complexité de la nouvelle structure de la société ont entraîné un retard dans l'intégration des obligations WBD aux indices à haut rendement. En conséquence, divers fonds communs de placement obligataires de qualité inférieure à « investment grade » qui répliquent ces indices n'ont pas pu acheter d'obligations WBD, tandis que de nombreux fonds de qualité « investment grade » ont été contraints de vendre le mois précédent, lorsque WBD a quitté les indices « investment grade ». Par conséquent, ce décalage entre les vendeurs et les acheteurs obligataires a créé une impasse qui a pesé sur son cours. À l'inverse, l'exposition tactique aux obligations à long terme d'Electronic Arts a contribué à la performance, les marchés s'attendant à ce que cette émission soit éventuellement rachetée à un prix nettement supérieur au cours d'entrée du Fonds.

Les activités ont notamment consisté à gérer avec rigueur l'exposition au risque de crédit du Fonds, en tenant compte des perspectives du marché. À la fin de l'année, le Fonds affichait une légère sous-pondération en matière de bêta de crédit par rapport à l'indice de référence. Dans le même temps, nous sommes restés actifs sur le marché primaire, où nous nous sommes attachés à acquérir des titres de grande qualité à des prix attractifs.

À l'aube de 2026, bon nombre des thèmes qui ont marqué l'année 2025 restent d'actualité. Les valorisations sur les marchés mondiaux des obligations de qualité investment grade sont proches de leurs plus bas niveaux historiques, ce qui laisse peu de marge pour une nouvelle compression généralisée des spreads. Certes, ce contexte témoigne d'une forte demande et d'une confiance solide dans les fondamentaux des entreprises, mais il signifie également qu'il y a peu de marge de manœuvre pour faire face à une mauvaise surprise macroéconomique ou à des événements de crédit liés aux entreprises.

Si les derniers indicateurs économiques américains se sont révélés plutôt mitigés, en partie en raison de la fermeture des services publics survenue il y a quelques mois, l'année s'est terminée sur des signes encourageants concernant les dépenses de consommation. Le marché du travail continue de montrer des signes de ralentissement progressif, plutôt qu'un affaiblissement brutal, ce qui renforce les attentes de nouvelles baisses de taux.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

Tour d'horizon du Fonds (non audité) (suite)

En revanche, l'Europe continue à connaître une croissance faible mais positive, même si les mesures de soutien budgétaire allemandes tant attendues devraient commencer à porter leurs fruits après un démarrage lent de l'augmentation des dépenses dans les domaines de la défense et des infrastructures. Au Royaume-Uni, les derniers chiffres de l'inflation sont encourageants, et nous anticipons de nouvelles baisses au premier semestre 2026.

Dans l'ensemble, les fondamentaux des entreprises demeurent plutôt solides. Au moment où nous rédigeons ces lignes, même si nous estimons que le cycle du crédit a dépassé son point le plus favorable, nous ne voyons pas de risque de récession à court terme ni de détérioration marquée des bilans.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund.

Janvier 2026

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

État de la situation financière

	Au 31 décembre 2025 (USD)	Au 31 décembre 2024 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	104 042 004	86 602 708
Disponibilités et devises	66 410	92 863
Marge en espèces	464 916	324 949
Garantie en espèces	500 000	430 000
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	–	695
Contrats de change au comptant en attente de règlement	–	108
Ventes d'actions des Fonds	3 502 323	87 953
Intérêts	1 292 363	1 132 149
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	20 866	1 598
Autres débiteurs	2 341	1 649
Total de l'actif	**109 891 223**	**88 674 672**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	785 171	963 076
Découverts bancaires et devises	210	–
Marge en espèces	–	147 113
Investissements réalisés	4 478 189	278 695
Contrats de change au comptant en attente de règlement	2 240	–
Rachats d'actions des Fonds	8 356	37 283
Commissions de gestion	28 586	35 706
Commissions de services aux actionnaires	8 684	10 646
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	12 723	12 362
Commissions de gestion	1 913	1 657
Charges à payer	59 483	58 157
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**5 385 555**	**1 544 695**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**104 505 668**	**87 129 977**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

Compte de résultat

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	4 748 731	7 140 626
Autres revenus	47 524	48 449
Plus/(Moins)-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	3 881 174	(32 554 018)
Total revenus/(pertes) d'investissement	**8 677 429**	**(25 364 943)**
Charges :		
Commissions de gestion	333 952	303 869
Commissions de services aux actionnaires	113 706	126 529
Commissions de gestion	22 926	19 457
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	78 030	89 219
Droits de garde	29 226	34 359
Frais d'audit	23 061	19 660
Frais de publication	114	126
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	12 935	20 412
Autres honoraires	52 276	52 230
Charges totales	**666 226**	**665 861**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(110 453)**	**(132 735)**
Charges nettes après remboursements de frais	**555 773**	**533 126**
Bénéfice/(perte) net(te) d'exploitation	**8 121 656**	**(25 898 069)**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(2 066 265)	(1 605 079)
Charges d'intérêt sur swap	(176 847)	(164 557)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(3 769)**	**–**
Augmentation/(Diminution) nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**5 874 775**	**(27 667 705)**

État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Augmentation/(Diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions.	5 874 775	(27 667 705)
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	42 242 520	33 452 785
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(30 772 238)	(289 647 508)
Ajustement de dilution	30 634	553 025
Augmentation/(Diminution) nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**11 500 916**	**(255 641 698)**
Augmentation/(Diminution) nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables.	17 375 691	(283 309 403)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de l'exercice financier.	87 129 977	370 439 380
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de l'exercice financier	**104 505 668**	**87 129 977**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2025 ou le 31 décembre 2024. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales (2024 : 0,48 % USD 420 075)			
Effets de commerce (2024 : 0,23 % USD 199 953)			
États-Unis			
Services financiers			
2 500 000	FHLMC, échéance 2/1/26	2,39	2 499 514
	Total des effets de commerce	**2,39**	**2 499 514**
Obligations d'entreprises (2024 : 95,03 % USD 82 810 349)			
Belgique			
Boissons			
890 000	Anheuser-Busch InBev SA, 3,8750 %, échéance 19/5/38	0,99	1 033 972
Canada			
Banques			
630 000	Royal Bank of Canada, 4,8750 %, échéance 1/11/30	0,82	860 876
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
889 000	Enbridge, Inc., 5,5500 %, échéance 20/6/35	0,88	920 179
Îles Caïmans			
Marchés de capitaux			
855 000	Gaci First Investment Co., 3,3750 %, échéance 14/10/32	0,95	993 448
République tchèque			
Services publics de gaz			
510 000	EP Infrastructure A/S, 4,1250 %, échéance 27/2/33	0,57	592 705
Danemark			
Services financiers			
900 000	Nykredit Realkredit A/S, 0,2500 %, échéance 13/1/26	1,01	1 057 371
France			
Produits alimentaires			
600 000	Danone SA, 3,4380 %, échéance 7/4/33	0,68	708 032
Produits d'hygiène			
500 000	L'Oréal SA, 2,7500 %, échéance 19/11/30	0,56	584 903
Allemagne			
Banques			
200 000	Commerzbank AG, 5,0000 %, échéance 15/10/31	0,26	271 415
Marchés de capitaux			
454 000	Deutsche Bank AG, 3,0350 %, échéance 28/5/32	0,40	417 004
Crédit à la consommation			
850 000	Volkswagen Leasing GmbH, 0,2500 %, échéance 12/1/26	0,95	998 520
Gestion et promotion immobilière			
500 000	LEG Immobilien SE, 0,3750 %, échéance 17/1/26	0,56	587 324
Irlande			
Transport terrestre			
712 000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 5,5500 %, échéance 3/4/34	0,70	735 676
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
780 000	Flutter Treasury DAC, 6,1250 %, échéance 4/6/31	1,02	1 060 977
Produits pharmaceutiques			
490 000	BMS Ireland Capital Funding DAC, 2,9730 %, échéance 10/11/30	0,55	573 570
Japon			
Services financiers			
130 000	NTT Finance Corp., 2,9060 %, échéance 16/3/29	0,15	153 039
390 000	NTT Finance Corp., 4,8760 %, échéance 16/7/30	0,38	397 260
		0,53	550 299
Jersey			
Banques			
400 000	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, 5,8440 %, échéance 5/11/31	0,54	566 217
Liberia			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
240 000	Royal Caribbean Cruises, Ltd., 5,3750 %, échéance 15/1/36	0,23	241 096
Grand-Duché de Luxembourg			
REIT diversifiés			
800 000	Stoneweg Ereit Lux Finco SARL, 4,1250 %, échéance 22/2/33	0,88	920 566
Produits alimentaires			
944 000	JBS USA Holding Lux Sarl, 3,6250 %, échéance 15/1/32	0,85	884 492
550 000	Nestlé Finance International, Ltd., 3,2500 %, échéance 23/1/37	0,60	625 665
		1,45	1 510 157
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
293 000	Breakwater Energy Holdings Sarl, 9,2500 %, échéance 15/11/30	0,29	307 088
Pays-Bas			
Banques			
900 000	ABN AMRO Bank NV, 4,6250 %, échéance 8/11/30	1,16	1 208 034
450 000	Cooperatieve Rabobank UA, 5,5640 %, échéance 28/2/29	0,44	463 416
560 000	Cooperatieve Rabobank UA, 5,7100 %, échéance 21/1/33	0,57	590 034
		2,17	2 261 484
Services financiers			
200 000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, 4,0000 %, échéance 27/5/45	0,22	231 671
Produits d'hygiène			
200 000	Unilever Finance Netherlands BV, 3,5000 %, échéance 23/2/35	0,23	235 642
Produits pharmaceutiques			
280 000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, 3,1250 %, échéance 21/1/29	0,32	333 894
430 000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, 3,3750 %, échéance 21/5/34	0,48	502 516
100 000	Roche Finance Europe BV, 3,5860 %, échéance 4/12/36	0,11	117 879
		0,91	954 289
Gestion et promotion immobilière			
329 000	VIA Outlets BV, 3,5000 %, échéance 29/10/32	0,36	377 537

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Services de télécommunications sans fil			
200 000	America Movil BV, 3,0000 %, échéance 30/9/30	0,22	233 771
SUPRANATIONAL			
REIT			
221 000	EF Holdco, 7,3750 %, échéance 30/9/30	0,21	223 004
Royaume-Uni			
Banques			
275 000	Barclays plc, 6,6920 %, échéance 13/9/34	0,29	304 577
200 000	Close Brothers Group plc, 11,1250 %, échéance 29/11/28	0,28	293 613
800 000	Santander UK Group Holdings plc, 3,6250 %, échéance 14/1/26	1,03	1 078 265
		1,60	1 676 455
Services et fournitures commerciales			
450 000	Church Commissioners for England, 5,1250 %, échéance 25/11/35	0,59	611 269
Crédit à la consommation			
368 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 5,1500 %, échéance 17/3/30	0,36	373 331
REIT diversifiés			
490 000	Land Securities Capital Markets plc, 4,6250 %, échéance 23/9/34	0,61	640 173
Services de télécommunication diversifiés			
754 000	Virgin Media Secured Finance plc, 5,5000 %, échéance 15/5/29	0,71	743 294
Services publics d'électricité			
200 000	Northern Powergrid Yorkshire plc, 5,3750 %, échéance 4/11/37	0,25	267 072
180 000	Northern Powergrid Yorkshire plc, 5,8750 %, échéance 4/11/55	0,23	238 847
		0,48	505 919
Services financiers			
680 000	LSEG Finance plc, 4,8750 %, échéance 19/9/32	0,88	920 408
360 000	Nationwide Building Society, 5,5000 %, échéance 14/7/36	0,47	492 193
180 000	Transport for London, 5,7500 %, échéance 1/10/41	0,24	247 328
		1,59	1 659 929
Transport terrestre			
400 000	Motability Operations Group plc, 0,3750 %, échéance 3/1/26	0,45	470 080
500 000	Motability Operations Group plc, 5,6250 %, échéance 29/11/30	0,68	706 574
		1,13	1 176 654
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
510 000	Compass Group plc, 3,1250 %, échéance 24/6/32	0,57	593 168
Services informatiques			
460 000	Wise Finance plc, 5,1000 %, échéance 25/11/30	0,59	620 685
Produits pharmaceutiques			
417 000	Royalty Pharma plc, 5,4000 %, échéance 2/9/34	0,41	427 489
Gestion et promotion immobilière			
450 000	Places For People Treasury plc, 5,3750 %, échéance 5/3/32	0,59	612 627
200 000	Sovereign Network Group, 6,1250 %, échéance 16/9/40	0,26	277 028
		0,85	889 655
Infrastructures de transport			
220 000	ABP Finance plc, 5,6250 %, échéance 14/4/35	0,29	302 499
Services publics d'eau			
300 000	Anglian Water Services Financing plc, 6,7500 %, échéance 27/8/31	0,39	411 136
740 000	Anglian Water Services Financing plc, 5,3750 %, échéance 10/11/33	0,94	984 905
420 000	Northumbrian Water Finance plc, 5,3750 %, échéance 22/7/32	0,55	569 122
460 000	SW Finance I plc, 5,7500 %, échéance 19/11/30	0,59	618 449
240 000	Yorkshire Water Finance plc, 6,0000 %, échéance 22/7/33	0,32	329 690
		2,79	2 913 302
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
973 000	Boeing Co. (The), 6,2590 %, échéance 1/5/27	0,96	998 746
Automobiles			
200 000	Stellantis Finance US, Inc., 5,7500 %, échéance 18/3/30	0,20	206 418
Banques			
509 000	Bank of America Corp., 5,5110 %, échéance 24/1/36	0,51	531 000
1 000 000	Citigroup, Inc., 3,6680 %, échéance 24/7/28	0,95	993 928
230 000	Citigroup, Inc., 2,9280 %, échéance 22/10/30	0,26	268 447
366 000	Citigroup, Inc., 2,5610 %, échéance 1/5/32	0,32	332 278
350 000	Citigroup, Inc., 3,0570 %, échéance 25/1/33	0,31	320 710
410 000	Citigroup, Inc., 3,4930 %, échéance 22/10/34	0,45	473 065
181 000	Citigroup, Inc., 6,0200 %, échéance 24/1/36	0,18	189 653
475 000	Citigroup, Inc., 3,8780 %, échéance 24/1/39	0,40	421 040
350 000	JPMorgan Chase & Co., 5,3500 %, échéance 1/6/34	0,35	363 770
646 000	JPMorgan Chase & Co., 4,8100 %, échéance 22/10/36	0,61	641 703
128 000	Truist Financial Corp., 5,7110 %, échéance 24/1/35	0,13	134 710
331 000	US Bancorp., 4,5480 %, échéance 22/7/28	0,32	333 825
178 000	US Bancorp, 5,6780 %, échéance 23/1/35	0,18	188 053
		4,97	5 192 182
Produits de construction			
561 000	Carlisle Cos., Inc., 5,2500 %, échéance 15/9/35	0,55	572 867
177 000	Carlisle Cos., Inc., 5,5500 %, échéance 15/9/40	0,17	179 513
657 000	JH North America Holdings, Inc., 5,8750 %, échéance 31/1/31	0,64	671 503
		1,36	1 423 883
Marchés de capitaux			
655 000	Ares Capital Corp., 5,1000 %, échéance 15/1/31	0,62	647 208
183 000	Blackstone Private Credit Fund, 7,3000 %, échéance 27/11/28	0,18	194 184
302 000	Blue Owl Capital Corp. III, 3,1250 %, échéance 13/4/27	0,28	295 070
558 000	Blue Owl Finance LLC, 6,2500 %, échéance 18/4/34	0,55	575 667
373 000	Charles Schwab Corp. (The), 6,1360 %, échéance 24/8/34	0,39	406 752

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
1 450 000	Charles Schwab Corp. (The), 4,9140 %, échéance 14/11/36	1,38	1 440 921
400 000	Goldman Sachs Group, Inc., (The), 4,2500 %, échéance 29/1/26	0,52	539 191
532 000	Goldman Sachs Group, Inc., (The), 5,0160 %, échéance 23/10/35	0,51	535 037
723 000	Jane Street Group, 7,1250 %, échéance 30/4/31	0,73	760 127
441 000	LPL Holdings, Inc., 5,6500 %, échéance 15/3/35	0,43	452 273
100 000	Morgan Stanley, 5,1230 %, échéance 1/2/29	0,10	102 093
158 000	Morgan Stanley, 5,4490 %, échéance 20/7/29	0,16	163 076
553 000	Morgan Stanley, 5,2970 %, échéance 20/4/37	0,54	562 871
170 000	MSCI, Inc., 5,2500 %, échéance 1/9/35	0,16	171 185
140 000	Nasdaq, Inc., 5,5500 %, échéance 15/2/34	0,14	147 072
		6,69	6 992 727
Industrie chimique			
162 000	Chevron Phillips Chemical Co, LLC, 4,7500 %, échéance 15/5/30	0,16	164 188
496 000	Dow Chemical Co. (The), 5,6500 %, échéance 15/3/36	0,47	494 150
95 000	LYB International Finance III LLC, 5,1250 %, échéance 15/1/31	0,09	95 405
503 000	Syensqo Finance America LLC, 5,6500 %, échéance 4/6/29	0,50	521 427
		1,22	1 275 170
Services et fournitures commerciales			
486 000	Rollins, Inc., 5,2500 %, échéance 24/2/35	0,47	496 096
Matériaux de construction			
291 000	Martin Marietta Materials, Inc., 5,5000 %, échéance 1/12/54	0,27	281 434
Crédit à la consommation			
150 000	American Express Co., 6,4890 %, échéance 30/10/31	0,16	163 897
193 000	American Express Co., 5,0430 %, échéance 1/5/34	0,19	198 135
329 000	Capital One Financial Corp., 7,6240 %, échéance 30/10/31	0,35	371 928
180 000	Capital One Financial Corp., 6,1830 %, échéance 30/1/36	0,18	187 965
305 000	General Motors Financial Co., Inc., 6,1000 %, échéance 7/1/34	0,31	323 452
		1,19	1 245 377
REIT diversifiés			
669 000	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, 5,5000 %, échéance 15/6/34	0,66	692 882
272 000	GLP Capital LP, 4,0000 %, échéance 15/1/31	0,25	261 452
415 000	GLP Capital LP, 5,6250 %, échéance 15/9/34	0,40	421 382
529 000	VICI Properties LP, 3,8750 %, échéance 15/2/29	0,50	519 433
		1,81	1 895 149
Services de télécommunication diversifiés			
487 000	Cipher Compute LLC, 7,1250 %, échéance 15/11/30	0,48	496 610
397 000	Frontier Communications Holdings LLC, 8,6250 %, échéance 15/3/31	0,40	419 039
		0,88	915 649
Services publics d'électricité			
549 000	Alpha Generation LLC, 6,2500 %, échéance 15/1/34	0,53	554 952
357 000	Duke Energy Corp., 4,9500 %, échéance 15/9/35	0,34	354 200
101 000	FirstEnergy Transmission LLC, 4,5500 %, échéance 15/1/30	0,10	101 843
486 000	NRG Energy, Inc., 6,0000 %, échéance 15/1/36	0,47	492 692
574 000	PPL Capital Funding, Inc., 5,2500 %, échéance 1/9/34	0,56	588 714
		2,00	2 092 401
Équipement électronique, instruments et composants			
312 000	Amphenol Corp., 5,3000 %, échéance 15/11/55	0,29	298 275
Divertissement			
1 058 000	Electronic Arts, Inc., 2,9500 %, échéance 15/2/51	0,93	977 884
666 000	ROBLOX Corp., 3,8750 %, échéance 1/5/30	0,61	637 763
43 000	Warnermedia Holdings, Inc., 4,0540 %, échéance 15/3/29	0,04	39 994
		1,58	1 655 641
Services financiers			
455 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,9500 %, échéance 15/11/30	0,44	456 756
204 000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, échéance 1/8/30	0,20	210 988
		0,64	667 744
Produits alimentaires			
118 000	Mars, Inc., 5,0000 %, échéance 1/3/32	0,12	121 672
649 000	Mars, Inc., 5,2000 %, échéance 1/3/35	0,64	667 298
83 000	Mars, Inc., 5,7000 %, échéance 1/5/55	0,08	82 738
594 000	Pilgrim's Pride Corp., 3,5000 %, échéance 1/3/32	0,52	549 236
		1,36	1 420 944
Équipements et fournitures de soins de santé			
596 000	180 Medical, Inc., 5,3000 %, échéance 8/10/35	0,57	595 415
278 000	Solventum Corp., 5,6000 %, échéance 23/3/34	0,28	289 364
		0,85	884 779
Prestataires et services de soins de santé			
546 000	Aetna, Inc., 6,6250 %, échéance 15/6/36	0,58	601 302
168 000	CVS Health Corp., 5,4500 %, échéance 15/9/35	0,16	172 030
285 000	CVS Health Corp., 5,0500 %, échéance 25/3/48	0,24	251 400
342 000	Humana, Inc., 5,3750 %, échéance 15/4/31	0,34	353 711
266 000	Humana, Inc., 5,9500 %, échéance 15/3/34	0,27	279 084
408 000	Universal Health Services, Inc., 1,6500 %, échéance 1/9/26	0,38	401 207
392 000	Universal Health Services, Inc., 2,6500 %, échéance 15/1/32	0,33	346 284
278 000	Universal Health Services, Inc., 5,0500 %, échéance 15/10/34	0,26	272 924
		2,56	2 677 942
REIT Santé			
432 000	Ventas Realty LP, 5,0000 %, échéance 15/1/35	0,42	433 801
Assurances			
382 000	Aon North America, Inc., 5,4500 %, échéance 1/3/34	0,38	397 108
442 000	Athene Global Funding, 2,6460 %, échéance 4/10/31	0,37	391 187
520 000	Athene Global Funding, 5,8580 %, échéance 19/9/35	0,68	705 641
326 000	F&G Global Funding, 4,6500 %, échéance 8/9/28	0,31	328 418

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
320 000	Willis North America, Inc., 5,3500 %, échéance 15/5/33	0,32	330 142
195 000	Willis North America, Inc., 3,8750 %, échéance 15/9/49	0,14	145 363
		2,20	2 297 859
Médias et services interactifs			
630 000	Alphabet, Inc., 2,8750 %, échéance 6/11/31	0,70	733 624
Services informatiques			
283 000	Beignet Investor LLC, 6,5810 %, échéance 30/5/49	0,29	299 247
608 000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, échéance 15/4/35	0,60	630 338
1 032 000	CoreWeave, Inc., 9,0000 %, échéance 1/2/31	0,91	947 138
220 000	Gartner, Inc., 3,6250 %, échéance 15/6/29	0,20	212 327
		2,00	2 089 050
Produits d'hygiène			
256 000	Hasbro, Inc., 6,0500 %, échéance 14/5/34	0,26	271 668
439 000	Mattel, Inc., 3,7500 %, échéance 1/4/29	0,41	428 526
842 000	Mattel, Inc., 5,0000 %, échéance 17/11/30	0,81	848 089
		1,48	1 548 283
Outils et services de sciences de la vie			
700 000	Illumina, Inc., 4,7500 %, échéance 12/12/30	0,68	706 893
Média			
402 000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 7,5000 %, échéance 15/3/33	0,41	424 963
Services aux collectivités			
558 000	Ameren Corp., 5,3750 %, échéance 15/3/35	0,55	573 719
217 000	NiSource, Inc., 6,3750 %, échéance 31/3/55	0,21	224 862
		0,76	798 581
REIT Bureaux			
703 000	Piedmont Operating Partnership LP, 5,6250 %, échéance 15/1/33	0,68	710 575
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
495 000	Antero Midstream Partners LP, 5,7500 %, échéance 1/7/34	0,48	498 983
280 000	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 5,0970 %, échéance 1/10/31	0,27	285 349
502 000	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 4,9990 %, échéance 17/11/32	0,48	502 159
339 000	Energy Transfer LP, 5,9500 %, échéance 15/5/54	0,31	321 933
479 000	Hess Midstream Operations LP, 5,8750 %, échéance 1/3/28	0,47	489 719
272 000	Hess Midstream Operations LP, 4,2500 %, échéance 15/2/30	0,26	266 972
195 000	NGPL PipeCo LLC, 7,7680 %, échéance 15/12/37	0,22	227 048
232 000	Occidental Petroleum Corp., 6,1250 %, échéance 1/1/31	0,23	245 365
388 000	Occidental Petroleum Corp., 5,3750 %, échéance 1/1/32	0,38	397 550
237 000	Ovintiv, Inc., 7,1000 %, échéance 15/7/53	0,24	253 218
488 000	Tallgrass Energy Partners LP, 6,7500 %, échéance 15/3/34	0,47	488 286
268 000	Western Midstream Operating LP, 6,1500 %, échéance 1/4/33	0,27	284 388
		4,08	4 260 970
Produits pharmaceutiques			
449 000	EMD Finance LLC, 4,6250 %, échéance 15/10/32	0,43	450 346
499 000	EMD Finance LLC, 5,0000 %, échéance 15/10/35	0,48	501 806
440 000	Johnson & Johnson, 3,2000 %, échéance 1/6/32	0,50	523 385
698 000	Roche Holdings, Inc., 4,6660 %, échéance 2/12/35	0,67	694 972
636 000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6,1500 %, échéance 1/2/36	0,64	668 562
		2,72	2 839 071
Services professionnels			
530 000	ManpowerGroup, Inc., 3,7500 %, échéance 13/12/30	0,59	619 275
Gestion et promotion immobilière			
401 000	CBRE Services, Inc., 4,9000 %, échéance 15/1/33	0,39	403 073
498 000	CBRE Services, Inc., 5,5000 %, échéance 15/6/35	0,49	514 422
470 000	IWG US Finance LLC, 5,1250 %, échéance 14/5/32	0,54	561 626
		1,42	1 479 121
REIT résidentiels			
900 000	Invitation Homes Operating Partnership LP, 4,9500 %, échéance 15/1/33	0,87	913 459
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
423 000	Foundry JV Holdco LLC, 6,2000 %, échéance 25/1/37	0,42	445 016
178 000	Intel Corp., 4,7500 %, échéance 25/3/50	0,14	145 369
424 000	Micron Technology, Inc., 5,8000 %, échéance 15/1/35	0,43	447 055
		0,99	1 037 440
Logiciels			
488 000	AppLovin Corp., 5,5000 %, échéance 1/12/34	0,48	501 593
1 119 000	Microsoft Corp., 1,3500 %, échéance 15/9/30	0,96	1 003 256
800 000	Microsoft Corp., 2,6250 %, échéance 2/5/33	0,88	921 503
132 000	Oracle Corp., 4,4500 %, échéance 26/9/30	0,12	129 170
301 000	Oracle Corp., 4,8000 %, échéance 26/9/32	0,28	290 674
449 000	Oracle Corp., 5,9500 %, échéance 26/9/55	0,38	398 109
		3,10	3 244 305
Matériel informatique, stockage et périphériques			
362 000	Western Digital Corp., 2,8500 %, échéance 1/2/29	0,33	347 791
Services de télécommunications sans fil			
530 000	T-Mobile USA, Inc., 5,7500 %, échéance 15/1/34	0,54	562 454
431 000	T-Mobile USA, Inc., 4,9500 %, échéance 15/11/35	0,41	428 666
258 000	T-Mobile USA, Inc., 5,7000 %, échéance 15/1/56	0,24	251 890
		1,19	1 243 010
	Total obligations d'entreprises	**85,63**	**89 491 243**
Obligations d'État (2024 : 0,56 % USD 482 889)			
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe			
1 300 000	1,7000 %, échéance 15/8/32	1,38	1 446 005
800 000	2,6000 %, échéance 15/8/35	0,88	920 272
1 100 000	4,0000 %, échéance 4/1/37	1,36	1 417 441
200 000	4,2500 %, échéance 4/7/39	0,25	264 155
		3,87	4 047 873
Obligations d'État de la Colombie			
230 000	5,0000 %, échéance 19/9/32	0,25	259 273

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
200 000	5,6250 %, échéance 19/2/36	0,21	220 593
		0,46	479 866
Trésor britannique			
760 000	4,1250 %, échéance 7/3/33	0,97	1 015 363
860 000	4,3750 %, échéance 31/1/40	1,05	1 099 695
700 000	3,5000 %, échéance 22/1/45	0,73	759 804
180 000	4,2500 %, échéance 7/12/46	0,21	215 323
		2,96	3 090 185
Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme			
1 600 000	3,3750 %, échéance 30/11/27	1,53	1 597 031
750 000	3,5000 %, échéance 30/11/30	0,71	742 559
1 017 000	4,0000 %, échéance 15/11/35	0,96	1 002 460
		3,20	3 342 050
	Total obligations d'État	**10,49**	**10 959 974**
Prêts par tranches (2024 : 0,90 % USD 785 256)			
États-Unis			
Transport terrestre			
451 288	Genesee & Wyoming, Inc., 5,4219 %, échéance 10/4/31	0,43	451 777
Logiciels			
240 000	Clearwater Analytics LLC, 6,2105 %, échéance 21/4/32	0,23	240 451
	Total prêts par tranches	**0,66**	**692 228**
	Placement total (Coût : USD 101 810 924)	**99,17**	**103 642 959**

Swaps sur défaut de crédit[1,2] (2024 : 0,16 % USD 138 178)

Contrepartie	Actif de référence	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Citigroup	Vente protection sur **Südzucker International Finance BV** À payer en EUR Taux fixe de 1,00 %	270 000	20-Déc-30	0,01	9 102
Citigroup	Vente protection sur **Südzucker International Finance BV** À payer en EUR Taux fixe de 1,00 %	200 000	20-Déc-30	0,01	6 742
Citigroup	Vente protection sur **Südzucker International Finance BV** À payer en EUR Taux fixe de 1,00 %	130 000	20-Déc-30	0,00	4 383
Total				**0,02**	**20 227**

Contrats de change à terme (2024 : 1,45 % USD 1 262 088) Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
BNP Paribas							
EUR	313 950	USD	367 107	369 948	04-Mar-26	0,00	2 841
GBP	412 600	USD	553 360	556 093	04-Mar-26	0,00	2 733
USD	3 132 958	EUR	2 654 360	3 127 810	04-Mar-26	0,01	5 148
J.P. Morgan							
EUR[3]	16 861 002	USD	19 613 194	19 839 268	30-Jan-26	0,22	226 074
USD[3]	63 697	EUR	54 104	63 661	30-Jan-26	0,00	36
Total						**0,23**	**236 832**

Contrats à terme standardisés[1] (2024 : 0,56 % USD 489 387)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	(41)	US 10 Year Note Mars 2026	0,03	36 039
Goldman Sachs	(137)	US 10 Year Ultra Bond Mars 2026	0,09	96 128
Goldman Sachs	50	US 2 Year Note Mars 2026	0,01	9 819
Total			**0,13**	**141 986**

Swaps de taux d'intérêt (2024 : 0,02 % USD 14 533)

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**99,55**	**104 042 004**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Swaps sur défaut de crédit[1,2] (2024 : 0,00 % USD –)

Contrepartie	Actif de référence	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Citigroup	Achat de protection sur iTraxx Europe Crossover44-V1 À payer en EUR taux fixe de 5,00 %	2 000 000	20-Déc-30	(0,25)	(260 157)
Total				**(0,25)**	**(260 157)**

Contrats de change à terme (2024 : (0,47) % USD (411 207)) Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
BNP Paribas							
USD	17 931 228	EUR	15 294 232	18 022 221	04-Mar-26	(0,09)	(90 993)
USD	19 021 057	GBP	14 249 892	19 205 696	04-Mar-26	(0,17)	(184 639)
J.P. Morgan							
EUR[3]	82	USD	97	97	30-Jan-26	0,00	0
JPY[3]	304 978	USD	1 965	1 951	30-Jan-26	0,00	(14)
USD[3]	54 232	EUR	46 479	54 688	30-Jan-26	0,00	(456)
Total						**(0,26)**	**(276 102)**

Contrats à terme standardisés[1] (2024 : (0,63) % USD (551 869))

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	12	Canada 10 Year Bond Mars 2026	(0,02)	(16 024)
Goldman Sachs	11	Canada 2 Year Bond Mars 2026	0,00	(2 307)
Goldman Sachs	19	Canada 5 Year Bond Mars 2026	(0,01)	(13 883)
Goldman Sachs	16	Euro-Bobl Mars 2026	(0,01)	(10 134)
Goldman Sachs	10	Euro-Bund Mars 2026	(0,01)	(10 634)
Goldman Sachs	(8)	Long Gilt Mars 2026	(0,01)	(7 126)
Goldman Sachs	104	US 5 Year Note Mars 2026	0,00	(176)
Goldman Sachs	63	US Long Bond Mars 2026	(0,10)	(106 466)
Goldman Sachs	44	US Ultra Bond Mars 2026	(0,08)	(82 162)
Total			**(0,24)**	**(248 912)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(0,75)**	**(785 171)**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Analyse du portefeuille (non audité)

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	53,80
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	38,24
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,15
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	2,27
Instruments financiers dérivés OTC	0,22
Autres éléments d'actif	5,32
Total de l'actif	**100,00**

[1] Se reporter à la Note 5 pour plus de détails sur les garanties détenues.
[2] Compensé par le biais de l'ICE (chambre de compensation contrepartie centrale, « CCP »).
[3] Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-après fournissent une synthèse de la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs financiers du Fonds évalués à leur juste valeur aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

	31 décembre 2025			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Effets de commerce	–	2 499 514	–	2 499 514
Obligations d'entreprises	–	89 491 243	–	89 491 243
Swaps sur défaut de crédit	–	20 227	–	20 227
Contrats de change à terme	–	236 832	–	236 832
Contrats à terme normalisés	141 986	–	–	141 986
Obligations d'État	–	10 959 974	–	10 959 974
Prêts par tranches	–	692 228	–	692 228
Total	141 986	103 900 018	–	104 042 004
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Swaps sur défaut de crédit	–	(260 157)	–	(260 157)
Contrats de change à terme	–	(276 102)	–	(276 102)
Contrats à terme normalisés	(248 912)	–	–	(248 912)
Total	(248 912)	(536 259)	–	(785 171)

	31 Décembre 2024			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	–	420 075	–	420 075
Effets de commerce	–	199 953	–	199 953
Obligations d'entreprises	–	82 810 349	–	82 810 349
Swaps sur défaut de crédit	–	138 178	–	138 178
Contrats de change à terme	–	1 262 088	–	1 262 088
Contrats à terme normalisés	489 387	–	–	489 387
Obligations d'État	–	482 889	–	482 889
Swaps de taux d'intérêt	–	14 533	–	14 533
Prêts par tranches	–	785 256	–	785 256
Total	489 387	86 113 321	–	86 602 708
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(411 207)	–	(411 207)
Contrats à terme normalisés	(551 869)	–	–	(551 869)
Total	(551 869)	(411 207)	–	(963 076)

Il n'y a eu aucun transfert au cours des exercices financiers clos les 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, aucun investissement détenu par le Fonds n'était évalué à la juste valeur au niveau 3 par le Janus Henderson USPC.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

	A2 HEUR	A2 USD	A3m HEUR	A3m USD	E2 HEUR	E3m HEUR	G2 HEUR	G2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	145 554	1 917 854	66 159	571 479	8 582	9 863	279	300
Actions émises	9 628	196 757	322	105 068	–	16	–	–
Actions rachetées	(26 645)	(661 208)	(14 395)	(222 130)	(1 099)	(1 116)	–	–
À la clôture de l'exercice	128 537	1 453 403	52 086	454 417	7 483	8 763	279	300

	H2 USD	I1m HEUR	I1m USD	I2 HEUR	I2 USD	S2 HEUR	S2 USD	Z1 HJPY
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	300	149 721	466 482	832 675	1 375 183	282	300	38
Actions émises	–	59 991	282 897	458 810	76 094	–	–	2
Actions rachetées	–	(4 791)	(178 831)	(165 511)	(248 001)	–	–	–
À la clôture de l'exercice	300	204 921	570 548	1 125 974	1 203 276	282	300	40

	Z1 USD
	Actions
Au début de l'exercice	197 039
Actions émises	274 849
Actions rachetées	(117 460)
À la clôture de l'exercice	354 428

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	A2 HEUR	A2 USD	A3m HEUR	A3m USD	E2 HEUR	E3m HEUR	G2 HEUR	G2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	157 081	2 058 712	74 083	392 707	11 861	11 166	279	300
Actions émises	34 595	717 868	9 538	228 949	3 694	171	–	–
Actions rachetées	(46 122)	(858 726)	(17 462)	(50 177)	(6 973)	(1 474)	–	–
À la clôture de l'exercice	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
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	300	82 622	498 443	262 794	589 407	282	300	4 996 430
Actions émises	–	69 445	85 142	642 956	882 066	–	–	2
Actions rachetées	–	(2 346)	(117 103)	(73 075)	(96 290)	–	–	(4 996 394)
À la clôture de l'exercice	300	149 721	466 482	832 675	1 375 183	282	300	38

	Z1 USD
	Actions
Au début de l'exercice	294 410
Actions émises	–
Actions rachetées	(97 371)
À la clôture de l'exercice	197 039

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

Tableau comparatif des actifs nets

	31 décembre 2025		31 Décembre 2024		31 Décembre 2023	
	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)
A2 HEUR	1 644 428	10,89	1 590 519	10,55	1 798 583	10,37
A2 USD	19 939 953	13,72	24 711 811	12,89	25 679 119	12,47
A3m HEUR	405 923	6,63	457 159	6,67	562 711	6,88
A3m USD	3 801 111	8,36	4 702 774	8,23	3 276 396	8,34
E2 HEUR	88 058	10,01	85 520	9,62	124 296	9,49
E3m HEUR	64 686	6,28	64 501	6,31	80 467	6,53
G2 HEUR	3 756	11,43	3 156	10,90	3 289	10,66
G2 USD	3 590	11,97	3 349	11,16	3 217	10,72
H2 USD	3 691	12,30	3 452	11,51	3 321	11,07
I1m HEUR	1 970 631	8,18	1 264 299	8,15	761 046	8,34
I1m USD	5 906 791	10,35	4 709 750	10,10	5 059 761	10,15
I2 HEUR	15 547 598	11,75	9 671 541	11,21	3 183 312	10,97
I2 USD	19 052 870	15,83	20 332 504	14,79	8 379 524	14,22
S2 HEUR	3 750	11,30	3 146	10,75	3 272	10,49
S2 USD	3 517	11,72	3 274	10,91	3 138	10,46
		7		7		8
Z1 HJPY	1 951	568,00	1 880	698,00	292 199 994	246,00
Z1 USD	36 063 364	101,75	19 521 342	99,07	29 317 934	99,58

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

Total des frais sur encours (non audité)

Le tableau du Total des frais sur encours moyen indique les charges réelles engagées par chaque Catégorie du Fonds durant l'exercice, à l'exclusion des coûts de transaction et des commissions d'opération, exprimées en pourcentage de l'actif net moyen pour l'exercice correspondant sur une base annualisée.

	31 décembre 2025	31 Décembre 2024	31 Décembre 2023
A2 HEUR	1,20 %	1,20 %	1,13 %
A2 USD	1,20 %	1,20 %	1,13 %
A3m HEUR	1,20 %	1,20 %	1,14 %
A3m USD	1,20 %	1,20 %	1,13 %
E2 HEUR	1,40 %	1,40 %	1,33 %
E3m HEUR	1,40 %	1,40 %	1,33 %
G2 HEUR	0,49 %	0,37 %	0,31 %
G2 USD	0,50 %	0,36 %	0,30 %
H2 USD	0,70 %	0,70 %	0,59 %
I1m HEUR	0,60 %	0,60 %	0,60 %
I1m USD	0,60 %	0,60 %	0,60 %
I2 HEUR	0,60 %	0,60 %	0,60 %
I2 USD	0,60 %	0,60 %	0,60 %
S2 HEUR	0,33 %	0,18 %	0,13 %
S2 USD	0,27 %	0,18 %	0,12 %

En raison de la taille réduite des catégories d'actions G2 HEUR, H2 USD, S2 HEUR et S2 USD, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER (Total Expense Ratio) déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions. Veuillez consulter le prospectus pour connaître les frais liés aux catégories d'actions.

Distribution par action (non audité)

Le tableau ci-dessous indique le taux de distribution par action à la date de clôture pour chaque catégorie d'actions de distribution :

Catégorie d'actions (devise locale)	Jan-25	Fév-25	Mar-25	Avr-25	Mai-25	Juin-25	Juil-25	Août-25	Sep-25	Oct-25	Nov-25	Déc-25
A3m HEUR	0,03158	0,02562	0,02615	0,02677	0,02418	0,02201	0,02698	0,02467	0,02326	0,02731	0,02472	0,02467
A3m USD	0,03867	0,03195	0,03318	0,03448	0,02957	0,02795	0,03367	0,03083	0,02924	0,03393	0,03116	0,03141
E3m HEUR	0,02996	0,02430	0,02480	0,02539	0,02292	0,02087	0,02558	0,02338	0,02205	0,02588	0,02342	0,02337
I1m HEUR	0,03531	0,02930	0,03017	0,03023	0,02872	0,02506	0,03050	0,02788	0,02632	0,03115	0,02810	0,02807
I1m USD	0,04338	0,03665	0,03839	0,03905	0,03524	0,03192	0,03818	0,03495	0,03317	0,03881	0,03553	0,03584
Z1 HJPY	–	–	–	–	–	–	–	–	–	386,71138	–	–
Z1 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	4,95072	–	–

Les catégories d'actions Z1 HJPY et Z1 USD procèdent à une distribution une fois par an.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

Performances des Fonds (non audité)

Au 31 décembre 2025

Performance (annualisée)	1 an 31/12/2024 31/12/2025 %	Trois ans 31/12/2022 31/12/2025 %	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %	Depuis le lancement jusqu'au 31/12/2025 %
H2 USD (Net)	6,86	6,16	0,10	3,04
Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index	7,08	6,60	0,64	2,92

	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %
H2 USD (Brut)	0,68
Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD + 1,25 %	1,89

Performance intermédiaire	31/12/2024 31/12/2025 %	31/12/2023 31/12/2024 %	31/12/2022 31/12/2023 %	31/12/2021 31/12/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %
H2 USD (Net)	6,86	3,97	7,68	(14,83)	(1,39)
Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index	7,08	3,69	9,10	(14,11)	0,79
H2 USD (Brut)	7,42	4,59	8,28	(14,26)	(0,73)
Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD + 1,25 %	8,41	4,99	10,46	(13,04)	0,45

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative. Performance depuis le lancement calculée à partir du 30 octobre 2010. La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions I1m USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter du 15 décembre 2017.

Objectif de performance : Surperformer l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD de 1,25 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Le total des frais sur encours (TER) comprend les commissions payables aux Distributeurs. Lorsque le total des frais sur encours dépasse l'objectif de surperformance du Fonds par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, si ses frais courants dépassent la surperformance.

Veuillez noter que le tableau « Rendements annualisés bruts sur 5 ans » s'applique uniquement aux catégories d'actions en activité depuis au moins 5 ans et qu'il est prévu de réaliser l'objectif de performance sur une période annualisée spécifique. Objectif de performance et indice présentés en USD.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les taux de rendement sont susceptibles de varier et la valeur en principal d'un investissement est sujette à fluctuation. La valeur de rachat des actions peut être supérieure ou inférieure à leur coût initial. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'Actions. Tous les rendements sont calculés dans la devise de référence de la Catégorie d'Actions représentative.

Source : Morningstar. Performance indiquée sur la base de la VL, net de frais, brut de TER, avec revenus nets réinvestis. Les valeurs de référence sont établies à la clôture des marchés.

Rien ne garantit que la performance du Fonds sera égale ou supérieure à l'indice de référence.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

État des modifications apportées à la composition du portefeuille (non audité)

Les tableaux ci-après présentent la répartition des achats et ventes importants au sein du Portefeuille de placement conformément aux exigences de la Réglementation sur les OPCVM 79 (2) de la Banque Centrale. Tous les achats et toutes les ventes de placements excédant 1 % de la valeur totale de chaque transaction sont divulgués, pour un minimum de 20 desdites transactions. Une analyse complète de l'évolution du Portefeuille de placements est disponible sur demande auprès du siège social.

Principaux achats sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 2/5/25	10 200 000	10 198 776
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 5/5/25	10 200 000	10 196 328
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 6/5/25	9 900 000	9 898 812
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 14/5/25	9 800 000	9 798 824
FHLMC, 0,0000 %, échéance 1/5/25	9 600 000	9 598 885
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 9/5/25	9 400 000	9 398 872
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 12/5/25	9 300 000	9 296 652
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/12/25	9 200 000	9 199 083
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 7/5/25	9 200 000	9 198 896
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 15/5/25	8 900 000	8 898 932
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 13/5/25	8 800 000	8 798 944
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 30/4/25	8 700 000	8 698 956
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 8/5/25	8 700 000	8 698 956
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 19/12/25	8 300 000	8 299 168
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 29/4/25	7 900 000	7 899 052
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 20/5/25	7 800 000	7 799 064
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 21/5/25	7 800 000	7 799 064
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 13/11/25	7 700 000	7 699 181
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 28/4/25	7 700 000	7 697 228
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 7/4/25	7 600 000	7 597 264

Principales ventes sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
UK Treasury, 4,6250 %, échéance 31/1/34	1 560 000	2 137 593
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2,6000 %, échéance 15/8/35	1 530 000	1 760 603
HSBC Holdings plc, 5,8130 %, échéance 22/5/33	1 140 000	1 574 075
Lloyds Banking Group plc, 5,2500 %, échéance 16/10/31	1 130 000	1 543 132
Bundesobligation, 2,4000 %, échéance 18/4/30	1 220 000	1 377 329
Jane Street Group, 6,1250 %, échéance 11/1/32	1 271 000	1 258 457
DT Midstream, Inc., 4,1250 %, échéance 15/6/29	1 280 000	1 249 197
Crédit Agricole SA, 6,0000 %, échéance 22/10/35	900 000	1 240 335
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 5,7500 %, échéance 15/9/33	1 237 000	1 238 546
Cheniere Energy Partners LP, 5,5500 %, échéance 30/10/35	1 234 000	1 236 551
Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, échéance 15/4/35	1 100 000	1 130 955
McDonald's Corp., 3,5000 %, échéance 21/5/32	940 000	1 104 955
Société Générale SA, 3,6250 %, échéance 13/11/30	1 000 000	1 076 909
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2,5000 %, échéance 15/2/35	930 000	1 076 570
Corebridge Global Funding, 5,1250 %, échéance 9/12/29	800 000	1 073 124
Verisk Analytics, Inc., 5,2500 %, échéance 15/3/35	1 025 000	1 054 308
Mars, Inc., 4,4500 %, échéance 1/3/27	1 031 000	1 037 591
Bank of America Corp., FRN, 5,8720 %, échéance 15/9/34	966 000	1 033 799
PepsiCo, Inc., 4,4000 %, échéance 7/2/27	1 023 000	1 026 846
Rogers Communications, Inc., 7,0000 %, échéance 15/4/55	1 002 000	1 005 206

Janus Henderson High Yield Fund

Tour d'horizon du Fonds (non audité)

Objectif et politique d'investissement

Le Fonds vise à assurer un revenu important ainsi qu'une croissance potentielle du capital sur le long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'indice Bloomberg US Corporate High Yield Bond de 1,25 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans

Le Fonds investit au moins 80 % de son actif dans des obligations d'entreprises à haut rendement, non notées ou de qualité inférieure à investment grade (l'équivalent d'une notation BB+ ou inférieure) ou dans des actions privilégiées émises par des sociétés, des gouvernements, des pouvoirs publics, des organisations internationales ou tout autre type d'émetteur. Au moins 51 % de l'actif du Fonds sera investi en obligations.

Le Fonds peut également détenir d'autres actifs, notamment des obligations d'autres types de tout émetteur, des liquidités et des instruments du marché monétaire.

Les Conseillers en Investissement par délégation peuvent recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque, gérer le Fonds de manière plus efficace ou générer un capital ou un revenu supplémentaire pour le Fonds.

Le Fonds est géré activement en fonction de l'indice Bloomberg U.S. Corporate High Yield Bond, qui est largement représentatif des obligations dans lesquelles il peut investir et sur la base duquel l'objectif de performance du Fonds est défini. Les Conseillers en Investissement par Délégation ont le pouvoir discrétionnaire de choisir des investissements pour le Fonds avec des pondérations différentes de l'indice ou n'y figurant pas, même si le Fonds peut parfois détenir des investissements similaires à l'indice.

Tour d'horizon du Fonds

Tom Ross, Brent Olson, et Brad Smith, *gestionnaires de portefeuille.*

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les actions de catégorie H2 USD ont enregistré une performance de 9,13 % (nette) et 9,93 % (brute), contre 8,62 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice Bloomberg US Corporate High Yield Bond, et 9,98 % pour son objectif de performance indiqué ci-dessus.

Les obligations d'entreprises à haut rendement ont enregistré des rendements très positifs en 2025, surpassant les bons du Trésor américain et les titres d'entreprises investment grade. Les spreads de crédit à haut rendement se sont resserrés de 21 points de base (pb) pour s'établir à 266 pb, soutenus par une forte demande des investisseurs, des rendements globaux élevés et de faibles taux de défaut. Après avoir maintenu ses taux d'intérêt inchangés pendant la majeure partie de l'année, craignant une éventuelle flambée de l'inflation suite à la hausse des droits de douane américains sur les importations en avril, la Réserve fédérale américaine a repris ses baisses de taux en septembre, alors que les chiffres de l'emploi s'affaiblissaient et que les tensions commerciales s'apaisaient.

La sélection des titres au sein de notre portefeuille d'obligations d'entreprises à haut rendement a été le principal facteur de notre performance relative, soutenue par notre exposition aux secteurs des technologies, des métaux et des mines, ainsi que des matériaux de construction. L'allocation aux prêts a également été favorable, tandis que l'exposition aux autres secteurs financiers et à l'industrie pharmaceutique a pesé sur la performance du Fonds. Tout au long de l'année, nous avons renforcé notre exposition aux titres de créance, accru notre exposition au secteur technologique et réduit nos participations dans les secteurs des matériaux de construction et de la télévision par câble et par satellite.

Après une année marquée par un volume important de nouvelles émissions, de nouvelles opportunités se sont présentées, notamment grâce à l'évolution rapide de l'écosystème des centres de données dédiés à l'intelligence artificielle (IA) dans ce secteur. Parmi les acteurs concernés figuraient les producteurs d'électricité indépendants, compte tenu des besoins énergétiques colossaux, les mineurs de cryptomonnaies à forte consommation d'énergie qui se tournent vers le calcul haute performance, ainsi que les opérateurs spécialisés dans les centres de données. Par ailleurs, nous avons continué à nous concentrer sur le secteur des jeux d'argent, où nous avons identifié des opportunités prometteuses dans des régions situées en dehors des grands pôles de jeux.

Parmi les contributeurs individuels figuraient Foundation Building Materials (FBM) et Lumen Technologies. FBM a été rachetée par Lowe's afin de développer sa plateforme et ses capacités destinées aux entrepreneurs professionnels. Lumen Technologies a augmenté son chiffre d'affaires en se repositionnant sur le marché des infrastructures de télécommunications et d'IA, tout en s'efforçant d'assainir son bilan grâce à des cessions d'actifs et des refinancements.

Parmi les freins à la performance figurait notamment Nielsen, après que Disney eut annoncé son intention de fusionner ses activités Hulu + Live avec celles de Fubo, marquant ainsi le début d'un nouveau cycle de consolidation dans le secteur du streaming. Nous avons liquidé la position à la suite de cette annonce, car elle modifiait notre thèse d'investissement. AMC Networks a nui à la performance après l'annonce d'une baisse des ventes, les tendances en matière de publicité et de cotisations des affiliés restant sous pression.

Après une année exceptionnelle pour les titres obligataires, nous tablons sur des perspectives favorables pour 2026, même si nous privilégierons la recherche de rendements plutôt qu'une forte compression des spreads. Les rendements actuels demeurent, selon nous, un point d'entrée intéressant pour les stratégies obligataires à haut rendement, soutenus par un contexte économique et politique favorable. Même si certains secteurs présentent des caractéristiques de fin de cycle, la résilience des dépenses de consommation et la rentabilité des entreprises, soutenues par l'adoption de l'IA et les investissements dans ce domaine, devraient permettre de maintenir la dynamique économique.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson High Yield Fund.

Janvier 2026

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Janus Henderson High Yield Fund (suite)

État de la situation financière

	Au 31 décembre 2025 (USD)	Au 31 décembre 2024 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	326 019 830	341 106 190
Disponibilités et devises	145 350	93 645
Marge en espèces	217 427	–
Garantie en espèces	570 000	540 000
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	3 781 676	715 635
Contrats de change au comptant en attente de règlement	–	296
Ventes d'actions des Fonds	35 871	1 638 243
Intérêts	5 845 374	5 869 043
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	9 732	9 733
Autres débiteurs	1 358	–
Total de l'actif	**336 626 618**	**349 972 785**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	97 063	549 022
Découverts bancaires et devises	943 299	–
Marge en espèces	271 066	142 950
Investissements réalisés	2 449 805	4 590 722
Contrats de change au comptant en attente de règlement	2 954	–
Rachats d'actions des Fonds	532 789	575 726
Commissions de gestion	207 650	210 683
Commissions de services aux actionnaires	49 326	48 123
Commissions de distribution	15 608	12 180
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	32 925	32 979
Commissions de gestion	6 415	6 531
Charges à payer	91 122	74 423
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**4 700 022**	**6 243 339**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**331 926 596**	**343 729 446**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson High Yield Fund (suite)

Compte de résultat

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	24 944 166	24 641 357
Revenu de dividendes	66 850	64 040
Autres revenus	49 334	59 927
Plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	9 413 416	2 131 963
Revenus totaux des investissements	**34 473 766**	**26 897 287**
Charges :		
Commissions de gestion	2 363 218	2 454 563
Commissions de services aux actionnaires	520 877	632 554
Commissions de distribution	163 408	149 500
Commissions de gestion	81 139	80 798
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	191 433	189 126
Droits de garde	63 769	46 848
Frais d'audit	28 045	23 628
Frais de publication	443	443
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	59 943	51 147
Autres honoraires	86 868	61 624
Charges totales	**3 559 143**	**3 690 231**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(5)**	**(7)**
Charges nettes après remboursements de frais	**3 559 138**	**3 690 224**
Bénéfice net d'exploitation	**30 914 628**	**23 207 063**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(18 483 658)	(17 498 695)
Charges d'intérêt sur swap	(148 990)	(110 667)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(20 428)**	**(26 571)**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**12 261 552**	**5 571 130**

État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	12 261 552	5 571 130
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	52 680 645	81 256 452
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(76 745 047)	(72 170 145)
Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables	**(24 064 402)**	**9 086 307**
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(11 802 850)	14 657 437
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de l'exercice financier	343 729 446	329 072 009
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de l'exercice financier	**331 926 596**	**343 729 446**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2025 ou le 31 décembre 2024. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson High Yield Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			
Effets de commerce (2024 : 3,00 % USD 10 297 596)			
États-Unis			
Services financiers			
3 700 000	FHLMC, échéance 2/1/26	1,11	3 699 281
	Total des effets de commerce	**1,11**	**3 699 281**
Actions ordinaires (2024 : 1,50 % USD 5 154 409)			
Japon			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
11 100	Kioxia Holdings Corp.	0,22	743 154
États-Unis			
Produits de construction			
6 414	Builders FirstSource, Inc.	0,20	659 936
Divertissement			
4 996	ROBLOX Corp., A	0,12	404 826
Équipement de logement			
8 446	Lennar Corp., Catégorie A	0,26	868 249
Services informatiques			
22 660	Applied Digital Corp.	0,17	555 623
Média			
6 645	Nexstar Media Group, Inc., A	0,41	1 349 267
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
3 136	Broadcom, Inc.	0,33	1 085 370
Logiciels			
48 292	Cipher Mining, Inc.	0,22	712 790
99 147	Terawulf, Inc.	0,34	1 139 199
		0,56	1 851 989
Textiles, habillement et produits de luxe			
5 220	Authentic Brands Group LLC, Placement privé[1]	0,24	812 826
	Total actions ordinaires	**2,51**	**8 331 240**
Obligations convertibles (2024 : 0,41 % USD 1 410 062)			
Australie			
Logiciels			
1 056 000	IREN Ltd., échéance 1/7/31	0,24	784 608
États-Unis			
Marchés de capitaux			
774 000	Coinbase Global, Inc., échéance 1/10/29	0,21	720 052
385 000	Galaxy Digital Holdings LP, 0,5000 %, échéance 1/5/31	0,09	292 793
		0,30	1 012 845
Produits pharmaceutiques			
1 665 000	Zoetis, Inc., 0,2500 %, échéance 15/6/29	0,52	1 719 112
	Total obligations convertibles	**1,06**	**3 516 565**
Obligations d'entreprises (2024 : 90,32 % USD 310 467 112)			
Bermudes			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
1 067 000	NCL Corp. Ltd., 6,2500 %, échéance 15/9/33	0,32	1 067 052
Canada			
Services et fournitures commerciales			
3 898 000	Garda World Security Corp., 6,0000 %, échéance 1/6/29	1,15	3 826 226
1 423 000	Garda World Security Corp., 6,5000 %, échéance 15/1/31	0,44	1 456 969
		1,59	5 283 195
Métaux et minerais			
3 461 000	Capstone Copper Corp., 6,7500 %, échéance 31/3/33	1,08	3 594 616
4 123 000	First Quantum Minerals Ltd., 8,0000 %, échéance 1/3/33	1,33	4 408 299
1 502 000	First Quantum Minerals Ltd., 7,2500 %, échéance 15/2/34	0,48	1 580 269
3 120 000	Taseko Mines Ltd., 8,2500 %, échéance 1/5/30	1,00	3 318 070
		3,89	12 901 254
Services aux collectivités			
1 248 000	Algonquin Power & Utilities Corp., 4,7500 %, échéance 18/1/82	0,37	1 235 979
Produits pharmaceutiques			
1 658 000	1261229 BC Ltd., 10,0000 %, échéance 15/4/32	0,52	1 725 592
Îles Caïmans			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
2 320 000	Wynn Macau Ltd., 6,7500 %, échéance 15/2/34	0,71	2 351 945
Chili			
Compagnies aériennes de passagers			
3 938 000	Latam Airlines Group SA, 7,8750 %, échéance 15/4/30	1,25	4 146 793
Colombie			
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
1 169 000	Ecopetrol SA, 8,3750 %, échéance 19/1/36	0,36	1 203 825
Japon			
Grande distribution			
685 000	Rakuten Group, Inc., 5,1250 %, échéance 22/4/26	0,20	682 265
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
6 276 000	Kioxia Holdings Corp., 6,6250 %, échéance 24/7/33	1,97	6 531 908
Grand-Duché de Luxembourg			
Industrie chimique			
3 289 000	Maxam Prill Sarl, 7,7500 %, échéance 15/7/30	1,03	3 417 162
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
1 026 000	Breakwater Energy Holdings Sarl, 9,2500 %, échéance 15/11/30	0,32	1 075 330
Singapour			
Matériel informatique, stockage et périphériques			
1 151 000	Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 3,1250 %, échéance 15/7/29	0,31	1 019 214
SUPRANATIONAL			
Services et fournitures commerciales			
2 481 000	Allied Universal Holdco LLC, 4,6250 %, échéance 1/6/28	0,73	2 442 858
Contenants et emballages			
2 348 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 4,0000 %, échéance 1/9/29	0,67	2 212 393
REIT			
1 570 000	EF Holdco, 7,3750 %, échéance 30/9/30	0,48	1 584 238
Royaume-Uni			
Marchés de capitaux			
231 000	Marex Group plc, 6,4040 %, échéance 4/11/29	0,07	239 671

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson High Yield Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
1 927 000	Brightstar Lottery plc, 5,7500 %, échéance 15/1/33	0,58	1 914 099
Services de télécommunications sans fil			
1 362 000	Vmed O2 UK Financing I plc, 6,7500 %, échéance 15/1/33	0,41	1 351 492
États-Unis			
Fret aérien et logistique			
3 363 000	Rand Parent LLC, 8,5000 %, échéance 15/2/30	1,06	3 506 123
2 576 000	Stonepeak Nile Parent LLC, 7,2500 %, échéance 15/3/32	0,82	2 729 236
		1,88	6 235 359
Composants automobiles			
603 000	JB Poindexter & Co., Inc., 8,7500 %, échéance 15/12/31	0,19	632 382
Grande distribution			
1 629 000	Wayfair LLC, 6,7500 %, échéance 15/11/32	0,51	1 676 648
Produits de construction			
1 157 000	CP Atlas Buyer, Inc., 9,7500 %, échéance 15/7/30	0,36	1 199 478
2 818 000	Standard Building Solutions, Inc., 5,8750 %, échéance 15/3/34	0,85	2 827 999
1 286 000	Wilsonart LLC, 11,0000 %, échéance 15/8/32	0,35	1 150 433
		1,56	5 177 910
Marchés de capitaux			
1 369 000	Aretec Group, Inc., 10,0000 %, échéance 15/8/30	0,45	1 479 058
4 775 000	Jane Street Group, 6,1250 %, échéance 1/11/32	1,46	4 862 048
2 175 000	Stonex Escrow Issuer LLC, 6,8750 %, échéance 15/7/32	0,68	2 257 469
3 222 000	StoneX Group, Inc., 7,8750 %, échéance 1/3/31	1,04	3 435 619
		3,63	12 034 194
Industrie chimique			
1 314 000	Olympus Water US Holding Corp., 7,2500 %, échéance 15/6/31	0,41	1 349 889
Services et fournitures commerciales			
4 371 000	Veritiv Operating Co., 10,5000 %, échéance 30/11/30	1,42	4 705 220
Construction et ingénierie			
2 372 000	Weekley Homes LLC, 4,8750 %, échéance 15/9/28	0,71	2 341 128
Crédit à la consommation			
1 959 000	Bread Financial Holdings, Inc., 6,7500 %, échéance 15/5/31	0,61	2 030 631
891 000	OneMain Finance Corp., 4,0000 %, échéance 15/9/30	0,25	838 498
3 334 000	OneMain Finance Corp., 6,5000 %, échéance 15/3/33	1,02	3 374 428
		1,88	6 243 557
Services de télécommunication diversifiés			
4 349 000	APLD ComputeCo LLC, 9,2500 %, échéance 15/12/30	1,29	4 269 306
3 704 000	Cipher Compute LLC, 7,1250 %, échéance 15/11/30	1,14	3 777 091
3 260 000	Flash Compute LLC, 7,2500 %, échéance 31/12/30	0,97	3 233 962
1 229 000	Level 3 Financing, Inc., 3,7500 %, échéance 15/7/29	0,34	1 123 625
692 000	Level 3 Financing, Inc., 3,8750 %, échéance 15/11/29	0,18	606 912
2 665 875	Level 3 Financing, Inc., 7,0000 %, échéance 31/3/34	0,83	2 749 509
1 986 000	Level 3 Financing, Inc., 8,5000 %, échéance 15/1/36	0,61	2 036 321
2 297 000	WULF Compute LLC, 7,7500 %, échéance 15/10/30	0,71	2 368 226
		6,07	20 164 952
Services publics d'électricité			
624 000	Alpha Generation LLC, 6,7500 %, échéance 15/10/32	0,19	646 298
3 277 000	Alpha Generation LLC, 6,2500 %, échéance 15/1/34	1,00	3 312 529
2 667 000	Long Ridge Energy LLC, 8,7500 %, échéance 15/2/32	0,86	2 841 091
999 000	VoltaGrid LLC, 7,3750 %, échéance 1/11/30	0,30	990 240
		2,35	7 790 158
Équipements et services énergétiques			
2 799 000	USA Compression Partners LP, 6,2500 %, échéance 1/10/33	0,85	2 833 904
951 000	WBI Operating LLC, 6,2500 %, échéance 15/10/30	0,29	957 381
		1,14	3 791 285
Divertissement			
3 157 000	Starz Capital Holdings 1, Inc., 6,0000 %, échéance 15/4/30	0,91	3 026 774
Services financiers			
1 850 000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,8750 %, échéance 15/4/30	0,55	1 811 302
967 000	Burford Capital Global Finance LLC, 7,5000 %, échéance 15/7/33	0,28	923 979
1 080 000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 6,8750 %, échéance 1/5/31	0,33	1 081 232
1 621 000	ION Platform Finance US, Inc., 7,8750 %, échéance 30/9/32	0,46	1 540 124
865 000	PennyMac Financial Services, Inc., 6,8750 %, échéance 15/2/33	0,27	903 625
2 953 000	PennyMac Financial Services, Inc., 6,7500 %, échéance 15/2/34	0,92	3 054 545
		2,81	9 314 807
Transport terrestre			
1 471 000	Synergy Infrastructure Holdings LLC, 7,8750 %, échéance 1/12/30	0,46	1 528 697
2 136 000	Watco Cos. LLC, 7,1250 %, échéance 1/8/32	0,67	2 238 244
		1,13	3 766 941
Prestataires et services de soins de santé			
1 646 000	LifePoint Health, Inc., 5,3750 %, échéance 15/1/29	0,49	1 622 030
4 495 000	LifePoint Health, Inc., 10,0000 %, échéance 1/6/32	1,44	4 779 686
4 546 000	Star Parent, Inc., 9,0000 %, échéance 1/10/30	1,46	4 857 211
1 234 000	Surgery Center Holdings, Inc., 7,2500 %, échéance 15/4/32	0,38	1 249 694
		3,77	12 508 621
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
5 070 000	Caesars Entertainment, Inc., 6,0000 %, échéance 15/10/32	1,49	4 934 169
1 609 000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC, 4,8750 %, échéance 1/7/31	0,45	1 503 362

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson High Yield Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
4 226 000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 8,2500 %, échéance 15/4/30	1,33	4 416 390
1 235 000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 11,8750 %, échéance 15/4/31	0,39	1 305 856
3 123 000	Penn Entertainment, Inc., 4,1250 %, échéance 1/7/29	0,88	2 907 443
2 276 000	Rivers Enterprise Lender LLC, 6,2500 %, échéance 15/10/30	0,70	2 324 249
2 636 000	Six Flags Entertainment Corp., 7,2500 %, échéance 15/5/31	0,76	2 531 317
3 379 000	Station Casinos LLC, 4,6250 %, échéance 1/12/31	0,97	3 206 268
3 139 000	Voyager Parent LLC, 9,2500 %, échéance 1/7/32	1,00	3 332 774
		7,97	26 461 828
Équipement de logement			
2 407 000	Beazer Homes USA, Inc., 7,5000 %, échéance 15/3/31	0,74	2 443 533
1 327 000	Century Communities, Inc., 6,6250 %, échéance 15/9/33	0,40	1 342 790
1 090 000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 8,0000 %, échéance 1/4/31	0,34	1 113 296
588 000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 8,3750 %, échéance 1/10/33	0,18	598 031
3 541 000	LGI Homes, Inc., 4,0000 %, échéance 15/7/29	0,97	3 230 142
1 263 000	LGI Homes, Inc., 7,0000 %, échéance 15/11/32	0,36	1 208 422
1 667 000	New Home Co., Inc. (The), 9,2500 %, échéance 1/10/29	0,53	1 741 874
2 931 000	New Home Co., Inc. (The), 8,5000 %, échéance 1/11/30	0,91	3 022 163
		4,43	14 700 251
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable			
984 000	Talen Energy Supply LLC, 6,5000 %, échéance 1/2/36	0,31	1 018 159
Services informatiques			
2 264 000	CoreWeave, Inc., 9,2500 %, échéance 1/6/30	0,63	2 107 349
2 168 000	CoreWeave, Inc., 9,0000 %, échéance 1/2/31	0,60	1 989 725
		1,23	4 097 074
Construction mécanique			
2 169 000	New Flyer Holdings, Inc., 9,2500 %, échéance 1/7/30	0,71	2 342 286
Média			
2 973 000	AMC Networks, Inc., 10,5000 %, échéance 15/7/32	0,99	3 287 114
773 000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 7,5000 %, échéance 15/3/33	0,24	817 155
1 179 000	Gray Media, Inc., 7,2500 %, échéance 15/8/33	0,36	1 205 444
1 582 000	Midcontinent Communications, 8,0000 %, échéance 15/8/32	0,49	1 621 352
2 342 000	Univision Communications, Inc., 8,5000 %, échéance 31/7/31	0,74	2 448 453
1 756 000	Univision Communications, Inc., 9,3750 %, échéance 1/8/32	0,57	1 888 627
		3,39	11 268 145
Métaux et minerais			
3 116 000	Compass Minerals International, Inc., 8,0000 %, échéance 1/7/30	0,98	3 263 175
REIT			
2 703 000	Rithm Capital Corp., 8,0000 %, échéance 1/4/29	0,84	2 777 132

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
1 358 000	Antero Midstream Partners LP, 5,7500 %, échéance 1/7/34	0,41	1 368 926
909 000	Civitas Resources, Inc., 8,3750 %, échéance 1/7/28	0,28	937 764
3 209 000	Civitas Resources, Inc., 8,7500 %, échéance 1/7/31	1,01	3 333 032
847 000	Civitas Resources, Inc., 9,6250 %, échéance 15/6/33	0,28	915 051
1 801 000	Granite Ridge Resources, Inc., 8,8750 %, échéance 4/11/29	0,52	1 736 839
4 576 000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 6,6250 %, échéance 15/1/34	1,42	4 703 233
2 812 000	ITT Holdings LLC, 6,5000 %, échéance 1/8/29	0,81	2 700 269
1 693 000	SM Energy Co., 7,0000 %, échéance 1/8/32	0,50	1 665 402
3 423 000	Sunoco LP, 5,8750 %, échéance 15/3/34	1,03	3 424 306
7 809 000	Tallgrass Energy Partners LP, 6,7500 %, échéance 15/3/34	2,35	7 813 573
2 309 000	TerraForm Power Operating LLC, 4,7500 %, échéance 15/1/30	0,68	2 252 039
936 000	Venture Global LNG, Inc., 8,3750 %, échéance 1/6/31	0,28	931 326
		9,57	31 781 760
Produits pharmaceutiques			
3 827 000	HLF Financing Sarl LLC, 12,2500 %, échéance 15/4/29	1,25	4 137 125
Services professionnels			
1 305 000	AMN Healthcare, Inc., 6,5000 %, échéance 15/1/31	0,39	1 306 158
Logiciels			
1 748 000	Cloud Software Group, Inc., 9,0000 %, échéance 30/9/29	0,55	1 821 766
4 072 000	Cloud Software Group, Inc., 8,2500 %, échéance 30/6/32	1,28	4 257 643
744 000	Cloud Software Group, Inc., 6,6250 %, échéance 15/8/33	0,22	737 808
2 814 000	McAfee Corp., 7,3750 %, échéance 15/2/30	0,74	2 457 023
1 612 000	Rocket Software, Inc., 9,0000 %, échéance 28/11/28	0,50	1 663 531
3 398 000	Rocket Software, Inc., 6,5000 %, échéance 15/2/29	1,01	3 345 867
769 000	X.AI LLC, 12,5000 %, échéance 30/6/30	0,25	820 490
		4,55	15 104 128
REIT spécialisés			
2 336 000	Millrose Properties, Inc., 6,3750 %, échéance 1/8/30	0,72	2 391 758
853 000	Millrose Properties, Inc., 6,2500 %, échéance 15/9/32	0,26	861 324
		0,98	3 253 082
Commerce spécialisé			
1 792 000	Bath & Body Works, Inc., 6,9500 %, échéance 1/3/33	0,54	1 781 302
50 000	Carvana Co., 5,8750 %, échéance 1/10/28	0,01	48 224
1 942 000	Carvana Co., 4,8750 %, échéance 1/9/29	0,54	1 792 718
470 000	Carvana Co., 10,2500 %, échéance 1/5/30	0,15	504 082
2 236 774	Carvana Co., 9,0000 %, échéance 1/6/30	0,71	2 347 259
3 284 000	Victra Holdings LLC, 8,7500 %, échéance 15/9/29	1,05	3 480 968
		3,00	9 954 553
Textiles, habillement et produits de luxe			
1 869 000	Crocs, Inc., 4,1250 %, échéance 15/8/31	0,52	1 735 877

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson High Yield Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Sociétés commerciales et distributeurs			
1 930 000	United Rentals North America, Inc., 5,3750 %, échéance 15/11/33	0,58	1 929 801
Ouzbekistan			
Banques			
643 000	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, 9,4500 %, échéance 23/10/30	0,19	647 437
	Total obligations d'entreprises	**87,04**	**288 924 061**
Obligations d'État (2024 : 0,00 % USD –)			
Obligation d'État de Côte d'Ivoire			
950 000	8,0700 %, échéance 1/4/36	0,31	1 028 414
	Total obligations d'État	**0,31**	**1 028 414**
Prêts par tranches (2024 : 3,91 % USD 13 447 743)			
Canada			
Assurances			
1 637 000	Jones DesLauriers Insurance Management, Inc., 6,5415 %, échéance 9/12/32	0,50	1 641 092
États-Unis			
Industrie chimique			
493 000	Olympus Water US Holding Corp., 6,9219 %, échéance 3/11/32	0,15	490 730
Services publics d'électricité			
1 385 530	Long Ridge Energy LLC, 8,1719 %, échéance 19/2/32	0,41	1 374 273
Divertissement			
1 107 514	OVG Business Services LLC, 6,7161 %, échéance 25/6/31	0,34	1 110 975
Équipements et services de santé			
1 518 000	Gloves Buyer, Inc., 7,7161 %, échéance 21/5/32	0,46	1 513 256
Prestataires et services de soins de santé			
1 306 283	Dermatology Intermediate Holdings III, Inc., 8,0904 %, échéance 26/3/29	0,38	1 264 103
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
2 500 000	River Rock Entertainment, 10,0000 %, échéance 25/6/31	0,73	2 437 500
Services informatiques			
3 442 219	Twitter, Inc., 10,4475 %, échéance 26/10/29	1,02	3 389 364
Logiciels			
1 341 000	Dawn Bidco LLC, 7,2590 %, échéance 20/8/32	0,40	1 338 613
588 864	Mermaid Bidco, Inc., 7,1506 %, échéance 3/7/31	0,18	591 808
2 939 491	Modena Buyer LLC, 8,0904 %, échéance 1/7/31	0,88	2 930 070
582	Project Alpha Intermediate Holding, Inc., 7,2515 %, échéance 28/10/30	0,00	582
		1,46	4 861 073
Télécommunications			
1 049 000	Windstream Services LLC, 7,7161 %, échéance 6/10/32	0,32	1 054 245
906 820	Zayo Group Holdings, Inc., 6,8306 %, échéance 11/3/30	0,26	863 129
		0,58	1 917 374
	Total prêts par tranches	**6,03**	**19 999 740**
	Placement total (Coût : USD 321 674 212)	**98,06**	**325 499 301**

Contrats de change à terme (2024 : 0,00 % USD 3 532)
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
BNP Paribas							
EUR	660 267	USD	771 749	778 037	04-Mar-26	0,00	6 288
USD	1 176 048	EUR	995 500	1 173 065	04-Mar-26	0,00	2 983
J.P. Morgan							
AUD[2]	3 306 263	USD	2 133 120	2 206 763	30-Jan-26	0,02	73 643
CNH[2]	35 639	USD	5 054	5 117	30-Jan-26	0,00	63
EUR[2]	17 930 036	USD	20 805 675	21 097 132	30-Jan-26	0,09	291 457
GBP[2]	15 320	USD	20 187	20 650	30-Jan-26	0,00	463
USD[2]	1 678	AUD	2 501	1 670	30-Jan-26	0,00	8
USD[2]	13	EUR	11	13	30-Jan-26	0,00	0
Total						**0,11**	**374 905**

Contrats à terme standardisés[3] (2024 : 0,10 % USD 325 736)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	(66)	US 10 Year Ultra Bond Mars 2026	0,02	51 986
Goldman Sachs	(204)	US 5 Year Note Mars 2026	0,03	91 477
Goldman Sachs	(1)	US Ultra Bond Mars 2026	0,00	2 161
Total			**0,05**	**145 624**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**98,22**	**326 019 830**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2024 : (0,11) % USD (387 870))
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
BNP Paribas							
EUR	1 211 714	USD	1 430 896	1 427 843	04-Mar-26	0,00	(3 053)
USD	3 328 263	EUR	2 838 240	3 344 489	04-Mar-26	(0,01)	(16 226)
USD	667 072	JPY	104 382 405	669 730	04-Mar-26	0,00	(2 658)
J.P. Morgan							
AUD[2]	400	USD	266	266	30-Jan-26	0,00	0
EUR[2]	85 890	USD	101 120	101 061	30-Jan-26	0,00	(59)
USD[2]	69 636	AUD	105 262	70 257	30-Jan-26	0,00	(621)
USD[2]	170 087	EUR	145 342	171 014	30-Jan-26	0,00	(927)
Total						**(0,01)**	**(23 544)**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson High Yield Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Contrats à terme standardisés[3] (2024 : (0,05) % USD (161 152))

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	16	US 10 Year Note Mars 2026	0,00	(14 047)
Goldman Sachs	137	US 2 Year Note Mars 2026	(0,01)	(18 366)
Goldman Sachs	23	US Long Bond Mars 2026	(0,01)	(41 106)
Total			**(0,02)**	**(73 519)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(0,03)**	**(97 063)**

Analyse du portefeuille (non audité)

Analyse du total de l'actif :	**% de l'actif total**
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	5,64
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	89,95
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,04
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	1,10
Instruments financiers dérivés OTC	0,11
Autres éléments d'actif	3,16
Total de l'actif	**100,00**

[1] Le titre est évalué à l'aide de Données d'entrée non observables importantes et est classé au Niveau 3 de la hiérarchie de la juste valeur.
[2] Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.
[3] Se reporter à la Note 5 pour plus de détails sur les garanties détenues.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson High Yield Fund (suite)

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-après fournissent une synthèse de la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs financiers du Fonds évalués à leur juste valeur aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

	31 décembre 2025			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Effets de commerce	–	3 699 281	–	3 699 281
Actions ordinaires	7 518 414	–	812 826	8 331 240
Obligations convertibles	–	3 516 565	–	3 516 565
Obligations d'entreprises	–	288 924 061	–	288 924 061
Contrats de change à terme	–	374 905	–	374 905
Contrats à terme normalisés	145 624	–	–	145 624
Obligations d'État	–	1 028 414	–	1 028 414
Prêts par tranches	–	19 999 740	–	19 999 740
Total	7 664 038	317 542 966	812 826	326 019 830
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(23 544)	–	(23 544)
Contrats à terme normalisés	(73 519)	–	–	(73 519)
Total	(73 519)	(23 544)	–	(97 063)

	31 Décembre 2024			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Effets de commerce	–	10 297 596	–	10 297 596
Actions ordinaires	4 214 697	–	939 712	5 154 409
Obligations convertibles	–	1 410 062	–	1 410 062
Obligations d'entreprises	–	310 467 112	–	310 467 112
Contrats de change à terme	–	3 532	–	3 532
Contrats à terme normalisés	325 736	–	–	325 736
Prêts par tranches	–	13 447 743	–	13 447 743
Total	4 540 433	335 626 045	939 712	341 106 190
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(387 870)	–	(387 870)
Contrats à terme normalisés	(161 152)	–	–	(161 152)
Total	(161 152)	(387 870)	–	(549 022)

Il n'y a eu aucun transfert entre les différents niveaux au cours des exercices financiers clos les 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

La politique de valorisation des placements privés est détaillée dans la Note 1 des états financiers.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson High Yield Fund (suite)

Les tableaux ci-après présentent les positions de niveau 3 dont le Janus Henderson USPC a déterminé la juste valeur au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024.

Dénomination du titre	Juste valeur au 31 décembre 2025 (USD)	Juste valeur en % de l'Actif net	Méthode d'évaluation
Authentic Brands Group LLC, Placement privé	812 826	0,24 %	Valorisé au dernier coût de transaction
Total	**812 826**		

Dénomination du titre	Juste valeur au 31 décembre 2024 (USD)	Juste valeur en % de l'Actif net	Méthode d'évaluation
Quiksilver Americas, Inc.	939 712	0,27 %	Valeur de liquidation actualisée
Total	**939 712**		

Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

	A2 HEUR	A2 HKD	A2 USD	A3m HAUD	A3m HCNH	A3m HEUR	A3m HKD	A3m USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	383 645	36 457	451 624	598 367	4 148	264 414	50 221	5 099 566
Actions émises	25 011	–	78 410	9 310	293	15 458	124 150	552 433
Actions rachetées	(75 312)	–	(135 244)	(148 435)	–	(18 674)	(89 210)	(974 194)
À la clôture de l'exercice	333 344	36 457	394 790	459 242	4 441	261 198	85 161	4 677 805

	A5m USD	A6m USD	B1m HEUR	B1m USD	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	E3m HEUR
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	354	382	248 532	1 484 743	23 202	66 845	68 668	494 738
Actions émises	26	113 960	2	348	–	34 829	14 894	173 231
Actions rachetées	–	(77 507)	(14 282)	(82 292)	(417)	(49 369)	(11 871)	(104 556)
À la clôture de l'exercice	380	36 835	234 252	1 402 799	22 785	52 305	71 691	563 413

	G2 HEUR	G2 USD	H1m HEUR	H2 HEUR	H2 HGBP	H2 USD	I1m HEUR	I1m USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	279	300	9 754	283	948	3 238	688	28 549 731
Actions émises	–	–	25	–	–	56 091	48	4 437 402
Actions rachetées	–	–	–	–	–	(2 938)	–	(5 582 800)
À la clôture de l'exercice	279	300	9 779	283	948	56 391	736	27 404 333

	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	T2 USD	T6m USD	Z2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	14 336	1 360 261	202 825	300	319	32
Actions émises	2 547	22 158	21 077	73 985	477 544	–
Actions rachetées	(3 166)	(489 343)	(149 525)	(47 493)	(102 781)	–
À la clôture de l'exercice	13 717	893 076	74 377	26 792	375 082	32

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson High Yield Fund (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	A2 HEUR	A2 HKD	A2 USD	A3m HAUD	A3m HCNH	A3m HEUR	A3m HKD	A3m USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	432 875	109 159	550 348	111 627	30 382	272 529	46 921	4 559 816
Actions émises	178 228	–	40 284	572 720	259	18 373	22 869	1 541 926
Actions rachetées	(227 458)	(72 702)	(139 008)	(85 980)	(26 493)	(26 488)	(19 569)	(1 002 176)
À la clôture de l'exercice	383 645	36 457	451 624	598 367	4 148	264 414	50 221	5 099 566

	A5m USD	A6m USD	B1m HEUR	B1m USD	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	E3m HEUR
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	330	–	280 666	1 644 214	24 988	52 591	61 796	453 609
Actions émises	24	42 107	–	1 009	–	26 240	7 766	103 203
Actions rachetées	–	(41 725)	(32 134)	(160 480)	(1 786)	(11 986)	(894)	(62 074)
À la clôture de l'exercice	354	382	248 532	1 484 743	23 202	66 845	68 668	494 738

	G2 HEUR	G2 USD	H1m HEUR	H2 HEUR	H2 HGBP	H2 USD	I1m HEUR	I1m USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	279	300	7 790	283	948	3 238	2 018	27 407 302
Actions émises	–	–	1 964	–	1	–	44	5 280 410
Actions rachetées	–	–	–	–	(1)	–	(1 374)	(4 137 981)
À la clôture de l'exercice	279	300	9 754	283	948	3 238	688	28 549 731

	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	T2 USD	T6m USD	V3m HAUD	V3m USD	Z2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	23 112	788 243	258 083	300	–	622 728	1 280 879	32
Actions émises	183 589	595 933	24	–	319	267	9 195	18
Actions rachetées	(192 365)	(23 915)	(55 282)	–	–	(622 995)	(1 290 074)	(18)
À la clôture de l'exercice	14 336	1 360 261	202 825	300	319	–	–	32

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson High Yield Fund (suite)

Tableau comparatif des actifs nets

	31 décembre 2025		31 Décembre 2024		31 Décembre 2023	
	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)
A2 HEUR	12 255 276	31,28	11 743 514	29,55	13 420 749	28,08
A2 HKD	82 968	17,71	76 777	16,36	214 787	15,36
A2 USD	13 802 050	34,96	14 607 052	32,34	16 635 349	30,23
A3m HAUD	2 148 661	7,01	2 586 400	6,99	536 444	7,05
A3m HCNH	5 137	8,07	4 641	8,21	35 801	8,40
A3m HEUR	1 761 110	5,74	1 588 476	5,80	1 769 046	5,88
A3m HKD	80 441	7,35	46 989	7,27	43 747	7,28
A3m USD	30 479 191	6,52	32 922 057	6,45	29 330 617	6,43
A5m USD	3 642	9,59	3 368	9,51	3 149	9,53
A6m USD	359 017	9,75	3 780	9,88	–	–
B1m HEUR	1 847 624	6,71	1 728 449	6,71	2 088 156	6,74
B1m USD	11 417 929	8,14	11 848 990	7,98	12 947 874	7,87
B2 USD	615 229	27,00	585 319	25,23	595 097	23,82
E2 HEUR	826 748	13,45	883 101	12,75	705 844	12,16
E2 USD	970 007	13,53	862 766	12,56	727 852	11,78
E3m HEUR	3 758 509	5,68	2 951 640	5,76	2 932 988	5,86
G2 HEUR	3 934	11,98	3 242	11,20	3 243	10,51
G2 USD	3 753	12,51	3 436	11,45	3 172	10,57
H1m HEUR	87 119	7,58	76 610	7,58	65 462	7,61
H2 HEUR	4 146	12,48	3 421	11,68	3 426	10,98
H2 HGBP	20 770	16,26	17 707	14,92	16 709	13,83
H2 USD	855 954	15,18	45 040	13,91	41 625	12,85
I1m HEUR	6 515	7,53	5 373	7,54	16 861	7,57
I1m USD	223 235 544	8,15	227 868 345	7,98	215 846 688	7,88
I2 HEUR	483 480	29,99	417 036	28,08	674 029	26,42
I2 USD	22 203 362	24,86	31 008 246	22,80	16 617 656	21,08
I3m USD	681 855	9,17	1 825 360	9,00	2 289 629	8,87
T2 USD	314 358	11,73	3 287	10,96	3 103	10,34
T6m USD	3 605 795	9,61	3 139	9,85	–	–
V3m HAUD	–	–	–	–	2 808 078	6,62
V3m USD	–	–	–	–	8 689 428	6,78
Z2 USD	6 472	202,89	5 885	184,50	5 400	169,29

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson High Yield Fund (suite)

Total des frais sur encours (non audité)

Le tableau du Total des frais sur encours moyen indique les charges réelles engagées par chaque Catégorie du Fonds durant l'exercice, à l'exclusion des coûts de transaction et des commissions d'opération, exprimées en pourcentage de l'actif net moyen pour l'exercice correspondant sur une base annualisée.

	31 décembre 2025	31 Décembre 2024	31 Décembre 2023
A2 HEUR	1,66 %	1,84 %	1,92 %
A2 HKD	1,65 %	1,85 %	1,93 %
A2 USD	1,65 %	1,83 %	1,92 %
A3m HAUD	1,66 %	1,81 %	1,92 %
A3m HCNH	1,60 %	1,88 %	1,93 %
A3m HEUR	1,65 %	1,83 %	1,94 %
A3m HKD	1,65 %	1,82 %	1,93 %
A3m USD	1,66 %	1,82 %	1,92 %
A5m USD	1,62 %	1,75 %	1,92 %
A6m USD	1,65 %	1,71 %	–
B1m HEUR	2,65 %	2,83 %	2,92 %
B1m USD	2,66 %	2,83 %	2,92 %
B2 USD	2,65 %	2,83 %	2,92 %
E2 HEUR	2,04 %	2,14 %	2,17 %
E2 USD	2,05 %	2,13 %	2,17 %
E3m HEUR	2,05 %	2,14 %	2,17 %
G2 HEUR	0,61 %	0,49 %	0,50 %
G2 USD	0,63 %	0,50 %	0,50 %
H1m HEUR	0,73 %	0,71 %	0,71 %
H2 HEUR	0,64 %	0,60 %	0,71 %
H2 HGBP	0,73 %	0,65 %	0,66 %
H2 USD	0,74 %	0,74 %	0,69 %
I1m HEUR	0,72 %	0,67 %	0,75 %
I1m USD	0,78 %	0,75 %	0,75 %
I2 HEUR	0,78 %	0,76 %	0,76 %
I2 USD	0,78 %	0,76 %	0,74 %
I3m USD	0,79 %	0,75 %	0,75 %
T2 USD	2,65 %	2,71 %	2,75 %
T6m USD	2,64 %	2,58 %	–

En raison de la petite taille des catégories d'actions A3m HCNH, A5m USD, G2 HEUR, G2 USD, H2 HEUR et I1m HEUR, les frais facturés peuvent être inférieurs aux taux indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER (Total Expense Ratio) déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions. Pour connaître les frais des catégories d'actions, veuillez consulter le Prospectus.

En septembre 2024, la Commission de gestion applicable aux catégories d'actions A2 HEUR, A2 HKD, A2 USD, A3m HAUD, A3m HCNH, A3m HEUR, A3m HKD, A3m USD, A5m USD, A6m USD, B1m HEUR, B1m USD, B2 USD, E2 HEUR, E2 USD, E3m HEUR, T2 USD et T6m USD a été réduite de 1,00 % à 0,85 %. En outre, la Commission de service aux Actionnaires applicable aux catégories d'actions A2 HEUR, A2 HKD, A2 USD, A3m HAUD, A3m HCNH, A3m HEUR, A3m HKD, A3m USD, A5m USD, A6m USD, B1m HEUR, B1m USD, B2 USD, T2 USD et T6m USD a été réduite de 0,75 % à 0,60 %.

Distribution par action (non audité)

Le tableau ci-dessous indique le taux de distribution par action à la date de clôture pour chaque catégorie d'actions de distribution :

Catégorie d'actions (devise locale)	Jan-25	Fév-25	Mar-25	Avr-25	Mai-25	Juin-25	Juil-25	Août-25	Sep-25	Oct-25	Nov-25	Déc-25
A3m HAUD	0,04292	0,03558	0,04063	0,03897	0,04064	0,03679	0,04255	0,03813	0,03813	0,04401	0,03731	0,03975
A3m HCNH	0,05010	0,04192	0,04728	0,04634	0,04726	0,04322	0,04958	0,04411	0,04485	0,05018	0,04306	0,04643
A3m HEUR	0,03560	0,02957	0,03265	0,03144	0,03425	0,03008	0,03517	0,03131	0,03188	0,03593	0,03058	0,03273
A3m HKD	0,04438	0,03752	0,04209	0,04101	0,04273	0,03916	0,04498	0,04001	0,04068	0,04528	0,03910	0,04235
A3m USD	0,03931	0,03323	0,03736	0,03648	0,03775	0,03441	0,03952	0,03523	0,03607	0,04019	0,03471	0,03753
A5m USD	0,05989	0,05491	0,05039	0,05591	0,05417	0,05271	0,05866	0,05702	0,05377	0,05887	0,05502	0,05337
A6m USD	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500
B1m HEUR	0,02954	0,02363	0,02827	0,02562	0,02973	0,02479	0,02909	0,02574	0,02566	0,02879	0,02277	0,02541
B1m USD	0,03484	0,02836	0,03458	0,03170	0,03499	0,03028	0,03491	0,03090	0,03098	0,03437	0,02759	0,03111
E3m HEUR	0,03536	0,02936	0,03240	0,03120	0,03398	0,02983	0,03487	0,03102	0,03158	0,03558	0,03028	0,03239
H1m HEUR	0,04681	0,03846	0,04263	0,04129	0,04534	0,03917	0,04558	0,04061	0,04052	0,04542	0,03760	0,04013
I1m HEUR	0,04662	0,03820	0,04220	0,04097	0,04520	0,03889	0,04537	0,04051	0,04044	0,04532	0,03757	0,04004
I1m USD	0,04855	0,04057	0,04586	0,04496	0,04692	0,04205	0,04811	0,04296	0,04305	0,04771	0,04003	0,04321
I3m USD	0,05482	0,04638	0,05217	0,05098	0,05279	0,04816	0,05536	0,04938	0,05059	0,05641	0,04875	0,05275
T6m USD	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500	0,07500

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson High Yield Fund (suite)

Performances des Fonds (non audité)

Au 31 décembre 2025

Performance (annualisée)	1 an 31/12/2024 31/12/2025 %	Trois ans 31/12/2022 31/12/2025 %	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %	Depuis le lancement jusqu'au 31/12/2025 %
H2 USD (Net)	9,13	9,66	3,41	5,74
Indice Bloomberg US Corporate High Yield Bond	8,62	10,06	4,51	6,63

	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %
H2 USD (Brut)	4,11
Indice Bloomberg US Corporate High Yield Bond + 1,25 %	5,81

Performance intermédiaire	31/12/2024 31/12/2025 %	31/12/2023 31/12/2024 %	31/12/2022 31/12/2023 %	31/12/2021 31/12/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %
H2 USD (Net)	9,13	8,25	11,64	(15,12)	5,61
Indice Bloomberg US Corporate High Yield Bond	8,62	8,19	13,44	(11,19)	5,28
H2 USD (Brut)	9,93	9,00	12,32	(14,58)	6,28
Indice Bloomberg US Corporate High Yield Bond + 1,25 %	9,98	9,55	14,86	(10,08)	6,59

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative. Performance depuis le lancement calculée à partir du 1er janvier 2000. La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A3m USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter du 24 novembre 2016.

Objectif de performance : Surperformer l'indice Bloomberg US Corporate High Yield Bond de 1,25 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans

Le total des frais sur encours (TER) comprend les commissions payables aux Distributeurs. Lorsque le total des frais sur encours dépasse l'objectif de surperformance du Fonds par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, si ses frais courants dépassent la surperformance.

Veuillez noter que le tableau « Rendements annualisés bruts sur 5 ans » s'applique uniquement aux catégories d'actions en activité depuis au moins 5 ans et qu'il est prévu de réaliser l'objectif de performance sur une période annualisée spécifique. Objectif de performance et indice présentés en USD.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les taux de rendement sont susceptibles de varier et la valeur en principal d'un investissement est sujette à fluctuation. La valeur de rachat des actions peut être supérieure ou inférieure à leur coût initial. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'Actions. Tous les rendements sont calculés dans la devise de référence de la Catégorie d'Actions représentative.

Source : Morningstar. Performance indiquée sur la base de la VL, net de frais, brut de TER, avec revenus nets réinvestis. Les valeurs de référence sont établies à la clôture des marchés.

Rien ne garantit que la performance du Fonds sera égale ou supérieure à l'indice de référence.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson High Yield Fund (suite)

État des modifications apportées à la composition du portefeuille (non audité)

Les tableaux ci-après présentent la répartition des achats et ventes importants au sein du Portefeuille de placement conformément aux exigences de la Réglementation sur les OPCVM 79 (2) de la Banque Centrale. Tous les achats et toutes les ventes de placements excédant 1 % de la valeur totale de chaque transaction sont divulgués, pour un minimum de 20 desdites transactions. Une analyse complète de l'évolution du Portefeuille de placements est disponible sur demande auprès du siège social.

Principaux achats sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 21/7/25	23 100 000	23 091 684
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 18/7/25	23 000 000	22 997 240
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 22/7/25	23 000 000	22 997 240
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 8/9/25	23 000 000	22 991 720
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 17/7/25	22 200 000	22 197 336
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 21/2/25	22 000 000	21 997 360
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 19/2/25	21 900 000	21 897 372
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 17/9/25	21 800 000	21 797 384
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 27/8/25	21 700 000	21 697 396
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 2/7/25	21 600 000	21 597 408
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 21/10/25	21 500 000	21 497 569
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 28/8/25	21 500 000	21 497 420
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 20/2/25	21 400 000	21 397 432
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 10/9/25	21 000 000	20 997 480
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 22/10/25	20 800 000	20 797 648
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 6/10/25	20 700 000	20 692 979
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 23/4/25	20 600 000	20 597 528
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 18/2/25	20 600 000	20 590 112
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 24/2/25	20 500 000	20 492 620
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 12/6/25	20 300 000	20 297 564

Principales ventes sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Standard Industries, Inc., 3,3750 %, échéance 15/1/31	5 980 000	5 381 515
Tallgrass Energy Partners LP, 6,0000 %, échéance 1/9/31	5 399 000	5 268 591
Cloud Software Group, Inc., 6,5000 %, échéance 31/3/29	4 522 000	4 555 209
Fortescue Treasury Pty Ltd., 4,3750 %, échéance 1/4/31	4 656 000	4 403 615
Leidos, Inc., FRN, 10,4475 %, échéance 26/10/29	4 500 000	4 386 875
American Airlines, Inc., 8,5000 %, échéance 15/5/29	4 138 000	4 321 948
Broadstreet Partners Group LLC, 5,8750 %, échéance 15/4/29	4 315 000	4 251 360
Venture Global LNG, Inc., 8,1250 %, échéance 1/6/28	4 057 000	4 238 713
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 7,2500 %, échéance 15/1/29	4 073 000	4 010 895
Medline Borrower LP, 5,2500 %, échéance 1/10/29	4 125 000	3 974 459
Ford Motor Credit Co, LLC, 6,5000 %, échéance 7/2/35	3 908 000	3 920 690
Caesars Entertainment, Inc., 6,0000 %, échéance 15/10/32	3 817 000	3 709 253
Foundation Building Materials, Inc., 0,0000 %, échéance 29/1/31	3 737 715	3 684 149
Wynn Macau Ltd., 5,6250 %, échéance 26/8/28	3 683 000	3 658 400
Talen Energy Supply LLC, 6,5000 %, échéance 1/2/36	3 496 000	3 611 973
Kioxia Holdings Corp., 6,2500 %, échéance 24/7/30	3 471 000	3 544 034
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 7,8750 %, échéance 1/4/30	3 392 000	3 474 605
Mineral Resources Ltd., 9,2500 %, échéance 1/10/28	3 377 000	3 446 554
Level 3 Financing, Inc., 6,8750 %, échéance 30/6/33	3 393 464	3 441 051
CSC Holdings LLC, 11,7500 %, échéance 31/1/29	3 638 000	3 402 945

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund

Tour d'horizon du Fonds (non audité)

Objectif et politique d'investissement

Le Fonds vise à assurer un revenu important ainsi qu'une croissance potentielle du capital sur le long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'indice Bloomberg US Aggregate Bond de 1,25 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Le Fonds investit au moins 70 % de son actif dans un portefeuille multi-sectoriel d'obligations américaines de toute qualité, y compris des obligations à haut rendement (non investment grade) et des titres adossés à des actifs ou à des créances hypothécaires, émis par des gouvernements, des sociétés ou tout autre type d'émetteur.

Le Fonds peut également détenir d'autres actifs, notamment des obligations d'autres types de tout émetteur, des liquidités et des instruments du marché monétaire.

Les Conseillers en Investissement par délégation peuvent recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes), y compris des swaps de rendement total, pour réduire l'exposition au risque, gérer le Fonds de manière plus efficace ou générer un capital ou un revenu supplémentaire pour le Fonds.

Le Fonds est géré activement en fonction de l'indice Bloomberg US Aggregate Bond, qui est largement représentatif des obligations dans lesquelles il peut investir et sur la base duquel l'objectif de performance du Fonds est défini. Les Conseillers en Investissement par Délégation ont le pouvoir discrétionnaire de choisir des investissements pour le Fonds avec des pondérations différentes de l'indice ou n'y figurant pas, même si le Fonds peut parfois détenir des investissements similaires à l'indice.

Tour d'horizon du Fonds

Seth Meyer[1]**, John Lloyd, John Kerschner, Tom Ross**[2]**, Tim Elliot**[2] **et Colin Fleury**[3]**,** *gestionnaires de portefeuille*

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les actions de catégorie H2 USD ont enregistré une performance de 9,03 % (nette) et 9,83 % (brute), contre 7,30 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice Bloomberg US Aggregate Bond, et 8,64 % pour son objectif de performance indiqué ci-dessus.

Les obligations mondiales ont enregistré des rendements très positifs en 2025, les obligations d'entreprises à haut rendement ayant surperformé les bons du Trésor américain et les obligations d'entreprises investment grade. Après avoir maintenu ses taux d'intérêt inchangés pendant la majeure partie de l'année, craignant une éventuelle flambée de l'inflation avec la hausse des droits de douane américains sur les importations en avril, la Réserve fédérale américaine (Fed) a repris ses baisses de taux en septembre, alors que les chiffres de l'emploi s'affaiblissaient et que les tensions commerciales s'apaisaient. Les responsables politiques laissent entrevoir une nouvelle baisse en 2026, tandis que les contrats à terme tablent sur deux à trois baisses. Les spéculations vont également bon train quant à savoir si la nomination attendue d'un nouveau président de la Fed pourrait marquer un tournant dans l'indépendance traditionnelle de la banque centrale.

Notre surpondération du risque lié aux spreads de crédit a été le principal moteur de la performance relative du Fonds, reflétant la solidité des fondamentaux des entreprises et de la consommation ainsi que l'attrait des valorisations dans certains secteurs. La surpondération des obligations d'entreprises à haut rendement, des titres hypothécaires non garantis par une agence et des prêts a notamment contribué à cette performance. Notre surpondération des titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) d'agences a pesé sur la performance du Fonds. Au niveau sectoriel, l'exposition aux secteurs de la chimie et de la pharmacie a pesé sur les résultats du Fonds.

économiques favorables et de la dynamique de l'offre, ainsi que des titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) et des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (CMBS), dont les valorisations restaient relativement intéressantes. Nous avons réduit notre exposition aux obligations d'entreprises de qualité « investment grade » dans la perspective d'un contexte technique moins favorable en 2026, compte tenu d'une croissance probable de l'offre supérieure à 10 % liée au développement des infrastructures d'intelligence artificielle (IA) et des fusions-acquisitions. Nous avons également réduit notre exposition aux obligations de prêts garantis et maintenu nos orientations thématiques sur la technologie, les jeux, le secteur intermédiaire et l'exposition à l'IA par le biais d'opérations ABS et CMBS liées aux centres de données.

Le positionnement sur la courbe des taux a pesé sur la performance en raison de la sous-pondération en duration dans un contexte de baisse des taux des bons du Trésor. Nous avons continué à privilégier une surpondération de la partie courte de la courbe des taux afin de nous prémunir contre un éventuel ralentissement économique ou une hausse des primes de risque liées à la durée, en raison des incertitudes concernant l'indépendance de la Fed, l'importance des déficits budgétaires et les effets de la hausse des droits de douane. Nous estimions que cette opinion était étayée par la conjonction de plusieurs facteurs : les baisses de taux à venir, les allègements fiscaux, une inflation tenace et les révisions à la hausse des prévisions de croissance.

Parmi les thèmes clés du Fonds figuraient notre optimisme à l'égard des spreads de crédit, dans un contexte de solidité des fondamentaux des entreprises et de baisses de taux attendues de la part de la Fed. De plus, des rendements réels toujours supérieurs à 1 %, ainsi que des valorisations

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

Tour d'horizon du Fonds (non audité) (suite)

intéressantes et une solide notation de crédit des actifs titrisés par rapport aux obligations d'entreprises, ont conforté notre surpondération des secteurs titrisés.

Selon nous, la résilience de l'économie, les investissements dans l'IA et l'assouplissement attendu de la politique monétaire de la Fed créent un contexte favorable aux titres obligataires en 2026. Les stratégies actives et diversifiées axées sur le carry et les rendements ajustés au risque demeurent essentielles, selon nous.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson Multi-Sector Income Fund.

[1]À compter du 30 juin 2025, Seth Meyer ne gère plus ce fonds.

[2]Depuis le 30 juin 2025, Tom Ross et Tim Elliott gèrent également ce Fonds.

[3]Depuis le 31 décembre 2025, Colin Fleury ne gère plus ce fonds.

Janvier 2026

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

État de la situation financière

	Au 31 décembre 2025 (USD)	Au 31 décembre 2024 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	807 104 018	587 313 357
Disponibilités et devises	1 957 301	9 425 572
Marge en espèces	508 297	118 980
Garantie en espèces	849 000	1 529 000
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	37 894 827	2 112 734
Contrats de change au comptant en attente de règlement	–	276
Ventes d'actions des Fonds	772 973	846 414
Intérêts	7 278 702	5 433 839
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	58 066	3 983
Autres débiteurs	44 702	–
Total de l'actif	**856 467 886**	**606 784 155**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	4 267 724	1 449 250
Découverts bancaires et devises	–	8 701 256
Marge en espèces	441 125	–
Investissements réalisés	184 449 736	87 183 009
Contrats de change au comptant en attente de règlement	53	–
Rachats d'actions des Fonds	113 414	727 935
Commissions de gestion	364 919	287 231
Commissions de services aux actionnaires	172 235	132 950
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	61 641	43 142
Commissions de gestion	14 011	10 923
Charges à payer	161 013	79 838
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**190 045 871**	**98 615 534**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**666 422 015**	**508 168 621**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

Compte de résultat

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	34 965 096	26 795 384
Revenu de dividendes	2 891	18 274
Autres revenus	43 694	1 194
Plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	18 177 939	1 226 359
Revenus totaux des investissements	**53 189 620**	**28 041 211**
Charges :		
Commissions de gestion	3 673 230	2 691 029
Commissions de services aux actionnaires	1 740 955	1 176 812
Commissions de gestion	134 382	97 403
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	348 970	264 961
Droits de garde	123 251	68 135
Frais d'audit	32 089	27 013
Frais de publication	744	513
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	123 861	75 789
Autres honoraires	210 928	84 654
Charges totales	**6 388 410**	**4 486 309**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(174 831)**	**(69 992)**
Charges nettes après remboursements de frais	**6 213 579**	**4 416 317**
Bénéfice net d'exploitation	**46 976 041**	**23 624 894**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(2 129 709)	(2 581 492)
Charges d'intérêt sur swap	(48 306)	(22 403)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(46 853)**	**(119 886)**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**44 751 173**	**20 901 113**

État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	44 751 173	20 901 113
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	215 407 113	291 534 778
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(101 904 892)	(69 632 334)
Ajustement de dilution	–	132 930
Augmentation nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**113 502 221**	**222 035 374**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	158 253 394	242 936 487
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de l'exercice financier	508 168 621	265 232 134
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de l'exercice financier	**666 422 015**	**508 168 621**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2025 ou le 31 décembre 2024. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales (2024 : 37,01 % USD 188 067 418)			
800 000	280 Park Avenue Mortgage Trust, 5,1301 %, échéance 15/9/34	0,12	794 907
900 000	Adagio XI Eur CLO DAC, 3,3700 %, échéance 25/10/37	0,16	1 063 452
1 186 333	Allied Credit ABS Trust, 4,8075 %, échéance 17/9/32	0,12	796 094
500 000	Angle Asset Finance Radian Trust, 4,9475 %, échéance 14/5/33	0,05	334 590
1 360 000	Arini European CLO II DAC, 5,1240 %, échéance 15/10/38	0,24	1 607 903
2 240 000	Arini European CLO VI DAC, 4,0770 %, échéance 15/7/39	0,40	2 649 651
1 900 000	Armada Euro CLO III DAC, 3,3590 %, échéance 15/10/37	0,34	2 243 788
4 900 000	Armada Euro CLO IX DAC, 3,3940 %, échéance 30/10/39	0,87	5 775 834
1 800 000	Armada Euro CLO VI DAC, 4,6090 %, échéance 15/7/37	0,32	2 115 513
1 000 000	Armada Euro CLO VI DAC, 5,7590 %, échéance 15/7/37	0,18	1 175 248
1 290 000	Avoca CLO XXXII DAC, 3,6590 %, échéance 15/4/39	0,23	1 510 277
1 891 000	Bain Capital Euro CLO DAC, 3,4190 %, échéance 15/1/37	0,33	2 230 753
2 000 000	Bain Capital Euro CLO DAC, 4,5090 %, échéance 15/1/37	0,36	2 372 089
2 050 000	Bain Capital Euro CLO DAC, 5,2160 %, échéance 24/10/39	0,36	2 424 335
33 210 000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, 0,7583 %, échéance 14/8/34	0,02	152 839
16 870 000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, 0,2545 %, échéance 14/8/34	0,00	27 315
2 000 000	Bayfront labs VII Pte. Ltd., 4,9542 %, échéance 11/4/48	0,30	2 001 154
43 620 806	BBCMS Trust, 0,1325 %, échéance 12/3/36	0,00	8 979
3 000 000	Beckett Park CLO DAC, 3,3620 %, échéance 15/10/38	0,53	3 533 909
3 000 000	Beckett Park CLO DAC, 3,9620 %, échéance 15/10/38	0,53	3 544 440
2 835 000	Benefit Street Partners CLO 43 Ltd., 5,1875 %, échéance 20/10/38	0,43	2 842 508
625 000	Benefit Street Partners CLO XXXIII Ltd., 5,8080 %, échéance 25/1/36	0,09	628 095
4 400 000	Blackrock European CLO XII DAC, 4,0650 %, échéance 25/1/38	0,78	5 205 933
2 025 000	Blackrock European CLO XIII DAC, 4,0100 %, échéance 21/7/38	0,36	2 394 649
3 800 000	BLP Commercial Mortgage Trust, 5,2501 %, échéance 15/12/42	0,57	3 805 725
3 000 000	BLP Commercial Mortgage Trust, 7,5001 %, échéance 15/12/42	0,45	3 022 212
1 700 000	BNPP AM Euro CLO DAC, 4,2500 %, échéance 15/12/33	0,30	2 004 894
951 360	Braccan Mortgage Funding plc, 4,5810 %, échéance 15/2/67	0,19	1 285 743
2 320 000	BX Commercial Mortgage Trust, 7,7127 %, échéance 13/8/41	0,34	2 275 407
2 000 000	BXP Trust, 3,4248 %, échéance 13/6/39	0,29	1 941 203
2 500 000	Cairn CLO, 4,0090 %, échéance 15/4/39	0,44	2 957 853
2 000 000	Cairn CLO XX DAC, 3,3810 %, échéance 25/1/38	0,35	2 365 368
2 240 000	Cairn CLO XX DAC, 4,0310 %, échéance 25/1/38	0,40	2 656 751
1 060 000	Capital Four CLO I DAC, 3,7590 %, échéance 15/4/38	0,19	1 251 649
750 000	Capital Four CLO VIII DAC, 3,3550 %, échéance 25/10/37	0,13	888 543
720 000	Capital Four CLO VIII DAC, 3,9150 %, échéance 25/10/37	0,13	850 737
1 360 000	Capital Four CLO XI DAC, 5,2240 %, échéance 25/1/39	0,24	1 615 817
1 500 000	CIFC Funding Ltd., 9,9961 %, échéance 18/1/31	0,23	1 500 076
1 614 975	Coinstar Funding LLC, 5,2160 %, échéance 25/4/47	0,22	1 489 646
1 760 000	COLT Mortgage Loan Trust, 5,0530 %, échéance 25/11/70	0,27	1 766 483
2 880 000	COMM Mortgage Trust, 3,1400 %, échéance 10/10/36	0,38	2 556 347
445 629	Connecticut Avenue Securities Trust, 8,0887 %, échéance 25/7/39	0,07	452 552
3 868 179	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,9742 %, échéance 25/10/41	0,59	3 933 431
1 076 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,0242 %, échéance 25/12/41	0,16	1 095 043
1 290 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,6242 %, échéance 25/12/41	0,20	1 307 977
1 630 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,5742 %, échéance 25/1/44	0,25	1 666 710
850 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,0742 %, échéance 25/5/44	0,13	854 763
1 485 693	Connecticut Avenue Securities Trust, 9,8742 %, échéance 25/12/41	0,23	1 538 944
714 682	Connecticut Avenue Securities Trust, 15,8742 %, échéance 25/6/42	0,12	820 905
1 429 333	Connecticut Avenue Securities Trust, 9,7742 %, échéance 25/7/43	0,23	1 562 196
762 916	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5242 %, échéance 25/12/41	0,12	766 730
1 651 760	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3742 %, échéance 25/5/45	0,25	1 647 751
300 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 8,3742 %, échéance 25/1/42	0,05	310 859
708 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,6742 %, échéance 25/3/44	0,11	728 789
1 112 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8242 %, échéance 25/3/44	0,17	1 115 568
555 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,1242 %, échéance 25/3/45	0,08	562 910
650 000	Contego CLO XIII DAC, 3,3260 %, échéance 15/10/37	0,12	767 447
390 000	Contego CLO XIII DAC, 4,0260 %, échéance 15/10/37	0,07	461 918
500 000	Cumulus Static CLO DAC, 5,7640 %, échéance 15/11/33	0,09	588 857
1 400 000	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, 3,4090 %, échéance 15/7/34	0,25	1 635 871
2 030 000	DBMS DAC, 5,0035 %, échéance 18/2/36	0,41	2 743 755
1 780 000	DBMS DAC, 5,2235 %, échéance 18/2/36	0,36	2 407 442
845 000	EFMT, 5,5700 %, échéance 25/11/40	0,13	849 765
971 756	BBCMS Trust, 5,0440 %, échéance 25/9/55	0,15	969 463
2 781 664	FIGRE Trust, 5,1500 %, échéance 25/11/55	0,42	2 782 674
665 852	FIGRE Trust, 6,7200 %, échéance 25/5/54	0,10	681 497
1 141 440	BBCMS Trust, 5,9100 %, échéance 25/5/55	0,17	1 151 448
1 281 476	Finance of America Structured Securities Trust, 3,5000 %, échéance 25/4/74	0,19	1 258 264
1 946 933	First Mobility Sarl - Compartment Swiss Lease, 2,6150 %, échéance 14/10/32	0,34	2 292 946

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
220 507	FREMF Mortgage Trust, 6,0731 %, échéance 25/2/26	0,03	228 183
927 031	FREMF Mortgage Trust, 6,5731 %, échéance 25/10/28	0,14	927 666
1 419 448	FREMF Mortgage Trust, 9,1231 %, échéance 25/10/28	0,20	1 320 904
100 000	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Consumer Totta 3, 3,2380 %, échéance 25/10/35	0,02	117 927
400 000	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Consumer Totta 3, 3,5380 %, échéance 25/10/35	0,07	468 657
360 000	Golden Bar Securitisation Srl, 2,9350 %, échéance 22/12/44	0,06	423 736
570 000	Golden Bar Securitisation Srl, 3,2300 %, échéance 22/12/44	0,10	669 250
68 853 444	GS Mortgage Securities Corp. Trust, 0,3800 %, échéance 5/11/34	0,03	191 747
900 000	Henley CLO XII DAC, 3,2890 %, échéance 15/1/38	0,16	1 064 428
900 000	Henley CLO XII DAC, 4,0090 %, échéance 15/1/38	0,16	1 064 930
650 000	Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1545 %, échéance 5/8/34	0,09	632 566
1 073 077	Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,9056 %, échéance 5/8/34	0,16	1 045 670
826 581	Hudsons Bay Simon JV Trust, 5,4470 %, échéance 5/8/34	0,12	776 764
107 068	Hudsons Bay Simon JV Trust, 5,1590 %, échéance 5/8/34	0,02	106 233
1 820 000	Indigo Credit Managemnt IV DAC, 5,2199 %, échéance 20/4/38	0,32	2 158 022
2 678 288	Jersey Mike's Funding, 5,6100 %, échéance 16/8/55	0,41	2 731 916
550 000	Latitude Australia Personal Loans Trust, 4,7575 %, échéance 17/6/34	0,06	367 321
1 130 000	Latitude Australia Personal Loans Trust, 4,9075 %, échéance 17/6/34	0,11	754 911
1 000 000	LHOME Mortgage Trust, 5,7510 %, échéance 25/9/39	0,15	1 009 667
2 554 128	Liberty, 4,7975 %, échéance 25/8/56	0,26	1 712 410
1 672 743	Metro Finance Trust, 4,8075 %, échéance 17/9/30	0,17	1 121 620
5 000 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd., 5,2444 %, échéance 18/10/38	0,75	5 020 405
3 339 671	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1090 %, échéance 25/8/65	0,50	3 355 804
670 000	Newday Funding Master Issuer plc, 5,6295 %, échéance 15/7/32	0,14	906 792
900 000	North Westerly IX ESG CLO DAC, 3,3260 %, échéance 15/1/38	0,16	1 062 634
900 000	North Westerly IX ESG CLO DAC, 4,0260 %, échéance 15/1/38	0,16	1 068 253
1 840 000	North Westerly IX ESG CLO DAC, 5,0000 %, échéance 25/4/38	0,33	2 182 808
3 898 941	NRM FHT1 Excess Owner LLC, 6,5400 %, échéance 25/3/32	0,60	3 981 276
1 408 606	NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, échéance 25/11/31	0,21	1 429 711
2 750 000	NYMT Loan Trust, 6,8110 %, échéance 25/5/39	0,42	2 772 461
1 784 250	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 3,2600 %, échéance 20/1/51	0,24	1 588 284
501 000	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 5,1100 %, échéance 20/11/50	0,04	299 506
973 403	OBX Trust, 4,8690 %, échéance 25/10/65	0,15	975 188
1 200 000	Palmer Square European Loan Funding DAC, 4,8640 %, échéance 15/8/33	0,21	1 416 788
1 418 777	Panorama Auto Trust, 4,7475 %, échéance 15/9/32	0,14	951 324
1 180 000	PCL Funding IX plc, 5,0295 %, échéance 16/7/29	0,24	1 596 112
1 790 000	Penta CLO DAC, 3,4240 %, échéance 15/8/38	0,32	2 108 106
2 000 000	Penta CLO DAC, 3,3474 %, échéance 15/10/39	0,35	2 358 907
2 000 000	Penta CLO DAC, 3,9474 %, échéance 15/10/39	0,35	2 361 776
870 000	Penta CLO DAC, 5,3140 %, échéance 15/8/38	0,16	1 034 198
540 000	Penta CLO DAC, 5,0416 %, échéance 15/10/38	0,10	639 669
1 600 008	Plenti PL-Green ABS Trust, 4,7400 %, échéance 11/4/36	0,16	1 069 986
1 320 000	Providus CLO V DAC, 4,9840 %, échéance 15/11/39	0,23	1 553 379
1 520 000	PRPM Fundido DAC, 3,0380 %, échéance 29/1/75	0,27	1 769 745
4 139 498	RCKT Mortgage Trust, 4,9660 %, échéance 25/11/55	0,62	4 145 676
615 445	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,8510 %, échéance 25/4/54	0,09	615 931
1 547 000	Saluds Grade Alternative Mortgage Trust, 5,6570 %, échéance 25/10/40	0,23	1 552 238
1 700 000	SC Germany SA Compartment Consumer, 3,4350 %, échéance 15/12/38	0,30	2 002 153
61 080	SC Germany SA Compartment Consumer, 5,8350 %, échéance 14/11/34	0,01	72 162
2 496 743	SEB Funding LLC, 4,9690 %, échéance 30/1/52	0,37	2 470 172
1 170 000	Sound Point Euro CLO IV Funding DAC, 3,7090 %, échéance 15/4/39	0,21	1 372 187
2 651 220	Subway Funding LLC, 5,2460 %, échéance 30/7/54	0,39	2 623 727
440 000	Taurus CMBS, 5,7527 %, échéance 20/7/35	0,09	598 285
630 000	Taurus CMBS, 6,5527 %, échéance 20/7/35	0,13	858 706
1 010 000	Taurus UK DAC, 5,6904 %, échéance 18/8/35	0,21	1 373 665
1 440 000	Taurus UK DAC, 6,7404 %, échéance 18/8/35	0,29	1 959 762
1 979 000	TEXAS Commercial Mortgage Trust, 6,8407 %, échéance 15/4/42	0,30	1 988 502
1 700 000	Tikehau CLO XII DAC, 4,3040 %, échéance 20/10/38	0,30	2 008 629
1 101 522	Together Asset-Backed Securitisation plc, 4,6921 %, échéance 12/10/65	0,22	1 491 500
567 875	Tower Bridge Funding plc, 4,5167 %, échéance 20/12/66	0,12	766 013
1 700 000	Trinitas Euro CLO IV DAC, 4,0640 %, échéance 15/11/38	0,30	2 010 613
1 200 000	Trinitas Euro CLO VII DAC, 5,8150 %, échéance 25/7/37	0,22	1 435 178
3 800 000	Trinitas Euro CLO X DAC, 3,4380 %, échéance 15/11/38	0,67	4 483 835
1 980 000	TSC SPV Funding LLC, 6,2910 %, échéance 20/8/54	0,30	2 010 623
1 284 235	TYSN Mortgage Trust, 6,5797 %, échéance 10/12/33	0,20	1 351 647
2 070 000	UK Logistics DAC, 5,0710 %, échéance 17/8/35	0,42	2 802 868
1 335 664	UK Logistics DAC, 6,2946 %, échéance 17/5/34	0,27	1 813 604
800 000	Voya Euro CLO I DAC, 3,9090 %, échéance 15/10/37	0,14	946 009

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
2 222 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, 5,5755 %, échéance 15/9/40	0,34	2 249 886
5 000 000	Wendy's Funding LLC, 5,4220 %, échéance 15/12/55	0,75	4 995 082
340 992	Worldwide Plaza Trust, 3,5955 %, échéance 10/11/36	0,00	13 772
1 834 737	Z Capital Credit Partners CLO Ltd., 6,6052 %, échéance 16/1/31	0,28	1 842 993
	Total titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	**34,64**	**230 878 242**
	Effets de commerce (2024 : 3,29 % USD 16 696 103)		
	États-Unis		
	Services financiers		
9 800 000	FHLMC, échéance 2/1/26	1,47	9 798 095
	Total des effets de commerce	**1,47**	**9 798 095**
	Actions ordinaires (2024 : 0,12 % USD 627 902)		
	États-Unis		
	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs		
1 673	Broadcom, Inc.	0,09	579 025
	Total actions ordinaires	**0,09**	**579 025**
	Obligations convertibles (2024 : 0,39 % USD 1 971 571)		
	États-Unis		
	Logiciels		
721 000	Cipher Mining, Inc., échéance 1/10/31	0,13	857 990
	Total obligations convertibles	**0,13**	**857 990**
	Obligations d'entreprises (2024 : 33,35 % USD 169 485 732)		
	Argentine		
	Pétrole, gaz et combustibles consommables		
2 055 000	YPF SA, 8,7500 %, échéance 11/9/31	0,32	2 129 603
	Bermudes		
	Hôtels, Restaurants et Loisirs		
2 535 000	NCL Corp. Ltd., 5,8750 %, échéance 15/1/31	0,38	2 526 841
	Brésil		
	Banques		
1 106 000	Caixa Economica Federal, 5,6250 %, échéance 13/5/30	0,17	1 125 161
	Bulgarie		
	Services publics d'électricité		
857 000	Bulgarian Energy Holding EAD 4,2500 % 19/6/30	0,15	1 008 186
	Canada		
	Banques		
1 126 000	Toronto-Dominion Bank (The), 6,3500 %, échéance 31/10/85	0,17	1 146 078
	Services et fournitures commerciales		
905 000	Garda World Security Corp., 6,5000 %, échéance 15/1/31	0,14	926 604
	Métaux et minerais		
1 752 000	First Quantum Minerals Ltd., 7,2500 %, échéance 15/2/34	0,28	1 843 296
1 268 000	Taseko Mines Ltd., 8,2500 %, échéance 1/5/30	0,20	1 348 498
		0,48	3 191 794
	Services aux collectivités		
1 198 000	Algonquin Power & Utilities Corp., 4,7500 %, échéance 18/1/82	0,18	1 186 460
	Îles Caïmans		
	Marchés de capitaux		
700 000	Gaci First Investment Co., 5,1250 %, échéance 14/2/53	0,09	624 307
	Pétrole, gaz et combustibles consommables		
450 000	EDO Sukuk Ltd., 5,6620 %, échéance 3/7/31	0,07	471 487
	Chili		
	Compagnies aériennes de passagers		
2 063 000	Latam Airlines Group SA, 7,6250 %, échéance 7/1/31	0,33	2 171 168
	Colombie		
	Pétrole, gaz et combustibles consommables		
1 530 000	Ecopetrol SA, 8,3750 %, échéance 19/1/36	0,24	1 575 580
	Costa Rica		
	Services publics d'électricité		
1 700 000	Instituto Costarricense de Electricidad, 6,3750 %, échéance 15/5/43	0,25	1 690 234
	Finlande		
	Prestataires et services de soins de santé		
420 000	Mehilainen Yhtiot Oy, 5,3930 %, échéance 30/6/32	0,07	499 205
	France		
	Banques		
338 000	BNP Paribas SA, 9,2500 %, échéance 17/11/27	0,05	361 942
	Services publics d'électricité		
800 000	Electricite de France SA, 3,3750 %, échéance 15/6/30	0,14	899 478
	Allemagne		
	Services financiers		
1 703 000	ProGroup AG, 5,3750 %, échéance 15/4/31	0,31	2 052 154
	Produits pharmaceutiques		
1 210 000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 7,1250 %, échéance 15/6/31	0,22	1 458 198
750 000	Nidda Healthcare Holding GmbH, 5,2760 %, échéance 15/10/32	0,13	890 784
		0,35	2 348 982
	Irlande		
	Hôtels, Restaurants et Loisirs		
1 400 000	Flutter Treasury DAC, 6,1250 %, échéance 4/6/31	0,28	1 904 318
	Média		
385 000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, 7,8750 %, échéance 15/3/32	0,08	522 996
	Italie		
	Contenants et emballages		
1 059 000	Reno de Medici SpA, 7,1000 %, échéance 15/4/29	0,08	496 952
	Prestataires et services de soins de santé		
1 600 000	Gruppo San Donato SpA, 6,5000 %, échéance 31/10/31	0,29	1 918 077
	Services informatiques		
1 530 000	Almaviva-The Italian Innovation Co, SpA, 5,0000 %, échéance 30/10/30	0,27	1 816 756
600 000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, 11,1250 %, échéance 15/5/28	0,11	748 157

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
510 000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, 8,6250 %, échéance 15/2/30	0,10	644 947
		0,48	3 209 860
Logiciels			
1 250 000	TeamSystem SpA, 5,5260 %, échéance 31/7/31	0,22	1 483 465
Japon			
Grande distribution			
1 334 000	Rakuten Group, Inc., 5,1250 %, échéance 22/4/26	0,20	1 328 674
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
1 779 000	Kioxia Holdings Corp., 6,6250 %, échéance 24/7/33	0,28	1 851 540
Jersey			
Services et fournitures commerciales			
950 000	Biffa Group Holdings Ltd., 5,2500 %, échéance 15/6/31	0,17	1 116 004
690 000	Biffa Group Holdings Ltd., 7,3750 %, échéance 15/6/31	0,14	940 426
		0,31	2 056 430
Liberia			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
2 153 000	Royal Caribbean Cruises, Ltd., 5,3750 %, échéance 15/1/36	0,32	2 162 831
Grand-Duché de Luxembourg			
Industrie chimique			
2 429 000	Maxam Prill Sarl, 7,7500 %, échéance 15/7/30	0,38	2 523 651
Services financiers			
921 000	Eagle Funding Luxco Sarl, 5,5000 %, échéance 17/8/30	0,14	939 273
2 150 000	ION Platform Finance Sarl, 6,8750 %, échéance 30/9/32	0,36	2 420 586
		0,50	3 359 859
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
1 710 000	Cirsa Finance International Sarl, 4,8750 %, échéance 15/10/31	0,31	2 065 749
Média			
1 810 000	Summer BC Holdco B SARL, 6,3140 %, échéance 15/2/30	0,30	2 003 687
Mongolie			
Banques			
2 000 000	Development Bank of Mongolia LLC, 8,5000 %, échéance 3/7/28	0,31	2 062 440
Pays-Bas			
Services publics d'électricité			
524 000	Eastern European Electric Co. BV, 6,5000 %, échéance 15/5/30	0,10	649 304
Services informatiques			
1 600 000	United Group BV, 6,7500 %, échéance 15/2/31	0,29	1 940 188
Média			
1 661 000	VZ Secured Financing BV, 7,5000 %, échéance 15/1/33	0,25	1 684 350
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
1 500 000	Petrobras Global Finance BV, 5,1250 %, échéance 10/9/30	0,22	1 471 770
1 215 000	Petrobras Global Finance BV, 6,2500 %, échéance 10/1/36	0,18	1 193 656
		0,40	2 665 426
Produits pharmaceutiques			
1 883 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4,3750 %, échéance 9/5/30	0,34	2 279 507
Services professionnels			
1 325 000	House of HR Group BV, 9,0000 %, échéance 3/11/29	0,24	1 567 219
Logiciels			
1 070 000	IPD 3 BV, 5,4750 %, échéance 15/6/31	0,19	1 268 385
Oman			
Services publics d'électricité			
771 000	Mazoon Assets Co. SAOC, 5,2500 %, échéance 9/10/31	0,12	785 831
Panama			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
2 095 000	Carnival Corp., 5,7500 %, échéance 1/8/32	0,32	2 152 677
Espagne			
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
710 000	Eroski S Coop, 5,7500 %, échéance 15/5/31	0,13	866 379
SUPRANATIONAL			
Contenants et emballages			
2 047 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 3,0000 %, échéance 1/9/29	0,34	2 291 321
Services financiers			
990 000	Banque Ouest Africaine de Développement, 6,2500 %, échéance 14/10/40	0,17	1 140 353
REIT			
1 745 000	EF Holdco, 7,3750 %, échéance 30/9/30	0,27	1 760 826
Suède			
Construction et ingénierie			
1 073 000	Assemblin Caverion Group AB, 5,5000 %, échéance 1/7/31	0,19	1 277 035
Turquie			
Banques			
800 000	TC Ziraat Bankasi A/S, 8,0000 %, échéance 16/1/29	0,12	851 072
1 529 000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, 7,2500 %, échéance 31/7/30	0,24	1 585 401
		0,36	2 436 473
Marchés de capitaux			
420 000	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, 7,7500 %, échéance 10/9/35	0,07	442 350
Services de télécommunication diversifiés			
1 473 000	Turk Telekomunikasyon A/S, 6,9500 %, échéance 7/10/32	0,23	1 506 643
Royaume-Uni			
Marchés de capitaux			
306 000	Marex Group plc, 6,4040 %, échéance 4/11/29	0,05	317 486
Industrie chimique			
1 190 000	INEOS Finance plc, 7,2500 %, échéance 31/3/31	0,18	1 210 359

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Équipements et services énergétiques			
1 140 000	OEG Finance plc, 7,2500 %, échéance 27/9/29	0,21	1 404 436
Transport terrestre			
650 000	Edge Finco plc, 8,1250 %, échéance 15/8/31	0,14	934 388
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
1 705 000	Brightstar Lottery plc, 5,7500 %, échéance 15/1/33	0,25	1 693 585
1 330 000	Deuce Finco plc, 7,0000 %, échéance 20/11/31	0,27	1 813 766
650 000	Deuce Finco plc, 5,5510 %, échéance 20/11/32	0,12	776 288
		0,64	4 283 639
Média			
620 000	Arqiva Broadcast Finance plc, 8,6250 %, échéance 1/7/30	0,13	864 539
Sociétés commerciales et distributeurs			
720 000	SIG plc, 9,7500 %, échéance 31/10/29	0,12	797 948
Services publics d'eau			
1 400 000	Anglian Water Services Financing plc, 6,7500 %, échéance 27/8/31	0,29	1 920 781
Services de télécommunications sans fil			
1 716 000	Vmed O2 UK Financing I plc, 6,7500 %, échéance 15/1/33	0,26	1 702 762
États-Unis			
Fret aérien et logistique			
2 356 000	Rand Parent LLC, 8,5000 %, échéance 15/2/30	0,37	2 456 267
Automobiles			
1 539 000	Stellantis Finance US, Inc., 6,4500 %, échéance 18/3/35	0,24	1 600 604
Banques			
806 000	Citigroup, Inc., 3,8750 %, échéance 18/2/26	0,12	806 183
1 772 000	Citigroup, Inc., 5,5920 %, échéance 19/11/34	0,27	1 818 007
1 658 000	JPMorgan Chase & Co., 3,6500 %, échéance 1/6/26	0,25	1 649 685
1 018 000	M&T Bank Corp., 3,5000 %, échéance 1/9/26	0,15	991 844
1 683 000	US Bancorp., 3,7000 %, échéance 15/1/27	0,25	1 643 443
		1,04	6 909 162
Produits de construction			
1 298 000	JH North America Holdings, Inc., 5,8750 %, échéance 31/1/31	0,20	1 326 653
1 927 000	Wilsonart LLC, 11,0000 %, échéance 15/8/32	0,26	1 723 860
		0,46	3 050 513
Marchés de capitaux			
359 000	Apollo Debt Solutions BDC, 5,2000 %, échéance 8/12/28	0,05	359 049
549 000	Aretec Group, Inc., 10,0000 %, échéance 15/8/30	0,09	593 136
2 906 000	Jane Street Group, 6,7500 %, échéance 1/5/33	0,46	3 035 190
902 000	StoneX Group, Inc., 7,8750 %, échéance 1/3/31	0,14	961 802
		0,74	4 949 177
Industrie chimique			
1 190 000	Olympus Water US Holding Corp., 5,3750 %, échéance 1/10/29	0,20	1 306 321
868 000	Olympus Water US Holding Corp., 7,2500 %, échéance 15/2/33	0,13	873 079
		0,33	2 179 400
Services et fournitures commerciales			
1 385 000	Raven Acquisition Holdings LLC, 6,8750 %, échéance 15/11/31	0,21	1 428 463
2 575 000	Veritiv Operating Co., 10,5000 %, échéance 30/11/30	0,42	2 771 892
		0,63	4 200 355
Crédit à la consommation			
1 670 000	Capital One Financial Corp., 3,9500 %, échéance 1/9/26	0,25	1 651 170
263 000	Capital One Financial Corp., 7,9640 %, échéance 2/11/34	0,05	310 172
1 757 000	Capital One Financial Corp., 6,1830 %, échéance 30/1/36	0,27	1 834 745
2 511 000	General Motors Financial Co., Inc., 5,7500 %, échéance 30/9/27	0,37	2 481 692
2 206 000	Navient Corp., 5,5000 %, échéance 15/3/29	0,33	2 191 520
		1,27	8 469 299
Services de télécommunication diversifiés			
2 721 000	APLD ComputeCo LLC, 9,2500 %, échéance 15/12/30	0,40	2 671 139
1 835 000	Cipher Compute LLC, 7,1250 %, échéance 15/11/30	0,28	1 871 210
1 928 000	Flash Compute LLC, 7,2500 %, échéance 31/12/30	0,29	1 912 601
700 000	Level 3 Financing, Inc., 3,7500 %, échéance 15/7/29	0,10	639 982
436 823	Level 3 Financing, Inc., 6,8750 %, échéance 30/6/33	0,07	447 349
422 164	Level 3 Financing, Inc., 7,0000 %, échéance 31/3/34	0,06	435 408
1 702 000	Level 3 Financing, Inc., 8,5000 %, échéance 15/1/36	0,26	1 745 125
580 000	Lumen Technologies, Inc., 4,1250 %, échéance 15/4/29	0,09	577 100
500 000	Lumen Technologies, Inc., 10,0000 %, échéance 15/10/32	0,07	503 125
2 474 000	WULF Compute LLC, 7,7500 %, échéance 15/10/30	0,38	2 550 715
		2,00	13 353 754
Services publics d'électricité			
3 316 000	Alpha Generation LLC, 6,2500 %, échéance 15/1/34	0,50	3 351 952
1 487 000	American Electric Power Co., Inc., 3,8750 %, échéance 15/2/62	0,22	1 463 113
2 781 000	Long Ridge Energy LLC, 8,7500 %, échéance 15/2/32	0,44	2 962 533
1 443 000	NRG Energy, Inc., 5,7500 %, échéance 15/1/34	0,22	1 458 433
622 000	NRG Energy, Inc., 6,0000 %, échéance 15/1/36	0,10	630 564
1 713 000	Vistra Operations Co. LLC, 6,0000 %, échéance 15/4/34	0,27	1 806 543
1 990 000	VoltaGrid LLC, 7,3750 %, échéance 1/11/30	0,30	1 972 549
		2,05	13 645 687
Équipements et services énergétiques			
2 161 000	USA Compression Partners LP, 6,2500 %, échéance 1/10/33	0,33	2 187 948
Divertissement			
1 696 000	Electronic Arts, Inc., 2,9500 %, échéance 15/2/51	0,23	1 567 572

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
2 250 000	ROBLOX Corp., 3,8750 %, échéance 1/5/30	0,32	2 154 603
2 547 000	Starz Capital Holdings 1, Inc., 6,0000 %, échéance 15/4/30	0,37	2 441 936
856 000	Warnermedia Holdings, Inc., 4,0540 %, échéance 15/3/29	0,12	796 166
		1,04	6 960 277
Services financiers			
1 181 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6,2500 %, échéance 15/1/30	0,19	1 244 050
961 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,9500 %, échéance 15/11/30	0,14	964 709
200 000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,2500 %, échéance 15/4/28	0,03	199 068
1 577 000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,8750 %, échéance 15/4/30	0,23	1 544 013
620 000	Burford Capital Global Finance LLC, 7,5000 %, échéance 15/7/33	0,09	592 417
1 066 000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 6,8750 %, échéance 1/5/31	0,16	1 067 216
		0,84	5 611 473
Produits alimentaires			
2 001 000	Pilgrim's Pride Corp., 6,2500 %, échéance 1/7/33	0,32	2 141 591
Transport terrestre			
1 121 000	Watco Cos. LLC, 7,1250 %, échéance 1/8/32	0,18	1 174 659
Prestataires et services de soins de santé			
1 192 000	CVS Health Corp., 6,7500 %, échéance 10/12/54	0,19	1 245 545
699 000	CVS Health Corp., 7,0000 %, échéance 10/3/55	0,11	733 739
2 050 000	Humana, Inc., 5,5000 %, échéance 15/3/53	0,28	1 867 638
618 000	LifePoint Health, Inc., 10,0000 %, échéance 1/6/32	0,10	657 141
2 777 000	Star Parent, Inc., 9,0000 %, échéance 1/10/30	0,44	2 967 108
1 071 000	Surgery Center Holdings, Inc., 7,2500 %, échéance 15/4/32	0,16	1 084 621
1 475 000	UnitedHealth Group, Inc., 5,3000 %, échéance 15/6/35	0,23	1 527 729
		1,51	10 083 521
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
3 281 000	Caesars Entertainment, Inc., 6,0000 %, échéance 15/10/32	0,48	3 193 099
2 628 000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC, 4,8750 %, échéance 1/7/31	0,37	2 455 460
2 734 000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 8,2500 %, échéance 15/4/30	0,43	2 857 172
2 171 000	Penn Entertainment, Inc., 4,1250 %, échéance 1/7/29	0,30	2 021 153
1 539 000	Rivers Enterprise Lender LLC, 6,2500 %, échéance 15/10/30	0,23	1 571 625
1 998 000	Six Flags Entertainment Corp., 7,2500 %, échéance 15/5/31	0,29	1 918 654
2 312 000	Voyager Parent LLC, 9,2500 %, échéance 1/7/32	0,37	2 454 722
		2,47	16 471 885
Équipement de logement			
1 512 000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 8,0000 %, échéance 1/4/31	0,23	1 544 315
841 000	LGI Homes, Inc., 4,0000 %, échéance 15/7/29	0,11	767 170
2 338 000	LGI Homes, Inc., 7,0000 %, échéance 15/11/32	0,34	2 236 968
628 000	New Home Co., Inc. (The), 9,2500 %, échéance 1/10/29	0,10	656 207
1 843 000	New Home Co., Inc. (The), 8,5000 %, échéance 1/11/30	0,29	1 900 323
		1,07	7 104 983
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable			
1 395 000	Talen Energy Supply LLC, 6,2500 %, échéance 1/2/34	0,21	1 423 436
2 021 000	Talen Energy Supply LLC, 6,5000 %, échéance 1/2/36	0,32	2 091 158
		0,53	3 514 594
Assurances			
1 349 000	Asurion LLC et Asurion Co-Issuer, Inc., 8,0000 %, échéance 31/12/32	0,21	1 400 432
Services informatiques			
1 725 000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, échéance 15/4/35	0,27	1 788 376
683 000	CoreWeave, Inc., 9,2500 %, échéance 1/6/30	0,09	635 742
1 655 000	CoreWeave, Inc., 9,0000 %, échéance 1/2/31	0,23	1 518 909
		0,59	3 943 027
Construction mécanique			
1 350 000	King US Bidco, Inc., 5,3110 %, échéance 1/12/32	0,24	1 602 726
Média			
1 762 000	AMC Networks, Inc., 10,5000 %, échéance 15/7/32	0,29	1 948 165
1 546 000	Gray Media, Inc., 7,2500 %, échéance 15/8/33	0,24	1 580 675
2 091 000	Midcontinent Communications, 8,0000 %, échéance 15/8/32	0,32	2 143 014
1 422 000	Univision Communications, Inc., 8,5000 %, échéance 31/7/31	0,23	1 486 636
942 000	Univision Communications, Inc., 9,3750 %, échéance 1/8/32	0,15	1 013 147
		1,23	8 171 637
REIT			
994 000	Rithm Capital Corp., 8,0000 %, échéance 1/4/29	0,16	1 021 261
1 445 000	Rithm Capital Corp., 8,0000 %, échéance 15/7/30	0,22	1 479 078
		0,38	2 500 339
Services aux collectivités			
1 757 000	CenterPoint Energy, Inc., 5,9500 %, échéance 1/4/56	0,27	1 775 644
1 585 000	CMS Energy Corp., 6,5000 %, échéance 1/6/55	0,24	1 630 711
		0,51	3 406 355
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
1 164 000	Antero Midstream Partners LP, 5,7500 %, échéance 1/7/34	0,18	1 173 365
1 257 000	Civitas Resources, Inc., 8,7500 %, échéance 1/7/31	0,20	1 305 585
1 665 000	Civitas Resources, Inc., 9,6250 %, échéance 15/6/33	0,27	1 798 771
830 000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, échéance 15/6/29	0,12	819 449
987 000	DT Midstream, Inc., 5,8000 %, échéance 15/12/34	0,15	1 024 852
3 338 000	Granite Ridge Resources, Inc., 8,8750 %, échéance 4/11/29	0,48	3 219 084

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
2 833 000	Hess Midstream Operations LP, 4,2500 %, échéance 15/2/30	0,42	2 780 634
1 511 000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 6,6250 %, échéance 15/1/34	0,23	1 553 013
2 953 000	ITT Holdings LLC, 6,5000 %, échéance 1/8/29	0,43	2 835 667
1 793 000	Occidental Petroleum Corp., 5,5500 %, échéance 1/10/34	0,27	1 830 003
3 131 000	Tallgrass Energy Partners LP, 6,7500 %, échéance 15/3/34	0,47	3 132 833
2 106 000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 5,7000 %, échéance 1/8/35	0,32	2 150 542
		3,54	23 623 798
Produits pharmaceutiques			
450 000	HLF Financing Sarl LLC, 12,2500 %, échéance 15/4/29	0,07	486 466
1 190 000	HLF Financing Sarl LLC, 4,8750 %, échéance 1/6/29	0,17	1 119 217
933 000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6,1500 %, échéance 1/2/36	0,15	980 769
		0,39	2 586 452
Gestion et promotion immobilière			
1 500 000	IWG US Finance LLC, 5,1250 %, échéance 14/5/32	0,27	1 792 422
Logiciels			
583 000	Capstone Borrower, Inc., 8,0000 %, échéance 15/6/30	0,09	600 999
1 291 000	Cloud Software Group, Inc., 9,0000 %, échéance 30/9/29	0,20	1 345 481
1 315 000	Cloud Software Group, Inc., 6,6250 %, échéance 15/8/33	0,19	1 304 056
1 985 000	McAfee Corp., 7,3750 %, échéance 15/2/30	0,26	1 733 188
2 211 000	Rocket Software, Inc., 6,5000 %, échéance 15/2/29	0,33	2 177 078
		1,07	7 160 802
REIT spécialisés			
1 236 000	Millrose Properties, Inc., 6,3750 %, échéance 1/8/30	0,19	1 265 502
1 235 000	Millrose Properties, Inc., 6,2500 %, échéance 15/9/32	0,19	1 247 052
		0,38	2 512 554
Commerce spécialisé			
1 154 000	Carvana Co., 9,0000 %, échéance 1/6/30	0,18	1 211 002
1 781 000	Victra Holdings LLC, 8,7500 %, échéance 15/9/29	0,28	1 887 821
		0,46	3 098 823
Ouzbekistan			
Automobiles			
1 270 000	Uzauto Motors AJ, 7,3750 %, échéance 19/11/30	0,19	1 274 021
Banques			
1 230 000	Ipoteka-Bank ATIB, 6,4500 %, échéance 9/10/30	0,19	1 232 240
1 135 000	National Bank of Uzbekistan, 7,2000 %, échéance 17/7/30	0,18	1 175 231
619 000	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, 9,4500 %, échéance 23/10/30	0,09	623 271
		0,46	3 030 742
Métaux et minerais			
1 464 000	Navoiyuran State Enterprise, 6,7000 %, échéance 2/7/30	0,22	1 476 318
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
1 412 000	Uzbekneftegaz JSC, 8,7500 %, échéance 7/5/30	0,23	1 517 925
	Total obligations d'entreprises	**42,05**	**280 199 920**
Obligations d'État (2024 : 4,78 % USD 24 314 888)			
Obligations d'État d'Albanie			
435 000	4,7500 %, échéance 14/2/35	0,08	518 438
Obligation d'État d'Argentine			
560 000	0,7500 %, échéance 9/7/30	0,07	477 400
Ville autonome de Buenos Aires			
794 000	7,8000 %, échéance 26/11/33	0,12	806 704
Obligation d'État des Bahamas			
500 000	8,9500 %, échéance 15/10/32	0,09	562 500
977 000	8,2500 %, échéance 24/6/36	0,16	1 092 599
		0,25	1 655 099
Obligations d'État de la Barbade			
348 000	8,0000 %, échéance 26/6/35	0,06	367 053
Obligation d'État bulgare			
900 000	4,1250 %, échéance 18/7/45	0,15	1 020 497
Obligations d'État du Cameroun			
768 000	5,9500 %, échéance 7/7/32	0,11	764 963
Obligations d'État de la Colombie			
865 000	5,0000 %, échéance 19/9/32	0,15	975 092
Commonwealth des Bahamas			
40 000	6,0000 %, échéance 21/11/28	0,01	39 940
Obligation d'État de la République dominicaine			
919 000	5,8750 %, échéance 28/10/35	0,14	921 711
800 000	6,9500 %, échéance 15/3/37	0,13	859 680
		0,27	1 781 391
Finance Department Government of Sharjah			
1 309 000	4,6250 %, échéance 13/2/32	0,23	1 556 838
Obligation d'État du Ghana			
1 000 000	5,0000 %, échéance 3/7/29	0,15	984 419
Municipalité métropolitaine d'Istanbul			
450 000	10,5000 %, échéance 6/12/28	0,07	494 647
Obligation d'État de Côte d'Ivoire			
184 000	4,8750 %, échéance 30/1/32	0,03	210 198
615 000	7,6250 %, échéance 30/1/33	0,10	666 322
1 768 000	8,0700 %, échéance 1/4/36	0,29	1 913 932
		0,42	2 790 452
Obligations d'État de la Mongolie			
410 000	3,5000 %, échéance 7/7/27	0,06	398 923
Obligation d'État du Monténégro			
298 000	2,8750 %, échéance 16/12/27	0,05	344 772
246 000	7,2500 %, échéance 12/3/31	0,04	262 396
1 059 000	4,8750 %, échéance 1/4/32	0,19	1 260 146
		0,28	1 867 314
Obligation d'État nigériane			
760 000	8,6308 %, échéance 13/1/36	0,12	817 162
Obligation d'État de la Macédoine du Nord			
1 325 000	1,6250 %, échéance 10/3/28	0,22	1 485 673
Province de Santa Fe			
837 000	8,1000 %, échéance 11/12/34	0,12	823 482

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Obligations d'État de la Roumanie			
905 000	5,3750 %, échéance 7/6/33	0,16	1 077 320
238 000	6,3750 %, échéance 30/1/34	0,04	248 098
700 000	6,6250 %, échéance 16/5/36	0,11	730 877
915 000	6,7500 %, échéance 11/7/39	0,17	1 119 418
		0,48	3 175 713
Obligation d'État d'Afrique du Sud			
524 000	7,2500 %, échéance 11/12/55	0,08	520 328
Obligation internationale du gouvernement du Suriname			
200 000	7,7000 %, échéance 6/11/30	0,03	206 750
200 000	8,5000 %, échéance 6/11/35	0,03	216 750
		0,06	423 500
Obligation d'État du Tadjikistan			
784 000	7,1250 %, échéance 14/9/27	0,12	787 932
Obligation d'État de Trinité-et-Tobago'			
1 036 000	6,4000 %, échéance 26/6/34	0,16	1 048 950
République tunisienne			
750 000	6,3750 %, échéance 15/7/26	0,13	879 508
	Total obligations d'État	**3,97**	**26 461 418**
Titres adossés à des créances hypothécaires (2024 : 27,41 % USD 139 271 951)			
Fannie Mae			
23 689	9,4696 %, échéance 25/10/40	0,01	33 073
558	3,0000 %, échéance 1/2/43	0,00	515
1 478	3,0000 %, échéance 1/5/43	0,00	1 355
3 854	5,0000 %, échéance 1/7/44	0,00	3 922
11 132	3,0000 %, échéance 25/5/48	0,00	10 103
1 046 608	2,0000 %, échéance 25/1/51	0,02	136 991
3 197 285	4,9742 %, échéance 25/3/55	0,48	3 208 649
579	3,0000 %, échéance 1/6/57	0,00	503
		0,51	3 395 111
Freddie Mac			
992 000	9,8742 %, échéance 25/8/33	0,18	1 225 335
664 000	10,1242 %, échéance 25/10/33	0,13	833 627
401 000	7,2242 %, échéance 25/9/41	0,06	407 721
3 515 000	5,9742 %, échéance 25/9/41	0,53	3 545 257
1 110 000	7,2742 %, échéance 25/10/41	0,17	1 128 683
925 000	11,3742 %, échéance 25/10/41	0,15	966 184
4 733 792	7,5242 %, échéance 25/11/41	0,73	4 847 978
3 570 000	11,6742 %, échéance 25/11/41	0,57	3 769 279
4 659 000	10,8742 %, échéance 25/12/41	0,73	4 877 499
2 114 896	12,3742 %, échéance 25/2/42	0,34	2 274 207
127 084	8,2242 %, échéance 25/4/42	0,02	132 393
616 420	9,1242 %, échéance 25/5/42	0,10	650 830
335 969	10,6242 %, échéance 25/6/42	0,05	363 370
548 125	9,6242 %, échéance 25/9/42	0,09	590 417
1 801	4,5000 %, échéance 1/5/44	0,00	1 800
3 286 845	5,6742 %, échéance 25/8/44	0,50	3 303 982
1 417 768	5,3242 %, échéance 25/10/44	0,21	1 417 091
1 744 526	5,3742 %, échéance 25/5/45	0,26	1 741 800
3 988 000	8,6242 %, échéance 25/1/51	0,66	4 431 387
		5,48	36 508 840
Ginnie Mae			
8 248	4,5000 %, échéance 15/8/46	0,00	8 209
2 624	4,0000 %, échéance 15/7/47	0,00	2 526
324	4,0000 %, échéance 15/8/47	0,00	312
375	4,0000 %, échéance 15/11/47	0,00	361
1 428	4,0000 %, échéance 15/12/47	0,00	1 375
16 375	4,5000 %, échéance 20/2/48	0,00	16 261
527	4,5000 %, échéance 20/5/48	0,00	520
1 404	4,5000 %, échéance 20/5/48	0,00	1 379
2 325 034	3,0000 %, échéance 15/1/56	0,31	2 091 890
3 806 197	4,0000 %, échéance 15/1/56	0,54	3 593 219
9 437 700	3,5000 %, échéance 15/1/56	1,29	8 589 406
4 688 000	4,5000 %, échéance 15/1/56	0,69	4 567 399
3 190 000	5,0000 %, échéance 15/1/56	0,48	3 181 733
		3,31	22 054 590
UMBS			
1 631	3,0000 %, échéance 1/1/33	0,00	1 595
449	6,0000 %, échéance 1/2/37	0,00	476
8 693	6,0000 %, échéance 1/4/40	0,00	9 250
2 442	4,5000 %, échéance 1/10/44	0,00	2 453
4 070	4,5000 %, échéance 1/3/45	0,00	4 089
5 690	4,5000 %, échéance 1/2/46	0,00	5 703
1 881	3,5000 %, échéance 1/7/46	0,00	1 780
847	4,0000 %, échéance 1/3/47	0,00	823
25 030	4,0000 %, échéance 1/5/47	0,00	24 345
10 478	3,5000 %, échéance 1/12/47	0,00	9 886
2 083	3,5000 %, échéance 1/1/48	0,00	1 966
8 210	4,0000 %, échéance 1/1/48	0,00	7 986
1 975	3,5000 %, échéance 1/2/48	0,00	1 860
2 496	4,0000 %, échéance 1/3/48	0,00	2 427
1 122	4,0000 %, échéance 1/4/48	0,00	1 089
24 040	4,5000 %, échéance 1/4/49	0,00	23 857
43 299	3,0000 %, échéance 1/9/49	0,01	39 378
21 216	3,0000 %, échéance 1/12/49	0,00	19 049
51 188	3,0000 %, échéance 1/12/49	0,01	45 961
2 519 217	4,0000 %, échéance 1/10/51	0,36	2 421 493
4 568 281	3,5000 %, échéance 1/8/52	0,64	4 277 736
8 346	5,5000 %, échéance 1/10/52	0,00	8 676
4 773 564	4,0000 %, échéance 1/11/52	0,69	4 564 614
654 237	5,5000 %, échéance 1/6/53	0,10	677 541
10 939	5,5000 %, échéance 1/6/53	0,00	11 332
121 868	5,5000 %, échéance 1/7/53	0,02	125 242
71 395	5,5000 %, échéance 1/7/53	0,01	73 372
29 027	5,5000 %, échéance 1/7/53	0,01	29 831
14 837	5,5000 %, échéance 1/7/53	0,00	15 366
1 037 267	5,5000 %, échéance 1/9/53	0,16	1 072 234
1 110 351	6,0000 %, échéance 1/9/53	0,17	1 155 199
4 084 360	5,0000 %, échéance 1/1/54	0,62	4 109 507
502 550	5,5000 %, échéance 1/3/54	0,08	516 778
534 624	5,5000 %, échéance 1/10/54	0,08	549 884
2 366 285	5,5000 %, échéance 1/12/54	0,36	2 416 999
3 573 985	5,0000 %, échéance 1/6/55	0,54	3 614 046
1 985 542	5,0000 %, échéance 1/7/55	0,30	2 007 797
4 900 000	2,5000 %, échéance 25/1/56	0,62	4 146 983
23 565 642	3,0000 %, échéance 25/1/56	3,13	20 849 230
15 412 117	4,5000 %, échéance 25/1/56	2,26	15 046 141
4 734 000	4,0000 %, échéance 25/1/56	0,68	4 491 494
4 645 000	5,0000 %, échéance 25/1/56	0,70	4 633 747
36 200 406	5,5000 %, échéance 25/1/56	5,51	36 711 013
1 141 000	6,5000 %, échéance 25/1/56	0,18	1 186 064
16 888 000	6,0000 %, échéance 25/1/56	2,60	17 339 332
21 181 274	3,5000 %, échéance 25/2/56	2,93	19 522 643
		22,77	151 778 267
	Total titres adossés à des créances hypothécaires	**32,07**	**213 736 808**
Prêts par tranches (2024 : 7,78 % USD 39 534 516)			
Canada			
Fonds de dette			
800 000	IVC Acquisition Ltd., 6,0350 %, échéance 12/12/28	0,14	949 797

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Assurances			
1 598 000	Jones DesLauriers Insurance Management, Inc., 6,5415 %, échéance 9/12/32	0,24	1 601 995
Finlande			
REIT Industrie			
389 221	Spa Holdings 3 Oy, 7,9336 %, échéance 4/2/28	0,06	391 977
France			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
1 500 000	Casper Bidco SASU, 5,8730 %, échéance 21/3/31	0,27	1 779 643
Assurances			
860 000	KI Knight France BidCo SAS, 5,8600 %, échéance 27/10/32	0,15	1 022 674
Allemagne			
Matériel informatique, stockage et périphériques			
840 000	Dedalus Finance GmbH, 5,7830 %, échéance 6/5/30	0,15	999 715
Jersey			
Services financiers			
520 000	Gold Rush Bidco Ltd., 5,3530 %, échéance 16/5/31	0,09	618 318
Grand-Duché de Luxembourg			
Produits de construction			
1 300 000	LSF10 XL Investments Sarl, 6,7680 %, échéance 30/4/31	0,23	1 551 257
Industrie chimique			
1 500 000	Archroma Finance Sarl, 7,5990 %, échéance 30/6/27	0,24	1 620 524
Matériaux de construction			
1 000 000	Winterfell Financing Sarl, 7,1270 %, échéance 4/5/28	0,17	1 087 424
Produits pharmaceutiques			
1 850 000	Althea Acquisition Bidco Sarl, 5,3650 %, échéance 7/10/32	0,33	2 191 448
Pays-Bas			
Produits alimentaires			
500 000	Artisan Newco BV, 5,5000 %, échéance 5/4/32	0,09	593 423
Industrie			
1 200 000	Ammega Group BV, 7,0190 %, échéance 30/12/28	0,18	1 238 275
Média			
1 400 000	NZiggo XP BV, 4,9350 %, échéance 31/1/29	0,25	1 640 394
Espagne			
Services financiers			
498 400	Piolin Bidco SAU, 5,8590 %, échéance 17/9/29	0,09	592 004
Royaume-Uni			
Services financiers			
1 350 000	Market Bidco Ltd., 6,5480 %, échéance 4/11/30	0,24	1 577 866
Transport terrestre			
980 000	Edge Finco plc, 5,5470 %, échéance 22/8/31	0,17	1 163 841
Prestataires et services de soins de santé			
1 500 000	Inizio Group Ltd., 8,0219 %, échéance 21/8/28	0,22	1 464 375
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
1 270 000	Allwyn International AG, 4,9010 %, échéance 22/3/32	0,22	1 497 481
Assurances			
600 000	HIG Finance 2 Ltd., 5,4375 %, échéance 15/2/31	0,11	713 384
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
1 560 000	CD&R Firefly Bidco plc, 4,7500 %, échéance 30/4/29	0,32	2 123 830
États-Unis			
Produits de construction			
1 257 848	CP Atlas Buyer, Inc., 8,9661 %, échéance 8/7/30	0,18	1 220 112
Industrie chimique			
1 162 129	Ineos US Petrochem LLC, 8,0661 %, échéance 2/4/29	0,12	825 111
447 618	Ineos US Petrochem LLC, 7,9661 %, échéance 7/10/31	0,05	301 862
		0,17	1 126 973
Services et fournitures commerciales			
639 000	Parexel International, Inc., 6,4661 %, échéance 12/12/31	0,10	641 930
Équipements et services de santé			
1 196 000	Gloves Buyer, Inc., 7,7161 %, échéance 21/5/32	0,18	1 192 263
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
1 044 000	River Rock Entertainment, 10,0000 %, échéance 25/6/31	0,15	1 017 900
Assurances			
1 330 813	Asurion LLC, 7,9661 %, échéance 19/9/30	0,20	1 331 957
Services informatiques			
3 703 187	Twitter, Inc., 10,4475 %, échéance 26/10/29	0,55	3 646 325
Logiciels			
1 359 270	Modena Buyer LLC, 8,0904 %, échéance 1/7/31	0,20	1 354 914
1 322 508	Project Alpha Intermediate Holding, Inc., 7,2515 %, échéance 28/10/30	0,20	1 321 940
1 015 000	Project Alpha Intermediate Holding, Inc., 9,0015 %, échéance 9/5/33	0,15	975 988
		0,55	3 652 842
Télécommunications			
1 879 000	Windstream Services LLC, 7,7161 %, échéance 6/10/32	0,28	1 888 395
Infrastructures de transport			
1 150 000	Gategroup Finance LUX S.A., 5,5730 %, échéance 10/6/32	0,21	1 364 150
	Total prêts par tranches	**6,53**	**43 502 492**
Placement total (Coût : USD 793 659 454)		**120,95**	**806 013 990**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Contrats de change à terme (2024 : 1,34 % USD 6 802 734)
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
BNP Paribas							
AUD	274 070	USD	181 662	182 926	04-Mar-26	0,00	1 264
EUR	2 330 498	USD	2 728 926	2 746 183	04-Mar-26	0,00	17 257
GBP	90 039	USD	120 425	121 351	04-Mar-26	0,00	926
USD	1 129 380	EUR	956 017	1 126 539	04-Mar-26	0,00	2 841
J.P. Morgan							
EUR[1]	28 773 076	USD	33 395 764	33 855 448	30-Jan-26	0,07	459 684
SGD[1]	13 965	USD	10 778	10 883	30-Jan-26	0,00	105
USD[1]	4 866	EUR	4 132	4 862	30-Jan-26	0,00	4
Total						**0,07**	**482 081**

Contrats à terme standardisés[2] (2024 : 0,11 % USD 540 542)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	(260)	US 10 Year Ultra Bond Mars 2026	0,03	189 720
Goldman Sachs	(130)	US Long Bond Mars 2026	0,03	198 990
Goldman Sachs	(117)	US Ultra Bond Mars 2026	0,03	219 237
Total			**0,09**	**607 947**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**121,11**	**807 104 018**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Titres adossés à des créances hypothécaires (2024 : 0,00 % USD –)			
UMBS			
(2 364 000)	4,0000 %, échéance 25/1/56	(0,34)	(2 242 901)
	Total titres adossés à des créances hypothécaires	**(0,34)**	**(2 242 901)**
Placement total (Coût : USD (2 238 782))		**(0,34)**	**(2 242 901)**

Contrats de change à terme (2024 : (0,14) % USD (715 853))
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
BNP Paribas							
EUR	3 369 243	USD	3 973 975	3 970 205	04-Mar-26	0,00	(3 770)
GBP	43 375	USD	58 581	58 460	04-Mar-26	0,00	(121)
USD	6 839 107	AUD	10 343 619	6 903 782	04-Mar-26	(0,01)	(64 675)
USD	182 770 485	EUR	155 868 666	183 670 513	04-Mar-26	(0,13)	(900 028)
USD	31 590 008	GBP	23 671 651	31 904 140	04-Mar-26	(0,05)	(314 132)
J.P. Morgan							
EUR[1]	661 273	USD	778 594	778 078	30-Jan-26	0,00	(516)
SGD[1]	82	USD	64	64	30-Jan-26	0,00	0
USD[1]	142 400	EUR	121 273	142 694	30-Jan-26	0,00	(294)
Total						**(0,19)**	**(1 283 536)**

Contrats à terme standardisés[2] (2024 : (0,14) % USD (733 397))

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	456	US 10 Year Note Mars 2026	(0,06)	(400 335)
Goldman Sachs	169	US 2 Year Note Mars 2026	0,00	(22 656)
Goldman Sachs	701	US 5 Year Note Mars 2026	(0,05)	(318 296)
Total			**(0,11)**	**(741 287)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(0,64)**	**(4 267 724)**

Analyse du portefeuille (non audité)

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	12,02
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	80,95
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,07
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	1,14
Instruments financiers dérivés OTC	0,06
Autres éléments d'actif	5,76
Total de l'actif	**100,00**

[1] Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.
[2] Se reporter à la Note 5 pour plus de détails sur les garanties détenues.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-après fournissent une synthèse de la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs financiers du Fonds évalués à leur juste valeur aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

	31 décembre 2025			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	–	230 878 242	–	230 878 242
Effets de commerce	–	9 798 095	–	9 798 095
Actions ordinaires	579 025	–	–	579 025
Obligations convertibles	–	857 990	–	857 990
Obligations d'entreprises	–	280 199 920	–	280 199 920
Contrats de change à terme	–	482 081	–	482 081
Contrats à terme normalisés	607 947	–	–	607 947
Obligations d'État	–	26 461 418	–	26 461 418
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	213 736 808	–	213 736 808
Prêts par tranches	–	43 502 492	–	43 502 492
Total	1 186 972	805 917 046	–	807 104 018
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(1 283 536)	–	(1 283 536)
Contrats à terme normalisés	(741 287)	–	–	(741 287)
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	(2 242 901)	–	(2 242 901)
Total	(741 287)	(3 526 437)	–	(4 267 724)

	31 Décembre 2024			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	–	188 067 418	–	188 067 418
Effets de commerce	–	16 696 103	–	16 696 103
Actions ordinaires	627 902	–	–	627 902
Obligations convertibles	–	1 971 571	–	1 971 571
Obligations d'entreprises	–	169 485 732	–	169 485 732
Contrats de change à terme	–	6 802 734	–	6 802 734
Contrats à terme normalisés	540 542	–	–	540 542
Obligations d'État	–	24 314 888	–	24 314 888
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	139 271 951	–	139 271 951
Prêts par tranches	–	39 534 516	–	39 534 516
Total	1 168 444	586 144 913	–	587 313 357
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(715 853)	–	(715 853)
Contrats à terme normalisés	(733 397)	–	–	(733 397)
Total	(733 397)	(715 853)	–	(1 449 250)

Il n'y a eu aucun transfert entre les différents niveaux au cours des exercices financiers clos les 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, aucun investissement détenu par le Fonds n'était évalué à la juste valeur au niveau 3 par le Janus Henderson USPC.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	A3M HEUR	A3m USD	A4m HSGD	A4m SGD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	81 979	847	1 853	18 001 891	–	906 897	526	1 129
Actions émises	81 108	1 736	9 628	8 361 028	12 373	804 116	27	27
Actions rachetées	(26 590)	(1 608)	(1 736)	(3 741 974)	–	(127 028)	–	(603)
À la clôture de l'exercice	136 497	975	9 745	22 620 945	12 373	1 583 985	553	553

	A4m USD	E2 USD	E3M HEUR	E4m USD	G2 HEUR	G2 USD	H2 HEUR	H2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	180 729	5 170 802	–	192 081	279	3 190 622	1 661 734	152 088
Actions émises	210 829	721 170	257	101 244	816 428	1 560 140	773 605	95 723
Actions rachetées	(150 437)	(334 141)	–	(10 799)	–	–	(863 924)	(4 751)
À la clôture de l'exercice	241 121	5 557 831	257	282 526	816 707	4 750 762	1 571 415	243 060

	H5m USD	I2 USD	I3m USD	I4m USD
	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	–	13 765 560	314	4 801 168
Actions émises	503	5 326 188	20 623	63 653
Actions rachetées	–	(1 996 510)	(20 604)	(2 471 074)
À la clôture de l'exercice	503	17 095 238	333	2 393 747

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	A3m USD	A4m HSGD	A4m SGD	A4m USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	102 531	408	408	6 793 931	167 382	500	500	103 274
Actions émises	355 475	439	1 455	13 009 571	755 127	26	3 233	123 616
Actions rachetées	(376 027)	–	(10)	(1 801 611)	(15 612)	–	(2 604)	(46 161)
À la clôture de l'exercice	81 979	847	1 853	18 001 891	906 897	526	1 129	180 729

	E2 USD	E4m USD	G2 HEUR	G2 USD	H2 HEUR	H2 USD	I2 USD	I4m USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	3 467 881	93 607	279	300	267	11 507	11 183 078	4 997 073
Actions émises	2 074 663	152 834	–	3 190 322	1 672 974	146 948	5 714 714	681 162
Actions rachetées	(371 742)	(54 360)	–	–	(11 507)	(6 367)	(3 132 232)	(877 067)
À la clôture de l'exercice	5 170 802	192 081	279	3 190 622	1 661 734	152 088	13 765 560	4 801 168

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

Tableau comparatif des actifs nets

	31 décembre 2025		31 Décembre 2024		31 Décembre 2023	
	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)
A2 HEUR	1 918 272	11,96	958 073	11,28	1 225 556	10,83
A2 HSGD	8 277	10,91	6 394	10,31	3 062	9,90
A2 SGD	83 175	10,97	14 599	10,76	3 032	9,80
A2 USD	262 940 191	11,62	193 169 293	10,73	68 713 994	10,11
A3M HEUR	144 422	9,93	–	–	–	–
A3m USD	13 942 475	8,80	7 820 736	8,62	1 443 046	8,62
A4m HSGD	3 462	8,05	3 080	8,00	3 061	8,07
A4m SGD	3 484	8,10	6 905	8,35	3 032	8,00
A4m USD	2 070 805	8,59	1 506 121	8,33	852 618	8,26
E2 USD	62 687 542	11,28	54 108 839	10,46	34 377 264	9,91
E3M HEUR	2 998	9,92	–	–	–	–
E4m USD	2 355 197	8,34	1 561 796	8,13	757 914	8,10
G2 HEUR	11 292 220	11,77	3 183	10,99	3 223	10,45
G2 USD	58 441 074	12,30	35 902 099	11,25	3 153	10,51
H2 HEUR	21 314 719	11,54	18 633 946	10,83	3 042	10,32
H2 USD	2 933 063	12,07	1 684 087	11,07	119 339	10,37
H5m USD	5 083	10,11	–	–	–	–
I2 USD	205 041 720	11,99	151 664 986	11,02	115 534 352	10,33
I3m USD	3 459	10,38	3 178	10,12	–	–
I4m USD	21 230 377	8,87	41 121 306	8,57	42 186 446	8,44

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

Total des frais sur encours (non audité)

Le tableau du Total des frais sur encours moyen indique les charges réelles engagées par chaque Catégorie du Fonds durant l'exercice, à l'exclusion des coûts de transaction et des commissions d'opération, exprimées en pourcentage de l'actif net moyen pour l'exercice correspondant sur une base annualisée.

	31 décembre 2025	31 Décembre 2024	31 Décembre 2023
A2 HEUR	1,35 %	1,35 %	1,34 %
A2 HSGD	1,35 %	1,35 %	1,35 %
A2 SGD	1,35 %	1,35 %	1,35 %
A2 USD	1,35 %	1,35 %	1,35 %
A3M HEUR[1]	1,35 %	–	–
A3m USD	1,35 %	1,35 %	1,35 %
A4m HSGD	1,35 %	1,35 %	1,35 %
A4m SGD	1,35 %	1,35 %	1,35 %
A4m USD	1,35 %	1,35 %	1,35 %
E2 USD	1,85 %	1,85 %	1,85 %
E3M HEUR[1]	1,78 %	–	–
E4m USD	1,85 %	1,85 %	1,85 %
G2 HEUR	0,43 %	0,31 %	0,29 %
G2 USD	0,42 %	0,42 %	0,28 %
H2 HEUR	0,75 %	0,75 %	0,72 %
H2 USD	0,74 %	0,71 %	0,72 %
H5m USD[1]	0,65 %	–	–
I2 USD	0,84 %	0,80 %	0,83 %
I3m USD	0,82 %	0,73 %	–
I4m USD	0,84 %	0,80 %	0,83 %

[1] Étant donné que cette catégorie d'actions a été lancée au cours de l'exercice, le total des frais sur encours communiqué pour la fin de l'exercice est une estimation.

Distribution par action (non audité)

Le tableau ci-dessous indique le taux de distribution par action à la date de clôture pour chaque catégorie d'actions de distribution :

Catégorie d'actions (devise locale)	Jan-25	Fév-25	Mar-25	Avr-25	Mai-25	Juin-25	Juil-25	Août-25	Sep-25	Oct-25	Nov-25	Déc-25
A3M HEUR[1]	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,04340	0,04677	0,04671
A3m USD	0,04600	0,04151	0,04249	0,04624	0,04296	0,04011	0,04584	0,04320	0,03962	0,04471	0,04140	0,04185
A4m HSGD	0,03592	0,03299	0,03081	0,03450	0,03268	0,03186	0,03523	0,03431	0,03231	0,03545	0,03309	0,03197
A4m SGD	0,03758	0,03396	0,03158	0,03487	0,03274	0,03142	0,03491	0,03415	0,03219	0,03583	0,03360	0,03230
A4m USD	0,03745	0,03444	0,03220	0,03612	0,03426	0,03347	0,03709	0,03622	0,03359	0,03759	0,03518	0,03407
E3M HEUR[1]	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,04340	0,04674	0,04662
E4m USD	0,03653	0,03358	0,03139	0,03519	0,03337	0,03258	0,03609	0,03523	0,03324	0,03653	0,03417	0,03308
H5m USD[2]	–	–	–	–	–	–	–	0,01812	0,04836	0,05315	0,04973	0,04814
I3m USD	0,05398	0,04879	0,04989	0,05437	0,05053	0,04718	0,05392	0,05084	0,04665	0,05267	0,04879	0,04934
I4m USD	0,03850	0,03542	0,03473	0,03716	0,03543	0,03446	0,03821	0,03734	0,03526	0,03878	0,03631	0,03517

[1]Cette catégorie d'actions a été lancée le 17 septembre 2025.

[2]Cette catégorie d'actions a été lancée le 4 août 2025.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

Performances des Fonds (non audité)

Au 31 décembre 2025

Performance (annualisée)	1 an 31/12/2024 31/12/2025 %	Trois ans 31/12/2022 31/12/2025 %	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %	Depuis le lancement jusqu'au 31/12/2025 %
H2 USD (Net)	9,03	8,23	2,71	3,15
Bloomberg US Aggregate Bond Index	7,30	4,66	(0,36)	0,89

	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %
H2 USD (Brut)	3,46
Indice Bloomberg US Aggregate Bond + 1,25 %	0,88

Performance intermédiaire	31/12/2024 31/12/2025 %	31/12/2023 31/12/2024 %	31/12/2022 31/12/2023 %	31/12/2021 31/12/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %
H2 USD (Net)	9,03	6,75	8,93	(12,01)	2,46
Bloomberg US Aggregate Bond Index	7,30	1,25	5,53	(13,01)	(1,54)
H2 USD (Brut)	9,83	7,52	9,74	(11,36)	3,23
Indice Bloomberg US Aggregate Bond + 1,25 %	8,64	2,52	6,85	(11,93)	(0,31)

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative. Performance depuis le lancement calculée à partir du 5 décembre 2019.

Objectif de performance : Surperformer l'indice Bloomberg US Aggregate Bond de 1,25 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Le total des frais sur encours (TER) comprend les commissions payables aux Distributeurs. Lorsque le total des frais sur encours dépasse l'objectif de surperformance du Fonds par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, si ses frais courants dépassent la surperformance.

Veuillez noter que le tableau « Rendements annualisés bruts sur 5 ans » s'applique uniquement aux catégories d'actions en activité depuis au moins 5 ans et qu'il est prévu de réaliser l'objectif de performance sur une période annualisée spécifique. Objectif de performance et indice présentés en USD.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les taux de rendement sont susceptibles de varier et la valeur en principal d'un investissement est sujette à fluctuation. La valeur de rachat des actions peut être supérieure ou inférieure à leur coût initial. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'Actions. Tous les rendements sont calculés dans la devise de référence de la Catégorie d'Actions représentative.

Source : Morningstar. Performance indiquée sur la base de la VL, net de frais, brut de TER, avec revenus nets réinvestis. Les valeurs de référence sont établies à la clôture des marchés.

Rien ne garantit que la performance du Fonds sera égale ou supérieure à l'indice de référence.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

État des modifications apportées à la composition du portefeuille (non audité)

Les tableaux ci-après présentent la répartition des achats et ventes importants au sein du Portefeuille de placement conformément aux exigences de la Réglementation sur les OPCVM 79 (2) de la Banque Centrale. Tous les achats et toutes les ventes de placements excédant 1 % de la valeur totale de chaque transaction sont divulgués, pour un minimum de 20 desdites transactions. Une analyse complète de l'évolution du Portefeuille de placements est disponible sur demande auprès du siège social.

Principaux achats sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
UMBS, 5,5000 %, échéance 25/12/55	65 700 812	66 415 565
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 8/9/25	57 000 000	56 979 480
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 10/9/25	54 400 000	54 393 472
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 9/9/25	54 100 000	54 093 508
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 5/9/25	53 300 000	53 293 604
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 29/8/25	53 100 000	53 093 628
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 4/9/25	51 800 000	51 793 784
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 28/8/25	51 300 000	51 293 844
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 3/9/25	49 000 000	48 994 120
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 2/9/25	48 000 000	47 977 067
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 21/10/25	43 200 000	43 195 116
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 22/10/25	43 100 000	43 095 127
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 19/9/25	42 100 000	42 095 240
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 22/9/25	42 000 000	41 985 755
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 23/9/25	41 400 000	41 395 319
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 27/8/25	41 300 000	41 295 044
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 11/9/25	40 800 000	40 795 104
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 3/10/25	40 700 000	40 695 399
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 24/9/25	40 500 000	40 495 421
UMBS, 4,5000 %, échéance 25/12/55	41 496 234	40 476 253

Principales ventes sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
UMBS, 5,5000 %, échéance 25/12/55	65 700 812	66 468 819
UMBS, 4,5000 %, échéance 25/12/55	41 496 234	40 481 927
UMBS, 3,5000 %, échéance 25/12/55	42 362 548	39 016 155
UMBS, 3,5000 %, échéance 25/8/55	42 362 548	38 322 385
UMBS, 5,5000 %, échéance 25/9/55	32 850 406	33 237 938
UMBS, 5,5000 %, échéance 25/11/55	32 850 406	33 200 725
UMBS, 5,5000 %, échéance 25/10/55	32 850 406	33 167 361
UMBS, 5,5000 %, échéance 25/8/55	32 850 406	32 923 549
UMBS, 5,5000 %, échéance 25/3/56	32 850 406	32 768 280
UMBS, 5,5000 %, échéance 25/5/56	32 850 406	32 688 720
UMBS, 5,5000 %, échéance 25/4/56	32 850 406	32 629 692
UMBS, 5,5000 %, échéance 25/7/55	32 850 406	32 624 559
UMBS, 5,5000 %, échéance 25/6/56	32 850 406	32 550 133
UMBS, 4,5000 %, échéance 25/11/55	20 748 117	20 239 140
UMBS, 3,5000 %, échéance 25/11/55	21 181 274	19 699 412
UMBS, 3,5000 %, échéance 25/1/56	21 181 274	19 475 189
UMBS, 3,5000 %, échéance 25/10/55	21 181 274	19 422 235
UMBS, 3,5000 %, échéance 25/9/55	21 181 274	19 395 759
UMBS, 3,5000 %, échéance 25/5/56	21 181 274	18 991 991
UMBS, 3,5000 %, échéance 25/4/56	21 181 274	18 968 824
UMBS, 3,5000 %, échéance 25/7/55	21 181 274	18 841 405
UMBS, 5,0000 %, échéance 25/12/55	17 884 000	17 812 918

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund

Tour d'horizon du Fonds (non audité)

Objectif et politique d'investissement

Le Fonds vise à assurer un niveau de revenu aussi élevé que possible conformément à l'objectif de limiter les pertes en capital sur le long terme (sans garantie toutefois).

Objectif de performance : Surperformer l'indice Bloomberg 1-3 Year US Government/Credit de 1,40 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Le Fonds investit au moins 70 % de son actif dans des obligations américaines à court et moyen terme. Le Fonds investira au moins 70 % de sa valeur liquidative dans des Titres de créance investment grade.

Le Fonds peut également détenir d'autres actifs, notamment des obligations d'autres types de tout émetteur, des liquidités et des instruments du marché monétaire.

Les Conseillers en Investissement par délégation peuvent recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque, gérer le Fonds de manière plus efficace ou générer un capital ou un revenu supplémentaire pour le Fonds.

Le Fonds est géré activement par référence à l'indice Bloomberg 1-3 Year US Government/Credit, qui est largement représentatif des obligations dans lesquelles il peut investir et sur la base duquel l'objectif de performance du Fonds est défini. Les Conseillers en Investissement par Délégation ont le pouvoir discrétionnaire de choisir des investissements pour le Fonds avec des pondérations différentes de l'indice ou n'y figurant pas, même si le Fonds peut parfois détenir des investissements similaires à l'indice.

Tour d'horizon du Fonds

Greg Wilensky et Michael Keough, *gestionnaires de portefeuille*

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les actions de catégorie H2 USD ont enregistré une performance de 6,00 % (nette) et 6,58 % (brute), contre 5,35 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice Bloomberg 1-3 Year US Government/Credit, et 6,82 % pour son objectif de performance indiqué ci-dessus.

Nous avons pour objectif de tirer un revenu modéré des secteurs de spread de crédit tout en limitant les baisses. Pour y parvenir, nous composons le Fonds avec du risque de crédit et un peu de risque de taux d'intérêt sur l'ensemble du cycle.

L'obligataire mondial a généré des rendements très positifs en 2025. Les obligations d'entreprises à haut rendement ont surperformé les bons du Trésor américain et les obligations d'entreprises de qualité investment grade, tandis que la courbe de rendement s'est accentuée. La Réserve fédérale américaine (Fed) a maintenu ses taux d'intérêt inchangés pendant une bonne partie de l'année, craignant une éventuelle flambée de l'inflation suite à l'annonce de la hausse des droits de douane sur les importations américaines en avril. Elle a toutefois de nouveau réduit ses taux en septembre en raison de la baisse des chiffres de l'emploi et de l'apaisement des tensions commerciales. Les responsables politiques laissent entrevoir une nouvelle baisse en 2026, tandis que les contrats à terme tablent sur deux à trois baisses. Les spéculations vont également bon train quant à savoir si la nomination attendue d'un nouveau président de la Fed pourrait marquer un tournant dans l'indépendance traditionnelle de la banque centrale.

Notre surpondération du risque de spread a été le principal facteur à l'origine de la performance relative du Fonds. L'exposition aux titres de créance d'entreprises investment grade a contribué à cette évolution, tout comme l'exposition hors indice de référence aux titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) émis par des agences ou des entités non gouvernementales, aux prêts et aux obligations adossées à des prêts (CLO). La sous-pondération des obligations souveraines non américaines a pesé sur la performance du Fonds, tout comme celle des secteurs de l'assurance-vie et des réseaux fixes.

Le positionnement sur la courbe des taux a également soutenu la performance sur l'année, même si notre position sur la duration a été ramenée au second semestre à un niveau plus proche de celui de l'indice de référence. Compte tenu de nos perspectives favorables en matière de croissance, nous avons adopté une position légèrement défensive vis-à-vis du risque de taux d'intérêt, car les taux directeurs et les taux à long terme pourraient rester plus élevés que prévu. Cela dit, nous estimions que la partie courte de la courbe des taux servirait de couverture contre le risque de spread en cas de ralentissement économique, la Fed disposant d'une marge de manœuvre suffisante pour abaisser ses taux.

Nous sommes optimistes pour 2026 tout en mettant l'accent sur le portage des bénéfices plutôt que sur une forte compression des spreads. Même si certains secteurs présentent des caractéristiques de fin de cycle, la résilience des dépenses de consommation et la rentabilité des entreprises, soutenues par l'adoption de l'intelligence artificielle (IA), devraient permettre de maintenir la dynamique économique. De plus, la décision de la Fed d'accroître à nouveau son bilan devrait assurer davantage de liquidités.

L'inflation aux États-Unis devrait, selon nous, rester supérieure à l'objectif de 2 % fixé par la Fed jusqu'à la fin de l'année 2026, même si l'impact inflationniste de la hausse des droits de douane sur les statistiques d'inflation en glissement annuel devrait s'estomper au cours du second semestre. Néanmoins, les rendements réels restent supérieurs à 1 %.

La résilience de l'économie, les investissements tirés par l'IA, l'impact des récentes baisses de taux et les perspectives de nouvelles baisses sont autant de facteurs constituant un environnement favorable aux titres obligataires. Les stratégies actives et diversifiées axées sur le carry et les rendements ajustés au risque demeurent essentielles, selon nous.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson US Short Duration Bond Fund.

Janvier 2026

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (suite)

État de la situation financière

	Au 31 décembre 2025 (USD)	Au 31 décembre 2024 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	135 585 146	148 088 834
Disponibilités et devises	116 345	2 870 156
Garantie en espèces	420 000	550 000
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	1 126	371
Contrats de change au comptant en attente de règlement	–	41
Ventes d'actions des Fonds	2 391 906	286 081
Intérêts	1 091 307	1 146 983
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	2 354	55
Autres débiteurs	1 487	–
Total de l'actif	**139 609 671**	**152 942 521**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	38 980	266 815
Découverts bancaires et devises	–	2 784 029
Marge en espèces	49 040	205 054
Investissements réalisés	980 407	387 216
Contrats de change au comptant en attente de règlement	4	–
Rachats d'actions des Fonds	313 625	214 704
Commissions de gestion	54 307	60 644
Commissions de services aux actionnaires	19 660	20 445
Commissions de distribution	271	168
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	22 136	19 887
Commissions de gestion	2 958	3 225
Charges à payer	64 801	67 818
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**1 546 189**	**4 030 005**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**138 063 482**	**148 912 516**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (suite)

Compte de résultat

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	6 605 804	8 888 382
Autres revenus	9 415	2 223
Plus/(Moins)-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	3 985 149	(389 181)
Revenus totaux des investissements	**10 600 368**	**8 501 424**
Charges :		
Commissions de gestion	654 352	804 358
Commissions de services aux actionnaires	227 246	263 674
Commissions de distribution	2 207	1 957
Commissions de gestion	33 809	42 414
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	130 441	149 035
Droits de garde	32 060	28 577
Frais d'audit	27 690	23 754
Frais de publication	177	316
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	41 022	45 253
Autres honoraires	61 291	67 430
Charges totales	**1 210 295**	**1 426 768**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(11 800)**	**(2 956)**
Charges nettes après remboursements de frais	**1 198 495**	**1 423 812**
Bénéfice net d'exploitation	**9 401 873**	**7 077 612**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(1 590 401)	(1 908 205)
Charges d'intérêt sur swap	(17 442)	–
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**7 794 030**	**5 169 407**

État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	7 794 030	5 169 407
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	40 948 534	39 191 537
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(59 604 659)	(81 571 902)
Ajustement de dilution	13 061	20 085
(Diminution) nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**(18 643 064)**	**(42 360 280)**
Diminution nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(10 849 034)	(37 190 873)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de l'exercice financier	148 912 516	186 103 389
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de l'exercice financier	**138 063 482**	**148 912 516**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2025 ou le 31 décembre 2024. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales (2024 : 20,41 % USD 30 399 951)			
2 261 000	280 Park Avenue Mortgage Trust, 4,9301 %, échéance 15/9/34	1,63	2 245 035
222 513	A&D Mortgage Trust, 7,0490 %, échéance 25/11/68	0,16	225 080
377 810	A&D Mortgage Trust, 5,4640 %, échéance 25/8/69	0,27	379 601
242 316	A&D Mortgage Trust, 5,6990 %, échéance 25/11/69	0,18	244 213
412 420	A&D Mortgage Trust, 5,2200 %, échéance 25/10/70	0,30	414 121
500 000	AGL CLO 6 Ltd., 5,1644 %, échéance 20/4/38	0,36	501 750
1 603 000	American Tower Trust #1, 5,4900 %, échéance 15/3/53	1,18	1 628 216
512 397	Angel Oak Mortgage Trust, 4,9500 %, échéance 25/7/68	0,37	513 089
350 238	Angel Oak Mortgage Trust, 5,5150 %, échéance 25/4/70	0,26	353 850
600 000	Apidos CLO L, 5,2244 %, échéance 20/1/38	0,44	602 306
520 000	Bain Capital Credit CLO Ltd., 5,0416 %, échéance 17/7/35	0,38	520 439
500 000	Bain Capital Credit CLO Ltd., 5,1700 %, échéance 24/10/38	0,36	501 517
670 000	Ballyrock CLO 16 Ltd., 5,0344 %, échéance 20/4/38	0,48	669 458
600 000	Carlyle US CLO Ltd., 5,0880 %, échéance 25/4/38	0,43	601 270
62 261	Connecticut Avenue Securities, 4,9742 %, échéance 25/1/45	0,04	62 306
149 469	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,2742 %, échéance 25/12/42	0,11	152 633
109 419	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5742 %, échéance 25/7/43	0,08	109 765
91 542	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3742 %, échéance 25/10/43	0,07	91 686
140 599	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9242 %, échéance 25/1/44	0,10	140 567
81 080	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9742 %, échéance 25/5/44	0,06	81 076
25 112	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,9242 %, échéance 25/9/44	0,02	25 110
74 242	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0242 %, échéance 25/2/45	0,05	74 239
204 032	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0742 %, échéance 25/5/45	0,15	204 309
257 454	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4242 %, échéance 25/10/41	0,19	257 873
440 746	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5242 %, échéance 25/12/41	0,32	442 949
97 561	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,7742 %, échéance 25/4/42	0,07	97 653
48 820	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8242 %, échéance 25/9/43	0,04	49 025
78 884	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0242 %, échéance 25/3/44	0,06	78 962
23 010	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,8742 %, échéance 25/7/44	0,02	23 002
223 180	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,4742 %, échéance 25/3/45	0,16	223 634
178 357	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,0742 %, échéance 25/7/45	0,13	178 531
430 080	DB Master Finance LLC, 2,7910 %, échéance 20/11/51	0,28	381 036
1 124 528	DB Master Finance LLC, 4,0300 %, échéance 20/11/47	0,81	1 115 815
278 400	DB Master Finance LLC, 2,4930 %, échéance 20/11/51	0,19	263 454
319 953	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 2,6620 %, échéance 25/4/51	0,22	303 970
105 194	Dryden 37 Senior Loan Fund, 5,2661 %, échéance 15/1/31	0,08	105 250
203 532	BBCMS Trust, 6,3800 %, échéance 25/5/54	0,15	207 858
267 719	FIGRE Trust, 5,0560 %, échéance 25/9/54	0,19	268 874
427 166	FIGRE Trust, 5,4400 %, échéance 25/10/54	0,31	431 785
146 719	BBCMS Trust, 5,7750 %, échéance 25/3/55	0,11	148 511
164 192	BBCMS Trust, 5,5600 %, échéance 25/5/55	0,12	166 051
164 116	FIGRE Trust, 5,2600 %, échéance 25/7/55	0,12	164 216
140 691	Finance of America Structured Securities Trust, 3,5000 %, échéance 25/2/75	0,10	136 877
360 000	GoldenTree Loan Management US CLO 17 Ltd., 5,1644 %, échéance 20/1/39	0,26	361 106
360 537	GS Mortgage Backed Securities Trust, 5,1800 %, échéance 25/9/55	0,26	361 945
208 924	GS Mortgage Securities Corp. Trust, 0,0502 %, échéance 25/11/29	0,15	209 397
446 000	Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1545 %, échéance 5/8/34	0,31	434 038
225 975	Jersey Mike's Funding LLC, 4,4330 %, échéance 15/2/50	0,16	225 942
869 000	LHOME Mortgage Trust, 5,3230 %, échéance 25/9/39	0,63	875 849
287 000	Morgan Stanley Capital I Trust, 4,4070 %, échéance 15/10/51	0,21	287 648
600 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 24 Ltd., 5,2444 %, échéance 19/10/38	0,44	602 460
450 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd., 5,2444 %, échéance 18/10/38	0,33	451 836
630 774	New Residential Mortgage Loan Trust, 6,6640 %, échéance 25/3/39	0,46	635 577
258 000	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,4430 %, échéance 25/9/39	0,19	261 502
315 317	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1170 %, échéance 25/9/64	0,23	316 712
340 155	NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, échéance 25/11/31	0,25	345 252
237 329	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, 3,1040 %, échéance 25/7/26	0,17	234 949
599 000	NYMT Loan Trust, 6,5090 %, échéance 25/5/39	0,44	604 679
533 231	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500 %, échéance 20/11/50	0,36	491 070
242 241	OBX Trust, 5,4750 %, échéance 25/7/64	0,18	244 004
372 218	OBX Trust, 4,9440 %, échéance 25/9/64	0,27	372 694
304 744	OBX Trust, 5,3160 %, échéance 25/10/64	0,22	306 506
256 193	OBX Trust, 5,5300 %, échéance 25/10/64	0,19	258 349
543 025	OBX Trust, 5,6100 %, échéance 25/11/64	0,40	548 327
74 542	OBX Trust, 6,3210 %, échéance 25/1/64	0,05	75 082
444 000	OCP CLO Ltd., 5,5755 %, échéance 21/5/38	0,32	445 320
420 000	OCP CLO Ltd., 5,5622 %, échéance 24/10/38	0,30	421 369
126 840	PRPM LLC, 3,7500 %, échéance 25/3/54	0,09	125 470
444 740	PRPM LLC, 3,2500 %, échéance 25/4/55	0,31	431 235
346 647	PRPM LLC, 3,0000 %, échéance 25/5/55	0,24	328 448
181 200	PRPM LLC, 4,5000 %, échéance 25/8/55	0,13	180 095
189 289	RCKT Mortgage Trust, 5,5030 %, échéance 25/2/55	0,14	191 062
190 107	RCKT Mortgage Trust, 4,7950 %, échéance 25/9/55	0,14	189 994
201 700	RCKT Mortgage Trust, 4,8940 %, échéance 25/11/55	0,15	201 966
206 934	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,2500 %, échéance 25/4/54	0,15	209 845

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
205 061	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,3060 %, échéance 25/3/54	0,15	209 549
333 603	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,5543 %, échéance 25/10/55	0,24	334 343
357 911	Symphony CLO XIX Ltd., 5,1152 %, échéance 16/4/31	0,26	358 079
127 725	Taco Bell Funding LLC, 1,9460 %, échéance 25/8/51	0,09	124 277
697 575	Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, échéance 25/8/51	0,47	647 987
114 000	TEXAS Commercial Mortgage Trust, 5,0433 %, échéance 15/4/42	0,08	113 967
160 000	Toorak Mortgage Trust, 5,5240 %, échéance 25/2/40	0,12	160 983
190 183	TYSN Mortgage Trust, 6,5797 %, échéance 10/12/33	0,14	200 166
383 581	TYSN Mortgage Trust, 6,5797 %, échéance 10/12/33	0,28	386 511
540 000	Voya CLO Ltd., 5,2000 %, échéance 15/10/38	0,39	541 849
450 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, 5,2926 %, échéance 15/8/42	0,33	450 314
126 906	Wendy's Funding LLC, 2,3700 %, échéance 15/6/51	0,09	118 318
443 900	Wendy's Funding LLC, 4,2360 %, échéance 15/3/52	0,32	438 485
313 626	Wendy's Funding LLC, 3,8840 %, échéance 15/3/48	0,22	308 781
304 643	Wendy's Funding LLC, 2,7700 %, échéance 15/6/51	0,20	272 124
	Total titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	**22,66**	**31 282 423**
	Organismes de placement collectif (2024 : 9,70 % USD 14 451 027)		
	Royaume-Uni		
	Marchés de capitaux		
330 590	Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Catégorie Z Acc USD Hedged[1]	2,80	3 864 071
	Total des organismes de placement collectif	**2,80**	**3 864 071**
	Effets de commerce (2024 : 3,22 % USD 4 798 880)		
	États-Unis		
	Services financiers		
500 000	FHLMC, échéance 2/1/26[1]	0,36	499 903
	Total des effets de commerce	**0,36**	**499 903**
	Obligations d'entreprises (2024 : 36,15 % USD 53 829 459)		
	Australie		
	Métaux et minerais		
525 000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 4,5000 %, échéance 15/9/27	0,38	524 165
	Bermudes		
	Hôtels, Restaurants et Loisirs		
628 000	NCL Corp. Ltd., 5,8750 %, échéance 15/1/31	0,45	625 979
	Canada		
	Banques		
231 000	Toronto-Dominion Bank (The), 6,3500 %, échéance 31/10/85	0,17	235 119
	Îles Caïmans		
	Crédit à la consommation		
338 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 2,1250 %, échéance 21/2/26	0,25	336 920
424 000	GGAM Finance Ltd., 5,8750 %, échéance 15/3/30	0,31	431 331
		0,56	768 251
	Irlande		
	Hôtels, Restaurants et Loisirs		
200 000	Flutter Treasury DAC, 5,8750 %, échéance 4/6/31	0,15	202 889
	Pays-Bas		
	Produits pharmaceutiques		
385 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,1500 %, échéance 1/10/26	0,27	381 418
1 223 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV, 5,7500 %, échéance 1/12/30	0,92	1 269 651
		1,19	1 651 069
	Panama		
	Hôtels, Restaurants et Loisirs		
927 000	Carnival Corp., 5,1250 %, échéance 1/5/29	0,68	937 743
	Royaume-Uni		
	Crédit à la consommation		
210 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 6,4000 %, échéance 26/3/29	0,16	220 374
	États-Unis		
	Aérospatiale et défense		
850 000	Boeing Co. (The), 2,1960 %, échéance 4/2/26	0,61	848 417
	Automobiles		
200 000	Stellantis Finance US, Inc., 5,3500 %, échéance 17/3/28	0,15	203 969
225 000	Stellantis Finance US, Inc., 5,7500 %, échéance 18/3/30	0,17	232 220
		0,32	436 189
	Banques		
713 000	Bank of America Corp., 6,2040 %, échéance 10/11/28	0,54	741 088
434 000	Bank of America Corp., 5,1620 %, échéance 24/1/31	0,32	448 134
497 000	Citigroup, Inc., 4,5030 %, échéance 11/9/31	0,36	498 674
297 000	Fifth Third Bancorp, 6,3390 %, échéance 27/7/29	0,23	312 848
516 000	JPMorgan Chase & Co., 5,0400 %, échéance 23/1/28	0,38	521 487
718 000	JPMorgan Chase & Co., 5,2990 %, échéance 24/7/29	0,54	740 167
143 000	JPMorgan Chase & Co., 5,1400 %, échéance 24/1/31	0,11	147 831
250 000	Morgan Stanley Bank NA, 5,0160 %, échéance 12/1/29	0,18	254 648
816 000	Morgan Stanley Bank NA, 4,7340 %, échéance 18/7/31	0,60	827 345
376 000	Truist Financial Corp., 5,4300 %, échéance 24/1/30	0,28	389 340
557 000	US Bancorp, 5,3840 %, échéance 23/1/30	0,42	576 996
292 000	US Bancorp., 5,0460 %, échéance 12/2/31	0,22	300 033
412 000	Wells Fargo & Co., 4,9000 %, échéance 24/1/28	0,30	415 556
695 000	Wells Fargo & Co., 3,5260 %, échéance 24/3/28	0,50	690 610
544 000	Wells Fargo & Co., 5,1980 %, échéance 23/1/30	0,40	560 346
		5,38	7 425 103

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Marchés de capitaux			
190 000	Apollo Debt Solutions BDC, 5,2000 %, échéance 8/12/28	0,14	190 026
371 000	Ares Capital Corp., 5,1000 %, échéance 15/1/31	0,27	366 587
641 000	Blackstone Private Credit Fund, 6,2500 %, échéance 25/1/31	0,48	662 851
1 218 000	Blue Owl Capital Corp. III, 3,1250 %, échéance 13/4/27	0,86	1 190 050
383 000	Goldman Sachs Group, Inc., (The), 5,2070 %, échéance 28/1/31	0,29	395 813
1 189 000	LPL Holdings, Inc., 5,7000 %, échéance 20/5/27	0,88	1 212 533
705 000	LPL Holdings, Inc., 4,9000 %, échéance 3/4/28	0,52	715 487
303 000	LPL Holdings, Inc., 5,1500 %, échéance 15/6/30	0,22	309 160
516 000	Morgan Stanley, 5,1640 %, échéance 20/4/29	0,38	527 800
515 000	Morgan Stanley, 5,4490 %, échéance 20/7/29	0,38	531 544
794 000	Sixth Street Lending Partners, 6,5000 %, échéance 11/3/29	0,60	823 759
		5,02	6 925 610
Crédit à la consommation			
465 000	American Express Co., 5,0980 %, échéance 16/2/28	0,34	470 536
848 000	Capital One Financial Corp., 5,7000 %, échéance 1/2/30	0,64	882 488
1 138 000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,8000 %, échéance 8/3/29	0,84	1 163 139
		1,82	2 516 163
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
578 000	Albertsons Cos., Inc., 6,5000 %, échéance 15/2/28	0,43	592 505
Services publics d'électricité			
626 000	NRG Energy, Inc., 4,7340 %, échéance 15/10/30	0,45	627 200
Équipement électrique			
557 000	Regal Rexnord Corp., 6,0500 %, échéance 15/2/26	0,40	558 102
Divertissement			
925 000	ROBLOX Corp., 3,8750 %, échéance 1/5/30	0,64	885 782
Services financiers			
250 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6,0500 %, échéance 15/1/28	0,19	258 063
805 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,6250 %, échéance 15/11/28	0,59	808 301
250 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6,2500 %, échéance 15/1/30	0,19	263 347
1 047 000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, échéance 1/8/30	0,78	1 082 864
		1,75	2 412 575
Équipements et fournitures de soins de santé			
382 000	Solventum Corp., 5,4000 %, échéance 1/3/29	0,29	395 718
Prestataires et services de soins de santé			
416 000	Centene Corp., 4,2500 %, échéance 15/12/27	0,30	413 809
685 000	CVS Health Corp., 4,3000 %, échéance 25/3/28	0,50	687 429
515 000	CVS Health Corp., 3,2500 %, échéance 15/8/29	0,36	497 332
121 000	Heartland Dental LLC, 10,5000 %, échéance 30/4/28	0,09	127 024
		1,25	1 725 594
Services informatiques			
724 000	Booz Allen Hamilton, Inc., 3,8750 %, échéance 1/9/28	0,52	710 963
442 000	Booz Allen Hamilton, Inc., 4,0000 %, échéance 1/7/29	0,31	432 052
		0,83	1 143 015
Média			
1 387 000	Charter Communications Operating LLC, 5,0500 %, échéance 30/3/29	1,02	1 403 476
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
657 000	Civitas Resources, Inc., 8,3750 %, échéance 1/7/28	0,49	677 789
358 000	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 6,0500 %, échéance 15/8/26	0,26	361 384
1 762 000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, échéance 15/6/29	1,26	1 739 601
361 000	Hess Midstream Operations LP, 5,8750 %, échéance 1/3/28	0,27	369 079
531 000	Hess Midstream Operations LP, 6,5000 %, échéance 1/6/29	0,40	550 374
853 000	Hess Midstream Operations LP, 4,2500 %, échéance 15/2/30	0,61	837 233
752 000	Occidental Petroleum Corp., 5,2000 %, échéance 1/8/29	0,56	771 188
209 000	Occidental Petroleum Corp., 8,8750 %, échéance 15/7/30	0,17	242 357
396 000	Occidental Petroleum Corp., 6,6250 %, échéance 1/9/30	0,31	426 599
273 000	Sunoco LP, 5,6250 %, échéance 15/3/31	0,20	275 142
580 000	Tallgrass Energy Partners LP, 5,5000 %, échéance 15/1/28	0,42	582 612
263 000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 4,9000 %, échéance 1/8/30	0,19	266 186
		5,14	7 099 544
Logiciels			
494 000	Crowdstrike Holdings, Inc., 3,0000 %, échéance 15/2/29	0,35	474 470
1 021 000	Oracle Corp., 4,4500 %, échéance 26/9/30	0,72	999 111
		1,07	1 473 581
Commerce spécialisé			
488 741	Carvana Co., 9,0000 %, échéance 1/6/30	0,37	512 882
Matériel informatique, stockage et périphériques			
111 000	Western Digital Corp., 4,7500 %, échéance 15/2/26	0,08	111 456
	Total obligations d'entreprises	**30,61**	**42 258 501**
Obligations d'État (2024 : 16,10 % USD 23 971 395)			
Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme			
1 136 000	3,5000 %, échéance 30/9/26	0,82	1 135 251
679 000	4,2500 %, échéance 31/12/26	0,49	683 803
8 749 000	3,7500 %, échéance 30/4/27	6,36	8 777 708
187 000	3,8750 %, échéance 31/5/27	0,14	187 972
7 882 400	3,7500 %, échéance 30/6/27	5,73	7 913 806
3 466 000	3,8750 %, échéance 31/7/27	2,52	3 486 579
8 152 000	3,6250 %, échéance 31/8/27	5,92	8 170 788
2 389 000	3,3750 %, échéance 30/11/27	1,73	2 384 567
3 203 000	3,5000 %, échéance 15/12/28	2,32	3 199 372
420 000	3,6250 %, échéance 31/10/30	0,30	418 294
4 652 700	3,5000 %, échéance 30/11/30	3,34	4 606 536
		29,67	40 964 676
	Total obligations d'État	**29,67**	**40 964 676**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Titres adossés à des créances hypothécaires (2024 : 8,25 % USD 12 283 279)			
Fannie Mae			
574 640	2,5000 %, échéance 1/3/62	0,35	481 648
Freddie Mac			
181 896	5,9742 %, échéance 25/9/41	0,13	183 462
74 023	5,9742 %, échéance 25/3/42	0,05	74 184
165 100	8,2242 %, échéance 25/4/42	0,12	171 997
150 000	9,1242 %, échéance 25/5/42	0,11	158 373
197 812	5,9600 %, échéance 25/3/43	0,15	200 037
221 146	5,8742 %, échéance 25/5/43	0,16	222 859
91 723	5,8742 %, échéance 25/6/43	0,07	91 972
270 762	5,7242 %, échéance 25/11/43	0,20	271 796
148 276	5,0742 %, échéance 25/5/44	0,11	148 418
259 612	5,0742 %, échéance 25/8/44	0,19	259 816
1 498	4,8742 %, échéance 25/10/44	0,00	1 498
81 118	4,9242 %, échéance 25/1/45	0,06	81 124
195 055	5,0242 %, échéance 25/2/45	0,14	195 004
79 714	5,0742 %, échéance 25/5/45	0,06	79 726
83 238	4,9742 %, échéance 25/9/45	0,06	83 318
138 518	3,0000 %, échéance 1/6/52	0,09	124 666
		1,70	2 348 250
UMBS			
113 821	4,0000 %, échéance 1/11/48	0,08	109 690
10 177	4,0000 %, échéance 1/11/48	0,01	9 808
16 902	4,0000 %, échéance 1/12/48	0,01	16 289
6 050	4,5000 %, échéance 1/6/49	0,00	6 004
8 949	4,5000 %, échéance 1/6/49	0,01	8 887
11 603	4,5000 %, échéance 1/7/49	0,01	11 515
60 262	4,5000 %, échéance 1/7/49	0,04	59 844
9 509	4,5000 %, échéance 1/8/49	0,01	9 437
60 969	4,5000 %, échéance 1/8/49	0,04	60 545
77 745	3,0000 %, échéance 1/9/49	0,05	69 807
13 142	4,5000 %, échéance 1/1/50	0,01	13 043
42 651	4,5000 %, échéance 1/1/50	0,03	42 355
9 961	4,5000 %, échéance 1/1/50	0,01	9 885
118 626	4,0000 %, échéance 1/3/50	0,08	114 321
353 172	4,5000 %, échéance 1/9/50	0,25	350 763
227 451	4,5000 %, échéance 1/12/50	0,16	225 899
9 289	4,0000 %, échéance 1/3/51	0,01	8 952
344 271	3,5000 %, échéance 1/2/52	0,23	323 641
446 256	3,0000 %, échéance 1/3/52	0,29	400 116
6 953	4,5000 %, échéance 1/3/52	0,01	6 830
34 006	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,02	31 943
299 416	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,20	280 891
169 728	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,12	159 431
24 213	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,02	22 746
8 291	4,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	8 143
10 385	4,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	10 200
326 441	3,0000 %, échéance 1/4/52	0,21	292 652
140 055	3,0000 %, échéance 1/4/52	0,09	125 398
56 792	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,04	53 351
394 454	3,0000 %, échéance 1/4/52	0,26	354 751
63 301	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,04	59 460
111 158	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,08	104 280
8 759	4,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	8 603
14 753	4,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	14 491
26 091	4,5000 %, échéance 1/4/52	0,02	25 631
20 048	4,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	19 695
40 696	4,5000 %, échéance 1/5/52	0,03	39 972
135 595	5,0000 %, échéance 1/10/52	0,10	137 280
8 384	5,0000 %, échéance 1/10/52	0,01	8 472
251 859	5,0000 %, échéance 1/10/52	0,18	253 667
60 584	5,0000 %, échéance 1/10/52	0,04	61 221
116 544	4,5000 %, échéance 1/7/53	0,08	115 432
79 399	4,5000 %, échéance 1/8/53	0,06	78 638
176 502	5,5000 %, échéance 1/5/55	0,13	181 723
		3,12	4 305 702
	Total titres adossés à des créances hypothécaires	**5,17**	**7 135 600**
Prêts par tranches (2024 : 5,42 % USD 8 066 796)			
Grand-Duché de Luxembourg			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
742 823	Delta 2 (Lux) Sarl, 5,7515 %, échéance 30/9/31	0,54	746 352
Pays-Bas			
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
293 270	Lavender Dutch BorrowerCo BV, 7,0090 %, échéance 2/12/32	0,21	296 019
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
446 880	TransDigm, Inc., 6,2161 %, échéance 19/8/32	0,33	449 246
Produits de construction			
810 094	Emrld Borrower LP, 6,1219 %, échéance 4/8/31	0,59	812 699
Services publics d'électricité			
237 988	Alpha Generation LLC, 5,7161 %, échéance 30/9/31	0,17	239 041
1 126 759	Talen Energy Supply LLC, 5,6719 %, échéance 25/11/32	0,82	1 128 347
		0,99	1 367 388
Équipements et services énergétiques			
155 524	Deep Blue Operating I LLC, 6,5929 %, échéance 1/10/32	0,11	156 269
Divertissement			
412 930	TKO Worldwide Holdings LLC, 5,8685 %, échéance 21/11/31	0,30	415 282
Transport terrestre			
100 455	First Student Bidco, Inc., 6,1719 %, échéance 15/8/30	0,07	100 852
549 008	First Student Bidco, Inc., 6,1719 %, échéance 15/8/30	0,40	551 547
1 112 377	Genesee & Wyoming, Inc., 5,4219 %, échéance 10/4/31	0,81	1 113 584
		1,28	1 765 983
Équipements et fournitures de soins de santé			
1 189 232	Medline Borrower LP, 5,4661 %, échéance 23/10/30	0,87	1 194 993
Prestataires et services de soins de santé			
302 946	Concentra Health Services, Inc., 5,7161 %, échéance 28/7/31	0,22	305 503
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
791 032	Life Time, Inc., 5,7837 %, échéance 5/11/31	0,58	795 071
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
113 000	Qnity Electronics, Inc., 5,6975 %, échéance 29/10/32	0,08	113 653
Logiciels			
552 143	SS&C Technologies, Inc., 5,9157 %, échéance 9/5/31	0,40	556 013

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Transport			
303 000	Stonepeak Nile Parent LLC, 6,1615 %, échéance 9/4/32	0,22	303 379
	Total prêts par tranches	**6,72**	**9 277 850**
Placement total (Coût : USD 133 917 182)		**97,99**	**135 283 024**

Contrats de change à terme (2024 : 0,00 % USD 9 580)
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
BNP Paribas							
USD	1 302 753	EUR	1 102 645	1 299 321	04-Mar-26	0,00	3 432
J.P. Morgan							
CHF[2]	399 182	USD	497 738	505 360	30-Jan-26	0,01	7 622
EUR[2]	13 078 204	USD	15 175 797	15 388 289	30-Jan-26	0,15	212 492
USD[2]	11 950	EUR	10 124	11 912	30-Jan-26	0,00	38
Total						**0,16**	**223 584**

Contrats à terme standardisés[3] (2024 : 0,19 % USD 278 467)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	(41)	US 10 Year Note Mars 2026	0,03	36 039
Goldman Sachs	(36)	US 5 Year Note Mars 2026	0,01	16 143
Goldman Sachs	(15)	US Long Bond Mars 2026	0,02	26 356
Total			**0,06**	**78 538**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**98,21**	**135 585 146**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2024 : (0,14) % USD (212 574))
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
BNP Paribas							
EUR	1 102 645	USD	1 302 753	1 299 321	04-Mar-26	0,00	(3 432)
J.P. Morgan							
EUR[2]	298 265	USD	351 100	350 949	30-Jan-26	0,00	(151)
USD[2]	738 925	EUR	636 252	748 637	30-Jan-26	(0,01)	(9 712)
Total						**(0,01)**	**(13 295)**

Contrats à terme standardisés[3] (2024 : (0,04) % USD (54 241))

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	4	US 10 Year Ultra Bond Mars 2026	0,00	(4 067)
Goldman Sachs	158	US 2 Year Note Mars 2026	(0,02)	(21 618)
Total			**(0,02)**	**(25 685)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(0,03)**	**(38 980)**

Analyse du portefeuille (non audité)

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	34,31
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	59,46
Organismes de placement collectif	2,77
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,06
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	0,36
Instruments financiers dérivés OTC	0,16
Autres éléments d'actif	2,88
Total de l'actif	**100,00**

[1] Partie liée du Fonds.
[2] Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.
[3] Se reporter à la Note 5 pour plus de détails sur les garanties détenues.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (suite)

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-après fournissent une synthèse de la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs financiers du Fonds évalués à leur juste valeur aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

	31 décembre 2025			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	–	31 282 423	–	31 282 423
Organismes de placement collectif	–	3 864 071	–	3 864 071
Effets de commerce	–	499 903	–	499 903
Obligations d'entreprises	–	42 258 501	–	42 258 501
Contrats de change à terme	–	223 584	–	223 584
Contrats à terme normalisés	78 538	–	–	78 538
Obligations d'État	–	40 964 676	–	40 964 676
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	7 135 600	–	7 135 600
Prêts par tranches	–	9 277 850	–	9 277 850
Total	78 538	135 506 608	–	135 585 146
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(13 295)	–	(13 295)
Contrats à terme normalisés	(25 685)	–	–	(25 685)
Total	(25 685)	(13 295)	–	(38 980)

	31 Décembre 2024			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	–	30 399 951	–	30 399 951
Organismes de placement collectif	–	14 451 027	–	14 451 027
Effets de commerce	–	4 798 880	–	4 798 880
Obligations d'entreprises	–	53 829 459	–	53 829 459
Contrats de change à terme	–	9 580	–	9 580
Contrats à terme normalisés	278 467	–	–	278 467
Obligations d'État	–	23 971 395	–	23 971 395
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	12 283 279	–	12 283 279
Prêts par tranches	–	8 066 796	–	8 066 796
Total	278 467	147 810 367	–	148 088 834
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(212 574)	–	(212 574)
Contrats à terme normalisés	(54 241)	–	–	(54 241)
Total	(54 241)	(212 574)	–	(266 815)

Il n'y a eu aucun transfert au cours des exercices financiers clos les 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, aucun investissement détenu par le Fonds n'était évalué à la juste valeur au niveau 3 par le Janus Henderson USPC.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (suite)

Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

	A1m HCHF	A1m USD	A2 HEUR	A2 USD	B1m USD	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	56 762	3 589 742	189 704	3 475 764	10 117	9 453	13 582	550 921
Actions émises	13	512 262	202 059	940 768	61	–	545	129 824
Actions rachetées	–	(431 245)	(112 319)	(1 529 278)	–	–	(10 637)	(109 744)
À la clôture de l'exercice	56 775	3 670 759	279 444	2 887 254	10 178	9 453	3 490	571 001

	E3m HEUR	G2 HEUR	G2 USD	H1m USD	H2 HEUR	H2 USD	I1m USD	I2 HEUR
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	2 283	279	300	6 957	101 495	17 713	398 219	761 904
Actions émises	15 758	–	–	381	14 822	45 112	14 274	57 216
Actions rachetées	(1 880)	–	–	–	–	(2 988)	(267 837)	(310 941)
À la clôture de l'exercice	16 161	279	300	7 338	116 317	59 837	144 656	508 179

	I2 USD	T2 USD
	Actions	Actions
Au début de l'exercice	1 613 448	–
Actions émises	775 113	12 917
Actions rachetées	(1 155 782)	–
À la clôture de l'exercice	1 232 779	12 917

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	A1m HCHF	A1m USD	A2 HEUR	A2 USD	B1m USD	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	58 760	3 626 251	172 835	4 250 059	10 049	9 453	12 105	940 049
Actions émises	14	415 721	88 041	583 632	68	–	2 737	64 350
Actions rachetées	(2 012)	(452 230)	(71 172)	(1 357 927)	–	–	(1 260)	(453 478)
À la clôture de l'exercice	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
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	2 269	279	300	6 941	40 529	18 682	874 507	911 444
Actions émises	14	–	–	16	162 713	–	135 565	19 436
Actions rachetées	–	–	–	–	(101 747)	(969)	(611 853)	(168 976)
À la clôture de l'exercice	2 283	279	300	6 957	101 495	17 713	398 219	761 904

	I2 USD
	Actions
Au début de l'exercice	3 060 128
Actions émises	1 543 984
Actions rachetées	(2 990 664)
À la clôture de l'exercice	1 613 448

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (suite)

Tableau comparatif des actifs nets

	31 décembre 2025		31 Décembre 2024		31 Décembre 2023	
	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)
A1m HCHF	499 665	6,97	448 023	7,16	519 974	7,44
A1m USD	39 942 470	10,88	38 426 589	10,70	38 620 938	10,65
A2 HEUR	5 919 934	18,03	3 429 612	17,45	3 233 074	16,94
A2 USD	57 387 016	19,88	65 445 623	18,83	76 403 903	17,98
B1m USD	109 144	10,72	106 718	10,55	105 487	10,50
B2 USD	146 827	15,53	140 701	14,88	135 927	14,38
E2 HEUR	38 543	9,40	128 245	9,12	118 478	8,87
E2 USD	6 572 816	11,51	6 016 697	10,92	9 819 014	10,45
E3m HEUR	120 068	6,32	15 141	6,40	16 353	6,53
G2 HEUR	3 649	11,11	3 094	10,69	3 183	10,32
G2 USD	3 483	11,61	3 279	10,93	3 113	10,38
H1m USD	70 942	9,67	66 163	9,51	65 674	9,46
H2 HEUR	1 406 435	10,29	1 042 813	9,92	429 301	9,60
H2 USD	750 887	12,55	209 736	11,84	210 381	11,26
I1m USD	1 577 663	10,91	4 272 316	10,73	9 334 207	10,67
I2 HEUR	7 553 333	12,65	9 622 524	12,19	11 860 108	11,79
I2 USD	15 826 592	12,84	19 535 242	12,11	35 224 274	11,51
T2 USD	134 015	10,38	–	–	–	–

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (suite)

Total des frais sur encours (non audité)

Le tableau du Total des frais sur encours moyen indique les charges réelles engagées par chaque Catégorie du Fonds durant l'exercice, à l'exclusion des coûts de transaction et des commissions d'opération, exprimées en pourcentage de l'actif net moyen pour l'exercice correspondant sur une base annualisée.

	31 décembre 2025	31 Décembre 2024	31 Décembre 2023
A1m HCHF	0,95 %	0,92 %	0,90 %
A1m USD	0,95 %	0,92 %	0,90 %
A2 HEUR	0,95 %	0,90 %	0,88 %
A2 USD	0,95 %	0,91 %	0,90 %
B1m USD	2,10 %	2,10 %	2,10 %
B2 USD	2,10 %	2,10 %	2,10 %
E2 HEUR	1,10 %	1,10 %	1,08 %
E2 USD	1,10 %	1,10 %	1,08 %
E3m HEUR	1,10 %	1,10 %	1,09 %
G2 HEUR	0,33 %	0,24 %	0,25 %
G2 USD	0,33 %	0,24 %	0,25 %
H1m USD	0,55 %	0,54 %	0,50 %
H2 HEUR	0,55 %	0,54 %	0,49 %
H2 USD	0,55 %	0,52 %	0,51 %
I1m USD	0,50 %	0,49 %	0,46 %
I2 HEUR	0,50 %	0,48 %	0,46 %
I2 USD	0,50 %	0,48 %	0,47 %
T2 USD[1]	1,95 %	–	–

[1] Étant donné que cette catégorie d'actions a été lancée au cours de la période, le total des frais sur encours communiqué pour la fin de la période est une estimation.

En raison de la taille réduite des catégories d'actions G2 HEUR et G2 USD, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER (Total Expense Ratio) déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions. Pour connaître les frais des catégories d'actions, veuillez consulter le Prospectus.

Distribution par action (non audité)

Le tableau ci-dessous indique le taux de distribution par action à la date de clôture pour chaque catégorie d'actions de distribution :

Catégorie d'actions (devise locale)	Jan-25	Fév-25	Mar-25	Avr-25	Mai-25	Juin-25	Juil-25	Août-25	Sep-25	Oct-25	Nov-25	Déc-25
A1m HCHF	0,02525	0,02189	0,02099	0,02155	0,02292	0,02074	0,02326	0,02389	0,02054	0,02387	0,02059	0,02018
A1m USD	0,03731	0,03305	0,03198	0,03466	0,03395	0,03209	0,03574	0,03634	0,03180	0,03660	0,03216	0,03162
B1m USD	0,02540	0,02250	0,02219	0,02362	0,02344	0,02194	0,02452	0,02377	0,02157	0,02533	0,02155	0,02146
E3m HEUR	0,02661	0,02316	0,02203	0,02342	0,02324	0,02232	0,02468	0,02422	0,02187	0,02586	0,02247	0,02197
H1m USD	0,03620	0,03239	0,03136	0,03426	0,03327	0,03154	0,03512	0,03408	0,03132	0,03595	0,03171	0,03123
I1m USD	0,04205	0,03699	0,03579	0,03912	0,03801	0,03601	0,04008	0,03889	0,03576	0,04103	0,03623	0,03566

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (suite)

Performances des Fonds (non audité)

Au 31 décembre 2025

Performance (annualisée)	1 an 31/12/2024 31/12/2025 %	Trois ans 31/12/2022 31/12/2025 %	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %	Depuis le lancement jusqu'au 31/12/2025 %
H2 USD (Net)	6,00	5,39	2,03	3,02
Indice Bloomberg 1-3 Year US Government/ Credit	5,35	4,77	1,97	2,96

	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %
H2 USD (Brut)	2,56
Indice Bloomberg 1-3 Year US Government/ Credit + 1,40 %	2,92

Performance intermédiaire	31/12/2024 31/12/2025 %	31/12/2023 31/12/2024 %	31/12/2022 31/12/2023 %	31/12/2021 31/12/2022 %	31/12/2020 31/12/2021 %
H2 USD (Net)	6,00	5,15	5,04	(5,47)	(0,09)
Indice Bloomberg 1-3 Year US Government/ Credit	5,35	4,36	4,61	(3,69)	(0,47)
H2 USD (Brut)	6,58	5,69	5,55	(4,96)	0,45
Indice Bloomberg 1-3 Year US Government/ Credit + 1,40 %	6,82	5,42	5,40	(2,97)	0,27

La Catégorie H2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative. Performance depuis le lancement calculée à partir du 1er janvier 2000. La catégorie d'actions représentative a changé elle aussi, passant de la catégorie d'actions A1m USD à la catégorie d'actions H2 USD à compter du 31 octobre 2013.

Objectif de performance : Surperformer l'indice Bloomberg 1-3 Year US Government/Credit de 1,40 % par an, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Le total des frais sur encours (TER) comprend les commissions payables aux Distributeurs. Lorsque le total des frais sur encours dépasse l'objectif de surperformance du Fonds par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, si ses frais courants dépassent la surperformance.

Veuillez noter que le tableau « Rendements annualisés bruts sur 5 ans » s'applique uniquement aux catégories d'actions en activité depuis au moins 5 ans et qu'il est prévu de réaliser l'objectif de performance sur une période annualisée spécifique. Objectif de performance et indice présentés en USD.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les taux de rendement sont susceptibles de varier et la valeur en principal d'un investissement est sujette à fluctuation. La valeur de rachat des actions peut être supérieure ou inférieure à leur coût initial. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'Actions. Tous les rendements sont calculés dans la devise de référence de la Catégorie d'Actions représentative.

Source : Morningstar. Performance indiquée sur la base de la VL, net de frais, brut de TER, avec revenus nets réinvestis. Les valeurs de référence sont établies à la clôture des marchés.

Rien ne garantit que la performance du Fonds sera égale ou supérieure à l'indice de référence.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (suite)

État des modifications apportées à la composition du portefeuille (non audité)

Les tableaux ci-après présentent la répartition des achats et ventes importants au sein du Portefeuille de placement conformément aux exigences de la Réglementation sur les OPCVM 79 (2) de la Banque Centrale. Tous les achats et toutes les ventes de placements excédant 1 % de la valeur totale de chaque transaction sont divulgués, pour un minimum de 20 desdites transactions. Une analyse complète de l'évolution du Portefeuille de placements est disponible sur demande auprès du siège social.

Principaux achats sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 9/9/25	12 000 000	11 998 560
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 8/9/25	11 900 000	11 895 716
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 10/9/25	11 400 000	11 398 632
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 11/4/25	10 800 000	10 798 704
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 21/3/25	10 600 000	10 598 728
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 24/3/25	10 500 000	10 496 220
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 10/4/25	10 400 000	10 398 752
US Treasury, 3,7500 %, échéance 30/4/27	9 406 000	9 392 262
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 2/5/25	9 100 000	9 098 908
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 16/4/25	9 100 000	9 098 908
FHLMC, 0,0000 %, échéance 1/5/25	9 000 000	8 998 955
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 30/4/25	8 900 000	8 898 932
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 21/4/25	8 900 000	8 895 728
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 23/1/25	8 800 000	8 798 944
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 17/4/25	8 800 000	8 798 944
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 22/4/25	8 800 000	8 798 944
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 7/5/25	8 800 000	8 798 944
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 5/5/25	8 800 000	8 796 832
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 24/1/25	8 700 000	8 698 956
Crédit Industriel et Commercial, 0,0000 %, échéance 24/4/25	8 700 000	8 698 956

Principales ventes sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Catégorie Z Acc USD Hedged	978 024	11 074 935
US Treasury, 3,7500 %, échéance 31/8/26	9 677 000	9 653 125
US Treasury, 4,1250 %, échéance 30/11/29	8 434 500	8 339 094
US Treasury, 4,3750 %, échéance 31/12/29	8 259 000	8 268 656
US Treasury, 4,0000 %, échéance 28/2/30	7 542 000	7 556 874
US Treasury, 4,0000 %, échéance 31/5/30	7 402 000	7 439 875
US Treasury, 4,2500 %, échéance 31/1/30	7 009 500	7 038 020
US Treasury, 3,8750 %, échéance 30/6/30	5 544 000	5 518 472
US Treasury, 4,0000 %, échéance 31/3/30	5 190 000	5 236 213
US Treasury, 3,8750 %, échéance 30/4/30	4 734 000	4 707 830
US Treasury, 3,8750 %, échéance 15/6/28	4 579 000	4 579 910
US Treasury, 3,7500 %, échéance 15/5/28	4 501 000	4 480 077
US Treasury, 3,8750 %, échéance 15/7/28	4 264 000	4 279 828
US Treasury, 4,0000 %, échéance 15/12/27	4 005 000	3 959 258
US Treasury, 0,0000 %, échéance 10/7/25	3 900 000	3 871 770
US Treasury, 3,5000 %, échéance 15/10/28	3 660 000	3 652 130
US Treasury, 3,7500 %, échéance 15/4/28	3 667 000	3 643 243
US Treasury, 3,6250 %, échéance 15/8/28	3 573 000	3 584 724
US Treasury, 3,3750 %, échéance 15/9/28	3 489 000	3 475 780
US Treasury, 4,2500 %, échéance 15/2/28	3 240 000	3 264 985
US Treasury, 4,2500 %, échéance 15/1/28	2 694 000	2 691 466
US Treasury, 3,6250 %, échéance 31/10/30	2 684 000	2 681 272
US Treasury, 3,8750 %, échéance 15/3/28	2 625 000	2 619 092
US Treasury, 3,5000 %, échéance 15/11/28	2 502 000	2 500 091
Centene Corp., 4,2500 %, échéance 15/12/27	2 519 000	2 446 327
US Treasury, 4,2500 %, échéance 31/12/26	2 355 000	2 368 756

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027

Tour d'horizon du Fonds (non audité)

Objectif et politique d'investissement

Le Fonds a pour objectif de générer un revenu régulier tout en visant à préserver le capital initial investi sur la Durée.

Le Fonds est conçu pour être détenu jusqu'à l'expiration de sa Durée et les investisseurs doivent être prêts à conserver leurs investissements jusqu'à cette date. Aucune garantie n'est fournie quant au montant du revenu ou à la valorisation. La valeur des actions à la fin de la Période peut être inférieure à leur valeur au moment de l'investissement en raison de la politique de distribution du Fonds ou des fluctuations du marché.

Le Fonds investit au moins 75 % de sa valeur liquidative dans des obligations d'entreprises mondiales de qualité Investment Grade (équivalentes à une notation BBB ou supérieure).

Le Fonds peut investir jusqu'à 5 % dans des titres d'autres Organismes de placement collectif éligibles, jusqu'à 25 % dans des obligations à haut rendement (non investment grade) ou dans des actions privilégiées (dont un maximum de 5 % peuvent être des obligations ou des actions privilégiées de Marchés en développement) et jusqu'à 5 % dans des obligations dépourvues de notation mais de qualité comparable.

Le Fonds peut également investir dans des obligations à haut rendement (non Investment Grade), des obligations d'État, des obligations municipales, des billets de trésorerie, des certificats de dépôt et des liquidités. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de sa valeur liquidative en MBS d'agences (à l'exclusion des CMO). Le Fonds n'investira pas dans des obligations convertibles contingentes. Les Conseillers en Investissement par délégation peuvent recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque, gérer le Fonds de manière plus efficace ou générer un capital ou un revenu supplémentaire pour le Fonds ainsi qu'à des fins d'investissement. Le Fonds est géré selon une approche Buy and Maintain, sans référence à un indice de référence. Les Conseillers en Investissement par Délégation disposent d'une grande liberté pour choisir les investissements du Fonds, mais ils s'efforceront de maintenir l'activité du portefeuille à un faible niveau. Pendant la Période de souscription, le Fonds peut détenir jusqu'à 100 % de son actif net en espèces ou quasi-espèces, telles que des Instruments du Marché Monétaire.

Tour d'horizon du Fonds

Brad Smith, James Briggs, Michael Keough, Tim Winstone et Carl Jones, *gestionnaires de portefeuille*

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les actions de catégorie I2 USD ont enregistré une performance de 5,34 % (nette) et 6,02 % (brute).

Les rendements du crédit ont apporté la meilleure contribution positive à la performance absolue en raison du « portage » (revenu) et du resserrement des spreads. Les effets des taux d'intérêt (duration) ont également apporté une forte contribution positive.

Du point de vue sectoriel, les contributions les plus importantes ont été apportées par les banques, les biens de consommation cyclique et les biens de consommation non cycliques. En termes de notations de crédit, les émissions notées BBB ont enregistré les meilleures performances devant les émissions notées BB puis les obligations notées A.

Au niveau des émetteurs, Broadcom, Novelis et Entain ont compté parmi les principaux contributeurs. Pinnacle Bidco, Burford Capital et Crown Holdings figurent parmi les autres sociétés les plus performantes. À l'inverse, Nationwide Building Society, Ineos Styrolution et Building Material Corporation of America ont coûté des points à la performance.

À l'aube de 2026, bon nombre des thèmes qui ont marqué l'année 2025 restent d'actualité. Les valorisations sur les marchés mondiaux des obligations de qualité investment grade sont proches de leurs plus bas niveaux historiques, ce qui laisse peu de marge pour une nouvelle compression généralisée des spreads. Certes, ce contexte témoigne d'une forte demande et d'une confiance solide dans les fondamentaux des entreprises, mais il signifie également qu'il y a peu de marge de manœuvre pour faire face à une mauvaise surprise macroéconomique ou à des événements de crédit liés aux entreprises. Cela dit, nous avons été rassurés par l'apaisement de la volatilité sur les marchés des taux, même si les signes d'une plus grande divergence régionale commencent à apparaître.

Si les derniers indicateurs économiques américains se sont révélés plutôt mitigés, en partie en raison de la fermeture des services publics survenue il y a quelques mois, l'année s'est terminée sur des signes encourageants concernant les dépenses de consommation. Le marché du travail continue de montrer des signes de ralentissement progressif, plutôt qu'un affaiblissement brutal, ce qui renforce les attentes de nouvelles baisses de taux. Nous reconnaissons également l'influence du président Donald Trump sur la nomination du nouveau président de la Réserve fédérale américaine, appelé à succéder à Jerome Powell, dont le mandat expire en mai 2026.

En revanche, l'Europe continue à connaître une croissance faible mais positive, même si les mesures de soutien budgétaire allemandes tant attendues devraient commencer à porter leurs fruits après un démarrage lent de l'augmentation des dépenses dans les domaines de la défense et des infrastructures. Cela étant dit, nous nous attendons à ce que l'impact soit plus modéré que prévu initialement. Au Royaume-Uni, les dernières données sur l'inflation ont été étonnamment positives, et nous

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (suite)

Tour d'horizon du Fonds (non audité) (suite)

anticipons de nouvelles baisses au premier semestre 2026. Les comptes budgétaires de novembre se sont révélés relativement favorables, et ces deux facteurs devraient, selon nous, ouvrir des perspectives plus encourageantes tant pour le crédit en livres sterling que pour la duration.

À l'inverse, le Japon prend une trajectoire différente. La reprise de la croissance et la hausse de l'inflation ont conduit la Banque du Japon à relever ses taux d'intérêt à leur plus haut niveau depuis 30 ans.

Dans l'ensemble, les fondamentaux des entreprises demeurent plutôt solides. Au moment où nous rédigeons ces lignes, même si nous estimons que le cycle du crédit a dépassé son point le plus favorable, nous ne voyons pas de risque de récession à court terme ni de détérioration marquée des bilans.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027.

Janvier 2026

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (suite)

État de la situation financière

	Au 31 décembre 2025 (USD)	Au 31 décembre 2024 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	59 093 284	59 790 699
Disponibilités et devises	475 268	683 391
Marge en espèces	198 980	565 614
Garantie en espèces	12 551	12 551
Montants à recevoir :		
Intérêts	665 290	540 239
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	4 891	5 808
Total de l'actif	**60 450 264**	**61 598 302**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	259 877	264 726
Marge en espèces	56 470	–
Commissions de gestion	27 403	25 917
Commissions de services aux actionnaires	16 342	17 345
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	12 890	11 648
Commissions de gestion	1 272	1 296
Charges à payer	34 752	49 076
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**409 006**	**370 008**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**60 041 258**	**61 228 294**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (suite)

Compte de résultat

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	3 182 280	3 343 836
Autres revenus	110 002	152 340
Plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	490 383	113 418
Revenus totaux des investissements	**3 782 665**	**3 609 594**
Charges :		
Commissions de gestion	302 876	310 138
Commissions de services aux actionnaires	197 992	205 535
Commissions de gestion	15 144	15 507
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	64 823	66 201
Droits de garde	23 787	24 531
Frais d'audit	21 675	19 503
Frais de publication	79	98
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	15 170	46 495
Autres honoraires	194	27 917
Charges totales	**641 740**	**715 925**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(50 004)**	**(107 422)**
Charges nettes après remboursements de frais	**591 736**	**608 503**
Bénéfice net d'exploitation	**3 190 929**	**3 001 091**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(478 017)	(500 022)
Charges d'intérêt sur swap	(263 314)	(300 950)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**–**	**(3 007)**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**2 449 598**	**2 197 112**

État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (USD)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	2 449 598	2 197 112
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	668 221	180 258
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(4 330 652)	(3 340 176)
Ajustement de dilution	25 797	23 951
(Diminution) nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**(3 636 634)**	**(3 135 967)**
Diminution nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(1 187 036)	(938 855)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de l'exercice financier	61 228 294	62 167 149
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de l'exercice financier	**60 041 258**	**61 228 294**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2025 ou le 31 décembre 2024. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat.

Suite à la clôture de la période d'offre initiale, le Fonds ne sera plus ouvert aux souscriptions et/ou transferts dans le Fonds.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			
Obligations d'entreprises (2024 : 97,03 % USD 59 411 107)			
Belgique			
Banques			
600 000	Argenta Spaarbank NV, 1,0000 %, échéance 29/1/27	1,16	695 437
Gestion et promotion immobilière			
300 000	VGP NV, 1,6250 %, échéance 17/1/27	0,58	348 815
Canada			
Banques			
820 000	Toronto-Dominion Bank (The), 1,9500 %, échéance 12/1/27	1,34	804 973
Danemark			
Banques			
670 000	Danske Bank A/S, 4,0000 %, échéance 12/1/27	1,31	787 991
Services financiers			
610 000	Nykredit Realkredit A/S, 0,7500 %, échéance 20/1/27	1,18	704 722
Finlande			
Services financiers			
670 000	OP Corporate Bank plc, 1,3750 %, échéance 4/9/26	1,48	887 772
France			
Automobiles			
290 000	RCI Banque SA, 1,1250 %, échéance 15/1/27	0,56	335 677
Banques			
560 000	BNP Paribas SA, 2,2500 %, échéance 11/1/27	1,10	656 687
740 000	BPCE SA, 5,9700 %, échéance 18/1/27	1,23	740 458
780 000	Crédit Agricole SA, 4,1250 %, échéance 10/1/27	1,30	780 742
660 000	Société Générale SA, 2,7970 %, échéance 19/1/28	1,08	650 215
		4,71	2 828 102
Construction et ingénierie			
600 000	Bouygues SA, 5,5000 %, échéance 6/10/26	1,36	818 095
Services publics d'électricité			
500 000	Électricité de France SA, 3,8750 %, échéance 12/1/27	0,99	595 907
Produits alimentaires			
500 000	Danone SA, 2,9470 %, échéance 2/11/26	0,83	495 994
Allemagne			
Banques			
600 000	Commerzbank AG, 0,8750 %, échéance 22/1/27	1,16	693 874
Marchés de capitaux			
600 000	Deutsche Bank AG, 1,6250 %, échéance 20/1/27	1,16	699 072
Industrie chimique			
270 000	INEOS Styrolution Ludwigshafen Gmbh, 2,2500 %, échéance 16/1/27	0,50	299 274
Irlande			
Crédit à la consommation			
660 000	AerCap Ireland Capital DAC, 2,4500 %, échéance 29/10/26	1,08	651 211
490 000	CA Auto Bank SpA, 6,0000 %, échéance 6/12/26	1,12	670 721
		2,20	1 321 932
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
550 000	Flutter Treasury DAC, 6,3750 %, échéance 29/4/29	0,95	569 489
Matériel informatique, stockage et périphériques			
250 000	Dell Bank International DAC, 0,5000 %, échéance 27/10/26	0,48	289 644
Île de Man			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
390 000	Entain plc, 4,8750 %, échéance 30/11/31	0,77	462 525
Italie			
Banques			
590 000	Intesa Sanpaolo SpA, 1,0000 %, échéance 19/11/26	1,14	685 859
260 000	UniCredit SpA, 2,1250 %, échéance 24/10/26	0,51	305 381
		1,65	991 240
Grand-Duché de Luxembourg			
Produits alimentaires			
600 000	JBS USA Holding Lux Sarl, 2,5000 %, échéance 15/1/27	0,98	586 672
Construction mécanique			
300 000	Traton Finance Luxembourg SA, 4,5000 %, échéance 23/11/26	0,60	358 264
Gestion et promotion immobilière			
550 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, 1,0000 %, échéance 20/10/26	1,06	639 327
Pays-Bas			
Boissons			
500 000	Heineken NV, 1,3750 %, échéance 29/1/27	0,97	582 552
Grande distribution			
600 000	Prosus NV, 3,2570 %, échéance 19/1/27	0,98	591 618
Marchés de capitaux			
600 000	ELM BV for Julius Baer Group Ltd., 3,8750 %, échéance 13/9/29	1,20	718 761
Services de télécommunication diversifiés			
102 000	Koninklijke KPN NV, 5,0000 %, échéance 18/11/26	0,23	138 724
Produits pharmaceutiques			
199 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,1500 %, échéance 1/10/26	0,33	197 148
Espagne			
Construction et ingénierie			
400 000	Cellnex Finance Co. SA, 0,7500 %, échéance 15/11/26	0,77	463 491
Équipements et fournitures de soins de santé			
600 000	Werfen SA, 0,5000 %, échéance 28/10/26	1,16	694 592
Royaume-Uni			
Banques			
780 000	Lloyds Banking Group plc, 3,7500 %, échéance 11/1/27	1,30	779 008
840 000	NatWest Markets plc, 1,6000 %, échéance 29/9/26	1,38	826 614
440 000	Santander UK Group Holdings plc, 7,0980 %, échéance 16/11/27	1,01	607 942
600 000	Standard Chartered plc, 2,6080 %, échéance 12/1/28	0,98	590 806
		4,67	2 804 370

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Services et fournitures commerciales			
700 000	Wellcome Trust Ltd. (The), 1,1250 %, échéance 21/1/27	1,35	811 907
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
230 000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd., 7,5000 %, échéance 8/7/26	0,52	314 620
Services publics d'électricité			
490 000	National Grid Electricity Distribution plc, 3,5000 %, échéance 16/10/26	1,10	658 229
Divertissement			
440 000	Pinewood Finco plc, 3,6250 %, échéance 15/11/27	0,97	580 021
Services financiers			
400 000	Burford Capital plc, 5,0000 %, échéance 1/12/26	0,90	538 467
840 000	Nationwide Building Society, 1,5000 %, échéance 13/10/26	1,37	824 647
500 000	Nationwide Building Society, 4,0000 %, échéance 3/9/27	1,12	674 626
		3,39	2 037 740
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
520 000	InterContinental Hotels Group plc, 2,1250 %, échéance 24/8/26	1,15	692 160
230 000	Pinnacle Bidco plc, 10,0000 %, échéance 11/10/28	0,55	327 294
		1,70	1 019 454
Services publics d'eau			
520 000	SW Finance I plc, 1,6250 %, échéance 30/3/27	1,12	670 078
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
590 000	L3Harris Technologies, Inc., 5,4000 %, échéance 15/1/27	1,00	598 715
Fret aérien et logistique			
570 000	FedEx Corp., 1,6250 %, échéance 11/1/27	1,11	664 270
Automobiles			
640 000	Hyundai Capital America, 2,7500 %, échéance 27/9/26	1,06	633 757
680 000	Stellantis Finance US, Inc., 1,7110 %, échéance 29/1/27	1,10	661 166
630 000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 3,2000 %, échéance 26/9/26	1,04	625 762
		3,20	1 920 685
Banques			
610 000	Citigroup, Inc., 4,3000 %, échéance 20/11/26	1,02	611 611
470 000	US Bancorp., 2,2100 %, échéance 27/1/28	0,77	461 764
790 000	Wells Fargo & Co., 3,0000 %, échéance 23/10/26	1,30	784 378
		3,09	1 857 753
Marchés de capitaux			
790 000	Ares Capital Corp., 7,0000 %, échéance 15/1/27	1,35	809 811
300 000	Blue Owl Capital Corp., 2,6250 %, échéance 15/1/27	0,49	293 319
500 000	Blue Owl Credit Income Corp., 3,1250 %, échéance 23/9/26	0,82	494 531
580 000	Goldman Sachs Group, Inc., (The), 5,9500 %, échéance 15/1/27	0,99	592 034
820 000	Morgan Stanley, 2,4750 %, échéance 21/1/28	1,34	806 835
550 000	Sixth Street Lending Partners, 6,5000 %, échéance 11/3/29	0,95	570 614
		5,94	3 567 144
Construction et ingénierie			
600 000	Worley US Finance Sub Ltd., 0,8750 %, échéance 9/6/26	1,17	700 624
Crédit à la consommation			
505 000	Ford Motor Credit Co, LLC, 4,2710 %, échéance 9/1/27	0,84	502 566
620 000	General Motors Financial Co., Inc., 4,3500 %, échéance 17/1/27	1,03	621 439
624 000	OneMain Finance Corp., 3,5000 %, échéance 15/1/27	1,03	618 334
		2,90	1 742 339
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
470 000	Albertsons Cos., Inc., 4,6250 %, échéance 15/1/27	0,78	469 982
REIT diversifiés			
620 000	VICI Properties LP, 4,2500 %, échéance 1/12/26	1,03	620 074
Services de télécommunication diversifiés			
250 000	AT&T, Inc., 2,9000 %, échéance 4/12/26	0,56	333 699
620 000	CCO Holdings LLC, 5,1250 %, échéance 1/5/27	1,03	619 507
		1,59	953 206
Services publics d'électricité			
450 000	Duquesne Light Holdings, Inc., 3,6160 %, échéance 1/8/27	0,74	444 089
630 000	Southwestern Electric Power Co., 2,7500 %, échéance 1/10/26	1,04	624 467
450 000	Vistra Operations Co. LLC, 5,0500 %, échéance 30/12/26	0,76	453 442
		2,54	1 521 998
Divertissement			
300 000	Netflix, Inc., 4,3750 %, échéance 15/11/26	0,50	301 620
Services financiers			
600 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,9500 %, échéance 15/11/30	1,01	602 315
670 000	Global Payments, Inc., 2,1500 %, échéance 15/1/27	1,09	656 227
		2,10	1 258 542
Produits alimentaires			
560 000	Conagra Brands, Inc., 7,1250 %, échéance 1/10/26	0,95	571 921
Prestataires et services de soins de santé			
620 000	HCA, Inc., 4,5000 %, échéance 15/2/27	1,03	621 440
670 000	Universal Health Services, Inc., 1,6500 %, échéance 1/9/26	1,10	658 845
		2,13	1 280 285
REIT Santé			
620 000	Alexandria Real Estate Equities, Inc., 3,9500 %, échéance 15/1/27	1,03	619 308
Technologie des soins de santé			
472 000	IQVIA, Inc., 5,0000 %, échéance 15/10/26	0,79	471 984
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
400 000	Booking Holdings, Inc., 4,0000 %, échéance 15/11/26	0,79	476 434

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Assurances			
770 000	Athene Global Funding, 0,8320 %, échéance 8/1/27	1,48	889 640
810 000	Progressive Corp. (The), 2,4500 %, échéance 15/1/27	1,33	798 518
		2,81	1 688 158
Produits d'hygiène			
630 000	Hasbro, Inc., 3,5500 %, échéance 19/11/26	1,04	626 773
600 000	Mattel, Inc., 3,7500 %, échéance 1/4/29	0,98	585 685
		2,02	1 212 458
Outils et services de sciences de la vie			
630 000	Agilent Technologies, Inc., 3,0500 %, échéance 22/9/26	1,04	625 981
Construction mécanique			
660 000	Daimler Trucks Finance North America LLC, 2,0000 %, échéance 14/12/26	1,08	648 464
REIT Bureaux			
650 000	Biston Properties LP, 2,7500 %, échéance 1/10/26	1,07	643 415
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
790 000	BP Capital Markets America, Inc., 3,0170 %, échéance 16/1/27	1,31	784 177
300 000	Civitas Resources, Inc., 5,0000 %, échéance 15/10/26	0,50	300 242
590 000	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 6,0500 %, échéance 15/8/26	0,99	595 578
590 000	Sabine Pass Liquefaction LLC, 5,0000 %, échéance 15/3/27	0,99	594 112
		3,79	2 274 109
REIT Retail			
410 000	Realty Income Corp., 4,1250 %, échéance 15/10/26	0,68	410 500
500 000	Realty Income Corp., 1,8750 %, échéance 14/1/27	1,10	658 027
		1,78	1 068 527
Logiciels			
456 000	Gen Digital, Inc., 6,7500 %, échéance 30/9/27	0,77	463 139
REIT spécialisés			
650 000	American Tower Corp., 2,7500 %, échéance 15/1/27	1,07	641 691
640 000	Equinix, Inc., 2,9000 %, échéance 18/11/26	1,05	633 905
		2,12	1 275 596
Commerce spécialisé			
300 000	Bath & Body Works, Inc., 6,6940 %, échéance 15/1/27	0,51	306 017
Sociétés commerciales et distributeurs			
660 000	Air Lease Corp., 2,2000 %, échéance 15/1/27	1,08	646 832
	Total obligations d'entreprises	**98,18**	**58 947 683**
Placement total (Coût : USD 57 041 858)		**98,18**	**58 947 683**

Contrats de change à terme (2024 : 0,52 % USD 314 260)
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
BNP Paribas							
GBP	2 448	USD	3 275	3 300	20-Jan-26	0,00	25
USD	4 967	EUR	4 218	4 960	20-Jan-26	0,00	7
Total						**0,00**	**32**

Contrats à terme standardisés[1] (2024 : 0,01 % USD 6 668)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	(9)	Euro-Schatz Mars 2026	0,00	1 475
Total			**0,00**	**1 475**

Swaps de taux d'intérêt[2] (2024 : 0,10 % USD 58 664)

Contrepartie	Rendement versé par le Fonds	Rendement perçu par le Fonds	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Citigroup	Spread de 4,26 % sur le Notionnel	Fixe	17 000 000	15-Jan-27	0,24	144 094
Total					**0,24**	**144 094**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**98,42**	**59 093 284**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2024 : (0,01) % USD (4 445))
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
BNP Paribas							
EUR	624 621	USD	736 223	734 588	20-Jan-26	0,00	(1 635)
USD	15 412 362	EUR	13 115 844	15 424 954	20-Jan-26	(0,02)	(12 592)
USD	8 547 738	GBP	6 389 631	8 612 750	20-Jan-26	(0,11)	(65 012)
Total						**(0,13)**	**(79 239)**

Swaps de taux d'intérêt[2] (2024 : (0,43) % USD (260 281))

Contrepartie	Rendement versé par le Fonds	Rendement perçu par le Fonds	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Citigroup	Spread de 3,48 % sur le Notionnel	EURIBOR flottant à 6 mois	7 000 000	15-Déc-26	(0,16)	(98 270)
Citigroup	Spread de 5,21 % sur le Notionnel	SONIA flottant 1 jour	4 000 000	15-Déc-26	(0,14)	(82 368)
Total					**(0,30)**	**(180 638)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(0,43)**	**(259 877)**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (suite)

Investissements de portefeuille

Analyse du portefeuille (non audité)

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	65,41
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	32,10
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,24
Instruments financiers dérivés OTC	0,00
Autres éléments d'actif	2,25
Total de l'actif	**100,00**

[1] Se reporter à la Note 5 pour plus de détails sur les garanties détenues.
[2] Compensé par le biais de LCH (chambre de compensation contrepartie centrale, « CCP »).

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (suite)

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-après fournissent une synthèse de la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs financiers du Fonds évalués à leur juste valeur aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

	31 décembre 2025			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Obligations d'entreprises	–	58 947 683	–	58 947 683
Contrats de change à terme	–	32	–	32
Contrats à terme normalisés	1 475	–	–	1 475
Swaps de taux d'intérêt	–	144 094	–	144 094
Total	1 475	59 091 809	–	59 093 284
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(79 239)	–	(79 239)
Swaps de taux d'intérêt	–	(180 638)	–	(180 638)
Total	–	(259 877)	–	(259 877)

	31 Décembre 2024			
	Niveau 1 - Prix cotés (USD)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (USD)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (USD)	Total (USD)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Obligations d'entreprises	–	59 411 107	–	59 411 107
Contrats de change à terme	–	314 260	–	314 260
Contrats à terme normalisés	6 668	–	–	6 668
Swaps de taux d'intérêt	–	58 664	–	58 664
Total	6 668	59 784 031	–	59 790 699
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(4 445)	–	(4 445)
Swaps de taux d'intérêt	–	(260 281)	–	(260 281)
Total	–	(264 726)	–	(264 726)

Il n'y a eu aucun transfert au cours des exercices financiers clos les 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

Au 31 décembre 2025, aucun investissement détenu par le Fonds n'était évalué à la juste valeur au niveau 3 par le Janus Henderson USPC.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (suite)

Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

	A2 USD	A5q USD	E2 USD	E5q USD	I2 USD	I5q USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	240 631	78 464	24 921	7 089	197 857	20 157
Actions émises[1]	–	4 286	–	64	–	2 180
Actions rachetées	(27 412)	(8 264)	–	(2 067)	(1 995)	(157)
À la clôture de l'exercice	213 219	74 486	24 921	5 086	195 862	22 180

[1]Toutes les transactions portaient sur le réinvestissement de dividendes pour les actionnaires actuels.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	A2 USD	A5q USD	E2 USD	E5q USD	I2 USD	I5q USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	247 847	82 105	26 666	7 027	215 216	19 990
Actions émises[1]	–	1 530	–	62	–	167
Actions rachetées	(7 216)	(5 171)	(1 745)	–	(17 359)	–
À la clôture de l'exercice	240 631	78 464	24 921	7 089	197 857	20 157

[1]Toutes les transactions portaient sur le réinvestissement de dividendes pour les actionnaires actuels.

Tableau comparatif des actifs nets

	31 décembre 2025		31 Décembre 2024		31 Décembre 2023	
	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (USD)	Valeur liquidative par action (devise locale)
A2 USD	24 232 572	113,65	26 091 579	108,43	25 764 005	103,95
A5q USD	7 673 571	103,02	8 053 200	102,64	8 441 736	102,82
E2 USD	2 798 472	112,29	2 683 285	107,67	2 766 590	103,75
E5q USD	523 586	102,94	727 150	102,57	722 006	102,75
I2 USD	22 527 385	115,02	21 603 100	109,19	22 416 208	104,16
I5q USD	2 285 672	103,05	2 069 980	102,70	2 056 604	102,88

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (suite)

Total des frais sur encours (non audité)

Le tableau du Total des frais sur encours moyen indique les charges réelles engagées par chaque Catégorie du Fonds durant l'exercice, à l'exclusion des coûts de transaction et des commissions d'opération, exprimées en pourcentage de l'actif net moyen pour l'exercice correspondant sur une base annualisée.

	31 décembre 2025	31 Décembre 2024	31 Décembre 2023
A2 USD	1,15 %	1,15 %	1,15 %
A5q USD	1,15 %	1,15 %	1,15 %
E2 USD	1,65 %	1,65 %	1,65 %
E5q USD	1,65 %	1,65 %	1,65 %
I2 USD	0,65 %	0,65 %	0,65 %
I5q USD	0,65 %	0,65 %	0,65 %

Distribution par action (non audité)

Le tableau ci-dessous indique le taux de distribution par action à la date de clôture pour chaque catégorie d'actions de distribution :

Catégorie d'actions (devise locale)	Jan-25	Fév-25	Mar-25	Avr-25	Mai-25	Juin-25	Juil-25	Août-25	Sep-25	Oct-25	Nov-25	Déc-25
A5q USD	1,09642	–	–	1,09546	–	–	1,11266	–	–	1,12828	–	–
E5q USD	0,98886	–	–	0,96801	–	–	0,98321	–	–	0,99701	–	–
I5q USD	1,24901	–	–	1,22258	–	–	1,24177	–	–	1,25921	–	–

Performances des Fonds (non audité)

Au 31 décembre 2025

Performance (annualisée)	1 an 31/12/2024 31/12/2025 %	Trois ans 31/12/2022 31/12/2025 %	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %	Depuis le lancement jusqu'au 31/12/2025 %
I2 USD (Net)	5,34	–[1]	–[1]	5,82

	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %
I2 USD (Brut)	–[1]

Performance intermédiaire	31/12/2024 31/12/2025 %	31/12/2023 31/12/2024 %	12/07/2023 31/12/2023 %
I2 USD (Net)	5,34	4,83	3,95[2]
I2 USD (Brut)	6,02	5,51	4,51[2]

[1] Le Fonds avait été lancé le 12 juillet 2023, c'est pourquoi aucun chiffre de performance n'est communiqué.

[2] Les données historiques sont basées sur la catégorie d'actions A2 USD.

La Catégorie I2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative. Performance depuis le lancement calculée à partir du 12 juillet 2023.

Seuls les rendements des catégories d'actions sont affichés dans la mesure où nous ne souscrivons actuellement pas à un indice.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les taux de rendement sont susceptibles de varier et la valeur en principal d'un investissement est sujette à fluctuation. La valeur de rachat des actions peut être supérieure ou inférieure à leur coût initial. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'Actions. Tous les rendements sont calculés dans la devise de référence de la Catégorie d'Actions représentative.

Source : Morningstar. Performance indiquée sur la base de la VL, net de frais, brut de TER, avec revenus nets réinvestis.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (suite)

État des modifications apportées à la composition du portefeuille (non audité)

Les tableaux ci-après présentent la répartition des achats et ventes importants au sein du Portefeuille de placement conformément aux exigences de la Réglementation sur les OPCVM 79 (2) de la Banque Centrale. Tous les achats et toutes les ventes de placements excédant 1 % de la valeur totale de chaque transaction sont divulgués, pour un minimum de 20 desdites transactions. Une analyse complète de l'évolution du Portefeuille de placements est disponible sur demande auprès du siège social.

Principaux achats sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., 3,8750 %, échéance 13/9/29	600 000	708 611
Werfen SA, 0,5000 %, échéance 28/10/26	600 000	666 356
SW Finance I plc, 1,6250 %, échéance 30/3/27	520 000	662 456
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, 1,0000 %, échéance 20/10/26	550 000	614 345
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,9500 %, échéance 15/11/30	600 000	601 425
Prosus NV, 3,2570 %, échéance 19/1/27	600 000	592 440
JBS USA Holding Lux Sarl, 2,5000 %, échéance 15/1/27	600 000	581 598
Mattel, Inc., 3,7500 %, échéance 4/1/29	600 000	576 792
Pinewood Finco plc, 3,6250 %, échéance 15/11/27	440 000	571 708
Heineken NV, 1,3750 %, échéance 29/1/27	500 000	571 629
Sixth Street Lending Partners, 6,5000 %, échéance 3/11/29	550 000	569 514
Flutter Treasury DAC, 6,3750 %, échéance 29/4/29	550 000	569 211
Booking Holdings, Inc., 4,0000 %, échéance 15/11/26	400 000	478 435
Petroleos Mexicanos, 4,8750 %, échéance 21/2/28	400 000	467 283
Vistra Operations Co. LLC, 5,0500 %, échéance 30/12/26	450 000	453 249
Entain plc, 4,8750 %, échéance 30/11/31	390 000	452 419
Duquesne Light Holdings, Inc., 3,6160 %, échéance 8/1/27	450 000	441 589
Traton Finance Luxembourg SA, 4,5000 %, échéance 23/11/26	300 000	355 377
VGP NV, 1,6250 %, échéance 17/1/27	300 000	345 431
AT&T, Inc., 2,9000 %, échéance 4/12/26	250 000	328 508
INEOS Styrolution Ludwigshafen Gmbh, 2,2500 %, échéance 16/1/27	270 000	307 173
Bath & Body Works, Inc., 6,6940 %, échéance 15/1/27	300 000	306 750
Pinnacle Bidco plc, 10,0000 %, échéance 10/11/28	230 000	305 869
Civitas Resources, Inc., 5,0000 %, échéance 15/10/26	300 000	296 250
Blue Owl Capital Corp., 2,6250 %, échéance 15/1/27	300 000	293 406
Dell Bank International DAC, 0,5000 %, échéance 27/10/26	250 000	286 211
Realty Income Corp., REIT, 1,8750 %, échéance 14/1/27	200 000	252 371
Cirsa Finance International Sarl, 4,5000 %, échéance 15/3/27	235 000	245 733
Ares Capital Corp., 7,0000 %, échéance 15/1/27	200 000	205 230

Principales ventes sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Nordea Bank Abp, 1,5000 %, échéance 30/9/26	840 000	814 691
Bank of America Corp., 3,8240 %, échéance 20/1/28	790 000	784 051
JPMorgan Chase & Co., 3,7820 %, échéance 1/2/28	790 000	783 941
Bank of Montreal, 5,2030 %, échéance 1/2/28	750 000	767 605
Barclays plc, 0,8770 %, échéance 28/1/28	610 000	694 237
Vonovia SE, 1,7500 %, échéance 25/1/27	600 000	679 686
Dell Bank International DAC, 0,5000 %, échéance 27/10/26	600 000	664 365
AbbVie, Inc., 2,9500 %, échéance 21/11/26	630 000	616 178
UBS Group AG, 7,0000 %, échéance 30/9/27	440 000	591 590
Rocket Mortgage LLC, 2,8750 %, échéance 15/10/26	515 000	495 044
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 3,8750 %, échéance 15/10/26	491 000	478 263
AT&T, Inc., 3,8000 %, échéance 15/2/27	470 000	467 528
US Bancorp, FRN, 2,2150 %, échéance 27/1/28	360 000	352 631
UniCredit SpA, 2,1250 %, échéance 24/10/26	300 000	352 093
Netflix, Inc., 4,3750 %, échéance 15/11/26	300 000	299 829
Standard Chartered plc, FRN, 2,6080 %, échéance 1/12/28	230 000	225 667
Nationwide Building Society, 4,0000 %, échéance 18/3/28	100 000	119 247

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027

Tour d'horizon du Fonds (non audité)

Objectif et politique d'investissement

Le Fonds a pour objectif de générer un revenu régulier tout en visant à préserver le capital initial investi sur la Durée.

Le Fonds est conçu pour être détenu jusqu'à l'expiration de sa Durée et les investisseurs doivent être prêts à conserver leurs investissements jusqu'à cette date.

Aucune garantie n'est fournie quant au montant du revenu ou à la valorisation. La valeur des actions à la fin de la Période peut être inférieure à leur valeur au moment de l'investissement en raison de la politique de distribution du Fonds ou des fluctuations du marché.

Le Fonds investit au moins 75 % de sa valeur liquidative dans des obligations d'entreprises mondiales de qualité Investment Grade (équivalentes à une notation BBB ou supérieure).

Le Fonds peut investir jusqu'à 5 % dans des titres d'autres Organismes de placement collectif éligibles, jusqu'à 25 % dans des obligations à haut rendement (non investment grade) ou dans des actions privilégiées (dont un maximum de 5 % peuvent être des obligations ou des actions privilégiées de Marchés en développement) et jusqu'à 5 % dans des obligations dépourvues de notation mais de qualité comparable.

Le Fonds peut également investir dans des obligations à haut rendement (non Investment Grade), des obligations d'État, des obligations municipales, des billets de trésorerie, des certificats de dépôt et des liquidités. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de sa valeur liquidative en MBS d'agences (à l'exclusion des CMO). Le Fonds n'investira pas dans des obligations convertibles contingentes. Les Conseillers en Investissement par délégation peuvent recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque, gérer le Fonds de manière plus efficace ou générer un capital ou un revenu supplémentaire pour le Fonds ainsi qu'à des fins d'investissement. Le Fonds est géré selon une approche Buy and Maintain, sans référence à un indice de référence. Les Conseillers en Investissement par Délégation disposent d'une grande liberté pour choisir les investissements du Fonds, mais ils s'efforceront de maintenir l'activité du portefeuille à un faible niveau.

Tour d'horizon du Fonds

James Briggs, Tim Winstone, Michael Keough, Brad Smith et Carl Jones, *gestionnaires de portefeuille*

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les actions de catégorie H2 EUR ont enregistré une performance de 3,04 % (nette) et 3,71 % (brute).

Le positionnement du Fonds a eu un effet favorable sur la performance. Les rendements du crédit ont apporté la plus forte contribution positive à la performance absolue en raison du « carry » (revenu généré par nos positions obligataires) et du resserrement des spreads. Les effets des taux d'intérêt (« duration ») ont eu un léger impact négatif.

Du point de vue sectoriel, les contributions les plus importantes ont été apportées par les banques, les biens de consommation cyclique, la communication et les autres services financiers. En termes de notations de crédit, les émissions notées BBB ont enregistré les meilleures performances devant les émissions notées BB et A.

Au niveau des émetteurs, Amco Asset Management a enregistré les meilleurs résultats, suivi de Lorca Telecom, du spécialiste de la gestion de l'eau Saur Group et d'AMN Healthcare. Plusieurs établissements financiers figurent également parmi les principaux contributeurs, comme NatWest, Société Générale ou encore Pershing Square. À l'inverse, Ares Capital, EQT et National Grid ont nui à la performance.

À l'aube de 2026, bon nombre des thèmes qui ont marqué l'année 2025 restent d'actualité. Les valorisations sur les marchés mondiaux des obligations de qualité investment grade sont proches de leurs plus bas niveaux historiques, ce qui laisse peu de marge pour une nouvelle compression généralisée des spreads. Certes, ce contexte témoigne d'une forte demande et d'une confiance solide dans les fondamentaux des entreprises, mais il signifie également qu'il y a peu de marge de manœuvre pour faire face à une mauvaise surprise macroéconomique ou à des événements de crédit liés aux entreprises. Cela dit, nous avons été rassurés par l'apaisement de la volatilité sur les marchés des taux, même si les signes d'une plus grande divergence régionale commencent à apparaître.

Si les derniers indicateurs économiques américains se sont révélés plutôt mitigés, en partie en raison de la fermeture des services publics survenue il y a quelques mois, l'année s'est terminée sur des signes encourageants concernant les dépenses de consommation. Le marché du travail continue de montrer des signes de refroidissement progressif, plutôt qu'une faiblesse brutale, renforçant les attentes de nouvelles baisses des taux. Nous reconnaissons également l'influence du président Donald Trump sur la nomination du nouveau président de la Réserve fédérale américaine, appelé à succéder à Jerome Powell, dont le mandat expire en mai 2026.

En revanche, l'Europe continue à connaître une croissance faible mais positive, même si les mesures de soutien budgétaire allemandes tant attendues devraient commencer à porter leurs fruits après un démarrage lent de l'augmentation des dépenses dans les domaines de la défense et des infrastructures. Cela étant dit, nous nous attendons à ce que l'impact soit plus modéré que prévu initialement. Au Royaume-Uni, les dernières données sur l'inflation ont été étonnamment positives, et nous anticipons de nouvelles baisses au premier semestre 2026.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (suite)

Tour d'horizon du Fonds (non audité) (suite)

Les comptes budgétaires de novembre se sont révélés relativement favorables, et ces deux facteurs devraient, selon nous, ouvrir des perspectives plus encourageantes tant pour le crédit en livres sterling que pour la duration.

À l'inverse, le Japon prend une trajectoire différente. La reprise de la croissance et la hausse de l'inflation ont conduit la Banque du Japon à relever ses taux d'intérêt à leur plus haut niveau depuis 30 ans.

Dans l'ensemble, les fondamentaux des entreprises demeurent plutôt solides. Au moment où nous rédigeons ces lignes, même si nous estimons que le cycle du crédit a dépassé son point le plus favorable, nous ne voyons pas de risque de récession à court terme ni de détérioration marquée des bilans.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027.

Janvier 2026

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (suite)

État de la situation financière

	Au 31 décembre 2025 (EUR)	Au 31 décembre 2024 (EUR)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	63 142 859	67 567 633
Disponibilités et devises	557 524	128 241
Marge en espèces	291 765	297 707
Montants à recevoir :		
Intérêts	844 275	920 985
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	509	1 761
Autres débiteurs	–	320
Total de l'actif	**64 836 932**	**68 916 647**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	337 509	320 803
Marge en espèces	179 467	413 561
Commissions de gestion	17 784	19 039
Commissions de services aux actionnaires	23 334	24 962
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	9 138	9 777
Commissions de gestion	1 333	1 416
Charges à payer	33 864	44 068
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**602 429**	**833 626**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**64 234 503**	**68 083 021**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (suite)

Compte de résultat

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (EUR)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (EUR)
Produits :		
Intérêts créditeurs	3 141 756	3 362 158
Autres revenus	392 623	329 108
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(881 131)	369 965
Revenus totaux des investissements	**2 653 248**	**4 061 231**
Charges :		
Commissions de gestion	239 740	248 602
Commissions de services aux actionnaires	284 771	296 112
Commissions de gestion	16 210	16 781
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	54 636	59 169
Droits de garde	22 668	23 183
Frais d'audit	19 147	14 984
Frais de publication	87	79
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	9 732	37 434
Autres honoraires	12 707	25 351
Charges totales	**659 698**	**721 695**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(35 454)**	**(73 835)**
Charges nettes après remboursements de frais	**624 244**	**647 860**
Bénéfice net d'exploitation	**2 029 004**	**3 413 371**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(2 069 746)	(2 050 965)
Charges d'intérêt sur swap	(273 041)	(262 135)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**–**	**(2 208)**
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**(313 783)**	**1 098 063**

État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (EUR)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (EUR)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions.	(313 783)	1 098 063
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	27 953	31 831
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(3 573 064)	(2 192 915)
Ajustement de dilution	10 376	4 943
(Diminution) nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**(3 534 735)**	**(2 156 141)**
Diminution nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(3 848 518)	(1 058 078)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de l'exercice financier	68 083 021	69 141 099
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de l'exercice financier	**64 234 503**	**68 083 021**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2025 ou le 31 décembre 2024. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat.

Suite à la clôture de la période d'offre initiale, le Fonds ne sera plus ouvert aux souscriptions et/ou transferts dans le Fonds.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (EUR)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			
Obligations d'entreprises (2024 : 98,55 % EUR 67 095 901)			
Australie			
Métaux et minerais			
580 000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 4,5000 %, échéance 15/9/27	0,77	492 748
Belgique			
Banques			
600 000	Argenta Spaarbank NV, 5,3750 %, échéance 29/11/27	0,96	615 152
Îles Vierges britanniques			
Services de télécommunication diversifiés			
710 000	Global Switch Holding, Ltd., 2,2500 %, échéance 31/5/27	1,10	705 298
Canada			
Banques			
430 000	Royal Bank of Canada, 3,6250 %, échéance 14/6/27	0,76	490 326
République tchèque			
Services publics de gaz			
560 000	EP Infrastructure A/S, 1,6980 %, échéance 30/7/26	0,87	557 630
France			
Composants automobiles			
500 000	Valeo SE, 5,3750 %, échéance 28/5/27	0,80	514 725
Automobiles			
650 000	RCI Banque SA, 4,7500 %, échéance 6/7/27	1,04	666 423
Banques			
900 000	BNP Paribas SA, 0,3750 %, échéance 14/10/27	1,38	888 012
700 000	BPCE SA, 0,5000 %, échéance 15/9/27	1,08	690 955
700 000	Crédit Agricole SA, 2,6250 %, échéance 17/3/27	1,09	700 553
600 000	Société Générale SA, 5,2500 %, échéance 6/9/32	0,97	622 026
		4,52	2 901 546
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
500 000	Carrefour SA, 1,0000 %, échéance 17/5/27	0,76	490 460
100 000	Carrefour SA, 2,8750 %, échéance 8/12/28	0,16	100 067
		0,92	590 527
Services de télécommunication diversifiés			
500 000	iliad SA, 5,3750 %, échéance 14/6/27	0,80	515 821
Équipement électrique			
600 000	Orano SA, 5,3750 %, échéance 15/5/27	0,96	618 674
Média			
500 000	WPP Finance SA, 2,3750 %, échéance 19/5/27	0,78	497 814
Allemagne			
Composants automobiles			
510 000	Schaeffler AG, 2,8750 %, échéance 26/3/27	0,79	511 366
Banques			
600 000	Commerzbank AG, 4,6250 %, échéance 21/3/28	0,96	614 894
Marchés de capitaux			
700 000	Deutsche Bank AG, 1,8750 %, échéance 23/2/28	1,08	693 976
Compagnies aériennes de passagers			
500 000	Deutsche Lufthansa AG, 2,8750 %, échéance 16/5/27	0,78	501 560
Gestion et promotion immobilière			
800 000	Vonovia SE, 0,6250 %, échéance 7/10/27	1,21	776 468
Guernesey			
Services financiers			
1 000 000	Pershing Square Holdings Ltd., 1,3750 %, échéance 1/10/27	1,52	974 924
Islande			
Banques			
620 000	Arion Banki HF, 7,2500 %, échéance 25/5/26	0,98	632 559
750 000	Andsbankinn HF, 0,7500 %, échéance 25/5/26	1,16	745 231
		2,14	1 377 790
Irlande			
Banques			
710 000	AIB Group plc, 2,2500 %, échéance 4/4/28	1,10	707 367
630 000	Permanent TSB Group Holdings plc, 6,6250 %, échéance 25/4/28	1,03	661 959
		2,13	1 369 326
Crédit à la consommation			
300 000	CA Auto Bank SpA, 6,0000 %, échéance 6/12/26	0,55	349 426
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
700 000	Flutter Treasury DAC, 6,3750 %, échéance 29/4/29	0,96	616 750
Île de Man			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
480 000	Entain plc, 4,8750 %, échéance 30/11/31	0,75	484 395
Italie			
Banques			
202 000	AMCO - Asset Management Co. SpA, 2,2500 %, échéance 17/7/27	0,31	201 345
660 000	Intesa Sanpaolo SpA, 4,7500 %, échéance 6/9/27	1,07	684 481
750 000	UniCredit SpA, 4,6250 %, échéance 12/4/27	1,00	642 164
		2,38	1 527 990
Services de télécommunication diversifiés			
650 000	Fibercop SpA, 2,3750 %, échéance 12/10/27	1,00	644 851
Transport terrestre			
560 000	Leasys SpA, 4,6250 %, échéance 16/2/27	0,89	572 773
Infrastructures de transport			
710 000	Autostrade per l'Italia SpA, 1,7500 %, échéance 1/2/27	1,10	704 830
Japon			
Produits pharmaceutiques			
740 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., 0,7500 %, échéance 9/7/27	1,12	720 453
Liberia			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
530 000	Royal Caribbean Cruises, Ltd., 7,5000 %, échéance 15/10/27	0,74	476 696
Grand-Duché de Luxembourg			
Marchés de capitaux			
700 000	Bevco Lux Sarl, 1,5000 %, échéance 16/9/27	1,07	687 534

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (EUR)
Services publics de gaz			
750 000	Czech Gas Networks Investments Sarl, 1,0000 %, échéance 16/7/27	1,14	733 433
REIT Industrie			
650 000	SELP Finance Sarl, 3,7500 %, échéance 10/8/27	1,03	659 468
Gestion et promotion immobilière			
400 000	Aroundtown SA, 0,3750 %, échéance 15/4/27	0,60	388 485
790 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, 1,2500 %, échéance 26/4/27	1,21	776 769
700 000	Grand City Properties SA, 1,5000 %, échéance 22/2/27	1,08	693 420
780 000	Logicor Financing Sarl, 1,6250 %, échéance 15/7/27	1,20	768 940
		4,09	2 627 614
Pays-Bas			
Automobiles			
800 000	Volkswagen International Finance NV, 3,7500 %, échéance 28/9/27	1,27	813 599
Banques			
600 000	ABN AMRO Bank NV, 2,3750 %, échéance 1/6/27	0,93	599 548
590 000	Cooperatieve Rabobank UA, 5,2500 %, échéance 14/9/27	1,07	685 265
700 000	de Volksbank NV, 2,3750 %, échéance 4/5/27	1,09	700 578
700 000	ING Groep NV, 0,3750 %, échéance 29/9/28	1,05	673 709
		4,14	2 659 100
Marchés de capitaux			
800 000	ELM BV for Julius Baer Group Ltd., 3,8750 %, échéance 13/9/29	1,27	815 476
Services publics d'électricité			
730 000	Enel Finance International NV, 4,6250 %, échéance 15/6/27	0,97	625 820
Norvège			
Banques			
750 000	SpareBank 1 Sor-Norge ASA, 0,3750 %, échéance 15/7/27	1,15	742 416
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
730 000	Var Energi ASA, 5,0000 %, échéance 18/5/27	0,98	627 003
Portugal			
Banques			
500 000	Banco Comercial Portugues SA, 1,1250 %, échéance 12/2/27	0,78	499 520
Espagne			
Banques			
700 000	Abanca Corp. Bancaria SA, 0,5000 %, échéance 8/9/27	1,08	690 900
500 000	Bankinter SA, 0,6250 %, échéance 6/10/27	0,75	483 841
600 000	Ibercaja Banco SA, 5,6250 %, échéance 7/6/27	0,95	608 196
600 000	Kutxabank SA, 4,7500 %, échéance 15/6/27	0,94	606 152
		3,72	2 389 089
Construction et ingénierie			
500 000	Cellnex Finance Co. SA, 1,0000 %, échéance 15/9/27	0,76	487 059
Services de télécommunication diversifiés			
52 128	Lorca Telecom Bondco SA, 4,0000 %, échéance 18/9/27	0,08	52 163
Suisse			
Marchés de capitaux			
690 000	UBS Group AG, 2,7500 %, échéance 15/6/27	1,08	691 013
Royaume-Uni			
Banques			
470 000	Co-Operative Bank Holdings plc (The), 6,0000 %, échéance 6/4/27	0,84	542 620
800 000	Natwest Group plc, 1,0430 %, échéance 14/9/32	1,21	777 467
540 000	Santander UK Group Holdings plc, 7,0980 %, échéance 16/11/27	0,99	634 880
		3,04	1 954 967
Grande distribution			
460 000	Marks & Spencer plc, 3,2500 %, échéance 10/7/27	0,81	519 404
Marchés de capitaux			
750 000	Intermediate Capital Group plc, 1,6250 %, échéance 17/2/27	1,15	740 805
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
420 000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd., 7,5000 %, échéance 8/7/26	0,76	488 873
Contenants et emballages			
650 000	DS Smith plc, 4,3750 %, échéance 27/7/27	1,04	666 164
Services de télécommunication diversifiés			
720 000	British Telecommunications plc, 1,5000 %, échéance 23/6/27	1,11	710 670
Divertissement			
560 000	Pinewood Finco plc, 3,6250 %, échéance 15/11/27	0,98	628 155
Services financiers			
890 000	Nationwide Building Society, 2,0000 %, échéance 28/4/27	1,38	885 081
630 000	Nationwide Building Society, 4,0000 %, échéance 3/9/27	1,13	723 306
670 000	Yorkshire Building Society, 3,3750 %, échéance 13/9/28	1,17	753 323
		3,68	2 361 710
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
650 000	InterContinental Hotels Group plc, 2,1250 %, échéance 15/5/27	1,01	646 274
270 000	Pinnacle Bidco plc, 10,0000 %, échéance 11/10/28	0,51	326 935
660 000	Whitbread GroupNext Group plc, 2,3750 %, échéance 31/5/27	1,14	734 880
		2,66	1 708 089
Assurances			
113 000	BUPA Finance plc, 1,7500 %, échéance 14/6/27	0,19	125 316
Services aux collectivités			
600 000	National Grid Electricity Transmission plc, 4,0000 %, échéance 8/6/27	1,07	685 984
Services publics d'eau			
770 000	SW Finance I plc, 1,6250 %, échéance 30/3/27	1,31	844 309
États-Unis			
Banques			
910 000	Wells Fargo & Co., 1,5000 %, échéance 24/5/27	1,39	897 680

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (EUR)
Marchés de capitaux			
1 000 000	Ares Capital Corp., 2,8750 %, échéance 15/6/27	1,30	833 267
610 000	Blackstone Private Credit Fund, 3,2500 %, échéance 15/3/27	0,79	510 402
800 000	Blue Owl Capital Corp. III, 3,1250 %, échéance 13/4/27	1,04	665 114
700 000	Sixth Street Lending Partners, 6,5000 %, échéance 11/3/29	0,96	617 968
		4,09	2 626 751
Crédit à la consommation			
760 000	Capital One Financial Corp., 3,6500 %, échéance 11/5/27	1,00	643 939
600 000	Ford Motor Credit Co, LLC, 4,8670 %, échéance 3/8/27	0,96	618 185
750 000	General Motors Financial Co., Inc., 0,6000 %, échéance 20/5/27	1,14	731 913
750 000	OneMain Finance Corp., 3,5000 %, échéance 15/1/27	0,99	632 395
		4,09	2 626 432
Services de télécommunication diversifiés			
741 000	CCO Holdings LLC, 5,1250 %, échéance 1/5/27	0,98	630 030
Services publics d'électricité			
780 000	Duquesne Light Holdings, Inc., 3,6160 %, échéance 1/8/27	1,02	654 998
Divertissement			
660 000	Netflix, Inc., 3,6250 %, échéance 15/5/27	1,04	670 209
Services financiers			
750 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,9500 %, échéance 15/11/30	1,00	640 652
730 000	Fidelity National Information Services, Inc., 1,5000 %, échéance 21/5/27	1,12	719 575
		2,12	1 360 227
Assurances			
300 000	Athene Global Funding, 5,1500 %, échéance 28/7/27	0,54	346 938
Produits d'hygiène			
750 000	Mattel, Inc., 3,7500 %, échéance 1/4/29	0,97	622 963
Métaux et minerais			
158 000	Compass Minerals International, Inc., 6,7500 %, échéance 1/12/27	0,21	134 998
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
520 000	EQT Corp., 6,5000 %, échéance 1/7/27	0,70	451 226
568 000	EQT Corp., 3,9000 %, échéance 1/10/27	0,75	481 521
700 000	Kinder Morgan, Inc., 2,2500 %, échéance 16/3/27	1,09	698 363
		2,54	1 631 110
Gestion et promotion immobilière			
600 000	IWG US Finance LLC, 6,5000 %, échéance 28/6/30	1,02	654 654
REIT spécialisés			
660 000	American Tower Corp., 4,1250 %, échéance 16/5/27	1,05	673 343
Commerce spécialisé			
860 000	Advance Auto Parts, Inc., 1,7500 %, échéance 1/10/27	1,08	694 565
	Total obligations d'entreprises	**97,85**	**62 854 803**
Placement total (Coût : EUR 62 206 144)		**97,85**	**62 854 803**

Contrats de change à terme (2024 : 0,05 % EUR 30 487)
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché (EUR)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (EUR)
BNP Paribas							
EUR	11 695 269	USD	13 743 264	11 685 906	20-Jan-26	0,02	9 363
GBP	7 715	EUR	8 786	8 843	20-Jan-26	0,00	57
USD	370 599	EUR	314 912	315 121	20-Jan-26	0,00	209
Total						**0,02**	**9 629**

Swaps de taux d'intérêt[1] (2024 : 0,64 % EUR 441 245)

Contrepartie	Rendement versé par le Fonds	Rendement perçu par le Fonds	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (EUR)
Citigroup	Spread de 3,16 % sur le Notionnel	Fixe	11 400 000	30-Sep-27	0,28	180 345
Citigroup	Spread de 3,16 % sur le Notionnel	Fixe	6 200 000	30-Sep-27	0,15	98 082
Total					**0,43**	**278 427**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**98,30**	**63 142 859**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2024 : (0,31) % EUR (208 893))
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché (EUR)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (EUR)
BNP Paribas							
EUR	8 928 498	GBP	7 842 983	8 989 173	20-Jan-26	(0,10)	(60 675)
EUR	842 780	USD	993 490	844 766	20-Jan-26	0,00	(1 986)
USD	545 472	EUR	464 851	463 816	20-Jan-26	0,00	(1 035)
Total						**(0,10)**	**(63 696)**

Swaps de taux d'intérêt[1] (2024 : (0,16) % EUR (111 910))

Contrepartie	Rendement versé par le Fonds	Rendement perçu par le Fonds	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (EUR)
Citigroup	Spread de 4,43 % sur le Notionnel	SONIA flottant 1 jour	5 800 000	30-Sep-27	(0,16)	(103 456)
Citigroup	Spread de 4,30 % sur le Notionnel	SOFR flottant 1 jour	12 300 000	30-Sep-27	(0,27)	(170 357)
Total					**(0,43)**	**(273 813)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(0,53)**	**(337 509)**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (suite)

Investissements de portefeuille

Analyse du portefeuille (non audité)

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	83,42
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	13,52
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,43
Instruments financiers dérivés OTC	0,01
Autres éléments d'actif	2,62
Total de l'actif	**100,00**

[1] Compensé par le biais d'ICE (chambre de compensation contrepartie centrale, « CCP »).

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (suite)

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-après fournissent une synthèse de la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs financiers du Fonds évalués à leur juste valeur aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

	31 décembre 2025			
	Niveau 1 - Prix cotés (EUR)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (EUR)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (EUR)	Total (EUR)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Obligations d'entreprises	–	62 854 803	–	62 854 803
Contrats de change à terme	–	9 629	–	9 629
Swaps de taux d'intérêt	–	278 427	–	278 427
Total	–	63 142 859	–	63 142 859
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(63 696)	–	(63 696)
Swaps de taux d'intérêt	–	(273 813)	–	(273 813)
Total	–	(337 509)	–	(337 509)

	31 Décembre 2024			
	Niveau 1 - Prix cotés (EUR)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (EUR)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (EUR)	Total (EUR)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Obligations d'entreprises	–	67 095 901	–	67 095 901
Contrats de change à terme	–	30 487	–	30 487
Swaps de taux d'intérêt	–	441 245	–	441 245
Total	–	67 567 633	–	67 567 633
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(208 893)	–	(208 893)
Swaps de taux d'intérêt	–	(111 910)	–	(111 910)
Total	–	(320 803)	–	(320 803)

Il n'y a eu aucun transfert entre les différents niveaux au cours des exercices financiers clos les 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, aucun investissement détenu par le Fonds n'était évalué à la juste valeur au niveau 3 par le Janus Henderson USPC.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (suite)

Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

	A2 EUR	A5s EUR	G2 EUR	G5s EUR	H2 EUR	H5s EUR	YI2 EUR	YI5s EUR
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	458 505	1 324 588	184 454	6 508	276 943	7 766	156 749	4 104 160
Actions émises[1]	–	2 359	–	–	–	339	–	–
Actions rachetées	(51 776)	(77 116)	–	–	(3 767)	–	(12 328)	(195 520)
À la clôture de l'exercice	406 729	1 249 831	184 454	6 508	273 176	8 105	144 421	3 908 640

[1]Toutes les transactions portaient sur le réinvestissement de dividendes pour les actionnaires actuels.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	A2 EUR	A5s EUR	G2 EUR	G5s EUR	H2 EUR	H5s EUR	YI2 EUR	YI5s EUR
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	473 685	1 362 745	227 069	6 508	290 802	7 455	184 268	4 174 821
Actions émises[1]	–	2 230	–	–	–	311	–	–
Actions rachetées	(15 180)	(40 387)	(42 615)	–	(13 859)	–	(27 519)	(70 661)
À la clôture de l'exercice	458 505	1 324 588	184 454	6 508	276 943	7 766	156 749	4 104 160

[1]Toutes les transactions portaient sur le réinvestissement de dividendes pour les actionnaires actuels.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (suite)

Tableau comparatif des actifs nets

	31 décembre 2025		31 Décembre 2024		31 Décembre 2023	
	Actif net (EUR)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (EUR)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (EUR)	Valeur liquidative par action (devise locale)
A2 EUR	4 488 051	11,04	4 930 578	10,75	4 867 963	10,28
A5s EUR	12 812 422	10,25	13 741 706	10,37	14 004 650	10,28
G2 EUR	2 070 874	11,23	2 002 057	10,85	2 336 500	10,29
G5s EUR	66 803	10,26	67 614	10,39	66 968	10,29
H2 EUR	3 047 170	11,16	2 995 516	10,82	2 990 886	10,28
H5s EUR	83 149	10,26	80 632	10,38	76 673	10,28
YI2 EUR	1 593 948	11,04	1 685 726	10,75	1 893 685	10,28
YI5s EUR	40 072 086	10,25	42 579 192	10,37	42 903 774	10,28

Le tableau ci-dessous détaille les écarts entre la valeur liquidative publiée et la valeur liquidative indiquée dans les états financiers au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024 :

	Exercice clos le 31 décembre 2025	Exercice clos le 31 décembre 2024
	EUR	EUR
Valeur liquidative publiée	64 414 379	68 384 276
Commission de placement	(179 876)	(301 255)
Valeur liquidative de clôture	64 234 503	68 083 021

Aux fins du calcul de la valeur liquidative publiée de Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027, conformément à son prospectus et aux pratiques principales de l'industrie, la commission de placement relative aux actions YI a été capitalisée et est payée sur une période de 47 mois via des déductions quotidiennes avec amortissement linéaire. La commission de placement a vocation à rémunérer le Distributeur. Toutefois, dans la mesure où les états financiers sont préparés selon les GAAP irlandais et la norme FRS 102, la commission de placement a été comptabilisée en charges dans le Compte de résultat pour la période allant du 2 novembre 2023 au 31 décembre 2023.

Les Actions de Catégorie YI sont sujettes à une commission de transaction si un Actionnaire rachète des Actions pendant la durée du fonds Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027, selon un barème dégressif en fonction de la date de rachat.

Toutes les catégories d'actions (hormis les actions de catégorie YI) sont soumises à une commission de rachat (droit de sortie) si un investisseur rachète des actions pendant la durée du fonds Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027, selon une échelle dégressive en fonction de la date de rachat.

La différence entre la valeur liquidative par action publiée et celle figurant dans les états financiers est entièrement imputable aux différences résultant de la comptabilisation de la commission de placement. Cela n'a aucune incidence sur la valeur liquidative par action publiée, sur le calcul du prix de rachat correspondant ou sur le calcul des frais dus au fonds Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (suite)

Total des frais sur encours (non audité)

Le tableau du Total des frais sur encours moyen indique les charges réelles engagées par chaque Catégorie du Fonds durant l'exercice, à l'exclusion des coûts de transaction et des commissions d'opération, exprimées en pourcentage de l'actif net moyen pour l'exercice correspondant sur une base annualisée.

	31 décembre 2025	31 Décembre 2024	31 Décembre 2023
A2 EUR	1,15 %	1,15 %	1,15 %
A5s EUR	1,15 %	1,15 %	1,15 %
G2 EUR	0,35 %	0,35 %	0,35 %
G5s EUR	0,35 %	0,35 %	0,35 %
H2 EUR	0,65 %	0,65 %	0,65 %
H5s EUR	0,65 %	0,65 %	0,65 %
YI2 EUR	1,15 %	1,15 %	1,16 %
YI5s EUR	1,15 %	1,15 %	1,16 %

Distribution par action (non audité)

Le tableau ci-dessous indique le taux de distribution par action à la date de clôture pour chaque catégorie d'actions de distribution :

Catégorie d'actions (devise locale)	Jan-25	Fév-25	Mar-25	Avr-25	Mai-25	Juin-25	Juil-25	Août-25	Sep-25	Oct-25	Nov-25	Déc-25
A5s EUR	–	–	–	0,19483	–	–	–	–	–	0,19581	–	–
G5s EUR	–	–	–	0,23738	–	–	–	–	–	0,23857	–	–
H5s EUR	–	–	–	0,22138	–	–	–	–	–	0,22249	–	–
YI5s EUR	–	–	–	0,19484	–	–	–	–	–	0,19583	–	–

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (suite)

Performances des Fonds (non audité)

Au 31 décembre 2025

Performance (annualisée)	1 an 31/12/2024 31/12/2025 %	Trois ans 31/12/2022 31/12/2025 %	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %	Depuis le lancement jusqu'au 31/12/2025 %
H2 EUR (Net)	3,04	–[1]	–[1]	5,34

	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %
H2 EUR (Brut)	–[1]

Performance intermédiaire	31/12/2024 31/12/2025 %	31/12/2023 31/12/2024 %	02/11/2023 31/12/2023 %
H2 EUR (Net)	3,04	4,93	3,50
H2 EUR (Brut)	3,71	5,61	3,61

La Catégorie H2 EUR est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative. Performance depuis le lancement calculée à partir du 2 novembre 2023.

[1] Le Fonds a été lancé le 2 novembre 2023, c'est pourquoi aucun chiffre de performance n'est communiqué.

Seuls les rendements des catégories d'actions sont affichés dans la mesure où nous ne souscrivons actuellement pas à un indice.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les taux de rendement sont susceptibles de varier et la valeur en principal d'un investissement est sujette à fluctuation. La valeur de rachat des actions peut être supérieure ou inférieure à leur coût initial. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'Actions. Tous les rendements sont calculés dans la devise de référence de la Catégorie d'Actions représentative.

Source : Morningstar. Performance indiquée sur la base de la VL, net de frais, brut de TER, avec revenus nets réinvestis.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (suite)

État des modifications apportées à la composition du portefeuille (non audité)

Les tableaux ci-après présentent la répartition des achats et ventes importants au sein du Portefeuille de placement conformément aux exigences de la Réglementation sur les OPCVM 79 (2) de la Banque Centrale. Tous les achats et toutes les ventes de placements excédant 1 % de la valeur totale de chaque transaction sont divulgués, pour un minimum de 20 desdites transactions. Une analyse complète de l'évolution du Portefeuille de placements est disponible sur demande auprès du siège social.

Principaux achats sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (EUR)
Pershing Square Holdings Ltd., 1,3750 %, échéance 1/10/27	1 000 000	959 890
SW Finance I plc, 1,6250 %, échéance 30/3/27	770 000	837 663
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., 3,8750 %, échéance 13/9/29	800 000	816 960
Bevco (Lux) Sarl, 1,5000 %, échéance 16/9/27	700 000	681 842
DS Smith plc, 4,3750 %, échéance 27/7/27	650 000	670 858
Blue Owl Capital Corp. III, 3,1250 %, échéance 13/4/27	800 000	661 796
SELP Finance Sarl, REIT, 3,7500 %, échéance 8/10/27	650 000	661 680
IWG US Finance LLC, 6,5000 %, échéance 28/6/30	600 000	659 532
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,9500 %, échéance 15/11/30	750 000	648 731
InterContinental Hotels Group plc, 2,1250 %, échéance 15/5/27	650 000	646 594
Fibercop SpA, 2,3750 %, échéance 10/12/27	650 000	636 670
OneMain Finance Corp., 3,5000 %, échéance 15/1/27	750 000	632 965
Pinewood Finco plc, 3,6250 %, échéance 15/11/27	560 000	626 968
Sixth Street Lending Partners, 6,5000 %, échéance 3/11/29	700 000	624 562
Flutter Treasury DAC, 6,3750 %, échéance 29/4/29	700 000	624 231
Mattel, Inc., 3,7500 %, échéance 4/1/29	750 000	621 249
Petroleos Mexicanos, 4,8750 %, échéance 21/2/28	500 000	496 750
Bankinter SA, 0,6250 %, échéance 10/6/27	500 000	480 740
Entain plc, 4,8750 %, échéance 30/11/31	480 000	479 525
Athene Global Funding, 5,1500 %, échéance 28/7/27	300 000	342 329
Pinnacle Bidco plc, 10,0000 %, échéance 10/11/28	270 000	342 112
Cirsa Finance International Sarl, 4,5000 %, échéance 15/3/27	270 000	271 199
Ares Capital Corp., 2,8750 %, échéance 15/6/27	200 000	165 931
CCO Holdings LLC, 5,1250 %, échéance 5/1/27	171 000	147 637

Principales ventes sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (EUR)
Morgan Stanley, 0,4060 %, échéance 29/10/27	940 000	923 418
HSBC Holdings plc, 3,0000 %, échéance 22/7/28	810 000	909 261
Barclays plc, 0,8770 %, échéance 28/1/28	750 000	736 039
Bank of Ireland Group plc, 4,8750 %, échéance 16/7/28	650 000	678 730
Danske Bank A/S, 4,2980 %, échéance 1/4/28	760 000	653 912
Jyske Bank A/S, 5,5000 %, échéance 16/11/27	620 000	642 996
TDF Infrastructure SASU, 5,6250 %, échéance 21/7/28	600 000	640 468
Volvo Car AB, 2,5000 %, échéance 7/10/27	540 000	534 600
ZF Finance GmbH, 2,7500 %, échéance 25/5/27	500 000	486 975
Celanese US Holdings LLC, 6,4150 %, échéance 15/7/27	400 000	392 323
Royal Bank of Canada, 3,6250 %, échéance 14/6/27	330 000	386 884
ING Groep NV, FRN, 0,3750 %, échéance 29/9/28	200 000	192 160
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 3,5000 %, échéance 11/2/27	200 000	189 520
Bank of America Corp., 1,6620 %, échéance 25/4/28	150 000	148 290
Nationwide Building Society, 4,0000 %, échéance 18/3/28	100 000	102 301
ABN AMRO Bank NV, 2,3750 %, échéance 6/1/27	100 000	100 108

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028

Tour d'horizon du Fonds (non audité)

Objectif et politique d'investissement

Le Fonds a pour objectif de générer un revenu régulier tout en visant à préserver le capital initial investi sur la Durée.

Le Fonds est conçu pour être détenu jusqu'à l'expiration de sa Durée et les investisseurs doivent être prêts à conserver leurs investissements jusqu'à cette date.

Aucune garantie n'est fournie quant au montant du revenu ou à la valorisation. La valeur des actions à la fin de la Période peut être inférieure à leur valeur au moment de l'investissement en raison de la politique de distribution du Fonds ou des fluctuations du marché.

Le Fonds est géré selon une approche Buy and Maintain, sans référence à un indice de référence.

Le Fonds investit au moins 75 % de sa valeur liquidative dans des obligations d'entreprises mondiales de qualité Investment Grade (équivalentes à une notation BBB- ou supérieure).

Le Fonds peut investir jusqu'à 5 % dans des titres d'autres Organismes de placement collectif éligibles, jusqu'à 25 % dans des obligations à haut rendement (non Investment grade) émises par des entreprises ou dans des actions privilégiées (dont un maximum de 5 % peuvent être des obligations émises par des entreprises ou des actions privilégiées de Marchés Développés) et jusqu'à 5 % dans des obligations d'entreprises dépourvues de notation. Le Fonds peut également investir dans des obligations à haut rendement (non Investment Grade), des obligations d'État, des obligations municipales, des billets de trésorerie, des certificats de dépôt et des liquidités. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de sa valeur liquidative en titres adossés à des créances hypothécaires d'agences (à l'exclusion des obligations hypothécaires garanties). Le Fonds n'investira pas dans des obligations convertibles contingentes.

Le gestionnaire d'investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque, gérer le Fonds de manière plus efficace ou générer un capital ou un revenu supplémentaire pour le Fonds ainsi qu'à des fins d'investissement.

Le Fonds est géré selon une approche Buy and Maintain, sans référence à un indice de référence.

Tour d'horizon du Fonds

James Briggs, Tim Winstone, Michael Keough, Brad Smith et Carl Jones, *gestionnaires de portefeuille*

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les actions de catégorie I2 EUR ont enregistré une performance de 2,35 % (nette) et 2,86 % (brute).

L'allocation sectorielle a soutenu la performance. L'allocation aux banques, aux autres institutions financières et au secteur automobile a été la plus bénéfique, tandis que la faible allocation aux secteurs de la chimie et de la pharmacie a eu un impact négatif. Le positionnement du Fonds en matière de risque de taux d'intérêt (duration) a nui à sa performance, tout comme la sélection des titres.

Au niveau des titres individuels, les participations dans la société publique mexicaine de pétrole et de gaz Pemex, la chaîne britannique de supermarchés discount Iceland et la marque américaine de vêtements VF Corporation ont contribué positivement à la performance du Fonds. Parmi les autres contributeurs notables, citons International Workplace Group, l'entreprise spécialisée dans les espaces de coworking, et le fabricant allemand de pièces automobiles Schaeffler. À l'inverse, la société chimique Ineos et la société américaine de soins de santé féminine Organon ont nui à la performance.

À l'aube de 2026, bon nombre des thèmes qui ont marqué l'année 2025 restent d'actualité. Les valorisations sur les marchés mondiaux des obligations de qualité investment grade sont proches de leurs plus bas niveaux historiques, ce qui laisse peu de marge pour une nouvelle compression généralisée des spreads. Certes, ce contexte témoigne d'une forte demande et d'une confiance solide dans les fondamentaux des entreprises, mais il signifie également qu'il y a peu de marge de manœuvre pour faire face à une mauvaise surprise macroéconomique ou à des événements de crédit liés aux entreprises. Cela dit, nous avons été rassurés par l'apaisement de la volatilité sur les marchés des taux, même si les signes d'une plus grande divergence régionale commencent à apparaître.

Si les derniers indicateurs économiques américains se sont révélés plutôt mitigés, en partie en raison de la fermeture des services publics survenue il y a quelques mois, l'année s'est terminée sur des signes encourageants concernant les dépenses de consommation. Le marché du travail continue de montrer des signes de refroidissement progressif, plutôt qu'une faiblesse brutale, renforçant les attentes de nouvelles baisses des taux. Nous reconnaissons également l'influence du président Donald Trump sur la nomination du nouveau président de la Réserve fédérale, appelé à succéder à Jerome Powell, dont le mandat expire en mai 2026.

En revanche, l'Europe continue à connaître une croissance faible mais positive, même si les mesures de soutien budgétaire allemandes tant attendues devraient commencer à porter leurs fruits après un démarrage lent de l'augmentation des dépenses dans les domaines de la défense et des infrastructures. Cela étant dit, nous nous attendons à ce que l'impact soit plus modéré que prévu initialement. Au Royaume-Uni, les dernières données sur l'inflation ont été étonnamment positives, et nous anticipons de nouvelles baisses au premier semestre 2026. Les comptes budgétaires de novembre se sont révélés

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (suite)

Tour d'horizon du Fonds (non audité) (suite)

relativement favorables, et ces deux facteurs devraient, selon nous, ouvrir des perspectives plus encourageantes tant pour le crédit en livres sterling que pour la duration.

À l'inverse, le Japon prend une trajectoire différente. La reprise de la croissance et la hausse de l'inflation ont conduit la Banque du Japon à relever ses taux d'intérêt à leur plus haut niveau depuis 30 ans.

Dans l'ensemble, les fondamentaux des entreprises demeurent plutôt solides. Au moment où nous rédigeons ces lignes, même si nous estimons que le cycle du crédit a dépassé son point le plus favorable, nous ne voyons pas de risque de récession à court terme ni de détérioration marquée des bilans.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028.

Janvier 2026

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (suite)

État de la situation financière

	Au 31 décembre 2025 (EUR)	Au 31 décembre 2024 (EUR)[1]
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	359 139 929	117 321 731
Disponibilités et devises	3 592 362	7 662 201
Marge en espèces	3 610 569	–
Montants à recevoir :		
Intérêts	5 968 962	2 209 522
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	24 517	8 483
Autres débiteurs	58	4
Total de l'actif	**372 336 397**	**127 201 941**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	1 956 313	877 575
Marge en espèces	–	740 983
Rachats d'actions des Fonds	154 876	146 932
Commissions de gestion	119 132	52 005
Commissions de services aux actionnaires	103 772	52 677
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	31 617	10 257
Commissions de gestion	3 601	2 658
Charges à payer	39 146	38 468
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**2 408 457**	**1 921 555**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**369 927 940**	**125 280 386**

[1]Ce Fonds a été lancé le 20 mai 2024.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (suite)

Compte de résultat

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (EUR)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (EUR)[1]
Produits :		
Intérêts créditeurs	9 354 640	3 746 456
Autres revenus	453 910	13 652
(Moins-value) nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(2 228 991)	(340 357)
Revenus totaux des investissements	**7 579 559**	**3 419 751**
Charges :		
Commissions de gestion	971 235	391 988
Commissions de services aux actionnaires	869 625	389 408
Commissions de gestion	35 562	19 646
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	183 379	64 830
Droits de garde	37 257	14 796
Frais d'audit	16 121	14 661
Frais de publication	279	108
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	57 321	24 161
Autres honoraires	3 102 094[2]	19 833
Charges totales	**5 272 873**	**939 431**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(60 104)**	**(40 268)**
Charges nettes après remboursements de frais	**5 212 769**	**899 163**
Bénéfice net d'exploitation	**2 366 790**	**2 520 588**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(1 061 268)	(166 983)
Charges d'intérêt sur swap	(987 782)	(19 865)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**–**	**(7 820)**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**317 740**	**2 325 920**

État des variations de l'actif net imputable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables

	Exercice clos le 31 décembre 2025 (EUR)	Exercice clos le 31 décembre 2024 (EUR)[1]
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	317 740	2 325 920
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	293 368 861	128 832 168
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(49 222 084)	(5 880 959)
Ajustement de dilution	183 037	3 257
Augmentation nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**244 329 814**	**122 954 466**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	244 647 554	125 280 386
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de l'exercice financier	125 280 386	–
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de l'exercice financier	**369 927 940**	**125 280 386**

[1]Ce Fonds a été lancé le 20 mai 2024.

[2]Est incluse dans Autres honoraires une commission de placement de 3 126 359 EUR davantage détaillée à la page 286.

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de l'exercice financier clos le 31 décembre 2025 ou le 31 décembre 2024. Aucune plus/moins-value n'a été enregistrée autre que celles affichées dans le Compte de résultat.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (EUR)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			
Obligations d'entreprises (2024 : 93,45 % EUR 117 078 561)			
Belgique			
Gestion et promotion immobilière			
4 300 000	VGP NV, 1,5000 %, échéance 8/4/29	1,10	4 064 420
Bermudes			
Boissons			
2 300 000	Bacardi Ltd., 4,7000 %, échéance 15/5/28	0,53	1 972 197
Îles Caïmans			
Crédit à la consommation			
5 700 000	AIR Lease Corp. Sukuk Ltd., 5,8500 %, échéance 1/4/28	1,34	4 966 588
Danemark			
Services de télécommunication diversifiés			
4 290 000	TDC Net A/S, 5,0560 %, échéance 31/5/28	1,21	4 477 766
France			
Automobiles			
3 653 000	RCI Banque SA, 3,5000 %, échéance 17/1/28	1,00	3 693 521
Banques			
2 200 000	BNP Paribas SA, 1,8750 %, échéance 14/12/27	0,65	2 406 986
2 800 000	Crédit Agricole SA, 2,0000 %, échéance 25/3/29	0,73	2 709 299
3 100 000	Société Générale SA, 4,2500 %, échéance 6/12/30	0,87	3 208 164
		2,25	8 324 449
Services et fournitures commerciales			
2 700 000	Elis SA, 1,6250 %, échéance 3/4/28	0,71	2 647 444
Services publics d'électricité			
3 110 000	Électricité de France SA, 5,7000 %, échéance 23/5/28	0,74	2 735 227
Équipement électrique			
3 200 000	Orano SA, 2,7500 %, échéance 8/3/28	0,87	3 205 347
Métaux et minerais			
2 600 000	Eramet SA, 7,0000 %, échéance 22/5/28	0,71	2 646 054
Allemagne			
Composants automobiles			
3 400 000	Schaeffler AG, 4,2500 %, échéance 1/4/28	0,94	3 480 172
Banques			
1 400 000	Commerzbank AG, 8,6250 %, échéance 28/2/33	0,47	1 719 521
2 660 000	Hamburg Commercial Bank AG, 3,5000 %, échéance 17/3/28	0,73	2 701 137
		1,20	4 420 658
Marchés de capitaux			
2 050 000	Deutsche Bank AG, 4,8750 %, échéance 1/12/32	0,47	1 752 385
Produits pharmaceutiques			
2 300 000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 4,3750 %, échéance 15/1/28	0,62	2 291 431
Grèce			
Banques			
2 630 000	Eurobank SA, 2,2500 %, échéance 14/3/28	0,71	2 620 835
Guernesey			
Services financiers			
5 000 000	Pershing Square Holdings Ltd., 1,3750 %, échéance 1/10/27	1,32	4 874 621
Islande			
Banques			
3 490 000	Islandsbanki HF, 4,6250 %, échéance 27/3/28	0,98	3 614 467
2 980 000	Landsbankinn HF, 5,0000 %, échéance 13/5/28	0,84	3 117 850
		1,82	6 732 317
Irlande			
Banques			
3 540 000	Permanent TSB Group Holdings plc, 6,6250 %, échéance 25/4/28	1,01	3 719 580
Crédit à la consommation			
3 190 000	AerCap Ireland Capital DAC, 3,8750 %, échéance 23/1/28	0,73	2 703 874
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
2 800 000	Flutter Treasury DAC, 6,3750 %, échéance 29/4/29	0,67	2 467 000
2 090 000	Flutter Treasury DAC, 6,1250 %, échéance 4/6/31	0,65	2 419 056
		1,32	4 886 056
Île de Man			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
2 850 000	Entain plc, 4,8750 %, échéance 30/11/31	0,78	2 876 097
Italie			
Banques			
3 920 000	Intesa Sanpaolo SpA, 3,8750 %, échéance 12/1/28	0,89	3 313 119
Services de télécommunication diversifiés			
3 890 000	Fibercop SpA, 6,8750 %, échéance 15/2/28	1,12	4 133 048
Logiciels			
2 800 000	TeamSystem SpA, 3,5000 %, échéance 15/2/28	0,76	2 802 970
Liberia			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
4 080 000	Royal Caribbean Cruises, Ltd., 5,5000 %, échéance 1/4/28	0,96	3 535 781
Grand-Duché de Luxembourg			
Construction mécanique			
3 200 000	Traton Finance Luxembourg SA, 4,2500 %, échéance 16/5/28	0,89	3 294 718
Gestion et promotion immobilière			
4 700 000	Aroundtown SA, 1,6250 %, échéance 31/1/28	1,24	4 583 988
4 470 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, 1,0000 %, échéance 4/5/28	1,16	4 277 606
2 560 000	CBRE Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF, 0,5000 %, échéance 27/1/28	0,66	2 443 557
2 400 000	Grand City Properties SA, 0,1250 %, échéance 11/1/28	0,61	2 275 033
4 730 000	P3 Group Sarl, 1,6250 %, échéance 26/1/29	1,23	4 533 294
		4,90	18 113 478
Pays-Bas			
Automobiles			
2 130 000	Stellantis NV, 3,3750 %, échéance 19/11/28	0,58	2 152 644
Banques			
1 980 000	Cooperatieve Rabobank UA, 5,2500 %, échéance 14/9/27	0,62	2 299 702
2 800 000	ING Groep NV, 6,2500 %, échéance 20/5/33	0,90	3 315 395
		1,52	5 615 097

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (EUR)
Marchés de capitaux			
2 200 000	JAB Holdings BV, 2,0000 %, échéance 18/5/28	0,58	2 169 266
Crédit à la consommation			
3 400 000	Volkswagen Financial Services NV, 2,1250 %, échéance 18/1/28	1,01	3 725 288
Services publics d'électricité			
1 710 000	Enel Finance International NV, 2,8750 %, échéance 11/4/29	0,51	1 873 828
Services financiers			
2 330 000	Lseg Netherlands BV, 0,2500 %, échéance 6/4/28	0,60	2 219 707
Services informatiques			
3 700 000	United Group BV, 3,6250 %, échéance 15/2/28	1,00	3 702 761
Compagnies aériennes de passagers			
2 450 000	easyJet FinCo. BV, 1,8750 %, échéance 3/3/28	0,65	2 410 047
Services professionnels			
2 860 000	Arcadis NV, 4,8750 %, échéance 28/2/28	0,80	2 965 716
Gestion et promotion immobilière			
4 170 000	Akelius Residential Property Financing BV, 1,0000 %, échéance 17/1/28	1,09	4 017 657
2 510 000	Sagax Euro Mtn NL BV, 0,7500 %, échéance 26/1/28	0,65	2 414 075
		1,74	6 431 732
Espagne			
Banques			
2 900 000	CaixaBank SA, 6,2500 %, échéance 23/2/33	0,83	3 064 324
Infrastructures de transport			
2 300 000	Abertis Infraestructuras SA, 1,1250 %, échéance 26/3/28	0,60	2 219 781
Suède			
Marchés de capitaux			
2 190 000	EQT AB, 2,3750 %, échéance 6/4/28	0,59	2 169 345
Gestion et promotion immobilière			
4 300 000	Castellum AB, 4,1250 %, échéance 10/12/30	1,19	4 406 081
Suisse			
Marchés de capitaux			
2 570 000	UBS Group AG, 4,2820 %, échéance 9/1/28	0,59	2 190 499
Royaume-Uni			
Banques			
2 950 000	Co-Operative Bank Holdings plc (The), 9,5000 % , échéance 24/5/28	0,98	3 617 104
3 230 000	Natwest Group plc, 7,4160 %, échéance 6/6/33	1,05	3 910 310
		2,03	7 527 414
Marchés de capitaux			
3 300 000	Intermediate Capital Group plc, 1,6250 %, échéance 17/2/27	0,88	3 259 544
Industrie chimique			
2 550 000	INEOS Finance plc, 6,7500 %, échéance 15/5/28	0,52	1 929 353
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
3 200 000	Iceland Bondco plc, 4,3750 %, échéance 15/5/28	0,97	3 588 078
Divertissement			
4 470 000	Pinewood Finco plc, 3,6250 %, échéance 15/11/27	1,36	5 014 025
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
3 510 000	Brightstar Lottery plc, 2,3750 %, échéance 15/4/28	0,94	3 466 218
3 950 000	Whitbread GroupNext Group plc, 2,3750 %, échéance 31/5/27	1,19	4 398 144
		2,13	7 864 362
Équipement de logement			
3 140 000	Maison Finco plc, 6,0000 %, échéance 31/10/27	0,95	3 529 225
Logiciels			
3 160 000	Sage Group plc (The), 3,8200 %, échéance 15/2/28	0,87	3 225 998
Services publics d'eau			
3 280 000	Bazalgette Finance plc, 2,3750 %, échéance 29/11/27	0,98	3 615 059
4 450 000	SW Finance I plc, 1,6250 %, échéance 30/3/27	1,32	4 879 446
		2,30	8 494 505
États-Unis			
Composants automobiles			
2 000 000	Robert Bosch Finance LLC, 2,7500 %, échéance 28/5/28	0,54	1 999 945
Automobiles			
3 950 000	General Motors Co., 5,3500 %, échéance 15/4/28	0,93	3 443 738
2 740 000	Hyundai Capital America, 1,8000 %, échéance 10/1/28	0,60	2 225 958
		1,53	5 669 696
Banques			
3 000 000	KeyBank NA, 6,9500 %, échéance 1/2/28	0,72	2 682 902
Grande distribution			
1 200 000	Match Group Holdings II LLC, 4,6250 %, échéance 1/6/28	0,27	1 016 812
Produits de construction			
2 590 000	Standard Industries, Inc., 4,7500 %, échéance 15/1/28	0,59	2 200 566
Marchés de capitaux			
5 710 000	Ares Capital Corp., 5,8750 %, échéance 1/3/29	1,35	4 985 759
6 050 000	Ares Strategic Income Fund, 5,7000 %, échéance 15/3/28	1,41	5 220 133
5 690 000	Blackstone Private Credit Fund, 4,0000 %, échéance 15/1/29	1,27	4 706 290
5 060 000	Blackstone Secured Lending Fund, 5,3500 %, échéance 13/4/28	1,17	4 344 636
4 050 000	Blue Owl Credit Income Corp., 4,7000 %, échéance 8/2/27	0,93	3 434 496
4 350 000	Sixth Street Lending Partners, 6,5000 %, échéance 11/3/29	1,04	3 840 227
		7,17	26 531 541
Industrie chimique			
2 530 000	Celanese US Holdings LLC, 5,5870 %, échéance 19/1/29	0,72	2 650 315
Crédit à la consommation			
4 600 000	Ford Motor Credit Co, LLC, 6,8000 %, échéance 12/5/28	1,10	4 085 526
2 860 000	Navient Corp., 4,8750 %, échéance 15/3/28	0,65	2 408 274

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (suite)

Investissements de portefeuille

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (EUR)
4 300 000	OneMain Finance Corp., 6,6250 %, échéance 15/1/28	1,02	3 767 220
		2,77	10 261 020
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
2 790 000	Albertsons Cos., Inc., 5,8750 %, échéance 15/2/28	0,65	2 391 258
REIT diversifiés			
2 280 000	Digital Euro Finco LLC, 1,1250 %, échéance 9/4/28	0,60	2 198 251
4 700 000	GLP Capital LP, 5,7500 %, échéance 1/6/28	1,11	4 118 067
		1,71	6 316 318
Services de télécommunication diversifiés			
3 000 000	Uniti Group LP, 4,7500 %, échéance 15/4/28	0,69	2 541 747
Services publics d'électricité			
2 750 000	Duquesne Light Holdings, Inc., 3,6160 %, échéance 1/8/27	0,63	2 309 288
3 670 000	Palomino Funding Trust I, 7,2330 %, échéance 17/5/28	0,89	3 303 991
		1,52	5 613 279
Équipement électrique			
3 300 000	Molex Electronic Technologies LLC, 4,7500 %, échéance 30/4/28	0,77	2 841 569
3 460 000	Regal Rexnord Corp., 6,0500 %, échéance 15/4/28	0,82	3 047 018
		1,59	5 888 587
Services financiers			
5 100 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6,0500 %, échéance 15/1/28	1,21	4 479 655
3 970 000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,2500 %, échéance 15/4/28	0,91	3 362 406
		2,12	7 842 061
Prestataires et services de soins de santé			
3 190 000	CVS Health Corp., 4,3000 %, échéance 25/3/28	0,74	2 724 059
Technologie des soins de santé			
3 870 000	IQVIA, Inc., 5,7000 %, échéance 15/5/28	0,92	3 409 170
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
2 920 000	Station Casinos LLC, 4,5000 %, échéance 15/2/28	0,67	2 465 620
Équipement de logement			
1 400 000	Newell Brands, Inc., 8,5000 %, échéance 1/6/28	0,34	1 250 670
4 000 000	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,7500 %, échéance 15/1/28	0,94	3 467 219
		1,28	4 717 889
Assurances			
3 800 000	Athene Global Funding, 4,8300 %, échéance 9/5/28	0,88	3 263 294
5 040 000	F&G Annuities & Life, Inc., 7,4000 %, échéance 13/1/28	1,22	4 492 246
		2,10	7 755 540
Services informatiques			
3 480 000	ION Platform Finance US, Inc., 4,6250 %, échéance 1/5/28	0,74	2 752 798
Produits d'hygiène			
3 600 000	Mattel, Inc., 3,7500 %, échéance 1/4/29	0,81	2 990 221
Média			
4 380 000	Charter Communications Operating LLC, 4,2000 %, échéance 15/3/28	1,00	3 709 464
4 260 000	Paramount Global, 3,3750 %, échéance 15/2/28	0,95	3 521 334
		1,95	7 230 798
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
2 690 000	EQT Corp., 5,7000 %, échéance 1/4/28	0,64	2 363 999
2 850 000	Sunoco LP, 5,8750 %, échéance 15/3/28	0,66	2 439 323
3 380 000	Tallgrass Energy Partners LP, 5,5000 %, échéance 15/1/28	0,78	2 889 060
3 540 000	TerraForm Power Operating LLC, 5,0000 %, échéance 31/1/28	0,81	3 011 100
4 130 000	Western Midstream Operating LP, 4,5000 %, échéance 1/3/28	0,96	3 531 521
		3,85	14 235 003
Compagnies aériennes de passagers			
3 030 000	American Airlines, Inc., 7,2500 %, échéance 15/2/28	0,71	2 637 071
2 940 000	Delta Air Lines, Inc., 4,3750 %, échéance 19/4/28	0,68	2 511 656
		1,39	5 148 727
Gestion et promotion immobilière			
4 550 000	IWG US Finance LLC, 6,5000 %, échéance 28/6/30	1,34	4 964 461
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
3 350 000	Marvell Technology, Inc., 2,4500 %, échéance 15/4/28	0,74	2 747 331
Commerce spécialisé			
2 500 000	Advance Auto Parts, Inc., 1,7500 %, échéance 1/10/27	0,55	2 019 085
4 190 000	Bath & Body Works, Inc., 5,2500 %, échéance 1/2/28	0,97	3 600 815
		1,52	5 619 900
Textiles, habillement et produits de luxe			
2 750 000	VF Corp., 0,2500 %, échéance 25/2/28	0,69	2 544 685
	Total obligations d'entreprises	**97,03**	**358 945 022**
Placement total (Coût : EUR 359 766 738)		**97,03**	**358 945 022**

Contrats de change à terme (2024 : 0,07 % EUR 92 171)
Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché (EUR)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (EUR)
BNP Paribas							
EUR	170 491 789	USD	200 347 106	170 355 262	20-Jan-26	0,04	136 527
GBP	1 855 958	EUR	2 126 897	2 127 191	20-Jan-26	0,00	294
USD	1 019 030	EUR	865 156	866 482	20-Jan-26	0,00	1 326
Total						**0,04**	**138 147**

Contrats à terme standardisés[1] (2024 : 0,00 % EUR –)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (EUR)
Goldman Sachs	267	Euro-Schatz Mars 2026	0,00	25 133
Total			**0,00**	**25 133**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (suite)

Investissements de portefeuille

Swaps de taux d'intérêt[2] (2024 : 0,12 % EUR 150 999)

Contrepartie	Rendement versé par le Fonds	Rendement perçu par le Fonds	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (EUR)
Citigroup	Spread de 3,63 % sur le Notionnel	Fixe	5 000 000	01-Jun-28	0,01	20 468
Citigroup	Spread de 3,30 % sur le Notionnel	SOFR flottant 1 jour	40 000 000	01-Jun-28	0,00	11 159
Total					**0,01**	**31 627**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**97,08**	**359 139 929**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2024 : (0,61) % EUR (773 540)) Ouverts au 31 décembre 2025

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché (EUR)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (EUR)
BNP Paribas							
EUR	52 537 338	GBP	46 149 044	52 893 354	20-Jan-26	(0,10)	(356 016)
USD	1 404 372	EUR	1 196 618	1 194 138	20-Jan-26	0,00	(2 480)
Total						**(0,10)**	**(358 496)**

Swaps de taux d'intérêt[2] (2024 : (0,08) % EUR (104 035))

Contrepartie	Rendement versé par le Fonds	Rendement perçu par le Fonds	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (EUR)
Citigroup	ESTR flottant 1 jour	Fixe	14 500 000	01-Jun-28	(0,01)	(47 591)
Citigroup	ESTR flottant 1 jour	Fixe	52 000 000	01-Jun-28	(0,03)	(100 875)
Citigroup	ESTR flottant 1 jour	Fixe	135 000 000	01-Jun-28	(0,19)	(686 234)
Citigroup	Spread de 3,73 % sur le Notionnel	SONIA flottant 1 jour	12 000 000	01-Jun-28	(0,02)	(70 178)
Citigroup	Spread de 3,63 % sur le Notionnel	SONIA flottant 1 jour	30 000 000	01-Jun-28	(0,03)	(125 630)
Citigroup	Spread de 3,50 % sur le Notionnel	SOFR flottant 1 jour	20 000 000	01-Jun-28	(0,02)	(80 578)
Citigroup	Spread de 3,54 % sur le Notionnel	SOFR flottant 1 jour	100 000 000	01-Jun-28	(0,13)	(486 731)
Total					**(0,43)**	**(1 597 817)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(0,53)**	**(1 956 313)**

Analyse du portefeuille (non audité)

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	62,46
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	33,94
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,02
Instruments financiers dérivés OTC	0,04
Autres éléments d'actif	3,54
Total de l'actif	**100,00**

[1] Se reporter à la Note 5 pour plus de détails sur les garanties détenues.

[2] Compensé par le biais d'ICE (chambre de compensation contrepartie centrale, « CCP »).

Le 3 juin 2025, la date d'échéance du Fonds a été reportée au 5 juin 2028. Entre le 3 juin 2025 et le 16 juillet 2025, le Fonds a détenu des dépôts à court terme, des espèces et des Instruments du Marché Monétaire en attendant des investissements en Titres de créance.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (suite)

Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-après fournissent une synthèse de la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs financiers du Fonds évalués à leur juste valeur aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

	31 décembre 2025			
	Niveau 1 - Prix cotés (EUR)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (EUR)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (EUR)	Total (EUR)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Obligations d'entreprises	–	358 945 022	–	358 945 022
Contrats de change à terme	–	138 147	–	138 147
Contrats à terme normalisés	25 133	–	–	25 133
Swaps de taux d'intérêt	–	31 627	–	31 627
Total	25 133	359 114 796	–	359 139 929
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(358 496)	–	(358 496)
Swaps de taux d'intérêt	–	(1 597 817)	–	(1 597 817)
Total	–	(1 956 313)	–	(1 956 313)

	31 Décembre 2024			
	Niveau 1 - Prix cotés (EUR)	Niveau 2 - Autres hypothèses observables importantes (EUR)	Niveau 3 - Hypothèses non observables importantes (EUR)	Total (EUR)
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Obligations d'entreprises	–	117 078 561	–	117 078 561
Contrats de change à terme	–	92 171	–	92 171
Swaps de taux d'intérêt	–	150 999	–	150 999
Total	–	117 321 731	–	117 321 731
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(773 540)	–	(773 540)
Swaps de taux d'intérêt	–	(104 035)	–	(104 035)
Total	–	(877 575)	–	(877 575)

Il n'y a eu aucun transfert entre les différents niveaux au cours des exercices financiers clos les 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

Au 31 décembre 2025, aucun investissement détenu par le Fonds n'était évalué à la juste valeur au niveau 3 par le Janus Henderson USPC.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (suite)

Opérations sur titres de capital

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

	A2 EUR	A5s EUR	H2 EUR	I2 EUR	YI2 EUR	YI5s EUR
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	10 858 513	1 330 723	12 954	100 000	–	–
Actions émises[1]	5 151 495	2 265 376	247	612 747	13 835 523	7 250 716
Actions rachetées	(3 330 431)	(705 632)	(13 201)	–	(406 987)	(345 520)
À la clôture de l'exercice	12 679 577	2 890 467	–	712 747	13 428 536	6 905 196

[1]La période de souscription a été rouverte du 4 juin 2025 au 30 septembre 2025 afin de permettre de nouveaux investissements ou des investissements supplémentaires dans le Fonds.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	A2 EUR	A5s EUR	H2 EUR	I2 EUR
	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de l'exercice	–	–	–	–
Actions émises[1]	11 357 751	1 412 451	12 954	100 000
Actions rachetées	(499 238)	(81 728)	–	–
À la clôture de l'exercice	10 858 513	1 330 723	12 954	100 000

Tableau comparatif des actifs nets

	31 décembre 2025		31 Décembre 2024	
	Actif net (EUR)	Valeur liquidative par action (devise locale)	Actif net (EUR)	Valeur liquidative par action (devise locale)
A2 EUR	130 491 689	10,29	110 719 622	10,20
A5s EUR	28 699 023	9,92	13 404 417	10,07
H2 EUR	–	–	132 508	10,23
I2 EUR	7 414 324	10,40	1 023 839	10,24
YI2 EUR	134 670 202	10,02	–	–
YI5s EUR	68 652 702	9,94	–	–

Le tableau ci-dessous détaille les écarts entre la valeur liquidative publiée et la valeur liquidative indiquée dans les états financiers au 31 décembre 2025 :

	Exercice clos le 31 décembre 2025
	EUR
Valeur liquidative publiée	372 743 344
Commission de placement	(2 815 404)
Valeur liquidative de clôture	369 927 940

Aux fins du calcul de la valeur liquidative publiée de Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028, conformément à son prospectus et aux pratiques principales de l'industrie, la commission de placement relative aux actions YI a été capitalisée et est amortie dans le Compte de résultat sur une période de 3 ans à compter de la date de début des opérations du Fonds. La commission de placement a vocation à rémunérer le Distributeur. Toutefois, dans la mesure où les états financiers sont préparés selon les GAAP irlandais et la norme FRS 102, la commission de placement a été comptabilisée en charges dans le Compte de résultat pour la période allant du 24 octobre 2025 au 31 décembre 2025.

Les actions de catégorie YI sont également soumises à une commission de transaction (droit de sortie) si un investisseur rachète des actions pendant la durée du fonds Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028, selon une échelle dégressive en fonction de la date de rachat.

La différence entre la valeur liquidative par action publiée et celle figurant dans les états financiers est entièrement imputable aux différences résultant de la comptabilisation de la commission de placement. Cela n'a aucune incidence sur la valeur liquidative par action publiée, sur le calcul du prix de rachat correspondant ou sur le calcul des frais dus au fonds Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (suite)

Total des frais sur encours (non audité)

Le tableau du Total des frais sur encours moyen indique les charges réelles engagées par chaque Catégorie du Fonds durant l'exercice, à l'exclusion des coûts de transaction et des commissions d'opération, exprimées en pourcentage de l'actif net moyen pour l'exercice correspondant sur une base annualisée.

	31 décembre 2025	31 Décembre 2024
A2 EUR	1,15 %	1,15 %
A5s EUR	1,15 %	1,15 %
I2 EUR	0,47 %	0,48 %
YI2 EUR[1]	0,89 %	–
YI5s EUR[1]	0,89 %	–

[1] Étant donné que cette catégorie d'actions a été lancée au cours de l'exercice, le total des frais sur encours communiqué pour la fin de l'exercice est une estimation.

Distribution par action (non audité)

Le tableau ci-dessous indique le taux de distribution par action à la date de clôture pour chaque catégorie d'actions de distribution :

Catégorie d'actions (devise locale)	Jan-25	Fév-25	Mar-25	Avr-25	Mai-25	Juin-25	Juil-25	Août-25	Sep-25	Oct-25	Nov-25	Déc-25
A5s EUR	–	–	–	0,15121	–	–	–	–	–	0,08679	–	–
YI5s EUR[1]	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,08686	–	–

[1]Cette catégorie d'actions a été lancée le 3 juin 2025.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (suite)

Performances des Fonds (non audité)

Au 31 décembre 2025

Performance (annualisée)	1 an 31/12/2024 31/12/2025 %	Trois ans 31/12/2022 31/12/2025 %	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %	Depuis le lancement jusqu'au 31/12/2025 %
I2 EUR (Net)	2,35	–[1]	–[1]	2,88

	Cinq ans 31/12/2020 31/12/2025 %
I2 EUR (Brut)	–[1]

Performance intermédiaire	31/12/2024 31/12/2025 %	20/05/2024 31/12/2024 %
I2 EUR (Net)	2,35	2,30[2]
I2 EUR (Brut)	2,86	2,71[2]

[1] Le Fonds a été lancé le 20 mai 2024, c'est pourquoi aucun chiffre de performance n'est communiqué.

[2] Les données historiques sont basées sur la catégorie d'actions H2 EUR.

La Catégorie I2 EUR est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative. Performance depuis le lancement calculée à partir du 20 mai 2024. La catégorie d'actions représentative a changé, passant de la catégorie d'actions H2 EUR à la catégorie d'actions I2 EUR à compter du 2 juin 2025.

Seuls les rendements des catégories d'actions sont affichés dans la mesure où nous ne souscrivons actuellement pas à un indice.

Le Fonds Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 est arrivé à échéance le 3 juin 2025. Compte tenu de la Durée prolongée, le Fonds a été rebaptisé « Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 » et a été rouvert aux souscriptions, afin de permettre aux nouveaux investisseurs de souscrire des Actions le 4 juin 2025.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les taux de rendement sont susceptibles de varier et la valeur en principal d'un investissement est sujette à fluctuation. La valeur de rachat des actions peut être supérieure ou inférieure à leur coût initial. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus pour l'émission et le rachat d'Actions. Tous les rendements sont calculés dans la devise de référence de la Catégorie d'Actions représentative.

Source : Morningstar. Performance indiquée sur la base de la VL, net de frais, brut de TER, avec revenus nets réinvestis.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (suite)

État des modifications apportées à la composition du portefeuille (non audité)

Les tableaux ci-après présentent la répartition des achats et ventes importants au sein du Portefeuille de placement conformément aux exigences de la Réglementation sur les OPCVM 79 (2) de la Banque Centrale. Tous les achats et toutes les ventes de placements excédant 1 % de la valeur totale de chaque transaction sont divulgués, pour un minimum de 20 desdites transactions. Une analyse complète de l'évolution du Portefeuille de placements est disponible sur demande auprès du siège social.

Principaux achats sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (EUR)
US Treasury, 4,5000 %, échéance 15/11/25	22 500 000	19 292 476
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0,5000 %, échéance 15/2/26	16 000 000	15 876 520
US Treasury, 5,0000 %, échéance 31/10/25	18 500 000	15 845 086
US Treasury, 3,5000 %, échéance 15/9/25	18 500 000	15 717 606
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3,1000 %, échéance 18/9/25	15 500 000	15 543 058
US Treasury, 5,0000 %, échéance 30/9/25	18 000 000	15 524 550
US Treasury, 4,7500 %, échéance 31/7/25	18 000 000	15 343 117
US Treasury, 3,0000 %, échéance 15/7/25	16 500 000	14 421 072
US Treasury, 5,0000 %, échéance 31/8/25	16 500 000	14 360 579
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1,0000 %, échéance 15/8/25	14 200 000	14 175 025
US Treasury, 4,2500 %, échéance 15/10/25	16 000 000	13 653 625
US Treasury, 0,2500 %, échéance 30/6/25	12 100 000	10 646 242
US Treasury, 2,8750 %, échéance 15/6/25	12 000 000	10 568 581
US Treasury, 4,6250 %, échéance 30/6/25	11 900 000	10 506 128
Bundesschatzanweisungen, 2,8000 %, échéance 12/6/25	10 000 000	10 001 900
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3,1000 %, échéance 12/12/25	9 800 000	9 855 238
Obligation de l'État français, 6,0000 %, échéance 25/10/25	8 500 000	8 618 240
Obligation de l'État mexicain, 0,0000 %, échéance 4/11/25	8 500 000	8 434 100
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1,5000 %, échéance 1/6/25	8 000 000	7 993 512
Obligation de l'État mexicain, 0,8000 %, échéance 4/7/25	8 000 000	7 988 990

Principales ventes sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2025	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (EUR)
US Treasury, 4,5000 %, échéance 15/11/25	22 500 000	19 406 638
US Treasury, 5,0000 %, échéance 31/10/25	18 500 000	15 977 130
US Treasury, 3,5000 %, échéance 15/9/25	18 500 000	15 936 008
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0,5000 %, échéance 15/2/26	16 000 000	15 882 240
US Treasury, 5,0000 %, échéance 30/9/25	18 000 000	15 535 616
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3,1000 %, échéance 18/9/25	15 500 000	15 529 605
US Treasury, 4,7500 %, échéance 31/7/25	18 000 000	15 518 642
US Treasury, 5,0000 %, échéance 31/8/25	16 500 000	14 231 535
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1,0000 %, échéance 15/8/25	14 200 000	14 190 486
US Treasury, 4,2500 %, échéance 15/10/25	16 000 000	13 794 348
US Treasury, 0,2500 %, échéance 30/6/25	12 100 000	10 568 007
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3,1000 %, échéance 12/12/25	9 800 000	9 845 178
Obligation de l'État français, 6,0000 %, échéance 25/10/25	8 500 000	8 586 870
Obligation de l'État mexicain, 0,0000 %, échéance 4/11/25	8 500 000	8 453 590
Organon & Co., 2,8750 %, échéance 30/4/28	4 470 000	4 263 263
Bank of Ireland Group plc, 6,7500 %, échéance 1/3/33	3 480 000	3 729 029
Securitas AB, 0,2500 %, échéance 22/2/28	2 560 000	2 437 552
Lloyds Banking Group plc, 4,3750 %, échéance 22/3/28	2 780 000	2 387 044
Kutxabank SA, 4,0000 %, échéance 1/2/28	2 100 000	2 144 313
United Utilities Water Ltd, 5,6250 %, échéance 20/12/27	1 810 000	2 126 274

Notes aux états financiers

1. Méthodes comptables

Les principales méthodes comptables et techniques d'estimation utilisées par la Société sont les suivantes :

Déclaration de conformité
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les états financiers sont préparés conformément à la norme d'information financière FRS 102 en vigueur au Royaume-Uni et en République d'Irlande et publiée par le Financial Reporting Council (FRC), le Règlement sur les OPCVM de 2011, tel que modifié, ainsi que la Réglementation de la Banque centrale (surveillance et application) de 2013 (Section 48(1)) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2019 (la « Réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale »).

Sauf mention contraire, la Société a appliqué les mêmes méthodes comptables et méthodes de calcul dans ce rapport annuel et états financiers que dans ses états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

La forme et certains libellés des états financiers ont été adaptés à partir de ceux contenus dans la norme FRS 102 et dans la Loi sur les sociétés de 2014 (Companies Act, 2014) de telle sorte que, de l'avis des Administrateurs, ils reflètent plus précisément la nature de l'activité d'organisme de placement de la Société.

Évaluation de la juste valeur
Conformément à la norme FRS 102, pour rendre compte de ses instruments financiers, une entité déclarante est tenue d'appliquer soit

a) la totalité des exigences de la norme FRS 102 relative aux Instruments financiers de base et aux Autres instruments financiers, soit

b) les dispositions de comptabilisation et d'évaluation de la norme IAS 39 Instruments financiers : Comptabilisation et uniquement les exigences de communication financière de la norme FRS 102 relative aux Instruments financiers de base et aux Autres instruments financiers, soit

c) les dispositions de comptabilisation et d'évaluation de la norme IFRS 9 Instruments financiers et uniquement les exigences de communication financière de la norme FRS 102 relative aux Instruments financiers de base et aux Autres instruments financiers. La Société a choisi d'appliquer les dispositions de comptabilisation et d'évaluation de la norme IAS 39 Instruments financiers : Comptabilisation et uniquement les exigences de communication financière de la norme FRS 102 relative aux Instruments financiers de base et aux Autres instruments financiers.

Les transferts entre niveaux de juste valeur sont réputés avoir eu lieu en début d'année.

Utilisation d'estimations
La direction formule des estimations et hypothèses concernant l'avenir. Les estimations comptables qui en résultent seront, par définition, rarement identiques aux résultats réels correspondants. Les estimations et hypothèses présentant un risque important d'ajustement substantiel de la valeur comptable de l'actif et du passif durant l'exercice prochain sont détaillées dans la présente note aux états financiers.

Base de mesure
Les états financiers sont préparés selon le principe du coût historique, modifié afin d'inclure les actifs financiers détenus à la juste valeur par le compte de résultat. Les états financiers ont été préparés selon le principe de la continuité de l'exploitation, sauf pour le Janus Henderson US Contrarian Fund et le Janus Henderson US Balanced 2026 Fund

Les états financiers des Fonds ont été préparés sur une base autre que la continuité d'exploitation, car les Fonds ont soit cessé leurs activités d'investissement aux dates indiquées ci-dessous, soit cesseront leurs activités d'investissement dans les douze mois suivant la date de clôture. Aucune modification n'a dû être apportée aux états financiers ou aux notes d'information pour ajuster les actifs ou les passifs à la valeur de réalisation. Aucun ajustement n'a été nécessaire pour prévoir les coûts de clôture du Fonds, car le Gestionnaire prendra à sa charge tous les coûts liés au Fonds.

Nom du Compartiment	Date de clôture/ d'échéance
Janus Henderson US Contrarian Fund	31 Mars 2025
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	18 novembre 2026

Tableau des flux de trésorerie
Les Fonds ne sont pas tenus de produire un tableau des flux de trésorerie, car ils répondent aux critères d'exemption énoncés à la section 7 de la norme FRS 102. Les investissements des Fonds sont très liquides, ils sont comptabilisés à leur valeur de marché et un état de la variation des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables est fourni pour chaque Fonds.

Valorisation
Les états financiers ont été préparés en utilisant la date d'évaluation du 31 décembre 2025 et du 31 décembre 2024.

Valorisation des investissements
La Société évalue les actifs et les passifs financiers à la juste valeur dans l'État de la situation financière. Les plus/moins-values issues des variations de la juste valeur sont incluses au Compte de résultat au cours de l'exercice où elles surviennent.

Tous les actifs et passifs de la Société sont détenus à des fins de négociation.

Le Gestionnaire a confié la responsabilité d'examiner et d'approuver régulièrement les décisions relatives à l'évaluation de la juste valeur classée au niveau 3 au Comité de valorisation de Janus Henderson USPC.

Les tableaux intitulés « Hiérarchie de la juste valeur » qui figurent dans les états financiers de chaque fonds présentent les positions qui ont été évaluées à la juste valeur par Janus Henderson USPC et classées au niveau 3, au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024. Ces estimations de la juste valeur peuvent ne pas refléter les montants qui pourraient être réalisés sur une vente immédiate ou les montants qui seront finalement réalisés.

Titres cotés
Les titres cotés sur un marché reconnu ou négociés sur tout autre marché organisé sont valorisés au dernier cours du marché disponible sur le marché réglementé à la clôture de la séance ordinaire à la Bourse de New York (« NYSE ») au jour ouvré concerné (normalement à 16 h 00, heure de New York, du lundi au vendredi) ou, si ce cours n'est pas disponible ou encore si l'Agent administratif estime que ce cours ne reflète

pas la juste valeur, au dernier cours du marché disponible sur le marché principal. Si, pour certains actifs, le dernier cours disponible ne reflète pas, de l'avis de l'Agent administratif, la juste valeur ou s'il n'est pas disponible, la valeur sera calculée par l'Agent administratif en concertation avec les Conseillers en investissement ou les Conseillers en investissement par délégation concernés, sur la base de la valeur probable de réalisation de ces actifs à la clôture de la séance ordinaire à la NYSE au Jour ouvré concerné. L'Agent administratif pourra utiliser un modèle systématique de valorisation à la juste valeur fourni par un tiers indépendant pour valoriser les titres de participation afin de tenir compte, par le biais d'un ajustement, de la possible obsolescence d'un cours entre la clôture des marchés des Bourses de valeurs et le Point de valorisation concerné.

Titres de créance
La juste valeur des titres de créance (y compris les obligations d'entreprises et gouvernementales) est basée sur les cours moyens de clôture enregistrés à la date de l'État de la situation financière. Les prix moyens sont obtenus auprès de sources de cotation réputées. Le Fonds exerce son jugement quant à la quantité et à la qualité des sources de cotation utilisées. En l'absence de prix de marché disponible, il revient au Gestionnaire d'investissement / aux Conseillers en investissement de déterminer la juste valeur à l'aide de techniques de valorisation. Ces techniques de valorisation comprennent le recours à des transactions récentes comparables effectuées dans des conditions de concurrence normale, la référence à d'autres instruments sensiblement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés et d'autres techniques de valorisation utilisées par les intervenants du marché.

Fonds d'investissement
Les parts ou actions de fonds d'investissement sont valorisées à la dernière valeur nette d'inventaire non auditée disponible estimée par l'administrateur des actifs sous-jacents ou, si elles sont cotées ou négociées sur un Marché réglementé, au dernier cours ou cours moyen connu ou, s'il n'est pas disponible ou n'est pas représentatif, à la dernière valeur nette d'inventaire non auditée disponible estimée par l'administrateur des actifs sous-jacents et jugée applicable au fonds d'investissement.

Investissements à court terme
Le coût amorti, calculé à l'aide de la méthode du rendement réel, qui se rapproche de la juste valeur, est utilisé pour valoriser les obligations émises avec une décote et dont la durée de vie restante n'excède pas 60 jours, sauf si une personne compétente désignée par les Administrateurs ou son représentant dûment désigné décide que le résultat de cette méthode n'est pas représentatif de la juste valeur. Tous les autres investissements à court terme, y compris les dépôts à terme, sont valorisés au coût d'acquisition, proche de leur juste valeur. Pour le calcul du taux d'intérêt effectif, la Société évalue les flux de trésorerie en prenant en considération toutes les conditions contractuelles de l'instrument financier, mais sans tenir compte des créances irrécouvrables futures.

Instruments dérivés cotés en Bourse
Les instruments dérivés cotés en Bourse sont valorisés à la clôture de la séance ordinaire de la Bourse de New York, le Jour ouvré concerné, au prix de règlement de ces instruments sur ce marché. Si le prix de règlement d'un instrument dérivé coté en Bourse n'est pas disponible, la valeur de cet instrument sera la valeur de réalisation probable estimée avec soin et en toute bonne foi par l'Agent administratif ou par toute autre personne compétente agréée à cette fin par le Dépositaire.

Instruments dérivés de gré à gré
Les instruments financiers dérivés de gré à gré sont valorisés quotidiennement à l'aide de la valorisation de la contrepartie ou d'une méthode alternative, telle qu'une valorisation calculée par la Société ou par un agent de cotation indépendant désigné par la Société, sous réserve que la Société ou l'autre partie dispose des moyens humains et techniques pour réaliser l'évaluation et qu'elle soit agréée à cet effet par le Dépositaire. La contrepartie à des instruments financiers dérivés non négociés sur une Bourse doit pouvoir valoriser le contrat et dénouer la transaction à la demande de la Société à la juste valeur. Lorsque la valorisation de la contrepartie est employée, ladite valorisation doit être approuvée ou vérifiée par un tiers indépendant approuvé à cet effet par le Dépositaire et indépendant de la contrepartie, à raison d'une fois par semaine minimum. Une vérification indépendante sera exercée au moins une fois par mois. Lorsqu'une valorisation alternative est employée, la Société adoptera les meilleures pratiques internationales et observera les principes applicables à la valorisation d'instruments de gré à gré établis par des organismes tels que l'IOSCO (International Organisation of Securities Commissions, Organisation internationale des commissions de valeurs) et l'AIMA (Alternative Investment Management Association, Association des Gestionnaires d'Investissement Alternatif). Ces valorisations doivent être rapprochées sur une base mensuelle par rapport à la valorisation fournie par la contrepartie dudit instrument. Si des différences importantes apparaissent, elles devront être rapidement examinées et expliquées.

Contrats à terme normalisés
Les contrats à terme normalisés prévoient l'engagement, par le vendeur, de livrer, à une date donnée dans le futur, des titres ou instruments du marché monétaire contre un prix ou un rendement déterminé. Les marges (garanties) initiales sont déposées lors de la conclusion du contrat à terme et prennent généralement la forme d'espèces ou de quasi-espèces. La juste valeur des contrats à terme est déterminée sur la base de leur prix de règlement quotidien. En ce qui concerne les contrats à terme normalisés ouverts, toute modification de la juste valeur du contrat est constatée comme une plus/moins-value latente en application de la méthode d'évaluation à la valeur de marché (marking-to-market) du contrat à la date de l'État de la situation financière. Lorsque le contrat est dénoué, la différence entre le produit des opérations de dénouement (ou leur coût) et l'opération initiale est comptabilisée comme une plus/moins-value réalisée. Ces contrats à terme normalisés sont détenus à la juste valeur par le Compte de résultat. Les Dépôts de couverture sur les contrats à terme normalisés à recevoir ou à payer à la clôture de l'exercice sont comptabilisés dans l'État de la situation financière comme actif ou passif, selon le cas, et les plus/moins-values résultant de variations de la juste valeur des contrats à terme normalisés sont incluses dans le Compte de résultat de l'exercice au cours duquel elles surviennent.

Options
Les options sont des droits d'acheter ou de vendre un actif ou instrument sous-jacent à un prix spécifique (le prix d'exercice) au cours ou à la fin d'une période contractuelle donnée. Le vendeur (ou writer) de l'option reçoit un paiement, ou prime, de l'acheteur, qu'il conserve, que l'acheteur utilise (ou exerce) l'option ou non. La prime versée à l'achat d'options de vente exercées est soustraite du produit de la vente du titre sous-jacent ou de la devise afin de calculer la plus ou moins-value réalisée. La prime versée à l'achat d'options d'achat exercées est ajoutée au coût d'acquisition des titres ou devises achetés. Les primes versées lors de l'achat d'options arrivant à échéance sans avoir été exercées sont comptabilisées comme des pertes réalisées. La prime reçue à la vente d'options

d'achat exercées est ajoutée au produit de la vente du titre sous-jacent ou de la devise afin de calculer la plus ou moins-value réalisée. La prime reçue à la vente d'options de vente exercées est soustraite du coût d'acquisition des titres ou devises achetés. Les primes reçues lors de la vente d'options expirant sans avoir été exercées sont comptabilisées comme des gains réalisés. Une option d'achat donne à son détenteur (ou acheteur) le droit d'acheter l'actif sous-jacent au vendeur de l'option. Une option de vente donne à son détenteur le droit de vendre l'actif sous-jacent au vendeur de l'option. Les options se négocient sur les Bourses de valeurs ou le marché de gré à gré et peuvent être achetées ou vendues sur une grande variété d'actifs ou instruments sous-jacents tels que des indices financiers, des titres individuels ou d'autres instruments dérivés comme des contrats à terme normalisés (futures), des devises étrangères, des contrats à terme de gré à gré (forwards), des investissements structurés (titres dérivés spécifiquement conçus pour combiner les caractéristiques d'un ou plusieurs titres sous-jacents dans un instrument unique) et des options sur la courbe des taux. Les options sur contrats à terme normalisés vendues sont soumises à des exigences de marge (sûreté) similaires à celles appliquées aux contrats à terme normalisés.

Les options, détenues à la juste valeur par le Compte de résultat, sont évaluées à la juste valeur quotidiennement à partir du prix fourni par la contrepartie sur le marché principal sur lequel elles sont négociées. Les plus/moins-values réalisées et latentes issues des contrats d'option sont incluses au Compte de résultat de l'exercice au cours duquel elles surviennent.

Swaptions
Les swaptions sont similaires aux options sur titres, à la différence qu'au lieu de vendre ou d'acheter le droit d'acheter ou de vendre un titre, le vendeur ou l'acheteur de la swaption accorde ou achète le droit de conclure un accord de swap à taux fixe prédéterminé, à tout moment avant l'expiration de l'option.

En achetant et en vendant des swaptions, le Fonds supporte le risque de marché inhérent à une évolution défavorable du prix du swap sous-jacent ou le risque de ne pas pouvoir conclure une opération de clôture en raison de l'illiquidité du marché.

L'un des risques potentiels de l'exercice d'une swaption est que le Fonds achète un swap à un prix différent de la valeur de marché actuelle. Les Fonds effectuent des transactions sur des swaptions négociées de gré à gré. À la clôture des swaptions, la différence entre la prime et le montant payé ou reçu, ou le montant total de la prime si la swaption expire sans valeur, est comptabilisée comme un gain ou une perte et est présentée dans le Compte de résultat dans les plus-values/(moins-values) nettes sur les actifs/passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat.

Swaps
Un swap est un accord en vertu duquel deux parties s'engagent obligatoirement à échanger à intervalles réguliers une série de flux de trésorerie déterminée sur la base des variations de certains prix ou taux pour un montant donné d'un actif sous-jacent, ou calculée par référence à ces variations. La Société peut avoir recours à des accords de swap afin de s'exposer à certaines actions ordinaires et/ou de « couvrir » ou protéger son portefeuille de fluctuations défavorables des cours des titres ou des taux d'intérêt. Les contrats de swap de la Société sont publiés comme élément d'actif ou de passif de l'État de la situation financière. Les plus ou moins-values réalisées des swaps sont publiées au poste « Plus/(Moins)-values nettes sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur » par le Compte de résultat.

Les swaps de rendement total sont des contrats en vertu desquels les deux parties effectuent des paiements l'une sur la base d'un taux déterminé, fixe ou variable, et l'autre sur la base du rendement d'un actif sous-jacent, lequel inclut le revenu qu'il génère, ainsi que toutes plus-values éventuelles au cours de la période de paiement. Le risque de perte maximale de la Société découlant du risque de contrepartie ou du risque de crédit dans le cadre des swaps de rendement total s'élève à la valeur actualisée des paiements devant être reçus de la contrepartie ou versée à cette dernière pendant la durée de vie restante du contrat, si ce montant est positif. Le risque est limité par le fait que la Société dispose d'un accord de compensation avec la contrepartie et qu'elle reçoit des sûretés afin de couvrir son exposition à cette dernière. Les Swaps sur rendement total sont valorisés quotidiennement par l'agent de cotation indépendant Markit.

Les swaps d'actions sont des contrats en vertu desquels les deux parties échangent des flux de trésorerie, ce qui permet à chacune d'entre elles de diversifier ses revenus tout en continuant à détenir ses actifs initiaux. Les deux ensembles de flux de trésorerie de valeur nominale égale sont échangés selon les termes du swap, qui peut impliquer un flux de trésorerie basé sur les actions (tel que résultant d'un stock asset) et échangé contre un flux de trésorerie à revenu fixe (tel qu'un taux de référence). Les swaps d'actions sont valorisés quotidiennement par l'agent de cotation indépendant Markit.

Un swap de taux d'intérêt est un accord entre deux parties en vertu duquel un flux de paiements d'intérêts futurs est échangé contre un autre sur la base d'un principal spécifique. Les swaps de taux d'intérêt impliquent généralement l'échange d'un taux d'intérêt fixe contre un taux flottant, ou inversement, afin de réduire ou d'augmenter l'exposition aux fluctuations des taux d'intérêt ou d'obtenir un taux d'intérêt légèrement inférieur à ce qui aurait été possible sans le swap. Les swaps liés à l'inflation sont valorisés quotidiennement par l'agent de cotation indépendant Markit.

Les accords de swap sur défaut de crédit (credit default swap, « CDS ») permettent à la Société d'acheter ou de vendre une protection de crédit sur un émetteur individuel ou un panier d'émetteurs. La Société peut conclure des CDS pour obtenir une exposition longue ou courte aux marchés des obligations souveraines. Les positions CDS longues sont utilisées pour obtenir une exposition à un marché d'obligations souveraines (équivalant à un achat d'obligation) et reviennent à vendre une assurance sur l'obligation. Les positions CDS courtes sont utilisées pour obtenir une exposition courte à un marché d'obligations souveraines (équivalant à une vente d'obligation) et reviennent à acheter une assurance sur l'obligation. Les CDS sont valorisés quotidiennement par l'agent de cotation indépendant Markit. Toutes les positions de swap sur défaut de crédit détenues sont compensées au niveau central.

Certains instruments dérivés peuvent être compensés par le biais d'une chambre de compensation contrepartie centrale (« CCP »). Une CCP est un établissement financier qui assume le risque de contrepartie entre des parties à une transaction et qui offre des services de compensation et de règlement pour les opérations de change, sur les valeurs, les options et les produits dérivés. Pour les opérations compensées au niveau central, la CCP inscrit les contrats à la valeur du marché et exige la prise en compte d'une marge de variation pour refléter l'évolution des valeurs de marché. Des informations détaillées

sur l'exposition des différents Fonds à la CCP sont fournies dans les Investissements de Portefeuille concernés.

Contrats de change à terme
La Société peut conclure, sans limite, trois types de contrats de change à terme : la couverture au niveau des catégories d'actions non libellées dans la devise de référence, la couverture sur titres étrangers et la couverture au niveau des opérations sur titres. Les plus/moins-values latentes sur les contrats de change de devises à terme ouverts sont calculées par référence à l'écart entre le taux prévu au contrat et le taux nécessaire pour clore le contrat. Les plus/moins-values réalisées comprennent les gains/pertes nets sur les contrats qui ont été dénoués ou compensés par d'autres contrats.

Pour les titres étrangers et la couverture au niveau des opérations sur titres, les plus/moins-values réalisées et latentes sont imputées au niveau des Fonds. Pour la couverture au niveau des catégories d'actions non libellées dans la devise de référence, les plus/moins-values réalisées et latentes sont attribuées uniquement à la Catégorie concernée.

Prêts par tranches
La Société investit dans des instruments de créance directs, qui représentent une participation aux montants dus à des prêteurs ou à des bailleurs de fonds syndiqués par des entreprises, États ou autres emprunteurs. L'investissement en dette d'un Fonds peut prendre la forme de participations à des prêts consortiaux ou de délégations de l'ensemble ou d'une partie de prêts accordés par des tiers. Lorsqu'il investit dans un prêt par tranches, un Fonds n'a le droit de percevoir le paiement du capital, des intérêts et de toute commission qui lui reviennent que de la part du prêteur commercialisant le contrat de prêt et seulement si le prêteur reçoit les paiements de l'emprunteur. La juste valeur des prêts par tranches est déterminée sur la base des valorisations fournies par l'agent de cotation indépendant Markit. Les commissions perçues ou versées et la réception des paiements de capital sont comptabilisées comme composante de la plus/moins-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le Compte de résultat dans le Compte de résultat.

Investissements en placement privé
Un placement privé désigne une alternative privée à l'émission d'une valeur mobilière offerte au public comme moyen de lever des capitaux. Dans un placement privé, la vente de titres est effectuée directement par l'émetteur à un nombre choisi d'investisseurs sans qu'il y ait d'offre publique par l'intermédiaire d'une banque d'investissement. En règle générale, lorsque le Compartiment investit par le biais d'un placement privé, il s'engage à investir un montant déterminé de capitaux dans la société privée bénéficiaire, en une série de tranches. Les engagements de capitaux pour les clôtures initiales et futures éventuelles sont déclenchés à la réalisation de conditions ou à la survenance d'événements définis.

Le Compartiment comptabilise les achats d'investissements dans les états financiers pour les tranches clôturées ou devenues des opérations obligatoires avant la fin de la période de reporting financier. Ceux-ci sont ensuite inclus dans le portefeuille d'investissement de fin d'année en tant que portefeuille d'investissement. Les placements privés sont évalués à leur juste valeur selon des techniques d'évaluation approuvées par le Janus Henderson USPC, conformément à la politique de valorisation. Les tranches futures qui n'ont pas été clôturées avant la fin de l'année et qui dépendent d'événements futurs sont des engagements non financés et non comptabilisés dans les états financiers. Ces engagements futurs sont détaillés dans la note 14 intitulée Engagements non financés et passifs éventuels.

Montants à recevoir et Montants à payer
Les créances et les dettes sont initialement comptabilisées à leur juste valeur, puis elles sont évaluées au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Allocationsentre Catégories
Les revenus, les dépenses, les provisions, les charges à payer et les fluctuations des valeurs d'un Fonds sont affectés aux catégories selon un ratio d'allocation représentant la proportion du Fonds détenue nominalement par chaque catégorie.
En outre, les mouvements spécifiques à une catégorie, tels que les commissions et frais de la catégorie, sont appliqués uniquement à la catégorie concernée. Les souscriptions, les rachats et les gains ou pertes sur les couvertures de catégorie d'actions sont appliqués comme des éléments spécifiques à la catégorie.

Liquidités, découverts bancaires et autres actifs liquides
Les liquidités, découverts bancaires et autres actifs liquides sont évalués à leur juste valeur, majorés des intérêts applicables, le cas échéant, et comptabilisés en charges dans le compte de résultat lorsqu'ils sont encourus.

Opérations d'investissement et revenus des investissements
Les opérations d'investissement sont comptabilisées à la date de l'achat ou de la cession. Les plus/moins-values résultant de variations de la juste valeur des actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le compte de résultat sont incluses dans le Compte de résultat pour la période où elles surviennent. Le coût moyen pondéré est appliqué au calcul des plus-values et moins-values réalisées sur la vente d'investissements. Le Fonds décomptabilise un placement en tant qu'Actif financier lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'Actif financier arrivent à échéance ou qu'un Actif financier est transféré et que le transfert est admissible à la décomptabilisation suivant le FRS 102. Le Fonds décomptabilise un placement en tant que passif financier lorsque l'obligation précisée dans le contrat est résiliée, annulée ou expirée.

Les dividendes sont portés au crédit du Compte de résultat aux dates de détachement (« ex-dividendes »). Les intérêts créditeurs sont comptabilisés quotidiennement sur une base de rendement effectif. Les revenus sont comptabilisés à leur montant brut avant déduction de toute retenue à la source non récupérable. La retenue à la source apparaît nette de tout remboursement dû.

Rétrocessions
Lorsqu'il investit dans un autre Fonds, le Fonds ne peut pas prélever une commission annuelle de gestion pour ce qui concerne la fraction de ses actifs qui sont investis dans l'autre Fonds. Le niveau maximum de la commission de gestion (sans inclure les commissions de performance) qui peut être imputée à un organisme de placement collectif dans lequel le Fonds investit, est de 2 % par an de la valeur liquidative de cet organisme. Toute rétrocession de frais de gestion annuels provenant des fonds sous-jacents est comptabilisée selon le principe des droits constatés, dès que le droit à perception est établi, conformément au traitement des frais de gestion annuels du fonds sous-jacent. Le cas échéant, les rétrocessions sont présentées sous la rubrique « Remboursement de charges » de l'État du résultat global.

Notes aux états financiers (suite)

Charges
Les frais sont comptabilisés sur la base de la comptabilité d'exercice et sont imputés au Compte de résultat le cas échéant.

Coûts de transaction
Les coûts de transaction comprennent les honoraires et commissions versés aux agents (y compris les employés agissant au titre d'agents commerciaux), conseillers, courtiers et négociants, taxes payées aux organismes de réglementation et aux Bourses de valeurs, ainsi que les taxes et droits de transfert. Les coûts de transaction n'incluent pas les primes ou décotes sur les titres de dette, les frais financiers ou les coûts administratifs internes. Les coûts de transaction sur les actifs et passifs financiers sont comptabilisés dans les charges à la juste valeur par le compte de résultat dès qu'ils sont engagés. Les coûts de transaction par Fonds sont présentés à la note 12.

Distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables
Les distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables sont comptabilisées dans le Compte de résultat une fois qu'ils sont dûment autorisés et ne relèvent plus de la discrétion de la Société. Les distributions versées aux détenteurs d'Actions ordinaires remboursables sont inscrites au Compte de résultat en tant que frais financiers. Veuillez consulter le Prospectus pour de plus amples informations sur la politique de distribution applicable à chaque Catégorie d'Actions.

Péréquation des revenus
Tous les Fonds exploitant une catégorie d'actions de distribution tendent à opérer une péréquation des revenus. Ce dispositif permet d'éviter la dilution des bénéfices des Actionnaires actuels en imputant aux revenus non distribués une partie du produit des Actions émises ou rachetées. En cas d'achat ou de rachat des Actions, le prix peut inclure une part de revenus. La péréquation est cet élément de revenu versé aux actionnaires ayant acquis ou racheté des Actions durant cette année et elle est comptabilisée dans l'État des variations, dans la partie « actif net imputable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables » des produits/rachats d'actions ordinaires rachetables.

Ajustement de dilution
Un Fonds peut subir une dilution, à savoir une réduction de la valeur de ses actifs du fait de l'imputation de coûts pour la négociation de ses investissements sous-jacents et d'un éventuel écart entre les prix d'achat et les prix de vente de ces investissements, qui n'est pas reflétée dans le prix d'émission ou de rachat acquitté par les actionnaires ou versé aux actionnaires. Afin de contrebalancer cet effet (qui, s'il est important, désavantage les actionnaires), les Administrateurs peuvent ajuster le cours des actions un jour de cotation. Cet ajustement pour dilution peut s'appliquer aux rachats ou aux souscriptions et, s'il est imputé, la valeur de l'ajustement pour dilution sera versée au Fonds et deviendra partie intégrante des actifs nets du Fonds. Les ajustements éventuels pour dilution sont déclarés dans l'État des variations de l'Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables.

Lorsqu'un ajustement de la dilution est appliqué, la Valeur liquidative par Action d'un Fonds évoluera à la hausse en cas d'entrées nettes et évoluera à la baisse en cas de sorties nettes. La Valeur liquidative par Action, ajustée par voie d'un ajustement de dilution, s'appliquera à toutes les transactions impliquant les Actions ou au Fonds concerné le jour de négociation pertinent. Par conséquent, pour un investisseur souscrivant un Fonds au cours d'un jour de négociation lorsque l'ajustement de dilution provoque une hausse de la Valeur liquidative par Action, le coût par Action imputable à l'investisseur sera supérieur à ce qu'il aurait été sans l'ajustement de dilution. Pour un investisseur qui rachète un certain nombre d'Actions d'un Fonds au cours d'un jour de négociation lorsque l'ajustement de dilution provoque une baisse de la Valeur liquidative par Action, le montant reçu par l'investisseur au titre du produit du rachat des Actions rachetées sera inférieur à ce qu'il aurait été sans l'ajustement de dilution.

Conversion des devises
Devise fonctionnelle et de présentation

Les éléments portés aux états financiers de la Société sont évalués au moyen de la devise de l'environnement économique principal dans lequel elle opère (la « devise fonctionnelle ») et qui est le dollar américain (USD). Tous les montants indiqués dans les états financiers sont en dollar américain (la « devise de présentation »), à l'exception des chiffres relatifs au Fixed Maturity Bond EUR 2027 et au Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028, dont la devise fonctionnelle est l'euro (« EUR »).

L'État de la situation financière est converti aux taux de change en vigueur listés à la note 11 à la fin de l'exercice et le Compte de résultat et l'État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables sont convertis au taux de change moyen sur l'ensemble de l'exercice pour inclusion dans les états financiers combinés de la Société. Le gain de change notionnel ou la perte de change notionnelle résultant de la reconversion des actifs nets d'ouverture sont inclus dans l'État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables cumulées de la Société.

La méthode de conversion n'a pas d'effet sur la valeur des actifs nets alloués aux Fonds individuels.

Transactions et soldes

Les actifs et les passifs libellés en devises autres que la devise fonctionnelle sont convertis dans celle-ci aux taux de change en vigueur à la date de clôture de l'État de la situation financière. Les opérations en devises étrangères sont converties dans celle-ci aux taux de change en vigueur à la date de chaque opération. Les gains et pertes de change sont portés au Compte de résultat à l'occasion de la détermination du résultat de l'exercice.

Compensation d'instruments financiers
Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est déclaré dans l'État de la situation financière lorsque la Société a le droit de compenser des montants comptabilisés, l'intention étant de régler net ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

2. Capital social

Autorisé
Le capital social libéré de la Société sera toujours égal à la valeur liquidative totale des Fonds. Les Administrateurs sont autorisés à émettre jusqu'à 500 milliards d'Actions sans valeur nominale. Pour les besoins des états financiers, elles sont considérées soit comme des actions de souscripteur, soit comme des Actions ordinaires remboursables (« Actions ordinaires »).

Notes aux états financiers (suite)

Actions de souscripteur
Il existe actuellement 30 000 actions de souscripteur en circulation sans valeur nominale et détenues par deux actionnaires fondateurs. Les actions de souscripteur ne font pas partie de la valeur liquidative de la Société et, de ce fait, ne sont publiées dans les états financiers que par le biais de la présente note. Les Actions de souscripteur donnent droit à leurs détenteurs d'assister et de voter aux assemblées générales de la Société, mais ne leur donnent pas droit de participer aux dividendes ou à la valeur liquidative d'un Fonds ou de la Société.

Actions ordinaires remboursables
La Société émet des actions ordinaires remboursables qui sont remboursables au choix du détenteur et sont inscrites comme passif financier. Une Action ordinaire remboursable peut être rendue à la Société à tout moment contre un montant en numéraire égal à la quote-part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds concerné. L'action ordinaire remboursable est inscrite au montant de rachat qui serait payable à la date de l'État de la situation financière si le détenteur exerçait son droit de rachat de l'action auprès de la Société. Les détenteurs d'actions ordinaires remboursables ont le droit d'assister et de voter aux assemblées de la Société et du Fonds représenté par ces Actions.

La valeur liquidative de chaque Catégorie d'Actions de chaque Fonds est calculée en déterminant la valeur de l'actif du Fonds pertinent applicable à cette Catégorie, y compris le revenu accumulé, puis en déduisant tous les passifs (y compris tous les frais et charges) de cette Catégorie et en divisant la somme qui en résulte par le nombre total d'Actions de cette Catégorie dans le Fonds concerné en circulation ou attribuées à ce moment-là, afin d'obtenir la valeur liquidative par Action par Catégorie du Fonds. Comme les Catégories d'Actions de chaque Fonds auront des montants de passif différents, la valeur liquidative par Action attribuable à chacune d'elles, même au sein du même Fonds, sera différente.

Catégories d'Actions Couvertes
Afin de limiter le risque de change entre les catégories d'actions libellées dans une devise autre que la devise de base du Fonds concerné (à l'exception des catégories d'actions BRL Hedged libellées dans la devise de référence du Fonds concerné) et comprenant le préfixe « H » dans leur nom, la devise des catégories d'actions peut faire l'objet d'une couverture pour autant que (1) cette mesure soit généralement dans l'intérêt des Actionnaires de la catégorie d'actions concernée et (2) que la situation de « sur-couverture » ne dépasse pas 105 % de la valeur liquidative de la catégorie d'actions.

Dans la mesure où un Fonds n'a pas couvert son risque de change en cas de différentiel entre la Devise de Base et les devises de ses investissements sous-jacents, une catégorie d'actions à couverture de change pourra être créée (la « Catégorie d'Actions Couverte du Portefeuille »), avec un nom incluant le préfixe « PH », dans le but de couvrir toute exposition de change entre la devise de la catégorie d'actions et la devise d'un quelconque investissement sous-jacent d'un Fonds.

3. Transactions avec des parties liées

Janus Henderson Investors Europe S.A. (« JHIESA ») a été nommé gestionnaire de la Société à compter du 6 juillet 2020 à 00h01 (heure irlandaise). JHIESA sera chargé de l'administration, de la commercialisation, de la distribution mondiale, de la gestion d'investissement et de services connexes à fournir à la Société. En vertu d'une convention de cogestion des investissements conclue le 30 octobre 2024, JHIESA a désigné JHIIL et JHIUKL comme Conseillers en investissement de la Société. JHIIL et JHIUKL ont été désignés en qualité de Conseillers en investissement et de Distributeurs pour la Société. JHIIL et JHIUKL sont des sociétés constituées selon les lois de l'Angleterre et du Pays de Galles, agréées et réglementées par la Financial Conduct Authority (« FCA ») au Royaume-Uni.

JHIUKL est détenue au final par JHG. Voir le tableau à la page 296 pour des informations détaillées concernant les Conseillers en Investissement par Délégation désignés pour les Fonds.

JHISL est une société à responsabilité limitée constituée à Singapour et régie par l'Autorité Monétaire de Singapour.

JHIIL détient 29 997 Actions de souscripteur de la Société au 31 décembre 2025 (31 décembre 2024 : 29 997)

JHIUS est inscrite comme Conseiller en investissement auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis. JHIUS, qui détient indirectement JHIIL, est la propriété de Janus Henderson Group plc (« JHG »). Au 31 décembre 2025, JHIUS détient les 3 Actions Souscripteurs restantes de la Société (31 décembre 2024 : 3).

Kapstream est la propriété directe ou indirecte de Janus Henderson Group plc.

M. Ian Dyble, M. Matteo Candolfini et Mme Jane Challice sont directeurs de Janus Henderson Group plc et ont renoncé à percevoir des jetons de présence au cours des exercices financiers clos les 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024. Adele Spillane, Anne-Marie King, Carl O'Sullivan et Peter Sandys sont les Administrateurs indépendants et reçoivent une commission fixe de la part de la Société au titre de leurs fonctions d'administrateurs.

Toutes les opérations avec des parties liées, Administrateurs ou toute autre partie dans laquelle ils détiennent des intérêts importants sont conclues dans le cours ordinaire de l'activité et selon des conditions commerciales normales.

Aucun des Administrateurs n'a conclu de contrat de travail ou de prestation de services avec la Société. La rémunération des Administrateurs est détaillée à la note 15 des états financiers.

Conformément aux exigences du Règlement sur les OPCVM et à la norme FRS 102 section 33, la valeur totale des transactions réalisées entre JHIIL, JHIUKL (pour le compte de JHCF) et les parties liées s'est élevée à 0 USD d'achats (31 décembre 2024 : 3 574 613 USD) and 0 USD de ventes (31 décembre 2024 : 3 574 613 USD) respectivement pour l'exercice financier au 31 décembre 2025. Le nombre total de transactions entre les parties liées était de 0 achat (2024 : 21 achats) et 0 vente (2024 : 20 ventes) de titres.

Notes aux états financiers (suite)

JHIL et JHIUKL ont délégué la responsabilité de fournir des services discrétionnaires de conseil et de gestion de portefeuille, concernant tout ou partie des actifs des fonds, aux Conseillers en Investissement par Délégation présentés dans le tableau ci-edssous :

Compartiment	Conseiller(s) en Investissement	Conseiller(s) en Investissement par Délégation
Janus Henderson Balanced Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson US Forty Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson US Venture Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors (Singapore) Limited Janus Henderson Investors UK Limited[1]
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Kapstream Capital PTY
Janus Henderson Flexible Income Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors UK Limited[1]
Janus Henderson High Yield Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors UK Limited
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors UK Limited[1]
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors UK Limited[1]
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors UK Limited[1]
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors UK Limited[1]

[1]Conseiller en investissement par Délégation de Janus Henderson Investors International Limited.

Les commissions des Conseillers en Investissement par Délégation sont versées par les Conseillers en Investissement. Ni la Société ni le Gestionnaire ne leur verse directement de commissions.

Notes aux états financiers (suite)

Commissions de gestion

Les commissions de gestion d'investissement sont payables au Gestionnaire pour transmission ultérieure aux Conseillers en investissement (JHIIL et JHIUKL), qui sont autorisés à percevoir une commission de gestion au titre des Actions des Catégories A, B, E, F, G, H, I, S, T, Y, IA et YI lancées de chaque Fonds lancé, calculée quotidiennement et versée mensuellement à terme échu, comme indiqué au tableau ci-après, qui définit les commissions maximales des Fonds qui ont été lancés et actifs au cours d'exercice.

	Pourcentage annuel maximum (de la Valeur liquidative du Fonds)									
Commissions de gestion des Fonds	**Actions de Catégorie A**	**Actions de Catégorie B**	**Actions de Catégorie E**	**Actions de Catégorie F**	**Actions de Catégorie G**	**Actions de Catégorie H**	**Actions de Catégorie I**	**Actions de Catégorie S**	**Actions de Catégorie T**	**Actions de Catégorie Y**
Janus Henderson Balanced Fund	1,00 %	1,00 %	1,00 %	1,00 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %	1,00 %	s.o.
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	0,90 %	0,90 %	0,90 %	s.o.	0,80 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	1,50 %	1,50 %	1,50 %	1,00 %	0,80 %	0,80 %	1,50 %	1,50 %	1,50 %	s.o.
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 %	s.o.
Janus Henderson US Contrarian Fund[1]	1,25 %	1,25 %	1,25 %	s.o.	0,80 %	0,80 %	0,95 %	0,95 %	1,25 %	s.o.
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	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 %	s.o.
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	1,00 %	1,50 %	1,50 %	s.o.	0,80 %	0,80 %	0,95 %	0,95 %	1,00 %	s.o.
Janus Henderson US Venture Fund	1,50 %	1,50 %	1,50 %	1,00 %	0,80 %	0,80 %	1,50 %	1,50 %	1,50 %	s.o.
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 %	s.o.
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	0,65 %	0,65 %	0,65 %	s.o.	0,30 %	0,60 %	0,55 %	0,30 %	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	1,00 %	1,00 %	1,00 %	1,00 %	0,60 %	0,60 %	0,75 %	0,75 %	s.o.	s.o.
Janus Henderson Flexible Income Fund	1,00 %	1,00 %	1,00 %	1,00 %	0,60 %	0,60 %	0,55 %	0,55 %	1,00 %	s.o.
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	0,55 %	1,00 %	0,55 %	s.o.	0,45 %	0,55 %	0,50 %	0,60 %	s.o.	s.o.
Janus Henderson High Yield Fund	1,00 %	1,00 %	1,00 %	1,00 %	0,60 %	0,60 %	0,65 %	0,65 %	1,00 %	s.o.
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	1,00 %	1,00 %	1,00 %	1,00 %	0,60 %	0,60 %	0,70 %	0,70 %	s.o.	s.o.
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 %	s.o.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	0,50 %	s.o.	0,50 %	s.o.	s.o.	s.o.	0,50 %	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	0,50 %	s.o.	s.o.	s.o.	0,20 %	0,50 %	0,35 %	s.o.	s.o.	0,20 %
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	0,50 %	s.o.	s.o.	s.o.	0,20 %	0,50 %	0,35 %	s.o.	s.o.	0,20 %

	Pourcentage annuel maximum (de la Valeur liquidative du Fonds)	
Commissions de gestion des Fonds	**Actions de Catégorie IA**	**Actions de Catégorie YI**
Janus Henderson Balanced Fund	1,00 %	s.o.
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	s.o.	s.o.
Janus Henderson US Contrarian Fund[1]	s.o.	s.o.
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	s.o.	s.o.
Janus Henderson US Forty Fund	s.o.	s.o.
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	s.o.	s.o.
Janus Henderson US Venture Fund	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	s.o.	s.o.
Janus Henderson Flexible Income Fund	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	s.o.	s.o.
Janus Henderson High Yield Fund	s.o.	s.o.
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	s.o.	s.o.
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	s.o.	s.o.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	s.o.	s.o.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	s.o.	0,30 %
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	s.o.	0,30 %

[1]Le Fonds a cessé ses activités d'investissement le 31 mars 2025.

En ce qui concerne les Actions de Catégorie Z, les Conseillers en Investissement a droit à une commission de gestion qui est payable en vertu d'un contrat distinct signé avec le Conseiller en Investissement concerné, à conclure avec chaque investisseur avant sa souscription initiale d'Actions de Catégorie Z dans le Fonds.

Notes aux états financiers (suite)

Commissions de services aux Actionnaires
Une commission de services aux actionnaires au titre des Actions de Catégorie A sera prélevée sur les actifs de chaque Fonds au taux maximum de 0,75 % par an (jusqu'à 0,60 % pour le Fonds Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund, jusqu'à 0,50 % pour les Fonds Janus Henderson Multi-Sector Income Fund, Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027, Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 et Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028, jusqu'à 0,40 % pour le Fonds Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund, jusqu'à 0,25 % pour les Fonds Janus Henderson Global Short Duration Income Fund et Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund, et jusqu'à 0,20 % pour le Fonds Janus Henderson US Short Duration Bond Fund) de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds imputable à des Actions de Catégorie A.

Une commission de service aux actionnaires imputable aux Actions des Catégories B est exigible sur les actifs de chaque Fonds attribuables aux Actions de Catégorie B à un taux pouvant atteindre 0,75 % par an (jusqu'à 0,50 % pour le Janus Henderson US Short Duration Bond Fund) de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds imputable aux Actions de Catégorie B.

Une commission de service aux actionnaires imputable aux Actions des Catégories E est exigible sur les actifs de chaque Fonds attribuables aux Actions de Catégorie E à un taux pouvant atteindre 1,25 % par an pour les Fonds d'actions et à allocation et les Fonds d'investissement alternatifs, jusqu'à 1,00 % par an pour chaque Fonds à revenus fixes de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds concerné imputable aux Actions de Catégorie E.

Une commission de service aux actionnaires imputable aux Actions de Catégorie T est exigible sur les actifs de chaque Fonds attribuables aux Actions de Catégorie T à un taux pouvant atteindre 0,75 % par an (jusqu'à 0,20 % pour le Fonds Janus Henderson US Short Duration Bond Fund) de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds imputable aux Actions de Catégorie T.

Une commission de service aux actionnaires pour les Actions des Catégories Y est exigible sur les actifs de chaque Fonds au taux maximum de 0,40 % par an de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds imputable aux Actions de Catégorie Y.

Une commission de service aux actionnaires pour les Actions de Catégorie YI est exigible sur les actifs de chaque Fonds au taux maximum de 0,45 % par an (taux maximum de 0,20 % pour le Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028) de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds imputable aux Actions de Catégorie YI.

Aucune commission de service aux actionnaires n'est exigible pour les Actions des Catégories I, IA, S, G, H, F et Z.

Une Commission de services aux actionnaires est payable au Gestionnaire pour transmission ultérieure au Distributeur concerné ou, lorsque le Gestionnaire agit en qualité de Distributeur, est conservée par le Gestionnaire.

Commissions de distribution
Pour les Actions de Catégories B et T, une commission de distribution est payable sur les actifs de chaque Fonds à un taux pouvant aller jusqu'à 1,00 % par an de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds imputable à chaque Catégorie.

Une Commission de distribution est payable au Gestionnaire pour transmission ultérieure au Distributeur concerné ou, lorsque le Gestionnaire agit en qualité de Distributeur, est conservée par le Gestionnaire.

Les commissions imputées au titre de la Gestion d'investissement, des Services aux actionnaires et des Commissions de distribution sont indiquées dans des postes d'enregistrement distincts du Compte de résultat.

Plafonds de dépenses des Fonds
Les Conseillers en Investissement se sont engagés à renoncer, en tant que de besoin, à tout ou partie de ses commissions de gestion afin que le total des commissions (y compris l'ensemble des commissions versées à l'Agent administratif, au Dépositaire et à tout représentant de la Société dans chaque juridiction) et débours attribués à un Fonds au cours d'un quelconque exercice ne dépasse pas le pourcentage de valeur liquidative quotidienne moyenne imputable à chaque Catégorie d'Actions, qui est spécifié à la section « Commissions et frais » du Prospectus de la Société.

Commissions de gestion
Le Gestionnaire a le droit de recevoir des frais sur les actifs de la Société. Ces frais s'accumulent quotidiennement et sont payables mensuellement à terme échu. Les commissions payables au Gestionnaire relativement à la prestation de services de gestion ne doivent pas dépasser 0,025 % de la VL de la Société par an plus le montant de la commission de gestion d'investissement maximale par Catégorie d'Actions payable aux Conseillers en Investissement. Le Gestionnaire aura également le droit d'être remboursé par la Société pour tous les débours raisonnables et les dépenses engagées par lui et les Conseillers en Investissement, le cas échéant.

Commission de souscription conditionnelle différée
Les Catégories B et T sont soumises à une commission de souscription différée conditionnelle (« CSDC ») si un investisseur demande le rachat de ses Actions dans les trois ou quatre ans suivant leur acquisition. Tout CDSC collecté est payable au Gestionnaire pour transmission ultérieure au Distributeur concerné ou, lorsque le Gestionnaire agit en qualité de Distributeur, est conservé par le Gestionnaire. Le montant de la CSCD varie en fonction du nombre d'années écoulées entre l'acquisition des Actions et leur présentation au rachat.

4. Fiscalité

Les Administrateurs ont été informés du fait que, conformément au droit et à la pratique en vigueur en Irlande, la Société est un organisme de placement conforme à la définition de l'article 739b de la loi Taxes Consolidation Act de 1997 (loi sur la consolidation fiscale en Irlande) (telle qu'amendée). À ce titre, ses revenus et ses plus-values ne sont généralement pas soumis à l'impôt irlandais.

Cependant, un impôt peut être perçu en cas de survenance d'un fait générateur d'impôt au sein de la Société. Ce fait peut être notamment tout paiement ou toute distribution aux Actionnaires et tout encaissement, rachat, remboursement, annulation ou transfert d'Actions et toute cession réputée d'Actions, tel que décrit dans le Prospectus.

La Société n'est pas imposable en Irlande lors d'un fait générateur de l'impôt lié à :

(a) un Actionnaire qui n'est ni résident d'Irlande, ni résident ordinaire d'Irlande au moment de la survenance d'un tel fait générateur de l'impôt et ayant fait les déclarations nécessaires,

prévues par la loi, dûment signées, détenues par la Société ou pour lequel la Société est autorisée par le fisc irlandais à effectuer des paiements bruts en l'absence des déclarations appropriées ; et

(b) certains investisseurs résidents irlandais exempts, tels que définis dans le Prospectus, ayant remis à la Société les déclarations nécessaires prévues par la loi, dûment signées.

Si la Société se voit obligée de payer des impôts au titre d'un fait générateur de l'impôt, elle sera autorisée à déduire du paiement né de ce fait générateur de l'impôt un montant égal aux impôts correspondants et/ou, s'il y a lieu, à racheter ou à annuler le nombre d'Actions, détenues par l'Actionnaire ce qui est nécessaire afin d'acquitter lesdits impôts. L'Actionnaire concerné garantira la Société contre toute perte qu'elle pourrait subir en raison du paiement d'impôts résultant d'un fait générateur de l'impôt.

Les dividendes, intérêts et plus-values (le cas échéant) perçus sur les investissements réalisés par la Société peuvent être assujettis à des retenues à la source imposées dans le pays duquel les revenus d'investissement/plus-values sont perçus et ces impôts peuvent être irrécouvrables pour la Société ou ses actionnaires.

5. Marges en espèces et garanties

Tous les soldes en banque et découverts bancaires pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024 étaient détenus par le Dépositaire, à l'exception des marges en espèces et des liquidités détenues à titre de garantie. Les tableaux ci-dessous illustrent les marge en espèces, garantie en espèces et garantie non numéraire pour les produits dérivés tels que les contrats à terme normalisés, les options et les swaps ainsi que les contreparties associées pour les exercices clos le 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2024.

Au 31 décembre 2025

Compartiments	Contrepartie	Marge en espèces USD	Garantie en espèces USD	Garantie autre qu'en espèces USD	Position garantie
Janus Henderson Balanced Fund	Goldman Sachs	5 640 526	16 870 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	BNP Paribas	–	170 000	–	OTC
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Goldman Sachs	–	110 000	–	OTC
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Goldman Sachs	(67 504)	1 115 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	Goldman Sachs	34 139	220 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Citigroup	25 706	–	–	CCP
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Goldman Sachs	18 794	380 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Citigroup	75 719	–	–	CCP
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Goldman Sachs	16 514	230 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Flexible Income Fund	Goldman Sachs	751 192	3 060 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Citigroup	351 864	–	–	CCP
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Goldman Sachs	113 052	500 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson High Yield Fund	Citigroup	(278)	–	–	CCP
Janus Henderson High Yield Fund	Goldman Sachs	(53 361)	570 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Citigroup	(562)	–	–	CCP
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Goldman Sachs	67 734	849 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	Goldman Sachs	(49 040)	420 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Citigroup	132 259	–	–	CCP
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Goldman Sachs	10 251	12 551	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	Citigroup	112 298	–	–	CCP
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Goldman Sachs	99 552	–	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Citigroup	3 511 017	–	–	CCP

Au 31 décembre 2024

Compartiments	Contrepartie	Marge en espèces USD	Garantie en espèces USD	Garantie autre qu'en espèces USD	Position garantie
Janus Henderson Balanced Fund	Goldman Sachs	11 252 265	15 220 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Goldman Sachs	380 660	1 285 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	Goldman Sachs	122 667	220 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Citigroup	118 865	–	–	CCP
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Goldman Sachs	(63 170)	570 000	–	Contrats à terme normalisés
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	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Flexible Income Fund	Goldman Sachs	3 583 921	3 900 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Goldman Sachs	106 346	430 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Citigroup	71 490	–	–	CCP
Janus Henderson High Yield Fund	Goldman Sachs	(142 950)	540 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Goldman Sachs	118 980	1 529 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	Goldman Sachs	(205 054)	550 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Goldman Sachs	18 380	12 551	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Citigroup	547 234	–	–	CCP
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	Citigroup	(115 854)	–	–	CCP
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Citigroup	(740 983)	–	–	CCP

Notes aux états financiers (suite)

Une garantie en espèces fournie par le Fonds est identifiée dans l'État de la situation financière au titre d'espèces détenues à titre de sûreté et n'est pas intégrée en tant que composante des espèces et devises. Les garanties en espèces devant être versées au courtier sont reportées dans l'État de la situation financière à la section Garantie en espèces due au courtier. Pour les garanties qui ne sont pas en espèces, si la partie à qui la garantie est fournie a le droit, contractuel ou coutumier, de vendre ou de remettre en gage la garantie, cet actif sera classé séparément des autres dans l'État de la situation financière du Fonds et identifié comme donnée en garantie. Lorsque la partie à qui la garantie est donnée n'a pas le droit de la vendre ou de la remettre en gage, la garantie donnée est déclarée dans les notes aux états financiers.

6. Engagements de capitaux et engagements hors bilan

Pour les Swaps sur défaut de crédit pour lesquels la Société vend une protection, le montant notionnel des contrats de swap sur défaut de crédit pour lequel la protection a été vendue représente le versement maximal. Aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024, aucune exposition au risque de crédit n'est constatée.

7. Prêt de titres

La Société a conclu un programme de prêt de titres avec J.P. Morgan Chase Bank, National Association (London Branch), agissant en tant qu'Agent de prêt de titres aux fins de gestion efficace de portefeuille et de génération de revenus supplémentaires. L'Agent de prêt de titres s'assurera de la réception d'une garantie de valeur et de qualité suffisantes avant ou au moment du mouvement de la garantie prêtée. Celle-ci sera alors conservée pendant toute la durée de l'opération de prêt et ne sera restituée qu'une fois l'actif prêté reçu ou restitué au fonds concerné. L'Agent de prêt de titres assurera également le suivi et le maintien de tous les aspects opérationnels des actifs pendant leur prêt. Les revenus issus du prêt de titres ont été perçus dans le Compte d'exploitation sous la rubrique « Autres revenus ». En rémunération de ses services, J.P. Morgan Chase Bank, National Association (London Branch) perçoit 8 % maximum de commissions variables des différents contrats.

Tous les titres sont totalement garantis.

Au 31 décembre 2025, la valeur de marché des titres prêtés se répartissait comme suit :

Compartiment	Contrepartie	Du compartiment	Total valeur de marché des titres en prêt	Montant des garanties reçues	Type de garantie
Janus Henderson Balanced Fund	Barclays Bank Plc	USD	343 048 294	1 290 593	Actions
Janus Henderson Balanced Fund	Barclays Bank Plc	USD	–	349 213 473	Obligations d'État
Janus Henderson Balanced Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	1 006 488	827 167	Obligations d'État
Janus Henderson Balanced Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	–	245 754	Marché monétaire
Janus Henderson Balanced Fund	JPMorgan	USD	289 932 986	31 881 137	Actions
Janus Henderson Balanced Fund	JPMorgan	USD	–	174 087 309	Obligations d'État
Janus Henderson Balanced Fund	JPMorgan	USD	–	101 066 417	Marché monétaire
Janus Henderson Balanced Fund	UBS AG	USD	3 782 995	4 215 307	Actions
			637 770 763	**662 827 157**	
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Barclays Bank Plc	USD	169 735 417	1 459 663	Actions
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Barclays Bank Plc	USD	–	172 009 274	Obligations d'État
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	HSBC Bank plc	USD	2 498 341	2 020 420	Actions
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	HSBC Bank plc	USD	–	723 546	Obligations d'État
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Merrill Lynch	USD	11 299 923	12 061 675	Obligations d'État
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	24 941 958	1 402 353	Actions
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	–	24 804 472	Obligations d'État
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	–	429 124	Marché monétaire
			208 475 639	**214 910 527**	
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	HSBC Bank plc	USD	2 119 404	1 713 972	Actions
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	HSBC Bank plc	USD	–	613 802	Obligations d'État
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	UBS AG	USD	12 245 042	8 466 987	Actions
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	UBS AG	USD	–	4 844 241	Obligations d'État
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	UBS AG	USD	–	231 127	Marché monétaire
			14 364 446	**15 870 129**	

Notes aux états financiers (suite)

Fonds	Contrepartie	Devise	Total de la valeur de marché des titres en prêt	Montant des garanties reçues	Type de garantie
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	Merrill Lynch	USD	352 753	376 532	Obligations d'État
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	UBS AG	USD	1 004 702	1 015 594	Actions
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	UBS AG	USD	–	96 064	Obligations d'État
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	UBS AG	USD	–	1 662	Marché monétaire
			1 357 455	**1 489 852**	
Janus Henderson US Forty Fund	HSBC Bank plc	USD	71 215	57 592	Actions
Janus Henderson US Forty Fund	HSBC Bank plc	USD	–	20 625	Obligations d'État
Janus Henderson US Forty Fund	Merrill Lynch	USD	1 258 103	1 342 915	Obligations d'État
Janus Henderson US Forty Fund	UBS AG	USD	6 973 602	4 446 840	Actions
Janus Henderson US Forty Fund	UBS AG	USD	–	3 109 819	Obligations d'État
Janus Henderson US Forty Fund	UBS AG	USD	–	148 375	Marché monétaire
			8 302 920	**9 126 166**	
Janus Henderson US Venture Fund	HSBC Bank plc	USD	493 795	399 334	Actions
Janus Henderson US Venture Fund	HSBC Bank plc	USD	–	143 008	Obligations d'État
Janus Henderson US Venture Fund	Merrill Lynch	USD	1 314 140	1 402 729	Obligations d'État
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	4 213 930	1 436 075	Actions
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	–	3 057 622	Obligations d'État
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	–	92 711	Marché monétaire
			6 021 865	**6 531 479**	
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	JPMorgan	USD	1 760 783	28 030	Actions
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	JPMorgan	USD	–	1 776 911	Obligations d'État
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	JPMorgan	USD	–	65 440	Marché monétaire
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	Merrill Lynch	USD	518 802	553 775	Obligations d'État
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	UBS AG	USD	4 902 737	2 250 371	Actions
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	UBS AG	USD	–	3 019 631	Obligations d'État
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	UBS AG	USD	–	52 240	Marché monétaire
			7 182 322	**7 746 398**	
Janus Henderson Flexible Income Fund	UBS AG	USD	4 128 988	4 506 944	Actions
Janus Henderson Flexible Income Fund	UBS AG	USD	–	84 056	Obligations d'État
Janus Henderson Flexible Income Fund	UBS AG	USD	–	1 454	Marché monétaire
			4 128 988	**4 592 454**	
Janus Henderson High Yield Fund	UBS AG	USD	17 375 491	19 361 119	Actions
			17 375 491	**19 361 119**	
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	JPMorgan	USD	8 834 032	971 393	Actions
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	JPMorgan	USD	–	5 304 305	Obligations d'État
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	JPMorgan	USD	–	3 079 415	Marché monétaire
			8 834 032	**9 355 113**	
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Merrill Lynch	USD	254 015	251 043	Obligations d'État
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Merrill Lynch	USD	–	20 813	Marché monétaire
			254 015	**271 856**	
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	JPMorgan	EUR	3 312 460	946 174	Actions
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	JPMorgan	EUR	–	2 496 059	Obligations d'État
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	JPMorgan	EUR	–	96 768	Marché monétaire
			3 312 460	**3 539 001**	

Au 31 décembre 2024, la valeur de marché des titres prêtés se répartissait comme suit :

Compartiment	Contrepartie	Du compartiment	Total valeur de marché des titres en prêt	Montant des garanties reçues	Type de garantie
Janus Henderson Balanced Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	35 555 435	41 202 710	Actions
Janus Henderson Balanced Fund	HSBC Bank plc	USD	64 896	49 367	Actions
Janus Henderson Balanced Fund	HSBC Bank plc	USD	–	19 356	Obligations d'État
Janus Henderson Balanced Fund	HSBC Bank plc	USD	–	2 221	Marché monétaire
Janus Henderson Balanced Fund	UBS AG	USD	816 270	900 933	Actions
Janus Henderson Balanced Fund	UBS AG	USD	–	6 790	Obligations d'État
Janus Henderson Balanced Fund	UBS AG	USD	–	4 343	Marché monétaire
			36 436 601	**42 185 720**	

Notes aux états financiers (suite)

Fonds	Contrepartie	Devise	Total de la valeur de marché des titres en prêt	Montant des garanties reçues	Type de garantie
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Barclays Bank Plc	USD	166 544 585	134 619 783	Actions
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Barclays Bank Plc	USD	–	46 580 471	Obligations d'État
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	21 718 966	22 997 867	Obligations d'État
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	HSBC Bank plc	USD	17 289 842	13 152 434	Actions
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	HSBC Bank plc	USD	–	5 156 857	Obligations d'État
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	HSBC Bank plc	USD	–	591 612	Marché monétaire
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Merrill Lynch	USD	1 063 468	1 134 554	Obligations d'État
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	10 393 363	9 254 599	Actions
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	–	2 159 358	Obligations d'État
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	–	93 982	Marché monétaire
			217 010 224	**235 741 517**	
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	HSBC Bank plc	USD	78 481	59 701	Actions
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	HSBC Bank plc	USD	–	23 408	Obligations d'État
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	HSBC Bank plc	USD	–	2 685	Marché monétaire
			78 481	**85 794**	
Janus Henderson US Contrarian Fund	HSBC Bank plc	USD	767 454	583 805	Actions
Janus Henderson US Contrarian Fund	HSBC Bank plc	USD	–	228 900	Obligations d'État
Janus Henderson US Contrarian Fund	HSBC Bank plc	USD	–	26 260	Marché monétaire
Janus Henderson US Contrarian Fund	UBS AG	USD	1 162 993	1 283 618	Actions
Janus Henderson US Contrarian Fund	UBS AG	USD	–	9 675	Obligations d'État
Janus Henderson US Contrarian Fund	UBS AG	USD	–	6 188	Marché monétaire
			1 930 447	**2 138 446**	
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	HSBC Bank plc	USD	154 017	117 161	Actions
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	HSBC Bank plc	USD	–	45 937	Obligations d'État
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	HSBC Bank plc	USD	–	5 270	Marché monétaire
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	UBS AG	USD	6 207 866	6 850 153	Actions
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	UBS AG	USD	–	53 130	Obligations d'État
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	UBS AG	USD	–	33 058	Marché monétaire
			6 361 883	**7 104 709**	
Janus Henderson US Venture Fund	HSBC Bank plc	USD	1 678 397	1 276 760	Actions
Janus Henderson US Venture Fund	HSBC Bank plc	USD	–	500 598	Obligations d'État
Janus Henderson US Venture Fund	HSBC Bank plc	USD	–	57 430	Marché monétaire
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	5 859 483	5 766 106	Actions
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	–	704 364	Obligations d'État
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	–	43 411	Marché monétaire
			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	Obligations d'État
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	JPMorgan	USD	125 087	137 062	Actions
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	JPMorgan	USD	–	1 878	Obligations d'État
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	UBS AG	USD	3 527 225	3 893 069	Actions
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	UBS AG	USD	–	29 343	Obligations d'État
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	UBS AG	USD	–	18 767	Marché monétaire
			5 921 726	**6 483 165**	
Janus Henderson Flexible Income Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	11 661 311	13 513 478	Actions
			11 661 311	**13 513 478**	
Janus Henderson High Yield Fund	UBS AG	USD	2 340 741	1 753 982	Actions
Janus Henderson High Yield Fund	UBS AG	USD	–	880 805	Obligations d'État
Janus Henderson High Yield Fund	UBS AG	USD	–	29 597	Marché monétaire
			2 340 741	**2 664 384**	

Notes aux états financiers (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, le revenu total net issu du prêt de titres est le suivant :

	du compartiment	Montant total brut des revenus issus du prêt de titres	Coûts et frais directs et indirects déduits par l'agent de prêt de titres[1]	Revenu net issu des prêts de titres conservé par le fonds
Janus Henderson Balanced Fund	USD	250 912	105 381	145 531
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	USD	924 544	343 397	581 147
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	USD	5 915	3 415	2 500
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	USD	662	258	404
Janus Henderson US Forty Fund	USD	10 988	4 523	6 465
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	USD	17 270	6 268	11 002
Janus Henderson US Venture Fund	USD	17 183	6 295	10 888
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	USD	26 249	2 143	24 106
Janus Henderson Flexible Income Fund	USD	15 174	5 459	9 715
Janus Henderson High Yield Fund	USD	45 312	17 571	27 741
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	USD	3 340	1 468	1 872
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	USD	225	80	145
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	EUR	324	29	295
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	EUR	1 120	79	1 041

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, le revenu total net issu du prêt de titres est le suivant :

	du compartiment	Montant total brut des revenus issus du prêt de titres	Coûts et frais directs et indirects déduits par l'agent de prêt de titres[1]	Revenu net issu des prêts de titres conservé par le fonds
Janus Henderson Balanced Fund	USD	826 019	313 887	512 132
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	USD	681 109	226 175	454 934
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	USD	2 052	777	1 275
Janus Henderson US Contrarian Fund	USD	1 984	739	1 245
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	USD	2 266	861	1 405
Janus Henderson US Forty Fund	USD	6 085	2 312	3 773
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	USD	16 969	6 448	10 521
Janus Henderson US Venture Fund	USD	24 720	9 318	15 402
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	USD	30 026	2 260	27 766
Janus Henderson Flexible Income Fund	USD	51 789	19 680	32 109
Janus Henderson High Yield Fund	USD	2 636	1 002	1 634
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	USD	2 789	1 059	1 730
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	USD	22	2	20
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	EUR	2 512	121	2 391
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	EUR	10 837	867	9 970

[1]Les coûts et commissions directs et indirects incluent également la retenue fiscale à la source en plus de la commission de prêt de titres de 8 %.

8. Commissions indirectes

Les Conseillers en Investissement et, le cas échéant, les Conseillers en investissement par délégation ont recours à la recherche d'investissement, générée en interne et sous-traitée, afin de s'informer dans leur prise de décision.

Les Conseillers en Investissement et, le cas échéant, les Conseillers en investissement par délégation prennent en charge, sur leurs propres ressources, les recherches sur lesquelles ils s'appuient.

Aucunes commissions indirectes n'ont été comptabilisées pour les exercices clos le 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2024.

9. Responsabilité croisée

Les passifs de chaque Compartiment ont été isolés par la Société. Ceci garantit que le passif encouru par un Fonds sera généralement acquitté exclusivement par les actifs dudit Fonds et que, de manière générale, il ne peut y avoir aucun recours auprès des autres Fonds pour acquitter ce passif. Nonobstant ce qui précède, si une action est intentée contre la Société auprès d'un tribunal d'une autre juridiction, le maintien du principe de séparation des Fonds ne saurait être garanti.

En outre, qu'il existe ou non une responsabilité croisée entre les Fonds, une procédure engageant un Fonds peut impliquer l'ensemble de la Société, touchant alors potentiellement tous les Fonds.

10. Gestion efficace du portefeuille

La Société peut conclure des contrats d'instruments financiers dérivés et des opérations de financement sur titres (opération de pension, prêt de titres ou de matières premières et emprunt de titres ou de matières premières, opération d'achat-revente ou opération de vente-rachat et une opération de prêt avec appel de marge) afin d'assurer une gestion efficace du portefeuille. La gestion efficace du portefeuille consiste à prendre des décisions d'investissement portant sur des transactions conclues aux fins ci-après ou à l'une de ces fins : la réduction du risque, la réduction des coûts ou la génération de capitaux ou revenus supplémentaires pour le Fonds à un niveau de risque adéquat, en tenant compte du profil de risque du Fonds. Les transactions de gestion efficace du portefeuille autorisées sont des transactions portant sur des contrats d'instruments financiers dérivés négociés ou échangés sur des marchés réglementés exploités régulièrement ou des accords de gré à gré passés avec des institutions financières bien cotées, spécialisées dans ce type de transaction.

Notes aux états financiers (suite)

Au cours de l'exercice, des contrats de change à terme, des contrats à terme normalisés, des options, des opérations de swap et des accords de prêt de titres ont été conclus à des fins de gestion de portefeuille efficace en vue de couvrir l'exposition au change et au marché et/ou à des fins d'investissement. Les détails de toutes les transactions ouvertes en fin d'exercice sont spécifiés à la section « Portefeuille des investissements ».

Les Fonds n'ont appliqué aucune technique de gestion de portefeuille efficace recourant à des accords de mise en pension et de prise en pension au cours des exercices clos le 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2024.

11. Taux de change

Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les éléments d'actif et de passif libellés dans d'autres devises que l'USD aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024 :

	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
AUD	1,4985	1,6156
BRL	5,4798	6,1779
CAD	1,3726	1,4375
CHF	0,7921	0,9076
CNH	6,9758	7,3374
CNY	6,9882	7,2993
DKK	6,3557	7,1992
EUR	0,8509	0,9654
GBP	0,7419	0,7988
HKD	7,7827	7,7667
INR	89,8794	85,6138
JPY	156,6400	157,3450
KRW	1 440,5500	1 472,1500
NOK	10,0800	11,3834
NZD	1,7369	1,7873
SEK	9,2065	11,0639
SGD	1,2854	1,3657
TWD	31,4205	32,7845

Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les éléments d'actif et de passif des Fonds Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 et Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028, libellés dans des devises autres que l'EUR aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024 :

	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
GBP	0,8718	0,8274
USD	1,1752	1,0358

Les taux de change moyens utilisés pour convertir les revenus et les frais libellés dans des devises autre que l'USD sont :

	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
EUR	0,8849	0,9242

12. Coûts de transaction

Le tableau suivant présente les coûts de transaction pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024.

Nom du Fonds	Exercice clos le 31 décembre 2025	Exercice clos le 31 décembre 2024
Janus Henderson Balanced Fund	355 814 USD	366 341 USD
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	9 141 USD	11 066 USD
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	730 220 USD	770 634 USD
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	140 797 USD	37 117 USD
Janus Henderson US Contrarian Fund	6 249 USD	5 303 USD
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	2 408 USD	2 820 USD
Janus Henderson US Forty Fund	61 756 USD	83 435 USD
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	50 315 USD	46 409 USD
Janus Henderson US Venture Fund	37 279 USD	37 111 USD
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	92 415 USD	198 249 USD
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	6 503 USD	9 348 USD
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	2 899 USD	2 835 USD
Janus Henderson Flexible Income Fund	25 574 USD	28 977 USD
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	9 089 USD	12 917 USD
Janus Henderson High Yield Fund	30 634 USD	22 538 USD
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	21 823 USD	14 269 USD
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	3 543 USD	8 883 USD
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	70 USD	144 USD

Aucun coût de transaction n'a été enregistré pour le fonds Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 et Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Les frais de transaction directs liés aux obligations et aux organismes de placement collectif ne sont pas identifiables séparément comme les autres instruments financiers car les coûts font partie de l'écart de négociation et sont donc inhérents aux prix d'achat et de vente de l'opération.

Les coûts de transaction sur les achats ou les ventes d'investissements comptabilisés à la juste valeur par le compte de résultat sont inclus dans l'état du résultat global à la rubrique « (Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat », pour la période où ils surviennent.

Notes aux états financiers (suite)

13. Politique de distribution

La Société déclarera ou versera des dividendes conformément à la politique de distribution de chaque Catégorie d'Actions.

Lorsque les Catégories d'Actions mentionnées ci-dessus font l'objet d'une péréquation, les distributions effectuées par ces Catégories d'Actions comprendront un montant correspondant au revenu de péréquation. Ce montant correspond au revenu de péréquation inclus dans la valeur liquidative par Action de ces Catégories.

Veuillez consulter les pages 349 et 350 (non auditées) pour de plus amples informations sur la politique de distribution applicable à chaque Catégorie d'Actions.

14. Instruments financiers et instruments financiers dérivés

En tant que société d'investissement, et dans le cadre de la poursuite de leurs objectifs d'investissements tels que décrits au Prospectus, les Fonds détiennent un certain nombre d'instruments financiers et d'instruments dérivés en vue d'une gestion profitable des portefeuilles, ce qui signifie que l'évaluation et le suivi des risques inhérents à ces instruments sont essentiels pour la situation financière et pour les résultats de la Société. Ces instruments comprennent :

• des actions, représentant ou non une part de capital social, des titres à revenu fixe, des titres à taux variable, des prêts par tranches et des instruments dérivés. Ces titres sont détenus conformément aux objectifs et politiques d'investissement de chaque Fonds concerné.

• des espèces, des actifs liquides, des créances et dettes à court terme résultant directement des opérations et

• des Actions ordinaires remboursables qui représentent de l'argent appartenant aux investisseurs et placé en leur nom.

Les risques peuvent être séparés en composants suivants : Risque de marché, Risque de crédit et Risque de liquidité. Les principaux risques résultant des instruments financiers de la Société sont les risques de marché, de change, de taux d'intérêt, de liquidité, de crédit, de contrepartie, de hausse des appels de marge et de perte illimitée. Ces risques et d'autres risques sont détaillés dans le Prospectus à la section « Facteurs de risque et considérations spéciales ».

Évaluation et contrôle du risque

La gestion quotidienne du risque pour la Société est effectuée par les Conseillers en investissement. Les Conseillers en investissement et les Conseillers en investissement par délégation identifient, contrôlent et gèrent tous les risques existants concernant la Société en fonction du Règlement OPCVM. Les Conseillers en investissement se chargent de rendre compte mensuellement au Gestionnaire des questions relatives au suivi de certains risques significatifs inhérents aux investissements d'un Fonds dans des instruments financiers. Outre l'examen quotidien des investissements d'un Fonds dans des instruments financiers par les Conseillers en investissement, d'autres problèmes liés à la gestion du risque font également l'objet d'un rapport trimestriel au Gestionnaire par la (ou les) personne(s) des prestataires de services concernés responsables du suivi du risque, y compris de certains risques opérationnels liés aux principaux prestataires de services de la Société.

Le processus de gestion du risque est bien intégré au processus d'investissement des Conseillers en investissement. Les Conseillers en investissement disposent d'un Groupe spécialisé dans la gestion du risque, qui s'assure que le risque est constamment surveillé par rapport aux indices de référence. Le Groupe de gestion du risque rencontre les Gestionnaires de portefeuille régulièrement afin de mettre en évidence les risques et pour le positionnement des portefeuilles.

Les Conseillers en investissement ont désigné les Conseillers en investissement par délégation et leur ont confié la responsabilité d'investir et de gérer les actifs des Fonds et d'aider à identifier, surveiller et gérer les risques associés. Voir la Note 3 à la page 295 pour des informations détaillées concernant les Conseillers en Investissement par Délégation désignés pour les Fonds.

1. Janus Henderson Investors US LLC (« JHIUS »), Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (« JHISL ») et Janus Henderson Investors UK Limited (« JHIUKL »)

JHIUS et JHISL adoptent généralement une approche ascendante envers la constitution de portefeuilles. Autrement dit, ils s'efforcent d'identifier des sociétés individuelles qui présentent un potentiel de croissance des bénéfices qui n'est pas nécessairement reconnu par l'ensemble du marché. Les Fonds des catégories des Fonds d'actions et à allocation et des Fonds d'investissement alternatifs, à l'exception du Fonds Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund, suivent une stratégie d'investissement selon laquelle les sociétés sont principalement envisagées sous l'angle de leurs propres caractéristiques fondamentales qualitatives et quantitatives. Généralement qualifiés d'investissements suivant une approche bottom-up ou de sélection des titres, les portefeuilles des fonds d'investissement basés sur les fondamentaux sont constitués « titre par titre » après une analyse interne approfondie de chaque société. Les recherches se concentrent notamment sur la gestion de la société, sa situation financière, ses avantages concurrentiels et ses faiblesses, ses prévisions de croissance des bénéfices, ainsi que de nombreuses autres mesures. Cette approche se fonde sur la conviction que certaines sociétés ont des forces inhérentes en matière de création de valeur pour les actionnaires au fil du temps, ont de meilleures perspectives que leurs homologues et devraient donc surclasser l'industrie, même dans des industries ou des circonstances économiques difficiles. L'objectif d'une approche d'investissement fondamentale est d'identifier et d'investir dans de telles sociétés.

L'équipe de JHIUKL n'applique pas de style d'investissement formaté. Chaque équipe détient la responsabilité de son processus d'investissement, de sa sélection de titres et de sa construction de portefeuille. Les analystes de recherche sont intégrés aux équipes selon les besoins, en fonction des exigences des différents processus d'investissement.

2. Kapstream Capital PTY Limited (« Kapstream »)

Les portefeuilles de Kapstream sont gérés de manière largement non contraignante, les contraintes de risque se limitant principalement aux expositions principales. Les risques sont spécifiquement gérés et surveillés à l'aide d'une combinaison de systèmes de risques quantitatifs exclusifs internes et externes (Kapstream Analytics Portal, SimCorp Dimension, Bloomberg, FINCAD), mais aussi sur la base du jugement des gestionnaires de portefeuille.

Notes aux états financiers (suite)

Contrats de prêts de titres
Un Fonds peut chercher à obtenir un revenu supplémentaire en prêtant ses titres à des courtiers et des institutions. Il se pourrait alors que les titres du portefeuille prêtés ne soient pas restitués dans les délais. Un Fonds pourrait supporter des retards et des frais pour récupérer les titres ou avoir accès à la garantie qui lui a été donnée en contrepartie du prêt. Si un Fonds est dans l'impossibilité de récupérer un titre prêté, il peut utiliser la garantie pour acheter des titres de substitution sur le marché. Il se pourrait alors que la valeur de la garantie puisse atteindre un niveau inférieur à celui du titre de substitution, ce qui aurait pour conséquence une perte pour le Fonds. Lors de programmes de prêts de titres, les actifs de la Société peuvent être transférés à certains emprunteurs. Nonobstant l'obligation de recevoir des garanties de tout emprunteur, il existe certains risques inhérents au prêt de titres, tels que le manquement ou la défaillance d'un emprunteur ou d'un agent de prêt de titres. En outre, il existe certains risques de marché associés à l'investissement des garanties reçues d'un emprunteur qui pourraient entraîner une diminution de la valeur de la garantie investie, se traduisant par une perte pour la Société.

Risque de marché
Ce risque se compose de trois types de risque : risque de prix du marché, risque de change et risque de taux d'intérêt.

Risque de prix du marché
Le risque de prix du marché provient essentiellement des incertitudes concernant les cours futurs des instruments financiers détenus, qui sont inscrits comme actifs financiers à la juste valeur par le Compte de résultat. Il représente la perte potentielle que la Société pourrait subir du fait de la détention de positions sur le marché en cas de fluctuation des cours. La valeur des Actions d'un Fonds et les revenus qu'elles génèrent peuvent varier à la hausse ou à la baisse au rythme des fluctuations de cours des titres dans lesquels le Fonds investit. Bien que chaque Fonds s'efforce de maintenir un portefeuille diversifié, certains peuvent l'être moins et comporter des investissements plus concentrés, ce qui a pour effet d'augmenter le risque, pour ce Fonds, de subir des pertes proportionnellement plus élevées en cas de diminution de la valeur d'un investissement. Les concentrations en matière d'investissement au sein du portefeuille sont indiquées dans les Portefeuilles des investissements. Il n'existe aucune garantie que les Fonds seront en mesure de réaliser leurs objectifs d'investissement. Certains Conseillers en investissement par délégation peuvent opter pour une approche de construction des portefeuilles bottom-up. Autrement dit, ils s'efforcent d'identifier des sociétés individuelles qui présentent un potentiel de croissance des bénéfices qui n'est pas nécessairement reconnu par l'ensemble du marché.

Notes aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, pour les Fonds énumérés dans le tableau ci-dessous, si la valeur de marché avait varié de 5 % et que toutes les autres variables étaient restées constantes par ailleurs, l'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de l'exercice qui en aurait résulté est indiquée dans le tableau ci-après :

Risque de prix du marché - 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024

Compartiment	du compartiment	Volatilité		Augmentation ou diminution des actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	
		2025	2024	2025	2024
Janus Henderson Balanced Fund	USD	5,00 %	5,00 %	562 128 104	438 930 853
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	USD	5,00 %	5,00 %	1 188 386	882 959
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	USD	5,00 %	5,00 %	230 176 180	189 757 176
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	USD	5,00 %	5,00 %	33 979 448	25 872 102
Janus Henderson US Contrarian Fund	USD	5,00 %	5,00 %	–	1 237 661
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	USD	5,00 %	5,00 %	2 386 352	2 195 655
Janus Henderson US Forty Fund	USD	5,00 %	5,00 %	70 938 984	60 080 165
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	USD	5,00 %	5,00 %	8 166 603	9 214 988
Janus Henderson US Venture Fund	USD	5,00 %	5,00 %	4 398 499	4 871 373
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	USD	5,00 %	5,00 %	8 780 683	9 433 941
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	USD	5,00 %	5,00 %	5 770 527	5 641 381
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	USD	5,00 %	5,00 %	5 558 109	1 671 133
Janus Henderson Flexible Income Fund	USD	5,00 %	5,00 %	25 609 793	27 001 537
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	USD	5,00 %	5,00 %	5 164 805	4 239 438
Janus Henderson High Yield Fund	USD	5,00 %	5,00 %	16 278 570	17 047 075
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	USD	5,00 %	5,00 %	40 181 887	28 988 860
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	USD	5,00 %	5,00 %	6 766 794	7 401 251
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	USD	5,00 %	5,00 %	2 945 631	2 960 808
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	EUR	5,00 %	5,00 %	3 142 971	3 371 262
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	EUR	5,00 %	5,00 %	17 870 198	5 856 276

L'analyse est basée sur les investissements évalués tels que pris en compte dans la Valeur liquidative de négociation de fin d'exercice.

Veuillez consulter la Note 1 des états financiers pour de plus amples informations sur les fermetures de fonds survenues au cours de l'exercice.

Exposition globale aux instruments dérivés

Pour les Fonds Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund, Janus Henderson Global Short Duration Income Fund, Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund, Janus Henderson Flexible Income Fund, Janus Henderson Investment Grade Bond Fund, Janus Henderson Multi-Sector Income Fund, Janus Henderson US Short Duration Bond Fund, Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027, Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 et Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028, les Conseillers en investissement utilisent la méthode de la valeur à risque (« VaR »). Pour tous les autres Fonds, les Conseillers en investissement appliquent une approche « basée sur les engagements » pour mesurer l'exposition globale du Fonds lors de l'utilisation d'instruments financiers dérivés (« IFD »).

Les Fonds concernés ont un horizon de 20 jours et un intervalle de confiance « unilatéral » de 99 %, de sorte que la VàR en résultant représente le niveau des pertes devant survenir lors d'une période sur cent. Les modèles et méthodes sont continuellement testés a posteriori dans l'environnement de chaque Fonds afin de s'assurer qu'ils tiennent compte des risques extrêmes d'un Fonds dans une plage de tolérance admise. Les Fonds sont continuellement soumis à des tests de résistance, lesquels sont examinés chaque trimestre. De plus, deux types de mesures de la VàR peuvent être utilisés pour surveiller et gérer l'exposition globale d'un Fonds : « VaR relative » et « VaR absolue ».

(a) La VaR relative est la division de la VaR d'un Compartiment par la VaR d'un indice ou d'un portefeuille de référence pertinent, ce qui permet de comparer l'exposition globale d'un Compartiment à l'exposition globale de l'indice ou du portefeuille de référence pertinent, et de la limiter en conséquence. Le Règlement sur les OPCVM précise que la VaR du Compartiment ne doit pas dépasser le double de la VaR de son indice de référence.

(b) La VaR absolue est fréquemment utilisée comme mesure de la VaR pour les fonds de style rendement absolu, lorsqu'un indice de référence ou un portefeuille de référence n'est pas approprié pour mesurer le risque. Le Règlement sur les OPCVM précise que la VaR d'un tel Compartiment ne doit pas dépasser 20 % de sa valeur liquidative.

Notes aux états financiers (suite)

Le tableau suivant détaille les limites de VàR absolue inférieure, supérieure et moyenne durant les exercices 2025 et 2024 :

31 décembre 2025	VàR minimale (%)	VàR maximale (%)	VàR moyenne (%)
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	4,10	8,10	5,80
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	0,30	0,60	0,50
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	0,40	1,10	0,60
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	2,20	3,90	2,90
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	1,10	1,70	1,30
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	0,40	1,30	0,80
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	0,50	1,30	0,80
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	0,10	1,60	0,60

31 Décembre 2024	VàR minimale (%)	VàR maximale (%)	VàR moyenne (%)
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	4,30	8,30	6,40
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	0,40	1,10	0,60
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	0,50	1,50	0,90
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	2,30	4,20	3,30
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	1,20	2,00	1,60
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	1,10	2,50	1,70
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	0,90	2,70	1,80
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	0,10	0,60	0,30

Le tableau suivant détaille les limites de VàR relative inférieure, supérieure et moyenne utilisées durant l'exercice 2025 :

31 décembre 2025	Portefeuille de référence	VàR minimale (%)	VàR maximale (%)	VàR moyenne (%)
Janus Henderson Flexible Income Fund	Bloomberg US Aggregate Bond Index	97,40	114,60	105,50
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index	86,50	109,30	94,80

31 Décembre 2024	Portefeuille de référence	VàR minimale (%)	VàR maximale (%)	VàR moyenne (%)
Janus Henderson Flexible Income Fund	Bloomberg US Aggregate Bond Index	102,40	123,10	110,70
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index	33,80	97,60	87,00

Limitations de la VàR

Bien que la VàR constitue une bonne évaluation générale du risque, elle présente certaines limitations, parmi lesquelles :

• La mesure s'effectue sur un point dans le temps, reflétant les positions enregistrées à cette date, ce qui ne reflète pas nécessairement les positions du risque à d'autres moments.

• La VàR est une estimation statistique et il peut donc y avoir, sur n'importe quelle période, un nombre de jours plus grand que ne l'indique l'intervalle de confiance pendant lesquels les pertes peuvent excéder la VàR calculée.

• Quoique les pertes ne puissent normalement pas excéder la VàR dans 99 % des occasions, dans 1 % des occasions les pertes seront supérieures et pourraient excéder la VàR calculée.

• La période pendant laquelle les positions doivent être détenues peut différer, tout comme les pertes modélisées.

• Un recul sur 3 ans signifie que tous les rendements qui ne sont pas apparus durant cette période ne seront pas présents dans la distribution.

Notes aux états financiers (suite)

Le tableau suivant détaille les limites de VàR inférieure, supérieure et moyenne utilisées durant les exercices 2025 et 2024 :

31 décembre 2025	Utilisation minimale (%)	Utilisation maximale (%)	Utilisation moyenne (%)
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	20,40	40,50	29,20
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	1,50	3,10	2,30
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	1,90	5,40	3,10
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	11,10	19,30	14,30
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	5,30	8,70	6,60
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	2,10	6,30	4,00
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	2,30	6,50	4,20
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	0,30	8,20	3,00

31 Décembre 2024	Utilisation minimale (%)	Utilisation maximale (%)	Utilisation moyenne (%)
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	21,40	41,50	32,10
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	2,10	5,60	3,20
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	2,70	7,30	4,60
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	11,40	21,20	16,70
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	5,80	10,20	8,00
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	5,60	12,70	8,70
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	4,60	13,70	9,10
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	0,60	3,00	1,40

Le tableau suivant détaille les limites de VàR inférieure, supérieure et moyenne utilisées durant l'exercice 2025 :

31 décembre 2025	Portefeuille de référence	Utilisation minimale (%)	Utilisation maximale (%)	Utilisation moyenne (%)
Janus Henderson Flexible Income Fund	Bloomberg US Aggregate Bond Index	48,70	57,30	52,70
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index	43,20	54,70	47,40

31 Décembre 2024	Portefeuille de référence	Utilisation minimale (%)	Utilisation maximale (%)	Utilisation moyenne (%)
Janus Henderson Flexible Income Fund	Bloomberg US Aggregate Bond Index	51,20	61,60	55,30
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index	16,90	48,80	43,50

S'agissant des Fonds ci-dessus, l'effet de levier est calculé comme la somme des valeurs notionnelles des dérivés utilisés.

Le tableau suivant présente le niveau moyen d'endettement des Fonds au cours des exercices 2025 et 2024 :

31 décembre 2025	Niveau médian d'effet de levier (%)
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	163,50
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	111,80
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	100,60
Janus Henderson Flexible Income Fund	50,20
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	113,20
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	96,30
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	40,00
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	106,30
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	101,80
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	154,80

31 Décembre 2024	Niveau médian d'effet de levier (%)
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

Notes aux états financiers (suite)

	Niveau moyen d'endettement (%)
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	122,20
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	73,90
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	61,10
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	98,70
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	101,70
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	144,30

Risque de change

Chaque Fonds est libre d'investir une partie de son actif net dans des titres libellés dans d'autres devises que la devise de base. Si un Fonds détient un élément d'actif ou de passif en devise étrangère, sa valeur sera impactée par le cours de change entre la devise locale et la devise de base du Fonds. Bien que la Société s'efforce de couvrir les positions de change dans les Catégories d'actions non libellées dans la devise de référence, elle ne peut garantir que la valeur de ces Catégories ne sera pas affectée par le cours de ces devises par rapport au cours de la devise de référence des Fonds.

Les Conseillers en investissement ont identifié trois domaines principaux dans lesquels le risque de change pourrait affecter la Société :

• Variations des taux de change affectant la juste valeur des investissements,

• Variations des taux de change affectant les écarts temporaires à court terme; et

• Variations des taux de change affectant les revenus perçus.

La Société peut mettre en place une couverture portant sur l'investissement initial et les plus-values ultérieures des investissements libellés dans d'autres devises. La couverture est assurée par la conclusion de contrats de change à terme afin de minimiser le risque de change. Pour plus d'informations sur les contrats de change à terme ouverts, veuillez vous reporter à la section « Contrats de change à terme », dans le Portefeuille des investissements des états financiers. Les Conseillers en investissement utilisent aussi des contrats de change à terme pour couvrir les positions de change entre la devise des Catégories d'Actions et la devise de référence des Fonds, dans la mesure où les conditions définies dans le Prospectus sont satisfaites (« Couverture au niveau des Catégories »).

La Société peut être soumise à un risque de change à court terme, notamment en cas de variation du taux de change entre la date de l'achat ou de la vente d'un investissement et la date à laquelle intervient le règlement du produit. Quand la Société réalise une telle opération nécessitant l'achat et la vente de devises, un contrat de change à terme peut être conclu à la même date que l'opération initiale, afin de minimiser le risque de change.

La Société perçoit des revenus en devises autres que la devise de référence des Fonds et la valeur de ces revenus peut être affectée par des variations de taux de change. La Société convertit tous ses revenus dans la devise de référence le jour même de la perception ou à une date très proche, lorsqu'elle le juge nécessaire. Cependant, elle ne couvre pas ni ne cherche à éviter les risques de fluctuations sur les revenus comptabilisés mais non perçus.

Les Fonds Janus Henderson Flexible Income Fund, Janus Henderson US Balanced 2026 Fund et Janus Henderson US Short Duration Bond Fund avaient une exposition partielle mais insignifiante à des devises étrangères autres que leur devise fonctionnelle au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024.

Notes aux états financiers (suite)

Les indications ci-après expriment l'exposition totale au risque de devise, notamment les actifs et les passifs à court terme à l'exclusion des couvertures au niveau des catégories appropriées au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, selon le cas :

Janus Henderson Balanced Fund	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 2025							
	AUD	544 719	(39 888)	–	–	–	504 831
	CAD	120 314	(84 883)	–	–	–	35 431
	EUR	3 921 467	(1 253 051)	–	–	–	2 668 416
	GBP	5	–	–	–	–	5
	HKD	4 875 039	(1 072 940)	–	–	–	3 802 099
	SGD	22 243	(52 884)	–	–	–	(30 641)
		9 483 787	(2 503 646)	–	–	–	6 980 141

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 2025							
	AUD	20	–	3 001	–	–	3 021
	CAD	179	–	2 677	–	–	2 856
	EUR	5 625	–	92 638	–	1 198 771	1 297 035
	GBP	6	–	9 083	–	543 166	552 255
	JPY	–	–	–	(1 482)	431 351	429 869
	SEK	15	–	7 575	–	–	7 590
		5 845	–	114 974	(1 482)	2 173 288	2 292 626

Janus Henderson Global Life Sciences Fund	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 2025							
	AUD	448	–	–	–	–	448
	CAD	89	–	–	–	–	89
	CHF	–	(671 368)	98 811 568	–	–	98 140 200
	DKK	501 754	–	–	–	–	501 754
	EUR	3 798 068	(967 824)	137 147 003	–	–	139 977 247
	GBP	224 959	(162 377)	197 405 081	–	–	197 467 663
	HKD	1 353	(73 513)	–	–	–	(72 160)
	JPY	16	–	30 383 232	–	–	30 383 248
	SGD	305 411	(66 151)	–	–	–	239 260
		4 832 098	(1 941 233)	463 746 884	–	–	466 637 749

Notes aux états financiers (suite)

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 2025							
	AUD	1 856	–	–	–	–	1 856
	CAD	1 251	–	2 414 583	–	–	2 415 834
	EUR	1 149 120	(1 363 581)	7 362 693	–	–	7 148 232
	HKD	15 362	(84 005)	–	–	–	(68 643)
	JPY	–	–	2 244 105	–	–	2 244 105
	KRW	28 806	–	22 338 584	–	–	22 367 390
	TWD	4 352 156	–	68 590 142	–	–	72 942 298
		5 548 551	(1 447 586)	102 950 107	–	–	107 051 072

Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 2025							
	EUR	–	(101 406)	–	–	–	(101 406)
		–	(101 406)	–	–	–	(101 406)

Janus Henderson US Forty Fund	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 2025							
	CAD	29	–	–	–	–	29
	EUR	117 644	(104 263)	–	–	–	13 381
	GBP	108	(76)	–	–	–	32
		117 781	(104 339)	–	–	–	13 442

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 2025							
	CAD	1 053	–	–	–	–	1 053
	EUR	68 428	(276)	–	–	–	68 152
		69 481	(276)	–	–	–	69 205

Janus Henderson US Venture Fund	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 2025							
	CAD	4	–	2 324 364	–	(2 401 376)	(77 008)
	EUR	2 059	(12)	–	–	–	2 047
	GBP	–	–	–	–	(1 486 059)	(1 486 057)
		2 063	(12)	2 324 364	–	(3 887 435)	(1 561 018)

Notes aux états financiers (suite)

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 2025							
	AUD	55 978	–	12 815 539	–	–	12 871 517
	CAD	5	–	–	–	–	5
	EUR	62 255	(2 831)	8 310 520	–	–	8 369 944
	GBP	61 159	(15 198)	7 501 724	–	–	7 547 685
	HKD	59 342	–	1 621 270	–	–	1 680 612
	INR	27	–	–	–	–	27
	JPY	42 739	–	9 803 192	–	–	9 845 931
	NOK	2 500	–	–	–	–	2 500
	SGD	21 991	–	5 675 005	–	–	5 696 996
		305 996	(18 029)	45 727 250	–	–	46 015 217

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 2025							
	AUD	317 857	–	28 949 456	(19 057)	(29 032 005)	216 251
	CAD	94 745	–	2 339 760	–	(2 412 812)	21 693
	EUR	168 078	(120 324)	1 940 496	–	(2 081 206)	(92 956)
	GBP	101 544	–	1 411 583	–	(1 469 248)	43 879
	NZD	120 505	–	64 537	–	(28 801)	156 241
		802 729	(120 324)	34 705 832	(19 057)	(35 024 072)	345 108

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 2025							
	AUD	271 066	–	20 360 098	(10 021)	(20 442 535)	178 608
	CAD	71 478	–	3 174 432	–	(3 242 515)	3 395
	EUR	193 387	(3)	4 430 998	–	(4 503 400)	120 982
	GBP	88 826	–	783 679	–	(849 198)	23 307
	NZD	57 594	–	20 230	–	(28 801)	49 023
		682 351	(3)	28 769 437	(10 021)	(29 066 449)	375 315

Janus Henderson Flexible Income Fund	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 2025							
	CAD	9	–	–	–	–	9
	EUR	5 417	(36)	–	–	–	5 381
	HKD	894	(388)	–	–	–	506
		6 320	(424)	–	–	–	5 896

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 2025							
	CAD	84	–	–	(32 214)	–	(32 130)
	EUR	3 970 288	(469 972)	20 314 005	(20 768)	(20 780 083)	3 013 470
	GBP	222 583	(539 288)	18 517 292	–	(18 649 603)	(449 016)
		4 192 955	(1 009 260)	38 831 297	(52 982)	(39 429 686)	2 532 324

Janus Henderson High Yield Fund	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 2025							
	AUD	626	(1 606)	–	–	–	(980)
	CAD	8	–	–	–	–	8
	EUR	3 417 097	(2 460 869)	–	–	(2 311 674)	(1 355 446)
	HKD	1 766	(1 082)	–	–	–	684
	JPY	–	–	743 155	–	(669 730)	73 425
		3 419 497	(2 463 557)	743 155	–	(2 981 404)	(1 282 309)

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 2025							
	AUD	139 552	–	7 108 255	–	(6 720 856)	526 951
	CAD	24	–	–	–	–	24
	EUR	76 641 338	(74 763 779)	176 566 127	–	(178 080 664)	363 022
	GBP	2 391 815	(2 102 802)	31 629 291	–	(31 724 329)	193 975
	SGD	806	–	–	–	–	806
		79 173 535	(76 866 581)	215 303 673	–	(216 525 849)	1 084 778

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 2025							
	CAD	7	–	–	–	–	7
	CHF	9	–	–	–	–	9
	EUR	1	(2 353)	–	–	–	(2 352)
		17	(2 353)	–	–	–	(2 336)

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 2025							
	CAD	2	–	–	–	–	2
	EUR	267 810	–	14 463 933	–	(14 695 326)	36 417
	GBP	167 275	–	8 488 106	–	(8 609 450)	45 931
		435 087	–	22 952 039	–	(23 304 776)	82 350

Notes aux états financiers (suite)

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	du compartiment	Actifs monétaires en EUR	Passifs monétaires en EUR	Actifs non monétaires en EUR	Passifs non monétaires en EUR	Impact des contrats de change à terme en EUR	Exposition nette en EUR
Au 31 décembre 2025							
	GBP	232 649	–	8 776 484	–	(8 980 330)	28 803
	USD	292 639	–	11 524 861	–	(11 751 735)	65 765
		525 288	–	20 301 345	–	(20 732 065)	94 568

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	du compartiment	Actifs monétaires en EUR	Passifs monétaires en EUR	Actifs non monétaires en EUR	Passifs non monétaires en EUR	Impact des contrats de change à terme en EUR	Exposition nette en EUR
Au 31 décembre 2025							
	GBP	894 609	–	50 135 828	–	(50 766 163)	264 274
	USD	3 973 700	–	165 564 464	–	(168 294 642)	1 243 522
		4 868 309	–	215 700 292	–	(219 060 805)	1 507 796

Janus Henderson Balanced Fund	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 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	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 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)

Notes aux états financiers (suite)

Janus Henderson Global Life Sciences Fund	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 2024							
	AUD	996	–	–	–	–	996
	CHF	–	–	46 193 798	–	–	46 193 798
	CNH	–	(139)	–	–	–	(139)
	CNY	140	–	–	–	–	140
	DKK	623 321	–	138 867 679	–	–	139 491 000
	EUR	853 055	(278 174)	103 553 455	–	–	104 128 336
	GBP	220 146	(20 919)	138 979 539	–	–	139 178 766
	HKD	18 525	(419 881)	–	–	–	(401 356)
	JPY	2	–	24 073 026	–	–	24 073 028
	SGD	53 644	(91 290)	–	–	–	(37 646)
		1 769 829	(810 403)	451 667 497	–	–	452 626 923

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 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	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 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	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 2024							
	EUR	–	(482)	–	–	–	(482)
		–	(482)	–	–	–	(482)

Janus Henderson US Forty Fund	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 2024							
	EUR	557 456	(597 957)	–	–	–	(40 501)
		557 456	(597 957)	–	–	–	(40 501)

Notes aux états financiers (suite)

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 2024							
	EUR	119 973	(55 707)	–	–	–	64 266
		119 973	(55 707)	–	–	–	64 266

Janus Henderson US Venture Fund	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 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	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 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	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 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	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 2024							
	EUR	10 346	–	–	–	–	10 346
		10 346	–	–	–	–	10 346

Notes aux états financiers (suite)

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 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	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 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	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 2024							
	CAD	94	–	22 756	–	–	22 850
	EUR	300 481	(159 135)	19 283 237	(10 049)	(19 716 600)	(302 066)
	GBP	87 477	–	8 811 853	–	(8 880 511)	18 819
		388 052	(159 135)	28 117 846	(10 049)	(28 597 111)	(260 397)

Janus Henderson High Yield Fund	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 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	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 2024							
	AUD	15 918	–	8 148 127	–	(8 048 997)	115 048
	EUR	22 078 307	(28 479 582)	127 461 445	–	(120 605 946)	454 224
	GBP	166 053	–	16 859 664	–	(16 761 825)	263 892
	SGD	7 711	(8 114)	–	–	–	(403)
		22 267 989	(28 487 696)	152 469 236	–	(145 416 768)	832 761

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	du compartiment	Actifs monétaires en USD	Passifs monétaires en USD	Actifs non monétaires en USD	Passifs non monétaires en USD	Impact des contrats de change à terme en USD	Exposition nette en USD
Au 31 décembre 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	du compartiment	Actifs monétaires en EUR	Passifs monétaires en EUR	Actifs non monétaires en EUR	Passifs non monétaires en EUR	Impact des contrats de change à terme en EUR	Exposition nette en EUR
Au 31 décembre 2024							
	GBP	170 553	–	8 874 072	–	(9 003 257)	41 368
	USD	226 662	–	13 655 706	–	(13 826 133)	56 235
		397 215	–	22 529 778	–	(22 829 390)	97 603

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	du compartiment	Actifs monétaires en EUR	Passifs monétaires en EUR	Actifs non monétaires en EUR	Passifs non monétaires en EUR	Impact des contrats de change à terme en EUR	Exposition nette en EUR
Au 31 décembre 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

Le tableau suivant illustre l'impact sur l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, d'une fluctuation des devises étrangères face à la devise fonctionnelle des Fonds. Afin de fournir des comparaisons cohérentes entre les Fonds, l'analyse prend pour hypothèse une hausse de 5 % de la valeur des devises locales (une baisse de 5 % aurait une incidence négative de même ampleur).

Nom du Compartiment	Devise fonctionnelle	Augmentation(Diminution) de la valeur liquidative en 2025	Augmentation(Diminution) de la valeur liquidative en 2024
Janus Henderson Balanced Fund	USD	349 007	68 216
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	USD	114 631	(6 290)
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	USD	23 331 887	22 631 346
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	USD	5 352 554	3 978 503
Janus Henderson US Contrarian Fund	USD	–	41 734
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	USD	(5 070)	(24)
Janus Henderson US Forty Fund	USD	672	(2 025)
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	USD	3 460	3 213
Janus Henderson US Venture Fund	USD	(78 051)	(87 469)
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	USD	2 300 761	2 406 968
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	USD	17 255	28 824
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	USD	18 766	3 423
Janus Henderson Flexible Income Fund	USD	295	2 238
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	USD	126 616	(13 020)
Janus Henderson High Yield Fund	USD	(64 115)	3 041
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	USD	54 239	41 638
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	USD	(117)	517
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	USD	4 118	(1 149)
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	EUR	4 728	4 880
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	EUR	75 390	14 740

Risque de taux d'intérêt

La performance des Fonds à revenus fixes (ainsi que de l'élément créance et intérêt, le cas échéant, des Fonds d'Actions et à allocation et du Fonds Global Real Estate Equity Income Fund) dépend essentiellement du risque de taux d'intérêt. Le risque de taux d'intérêt est le risque que la valeur d'un portefeuille fluctue en réaction aux variations des taux d'intérêt. Généralement, la valeur des titres de créance a tendance à baisser lorsque les taux d'intérêt montent et à augmenter lorsque les taux d'intérêt baissent. Les titres à plus court terme sont moins sensibles aux variations des taux d'intérêt que les titres à plus long terme, mais ils offrent

généralement des rendements inférieurs. Sous réserve des limites applicables aux échéances, chaque Fonds fera varier l'échéance moyenne de son portefeuille en fonction de l'analyse que fera un Conseiller en Investissement par Délégation de la tendance des taux d'intérêt et d'autres facteurs.

Le processus d'investissement obligataire commence par l'élaboration de perspectives d'investissement donnant une vue d'ensemble des facteurs macroéconomiques, suivie par les vues de JHIUS sur la valorisation et les prévisions de performance des différents secteurs.

Pour les portefeuilles sensibles aux taux d'intérêt, les outils de mesure utilisés par le Conseiller en investissement quantifient le risque de taux d'intérêt, de courbe et de secteur par rapport aux indices de référence respectifs. Les Fonds peuvent utiliser des swaps de taux d'intérêt et des produits liés à des swaps pour gérer le risque de taux d'intérêt. Le Groupe de gestion du risque des Conseillers en investissement génère également des rapports d'erreurs de réplication et d'analyse de scénarios. Ces rapports quantifient les risques intentionnels et non intentionnels par rapport aux indices de référence respectifs, ce qui permet aux Conseillers en investissement par délégation de structurer les portefeuilles de manière optimale d'après ses prévisions d'investissement.

La philosophie d'investissement fondamentale du Conseiller en investissement pour les portefeuilles de crédit est d'apporter de la valeur ajoutée au moyen d'une recherche fondamentale approfondie. Les Conseillers en investissement ont mis au point un système interne qui combine sur une même plate-forme la valeur relative, l'analyse quantitative du risque de défaut, la gestion et l'attribution du risque pour le portefeuille de crédit. Ce système permet aux Conseillers en investissement d'examiner les analyses et les résultats quantitatifs des obligations et des prêts bancaires, et d'appliquer ainsi une méthode cohérente d'analyse des crédits. Pour optimiser le rendement ajusté du risque du Conseiller en investissement au sein du secteur, JHIUS et les Conseillers en investissement par délégation mêlent l'analyse fondamentale et les résultats du système interne du Conseiller en investissement.

L'outil de gestion du risque du Conseiller en investissement quantifie le risque d'événement improbable pour le portefeuille de crédit, les secteurs et les émissions. Les données produites par cet outil tiennent compte de la fréquence du risque de défaut, des corrélations entre secteurs, du rang de priorité de la structure du capital et des valeurs de récupération. Les Conseillers en investissement disposent également d'analyses de crédit périodiques dans lesquelles l'analyste présente au groupe l'analyse de solvabilité des émetteurs d'un Fonds.

Les Fonds dont la plupart des actifs financiers sont des actions de participation qui ne produisent pas d'intérêts et ne possèdent pas de date d'échéance ne sont pas soumis à un risque important en raison des fluctuations des taux d'intérêt du marché en vigueur. Les positions en espèces sont contrôlées chaque jour par les Conseillers en investissement et les éventuelles positions à découvert sont à court terme. Tous les excédents de trésorerie et les quasi-espèces sont investis aux taux d'intérêt à court terme.

Aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024, les Fonds suivants sont exposés à un risque important de taux d'intérêt dans la mesure indiquée dans le Tableau du risque de taux suivant. Ce tableau reprend, pour chaque Fonds, les actifs et passifs à la juste valeur, classés selon la date la plus proche entre les dates de révision contractuelle des taux ou d'échéance. Les résultats des Fonds qui n'investissent pas dans les obligations à taux variable et à taux fixe ne sont pas inclus car, pour ces Fonds, le risque de taux d'intérêt est minimal.

Risque de taux d'intérêt – 31 décembre 2025

Janus Henderson Balanced Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	281 100 356	832 846 374	2 852 032 014	7 316 513 693	11 282 492 437
Disponibilités et devises	63 312 546	–	–	–	63 312 546
Créances clients	22 510 526	–	–	85 431 875	107 942 401
Total de l'actif	366 923 428	832 846 374	2 852 032 014	7 401 945 568	11 453 747 384
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	7 712 751	7 712 751
Découverts bancaires et devises	62 866 726	–	–	–	62 866 726
Créances - arrivant à échéance dans l'année	–	–	–	300 850 597	300 850 597
Total du passif	62 866 726	–	–	308 563 348	371 430 074
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	304 056 702	832 846 374	2 852 032 014		

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7 535 474	–	–	16 524 207	24 059 681
Disponibilités et devises	95 944	–	–	–	95 944
Créances clients	1 395 067	–	–	61 345	1 456 412
Total de l'actif	9 026 485	–	–	16 585 552	25 612 037
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	301 487	301 487
Découverts bancaires et devises	–	–	–	–	–
Créances - arrivant à échéance dans l'année	67 571	–	–	76 827	144 398
Total du passif	67 571	–	–	378 314	445 885
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	8 958 914	–	–		

Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	33 793 428	–	–	4 577 751 162	4 611 544 591
Disponibilités et devises	723	–	–	–	723
Créances clients	–	–	–	14 843 160	14 843 160
Total de l'actif	33 794 151	–	–	4 592 594 322	4 626 388 474
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	223 952	223 952
Découverts bancaires et devises	291 378	–	–	–	291 378
Créances - arrivant à échéance dans l'année	–	–	–	14 308 367	14 308 367
Total du passif	291 378	–	–	14 532 319	14 823 697
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	33 502 773	–	–		

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	12 997 472	–	–	669 362 848	682 360 320
Disponibilités et devises	42 455	–	–	–	42 455
Créances clients	–	–	–	8 712 614	8 712 614
Total de l'actif	13 039 927	–	–	678 075 462	691 115 389
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	57 179	57 179
Découverts bancaires et devises	–	–	–	–	–
Créances - arrivant à échéance dans l'année	–	–	–	5 010 274	5 010 274
Total du passif	–	–	–	5 067 453	5 067 453
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	13 039 927	–	–		

Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	835 858	2 248 353	22 156 169	23 229 258	48 469 638
Disponibilités et devises	572 623	–	–	–	572 623
Créances clients	254 139	–	–	285 561	539 700
Total de l'actif	1 662 620	2 248 353	22 156 169	23 514 819	49 581 961
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	65 446	65 446
Découverts bancaires et devises	548 059	–	–	–	548 059
Créances - arrivant à échéance dans l'année	–	–	–	678 249	678 249
Total du passif	548 059	–	–	743 695	1 291 754
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	1 114 561	2 248 353	22 156 169		

Notes aux états financiers (suite)

Janus Henderson US Forty Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	26 194 906	–	–	1 393 791 707	1 419 986 613
Disponibilités et devises	66 655	–	–	–	66 655
Créances clients	–	–	–	2 459 873	2 459 873
Total de l'actif	26 261 561	–	–	1 396 251 580	1 422 513 141
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	29 413	29 412
Découverts bancaires et devises	–	–	–	–	–
Créances - arrivant à échéance dans l'année	–	–	–	2 685 949	2 685 949
Total du passif	–	–	–	2 715 362	2 715 361
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	26 261 561	–	–		

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	3 299 358	–	–	160 177 910	163 477 268
Disponibilités et devises	28 107	–	–	–	28 107
Créances clients	–	–	–	440 418	440 418
Total de l'actif	3 327 465	–	–	160 618 328	163 945 793
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	1 054	1 054
Découverts bancaires et devises	–	–	–	–	–
Créances - arrivant à échéance dans l'année	–	–	–	524 382	524 382
Total du passif	–	–	–	525 436	525 436
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	3 327 465	–	–		

Janus Henderson US Venture Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	1 899 631	–	–	86 476 231	88 375 862
Disponibilités et devises	46 681	–	–	–	46 681
Créances clients	–	–	–	21 296	21 296
Total de l'actif	1 946 312	–	–	86 497 527	88 443 839
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	315 454	315 454
Découverts bancaires et devises	–	–	–	–	–
Créances - arrivant à échéance dans l'année	–	–	–	346 493	346 493
Total du passif	–	–	–	661 947	661 947
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	1 946 312	–	–		

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	175 727 699	175 727 699
Disponibilités et devises	2 710 628	–	–	–	2 710 628
Créances clients	–	–	–	591 256	591 256
Total de l'actif	2 710 628	–	–	176 318 955	179 029 583
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	1 316	1 316
Découverts bancaires et devises	–	–	–	–	–
Créances - arrivant à échéance dans l'année	–	–	–	515 830	515 830
Total du passif	–	–	–	517 146	517 146
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	2 710 628	–	–		

Notes aux états financiers (suite)

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	26 172 770	63 652 507	23 100 979	2 554 560	115 480 816
Disponibilités et devises	1 441 462	–	–	–	1 441 462
Créances clients	446 668	–	–	1 373 132	1 819 800
Total de l'actif	28 060 900	63 652 507	23 100 979	3 927 692	118 742 078
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	18 034	–	644 612	662 646
Découverts bancaires et devises	–	–	–	–	–
Créances - arrivant à échéance dans l'année	22 168	–	–	702 885	725 053
Total du passif	22 168	18 034	–	1 347 497	1 387 699
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	28 038 732	63 634 473	23 100 979		

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	20 087 153	59 402 004	27 229 758	4 493 874	111 212 789
Disponibilités et devises	1 042 989	–	–	–	1 042 989
Créances clients	322 275	–	–	1 092 682	1 414 957
Total de l'actif	21 452 417	59 402 004	27 229 758	5 586 556	113 670 735
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	13 172	–	355 846	369 018
Découverts bancaires et devises	–	–	–	–	–
Créances - arrivant à échéance dans l'année	42	–	–	2 438 713	2 438 755
Total du passif	42	13 172	–	2 794 559	2 807 773
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	21 452 375	59 388 832	27 229 758		

Janus Henderson Flexible Income Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	13 434 216	74 415 208	409 210 507	16 818 869	513 878 800
Disponibilités et devises	11 641 203	–	–	–	11 641 203
Créances clients	3 811 192	–	–	6 312 072	10 123 264
Total de l'actif	28 886 611	74 415 208	409 210 507	23 130 941	535 643 267
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	1 383 729	1 383 729
Découverts bancaires et devises	11 365 352	–	–	–	11 365 352
Créances - arrivant à échéance dans l'année	–	–	–	9 215 301	9 215 301
Total du passif	11 365 352	–	–	10 599 030	21 964 382
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	17 521 259	74 415 208	409 210 507		

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7 631 472	23 119 616	72 891 871	399 045	104 042 004
Disponibilités et devises	66 410	–	–	–	66 410
Créances clients	964 916	–	–	4 817 893	5 782 809
Total de l'actif	8 662 798	23 119 616	72 891 871	5 216 938	109 891 223
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	785 171	785 171
Découverts bancaires et devises	210	–	–	–	210
Créances - arrivant à échéance dans l'année	–	–	–	4 600 174	4 600 174
Total du passif	210	–	–	5 385 345	5 385 555
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	8 662 588	23 119 616	72 891 871		

Notes aux états financiers (suite)

Janus Henderson High Yield Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	4 381 546	136 697 921	176 088 594	8 851 769	326 019 830
Disponibilités et devises	145 350	–	–	–	145 350
Créances clients	787 427	–	–	9 674 011	10 461 438
Total de l'actif	5 314 323	136 697 921	176 088 594	18 525 780	336 626 618
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	97 063	97 063
Découverts bancaires et devises	943 299	–	–	–	943 299
Créances - arrivant à échéance dans l'année	271 066	–	–	3 388 594	3 659 660
Total du passif	1 214 365	–	–	3 485 657	4 700 022
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	4 099 958	136 697 921	176 088 594		

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	17 333 342	144 038 935	644 062 688	1 669 053	807 104 018
Disponibilités et devises	8 954 209	–	–	–	8 954 209
Créances clients	1 357 297	–	–	46 049 270	47 406 567
Total de l'actif	27 644 848	144 038 935	644 062 688	47 718 323	863 464 794
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	2 242 901	2 024 823	4 267 724
Découverts bancaires et devises	6 996 908	–	–	–	6 996 908
Créances - arrivant à échéance dans l'année	441 125	–	–	185 337 022	185 778 147
Total du passif	7 438 033	–	2 242 901	187 361 845	197 042 779
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	20 206 815	144 038 935	641 819 787		

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	5 151 603	75 876 818	50 390 532	4 166 193	135 585 146
Disponibilités et devises	2 900 717	–	–	–	2 900 717
Créances clients	420 000	–	–	3 488 180	3 908 180
Total de l'actif	8 472 320	75 876 818	50 390 532	7 654 373	142 394 043
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	38 980	38 980
Découverts bancaires et devises	2 784 372	–	–	–	2 784 372
Créances - arrivant à échéance dans l'année	49 040	–	–	1 458 169	1 507 209
Total du passif	2 833 412	–	–	1 497 149	4 330 561
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	5 638 908	75 876 818	50 390 532		

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	23 998 967	34 630 285	462 525	1 507	59 093 284
Disponibilités et devises	475 268	–	–	–	475 268
Créances clients	211 531	–	–	670 181	881 712
Total de l'actif	24 685 766	34 630 285	462 525	671 688	60 450 264
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	180 638	–	–	79 239	259 877
Découverts bancaires et devises	–	–	–	–	–
Créances - arrivant à échéance dans l'année	56 470	–	–	92 659	149 129
Total du passif	237 108	–	–	171 898	409 006
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	24 448 658	34 630 285	462 525		

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	Moins d'1 an EUR	1 à 5 ans EUR	Plus de 5 ans EUR	Ne portant pas intérêt EUR	Total EUR
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	2 773 719	58 475 623	1 883 888	9 629	63 142 859
Disponibilités et devises	557 524	–	–	–	557 524
Créances clients	291 765	–	–	844 784	1 136 549
Total de l'actif	3 623 008	58 475 623	1 883 888	854 413	64 836 932
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	273 813	–	63 696	337 509
Découverts bancaires et devises	–	–	–	–	–
Créances - arrivant à échéance dans l'année	179 467	–	–	85 453	264 920
Total du passif	179 467	273 813	–	149 149	602 429
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	3 443 541	58 201 810	1 883 888		

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Moins d'1 an EUR	1 à 5 ans EUR	Plus de 5 ans EUR	Ne portant pas intérêt EUR	Total EUR
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	339 919 561	19 057 088	163 280	359 139 929
Disponibilités et devises	3 592 362	–	–	–	3 592 362
Créances clients	3 610 569	–	–	5 993 537	9 604 106
Total de l'actif	7 202 931	339 919 561	19 057 088	6 156 817	372 336 397
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	1 597 816	–	358 497	1 956 313
Découverts bancaires et devises	–	–	–	–	–
Créances - arrivant à échéance dans l'année	–	–	–	452 144	452 144
Total du passif	–	1 597 816	–	810 641	2 408 457
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	7 202 931	338 321 745	19 057 088		

Risque de taux d'intérêt – 31 décembre 2024

Janus Henderson Balanced Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	256 468 293	674 978 776	2 306 300 251	5 556 786 293	8 794 533 613
Disponibilités et devises	71 403 555	–	–	–	71 403 555
Créances clients	26 472 265	–	–	51 493 036	77 965 301
Total de l'actif	354 344 113	674 978 776	2 306 300 251	5 608 279 329	8 943 902 469
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	41 196 145	41 196 145
Découverts bancaires et devises	63 604 459	–	–	–	63 604 459
Créances - arrivant à échéance dans l'année	–	–	–	136 307 903	136 307 903
Total du passif	63 604 459	–	–	177 504 048	241 108 507
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	290 739 654	674 978 776	2 306 300 251		

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	3 593 767	–	–	15 175 456	18 769 223
Disponibilités et devises	1 244 376	–	–	–	1 244 376
Créances clients	1 667 787	–	–	242 071	1 909 858
Total de l'actif	6 505 930	–	–	15 417 527	21 923 457
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	1 282 927	1 282 927
Découverts bancaires et devises	–	–	–	–	–
Créances - arrivant à échéance dans l'année	2 127	–	–	1 168 549	1 170 676
Total du passif	2 127	–	–	2 451 476	2 453 603
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	6 503 803	–	–		

Notes aux états financiers (suite)

Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	13 058 495	–	–	3 782 832 189	3 795 890 684
Disponibilités et devises	60 130	–	–	–	60 130
Créances clients	–	–	–	12 117 377	12 117 377
Total de l'actif	13 118 625	–	–	3 794 949 566	3 808 068 191
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	7 003 180	7 003 180
Découverts bancaires et devises	–	–	–	–	–
Créances - arrivant à échéance dans l'année	–	–	–	13 505 197	13 505 197
Total du passif	–	–	–	20 508 377	20 508 377
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	13 118 625	–	–		

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	10 197 620	–	–	507 369 552	517 567 172
Disponibilités et devises	85 284	–	–	–	85 284
Créances clients	–	–	–	1 876 337	1 876 337
Total de l'actif	10 282 904	–	–	509 245 889	519 528 793
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	2 083 332	2 083 332
Découverts bancaires et devises	–	–	–	–	–
Créances - arrivant à échéance dans l'année	–	–	–	2 405 430	2 405 430
Total du passif	–	–	–	4 488 762	4 488 762
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	10 282 904	–	–		

Janus Henderson US Contrarian Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	499 883	–	–	24 259 458	24 759 341
Disponibilités et devises	99 944	–	–	–	99 944
Créances clients	–	–	–	52 666	52 666
Total de l'actif	599 827	–	–	24 312 124	24 911 951
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	67 699	67 699
Découverts bancaires et devises	–	–	–	–	–
Créances - arrivant à échéance dans l'année	–	–	–	230 230	230 230
Total du passif	–	–	–	297 929	297 929
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	599 827	–	–		

Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	1 132 438	2 702 375	20 860 853	19 432 475	44 128 141
Disponibilités et devises	598 535	–	–	–	598 535
Créances clients	342 667	–	–	175 907	518 574
Total de l'actif	2 073 640	2 702 375	20 860 853	19 608 382	45 245 250
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	819 435	819 434
Découverts bancaires et devises	552 872	–	–	–	552 872
Créances - arrivant à échéance dans l'année	–	–	–	562 294	562 294
Total du passif	552 872	–	–	1 381 728	1 934 600
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	1 520 768	2 702 375	20 860 853		

Notes aux états financiers (suite)

Janus Henderson US Forty Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	31 292 697	–	–	1 170 382 098	1 201 674 795
Disponibilités et devises	113 781	–	–	–	113 781
Créances clients	–	–	–	4 534 205	4 534 205
Total de l'actif	31 406 478	–	–	1 174 916 303	1 206 322 781
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	1 100 440	1 100 440
Découverts bancaires et devises	–	–	–	–	–
Créances - arrivant à échéance dans l'année	–	–	–	10 172 659	10 172 659
Total du passif	–	–	–	11 273 099	11 273 099
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	31 406 478	–	–		

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	4 698 903	–	–	179 617 189	184 316 092
Disponibilités et devises	66 128	–	–	–	66 128
Créances clients	–	–	–	785 515	785 515
Total de l'actif	4 765 031	–	–	180 402 704	185 167 735
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	145 951	145 951
Découverts bancaires et devises	–	–	–	–	–
Créances - arrivant à échéance dans l'année	–	–	–	664 795	664 795
Total du passif	–	–	–	810 746	810 746
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	4 765 031	–	–		

Janus Henderson US Venture Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	2 899 323	–	–	95 150 009	98 049 332
Disponibilités et devises	36 075	–	–	–	36 075
Créances clients	–	–	–	419 630	419 630
Total de l'actif	2 935 398	–	–	95 569 639	98 505 037
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	365 363	365 363
Découverts bancaires et devises	13	–	–	–	13
Créances - arrivant à échéance dans l'année	–	–	–	265 861	265 861
Total du passif	13	–	–	631 224	631 237
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	2 935 385	–	–		

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	12 961 783	72 792 434	24 796 661	7 108 534	117 659 412
Disponibilités et devises	1 854 589	–	–	–	1 854 589
Créances clients	785 798	–	–	1 120 604	1 906 402
Total de l'actif	15 602 170	72 792 434	24 796 661	8 229 138	121 420 403
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	15 610	2 942 273	2 957 883
Découverts bancaires et devises	–	–	–	–	–
Créances - arrivant à échéance dans l'année	160 103	–	–	108 202	268 305
Total du passif	160 103	–	15 610	3 050 475	3 226 188
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	15 442 067	72 792 434	24 781 051		

Notes aux états financiers (suite)

Janus Henderson Absolute Return Income Opportunities Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	4 270 876	17 549 732	10 747 111	1 987 399	34 555 118
Disponibilités et devises	2 729 000	–	–	–	2 729 000
Créances clients	178 146	–	–	1 128 961	1 307 107
Total de l'actif	7 178 022	17 549 732	10 747 111	3 116 360	38 591 225
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	4 575	440 246	444 821
Découverts bancaires et devises	–	–	–	–	–
Créances - arrivant à échéance dans l'année	36 539	–	–	80 485	117 024
Total du passif	36 539	–	4 575	520 731	561 845
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	7 141 483	17 549 732	10 742 536		

Janus Henderson Flexible Income Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	37 047 558	94 944 525	401 434 871	11 177 895	544 604 849
Disponibilités et devises	12 412 270	–	–	–	12 412 270
Créances clients	7 483 921	–	–	7 042 616	14 526 537
Total de l'actif	56 943 749	94 944 525	401 434 871	18 220 511	571 543 656
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	4 832 994	4 832 994
Découverts bancaires et devises	11 393 994	–	–	–	11 393 994
Créances - arrivant à échéance dans l'année	–	–	–	30 486 822	30 486 822
Total du passif	11 393 994	–	–	35 319 816	46 713 810
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	45 549 755	94 944 525	401 434 871		

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	762 534	15 129 554	68 820 967	1 889 655	86 602 708
Disponibilités et devises	92 863	–	–	–	92 863
Créances clients	754 949	–	–	1 224 152	1 979 101
Total de l'actif	1 610 346	15 129 554	68 820 967	3 113 805	88 674 672
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	963 077	963 076
Découverts bancaires et devises	–	–	–	–	–
Créances - arrivant à échéance dans l'année	147 113	–	–	434 505	581 619
Total du passif	147 113	–	–	1 397 582	1 544 695
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	1 463 233	15 129 554	68 820 967		

Janus Henderson High Yield Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	12 811 369	147 719 797	175 091 347	5 483 678	341 106 190
Disponibilités et devises	93 645	–	–	–	93 645
Créances clients	540 000	–	–	8 232 950	8 772 950
Total de l'actif	13 445 014	147 719 797	175 091 347	13 716 627	349 972 785
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	549 022	549 022
Découverts bancaires et devises	–	–	–	–	–
Créances - arrivant à échéance dans l'année	142 950	–	–	5 551 367	5 694 317
Total du passif	142 950	–	–	6 100 389	6 243 339
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	13 302 064	147 719 797	175 091 347		

Notes aux états financiers (suite)

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	24 792 465	98 662 480	455 887 233	7 971 179	587 313 357
Disponibilités et devises	9 425 572	–	–	–	9 425 572
Créances clients	1 647 980	–	–	8 397 246	10 045 226
Total de l'actif	35 866 017	98 662 480	455 887 233	16 368 425	606 784 155
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	1 449 250	1 449 250
Découverts bancaires et devises	8 701 256	–	–	–	8 701 256
Créances - arrivant à échéance dans l'année	–	–	–	88 465 028	88 465 028
Total du passif	8 701 256	–	–	89 914 278	98 615 534
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	27 164 761	98 662 480	455 887 233		

Janus Henderson US Short-Term Bond Fund	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7 137 542	69 285 590	56 926 628	14 739 074	148 088 834
Disponibilités et devises	2 870 156	–	–	–	2 870 156
Créances clients	550 000	–	–	1 433 531	1 983 531
Total de l'actif	10 557 698	69 285 590	56 926 628	16 172 605	152 942 521
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	–	–	266 815	266 815
Découverts bancaires et devises	2 784 029	–	–	–	2 784 029
Créances - arrivant à échéance dans l'année	205 054	–	–	774 107	979 161
Total du passif	2 989 083	–	–	1 040 922	4 030 005
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	7 568 615	69 285 590	56 926 628		

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Moins d'1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	59 469 772	–	320 928	59 790 699
Disponibilités et devises	683 391	–	–	–	683 391
Créances clients	578 165	–	–	546 047	1 124 212
Total de l'actif	1 261 556	59 469 771	–	866 975	61 598 302
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	260 281	–	4 446	264 726
Découverts bancaires et devises	–	–	–	–	–
Créances - arrivant à échéance dans l'année	–	–	–	105 282	105 282
Total du passif	–	260 280	–	109 728	370 008
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	1 261 556	59 209 491	–		

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	Moins d'1 an EUR	1 à 5 ans EUR	Plus de 5 ans EUR	Ne portant pas intérêt EUR	Total EUR
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	66 161 605	1 375 541	30 487	67 567 633
Disponibilités et devises	128 241	–	–	–	128 241
Créances clients	297 707	–	–	923 066	1 220 773
Total de l'actif	425 948	66 161 605	1 375 541	953 553	68 916 647
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	–	111 910	–	208 893	320 803
Découverts bancaires et devises	–	–	–	–	–
Créances - arrivant à échéance dans l'année	413 561	–	–	99 262	512 823
Total du passif	413 561	111 910	–	308 155	833 626
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	12 387	66 049 695	1 375 541		

Notes aux états financiers (suite)

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Moins d'1 an EUR	1 à 5 ans EUR	Plus de 5 ans EUR	Ne portant pas intérêt EUR	Total EUR
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	101 725 422	9 359 486	6 144 651	92 172	117 321 731
Disponibilités et devises	7 662 201	–	–	–	7 662 201
Créances clients	–	–	–	2 218 009	2 218 009
Total de l'actif	109 387 623	9 359 486	6 144 651	2 310 181	127 201 941
Passif					
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	104 035	–	–	773 540	877 575
Découverts bancaires et devises	–	–	–	–	–
Créances - arrivant à échéance dans l'année	740 983	–	–	302 997	1 043 980
Total du passif	845 018	–	–	1 076 537	1 921 555
Total écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	108 542 605	9 359 486	6 144 651		

Les fonds suivants investissent dans des obligations à taux variable et à taux fixe : 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 et Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028. La base de calcul pour les obligations à taux variable est fondée sur la date de révision de chaque coupon plutôt que sur la date d'échéance indiquée des obligations dans les Portefeuilles des investissements. Les obligations à taux variable détenues par les Fonds en fin d'exercice répliquent les indices LIBOR US à un ou trois mois.

La performance des composantes de créance ou porteuses d'intérêts dépend pour l'essentiel des taux d'intérêt. Généralement, la valeur des titres de créance tend à diminuer en cas de hausse des taux d'intérêt et vice versa. Les titres à court terme sont moins sensibles aux variations des taux d'intérêt que les titres à plus long terme, mais offrent en général des rendements plus faibles. Chaque Fonds susmentionné adapte le profil moyen des échéances de son portefeuille en fonction d'une analyse des tendances des taux d'intérêt et d'autres facteurs.

Toute fluctuation des taux d'intérêt applicables à des titres en particulier peut entraîner une hausse ou une baisse de revenus ou mettre le Conseiller en investissement par délégation dans l'incapacité d'assurer des rendements similaires à l'échéance de ces contrats ou en cas de vente des titres. Par ailleurs, des fluctuations des taux en vigueur ou des attentes relatives aux taux futurs, peuvent entraîner une variation à la hausse ou à la baisse de la valeur des titres détenus.

Le tableau ci-après illustre l'impact qu'aurait sur chaque Fonds à revenus fixes et sur le Fonds Janus Henderson Balanced Fund une variation de +/- 1 % des taux d'intérêt, calculé par référence à la duration de chaque portefeuille aux 31 décembre 2025 et 2024 et en prenant l'hypothèse de l'absence de convexité. Cette simulation part également du principe que les titres et les produits dérivés détenus dans ces Fonds aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024 et l'équilibre global des positions courtes et longues resteraient inchangés en cas de variation prévue ou effective des taux d'intérêt, un scénario improbable. Par ailleurs, tout comme c'est le cas avec l'analyse du risque de prix du marché, étant donné que les portefeuilles des Fonds font l'objet d'une gestion active et dynamique entraînant des mouvements de portefeuille fréquents, les Administrateurs estiment que cette sensibilité ne devrait pas être considérée comme indicative de la performance future. Enfin, il convient de noter que bien que la duration soit une mesure communément admise de la sensibilité d'un portefeuille aux taux d'intérêt, elle n'est utile que pour mesurer les variations des taux d'intérêt relativement modestes, tout en étant elle-même sensible au niveau et à la forme de la courbe des taux d'intérêt, lesquels peuvent modifier la duration du portefeuille indépendamment de toute modification de sa composition.

Nom du Compartiment	Duration 2025	Impact des variations des taux d'intérêt de +/- 1 %
Janus Henderson Balanced Fund	5,63	6,03
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	3,28	3,44
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	5,68	6,06
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	0,54	0,58
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	0,76	0,71
Janus Henderson Flexible Income Fund	5,72	6,09
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	6,67	5,61
Janus Henderson High Yield Fund	2,73	2,69
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	3,44	3,49
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	1,87	1,96
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	1,06	0,97
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	2,71	2,48
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	1,27	1,15

Notes aux états financiers (suite)

Nom du Compartiment	Duration 2024	Impact des variations des taux d'intérêt de +/- 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 Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	2,00	1,97

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société ne soit pas en mesure de générer suffisamment de trésorerie afin d'honorer intégralement ses obligations à mesure qu'elles deviennent exigibles ou bien qu'elle ne puisse le faire qu'à des conditions très défavorables. La Société est exposée quotidiennement au rachat en numéraire d'actions ordinaires remboursables. Chaque Fonds investit par conséquent la majeure partie de son actif dans des instruments négociés sur un marché actif et pouvant être rapidement cédés. Il n'investit qu'une part limitée de son actif dans des instruments qui ne sont pas négociés activement en Bourse. Les titres cotés détenus par chaque Fonds sont estimés pouvoir être rapidement vendus car ils sont inscrits à la cote d'une Bourse de valeurs réglementée. Les Conseillers en investissement peuvent, s'ils l'estiment approprié, avoir recours à des instruments financiers dérivés, ainsi qu'à des titres de créance tels que des contrats à terme normalisés négociés en Bourse afin de permettre une exposition aux marchés tout en conservant une liquidité suffisante.

Si un Fonds achète des valeurs mobilières sur les marchés de gré à gré, il ne saurait être garanti qu'il sera en mesure de les revendre à leur juste valeur car elles sont généralement assorties d'une liquidité limitée et d'une volatilité élevée par rapport aux autres actifs.

La Société a la possibilité d'emprunter à court terme afin d'honorer ses obligations de règlement. Afin de gérer l'ensemble des liquidités détenues par la Société et de faciliter la cession en bonne et due forme des titres, les Administrateurs sont habilités à refuser de racheter plus d'un dixième des actions en circulation d'un Fonds lors d'un jour de valorisation donné, en vertu d'une disposition du prospectus. Toutes les demandes de rachat ont été satisfaites au cours de la période, conformément au prospectus, et aucune n'a encore été refusée aux 31 décembre 2025 et 2024.

Tous les placements en titres présentent un risque de perte du capital. La perte maximale de capital sur les options achetées, les actions longues et les titres de créance est limitée à la juste valeur de ces positions. Sur les options d'achat vendues et les positions courtes à terme, la perte maximale de capital est illimitée. La perte maximale de capital sur la vente d'options de vente, les contrats à terme longs et les contrats de change à terme est limitée à la valeur contractuelle notionnelle de ces positions.

Le principal passif des Fonds consiste généralement en des sommes restant dues sur l'achat d'investissements et le rachat d'actions ordinaires remboursables que les investisseurs désirent vendre. La quasi-totalité des passifs financiers de chaque Fonds est exigible dans un délai de deux mois.

Les Conseillers en Investissement ont établi une politique de gestion du risque de liquidité pour surveiller et gérer les risques de liquidité de chaque Fonds et s'assurer que le profil de liquidité des investissements détenus par chaque Fonds facilitera le respect de l'obligation de chacun des Fonds de satisfaire les demandes de rachat. La politique de gestion du risque de liquidité des Conseillers en Investissement tient compte de différents facteurs, notamment de la stratégie d'investissement, du profil de liquidité, de la politique de rachat, de la fréquence de négociation, de la capacité d'appliquer des limites de rachat et des politiques de juste valorisation du Fonds concerné.

Risque de crédit

La Société est exposée à un risque de crédit lié aux parties avec lesquelles elle négocie et assume également le risque de défaut de règlement. La Société réduit le plus possible les concentrations de risque de crédit en effectuant des transactions avec un nombre de contreparties sur des places boursières reconnues et réputées.

L'exposition de chacun des Fonds est limitée aux contrats en vertu desquels il détient actuellement une position dans des actifs financiers diminuée des garanties reçues de la contrepartie, ou aux contreparties qui ont reçu des garanties de chacun des Fonds, ou aux contreparties qui ont reçu une garantie de chaque Fonds ou tout accord de marge en place avec la contrepartie.

Les swaps sur défaut de crédit sont des transactions en vertu desquelles les obligations des parties dépendent de l'occurrence d'un incident de crédit concernant l'actif de référence. Les événements de crédit sont spécifiés par contrat et visent à identifier une éventuelle dégradation importante de la solvabilité de l'actif de référence. Dans un contrat de swap sur défaut de crédit, l'acheteur est obligé de verser au vendeur des paiements périodiques sur toute la durée de contrat tant qu'aucun défaut ne survient sur un actif de référence sous-jacent. En cas d'incident de crédit, le vendeur doit verser à l'acheteur la valeur notionnelle de l'actif de référence, qui peut être nulle ou quasi-nulle.

Tous les actifs des Fonds sont actuellement détenus au sein du réseau de services de dépositaires de J.P Morgan SE – Dublin Branch, à l'exception des Prêts par tranche et des Instruments financiers dérivés, selon le cas. En cas de faillite ou d'insolvabilité du Dépositaire, les Fonds pourraient voir leurs droits à l'égard des titres détenus par ce dernier reportés ou restreints. La Société contrôle ce risque en surveillant la qualité de crédit et la situation financière du Dépositaire. La notation de crédit attribuée au Dépositaire par S&P au 31 décembre 2025 est AA- (31 décembre 2024 : AA-).

Notes aux états financiers (suite)

Le tableau ci-après présente les notations de crédit des dérivés/prêts par tranches détenus auprès de contreparties au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024 :

	2025	2024
Ares Capital Corp.	-	BBB
Bank of America	A-	A-
Bank of Nova Scotia	A+	-
Barclays	A+	A+
BNP Paribas	A+	A+
Citibank	A+	A+
Citigroup	BBB+	BBB+
Citizens Capital Markets	BBB+	-
Crédit Agricole	-	A+
Credit Suisse	-	A+
Danske Bank	-	A+
Deutsche Bank	A	A
GLAS	Non noté	Non noté
Goldman Sachs	A+	A+
HSBC	A+	A+
J.P. Morgan	AA-	AA-
Jefferies Finance LLC	BB-	BB-
Kroll Agency Services Ltd.	-	Non noté
Merrill Lynch	A+	-
Morgan Stanley	A-	A-
MUFG Securities	A-	-
National Westminster Bank plc	A+	-
Natixis	-	A+
NatWest Markets	A	A
Nomura Securities	A-	-
Rabobank	-	A+
RBC Capital Markets	-	AA-
Royal Bank of Canada	AA-	AA-
State Street	A	A
UBS AG	A+	A+
US Bank	A+	-
Wells Fargo Bank	A+	A+
Wilmington Trust	-	A-

La Société peut investir dans des actifs financiers notés (par des agences de notation connues) ou non notés. Les titres non notés sont traités par les Conseillers en investissement comme des titres de rang spéculatif (non-investment grade), à moins que les Conseillers en investissement ou les Conseillers en investissement par délégation ne les considèrent comme équivalents à des titres de type investment grade.

Des garanties en espèces et autres qu'en espèces versées sont inscrits à l'actif de l'État de la situation financière et leur utilisation est restreinte jusqu'à ce que les contrats sous-jacents soient liquidés. Veuillez vous reporter à la note 5 pour des informations plus détaillées.

Le Fonds détient des swaps sur défaut de crédit et des swaps sur taux d'intérêt à la fin de l'exercuce qui font l'objet d'une compensation centralisée par le biais d'ICE, de CME et de LCH (chambre de compensation contrepartie centrale, « CCP »). Les swaps sur défaut de crédit et les swaps de taux compensés centralement sont soumis au risque de crédit du courtier compensateur, Citigroup, par l'entremise duquel les Fonds détiennent les positions.

Aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024, les Fonds fortement exposés au risque de crédit en raison de leur investissement dans les titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales, les obligations d'État, les effets de commerce et les obligations d'entreprise, ainsi que, le cas échéant, leur note de crédit S&P respective (indiquée en tant que pourcentage de la valeur liquidative par action) sont détaillés ci-dessous : -

Au 31 décembre 2025	Janus Henderson Balanced Fund	Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund
(% de la Valeur liquidative)	%	%	%	%
A	2,06	7,74	–	–
AA	8,05	–	–	–
AAA	1,78	–	–	–
B	0,45	–	–	–
BB	1,58	–	–	–
BBB	6,63	11,09	–	–
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–
Non noté	14,58	11,11	0,73	1,89

Notes aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025	Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	Janus Henderson US Forty Fund	Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	Janus Henderson US Venture Fund
(% de la Valeur liquidative)	%	%	%	%
A	3,04	–	–	–
AA	7,43	–	–	–
AAA	4,76	–	–	–
B	1,06	–	–	–
BB	2,84	–	–	–
BBB	9,94	–	–	–
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–
Non noté	23,14	1,84	2,02	2,16

Au 31 décembre 2025	Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Janus Henderson Flexible Income Fund	Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund
(% de la Valeur liquidative)	%	%	%	%
A	14,94	14,68	4,37	17,61
AA	0,64	0,50	14,41	10,67
AAA	1,08	0,68	6,41	6,20
B	0,87	2,35	2,71	3,71
BB	10,91	13,52	6,50	3,63
BBB	56,02	56,90	19,38	48,37
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–
Non noté	11,70	7,12	38,17	8,32

Au 31 décembre 2025	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
(% de la Valeur liquidative)	%	%	%	%
A	–	1,38	5,75	22,77
AA	–	5,93	30,34	–
AAA	–	8,00	3,33	1,35
B	41,24	17,97	0,96	–
BB	33,02	14,04	6,71	8,50
BBB	1,83	15,52	21,23	58,79
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	7,72	2,21	–	–
Non noté	5,71	48,94	20,15	6,77

Au 31 décembre 2025	Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028
(% de la Valeur liquidative)	%	%
A	9,30	4,62
AA	–	–
AAA	–	–
B	0,21	7,46
BB	9,76	17,42
BBB	63,59	54,19
C	–	–
CC	–	–
CCC	–	–
Non noté	14,72	1

Notes aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 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
(% de la Valeur liquidative)	%	%	%	%
A	2,82	5,90	–	–
AA	7,32	–	–	–
AAA	1,21	–	–	–
B	–	–	–	–
BB	1,60	–	–	–
BBB	7,70	–	–	–
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–
Non noté	15,98	12,56	0,34	1,98

Au 31 décembre 2024	Janus Henderson US Contrarian Fund	Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	Janus Henderson US Forty Fund	Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund
(% de la Valeur liquidative)	%	%	%	%
A	–	4,56	–	–
AA	–	2,56	–	–
AAA	–	3,40	–	–
B	–	–	–	–
BB	–	3,02	–	–
BBB	–	13,90	–	–
C	–	–	–	–
CC	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–
Non noté	2,03	28,53	2,62	2,55

Au 31 décembre 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
(% de la Valeur liquidative)	%	%	%	%
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	–	–	–	–
Non noté	2,96	12,48	12,23	45,88

Au 31 décembre 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
(% de la Valeur liquidative)	%	%	%	%
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	–
Non noté	5,69	4,63	47,97	23,95

Notes aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2024	Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028
(% de la Valeur liquidative)	%	%	%
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	–	–	–
Non noté	5,53	11,20	9,84

Risque d'inflation
Le risque d'inflation est le risque que les actifs d'un fonds ou les revenus des investissements d'un fonds puissent perdre de leur valeur dans le futur, l'inflation diminuant la valeur de l'argent. Lorsque l'inflation augmente, la valeur réelle du portefeuille d'un fonds peut diminuer. Les fonds qui cherchent à limiter la rotation au sein du portefeuille peuvent détenir des titres à revenu fixe jusqu'à l'échéance. Les titres à revenu fixe détenus jusqu'à l'échéance et qui ne sont pas indexés sur l'inflation (ajustement du coupon et/ou du principal) offriront un rendement réel plus faible à mesure que l'inflation augmentera.

Risque de déflation
Le risque de déflation désigne la possibilité d'une baisse des prix à travers l'économie au fil du temps. La déflation peut avoir un effet négatif sur la solvabilité des émetteurs et peut rendre la défaillance de l'émetteur plus probable, entraînant ainsi une baisse de la valeur du portefeuille d'un fonds.

Risque de contrepartie
Avant la conclusion de tout accord, les Conseillers en investissement entreprennent une analyse détaillée de toutes les contreparties. La solvabilité de toutes les contreparties est examinée régulièrement. Les Conseillers en investissement établissent un rapport régulier pour le Conseil d'administration selon l'approche par les engagements ou l'approche par la valeur à risque en fonction du Fonds dans le cadre du reporting périodique requis par la Directive OPCVM V.

De plus amples informations sur les contreparties figurent dans les Portefeuilles des investissements.

Engagements non financés et passifs éventuels
Les Fonds investissent dans un certain nombre de placements privés pour lesquels il existe des engagements futurs non financés à la date de clôture de l'exercice. Ces engagements futurs découlent de la structure en tranches du processus d'investissement de ces titres et dépendent d'événements futurs qui ne s'étaient pas produits à la date de clôture de l'exercice. Ils se rapportent généralement à des objectifs financiers ou commerciaux futurs fixés dans le contrat d'investissement conclu avec l'entité détenue et il n'est pas possible d'indiquer une quelconque probabilité de les atteindre dans les informations fournies dans les états financiers. Lorsque les conditions sont remplies, il y a un engagement contraignant à financer l'achat supplémentaire, et une transaction d'achat d'investissement est alors comptabilisée. Les engagements non financés exposent les Fonds à des risques.

L'exposition du Fonds au risque de prix peut être accrue par ces engagements futurs, car il existe une probabilité d'exposition accrue aux investissements déjà détenus dans le portefeuille.

Il existe également un risque de liquidité, car les tranches futures deviendront des engagements contraignants à une date ultérieure et les Fonds pourraient devoir liquider d'autres actifs ou lever des capitaux supplémentaires pour faire face à ces engagements. Ces engagements futurs qui peuvent devenir payables sont pris en compte dans le cadre de la stratégie d'investissement du Fonds afin d'atténuer le risque de devoir liquider les avoirs du portefeuille à un moment inopportun. Le gestionnaire du fonds sera également informé des engagements futurs susceptibles de se cristalliser et recevra des rapports réguliers de la part des entités bénéficiaires afin de pouvoir planifier la levée de fonds nécessaire. Les Fonds seront également informés de l'engagement futur et pourront alors prendre les décisions d'investissement requises pour disposer de suffisamment de liquidités pour garantir le respect de l'engagement. En raison de la nature des placements privés, la libre négociabilité de ces actifs est limitée.

Au 31 décembre 2025, les fonds n'avaient aucun engagement non financé (31 décembre 2024 : Zéro).

Évaluation de la juste valeur
La Société est tenue, en vertu de la norme FRS 102, d'établir une classification de ses investissements en fonction de leur juste valeur, qui reflète l'importance des hypothèses employées aux fins de l'évaluation.

Pour les instruments financiers détenus à la juste valeur dans l'État de la situation financière, le Fonds sera tenu de divulguer, pour chaque catégorie d'instrument financier, une analyse du niveau dans la classification de la juste valeur concernée dans laquelle les évaluations de la juste valeur sont catégorisées. Une évaluation de la juste valeur est catégorisée dans son ensemble selon l'hypothèse de plus bas niveau qui est pertinente à l'évaluation de la juste valeur dans son ensemble.

• Niveau 1 : Le prix de marché non ajusté dans un marché actif pour des actifs ou passifs identiques auxquels l'entité a accès à la date de l'évaluation.

• Niveau 2 : Les hypothèses autres que les prix de marché inclus dans le Niveau 1 sont observables (p. ex. développées à l'aide de données du marché) pour l'actif ou le passif, soit directement, soit indirectement.

• Niveau 3 : Les hypothèses sont non observables (p. ex. indisponibilité des données de marché) pour l'actif ou le passif.

Les hypothèses ou méthodologies employées pour évaluer les titres ne préjugent pas nécessairement du risque lié à l'investissement dans ces titres.

Notes aux états financiers (suite)

Les tableaux présentant une synthèse, au sein de la classification de la juste valeur, des actifs et passifs financiers de la Société évalués à la juste valeur aux 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024 figurent dans les sections relatives aux Fonds individuels.

15. Rémunération des Administrateurs

Les Statuts de la Société prévoient que les Administrateurs auront droit à des jetons de présence en rémunération de leurs services, d'un montant à déterminer par les Administrateurs. Ces derniers sont convenus que le montant total de leur rémunération sur un exercice ne peut être supérieur à 300 000 euros. Les jetons de présence des Administrateurs pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élevaient à 241 792 USD (environ 213 962 EUR). Les jetons de présence des Administrateurs pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'élevaient à 170 715 USD (environ 157 775 EUR).

16. Rémunération du commissaire aux comptes

Les frais et honoraires (hors TVA) versés à nos commissaires aux comptes légaux, PricewaterhouseCoopers Ireland, pour l'exercice, sont les suivants :

	31 Décembre 2025 USD	31 Décembre 2024 USD
Audit des états financiers	364 303	348 812
	364 303	348 812

17. Événements significatifs survenus au cours de l'exercice

Le Fonds Janus Henderson US Contrarian Fund a cessé ses activités d'investissement le 31 mars 2025.

Le Fonds Janus Henderson Short-Term Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 1 devait arriver à échéance le 3 juin 2025 et, à cette date, sa Durée initiale a été prolongée de trois années supplémentaires. Compte tenu de la Durée prolongée, le Fonds a été réouvert aux souscriptions afin de permettre aux nouveaux investisseurs de souscrire des Actions. Ce Fonds a changé de nom pour devenir le Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 le 4 juin 2025.

Le 21 novembre 2025, Janus Henderson Capital Funds plc a publié un prospectus et des suppléments mis à jour pour certains compartiments de la Société, disponibles sur son site Internet.

Le 28 novembre 2025, International Financial Data Services (Ireland) Limited a été renommée SS&C Administration Services (Ireland) Limited.

Le 31 décembre 2025, Peter Sandys a démissionné de son poste d'administrateur indépendant de Janus Henderson Capital Funds plc.

Aucun autre événement important n'a eu lieu durant l'exercice financier clos le 31 décembre 2025.

18. Événements ultérieurs

Le 6 janvier 2026, Carl O'Sulliva a démissionné de son poste d'administrateur indépendant de Janus Henderson Capital Funds plc.

Avec effet au 13 mars 2026, la période de souscription initiale du Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029 a été lancée.

Aucun autre événement significatif n'est à signaler depuis la fin de l'exercice.

19. Approbation des états financiers

Les états financiers ont été approuvés par le Conseil le 22 avril 2026.

Plafonds de dépenses des fonds (non audité)

Le tableau des Plafonds de dépenses indique le total des commissions et débours attribués à un Fonds au cours d'un quelconque exercice, à l'exclusion des coûts de transaction et des commissions d'opération, exprimé en pourcentage de l'actif net moyen journalier, pour chaque Catégorie d'Actions (« Plafonds de dépenses ») en application des termes de la rubrique « Commissions et charges » du Prospectus.

	Plafonds de dépenses									
	Catégories d'actions en USD/EUR/AUD/HKD/CHF/RMB/CNH/SGD/CAD/JPY/SEK									
Commissions de gestion des Fonds	Actions de Catégorie A	Actions de Catégorie B	Actions de Catégorie E	Actions de Catégorie F	Actions de Catégorie G	Actions de Catégorie H	Actions de Catégorie I	Actions de Catégorie S	Actions de Catégorie T	Actions de Catégorie Y
Janus Henderson Balanced Fund	2,25 %	3,25 %	2,75 %	1,05 %	1,05 %	1,05 %	1,05 %	1,05 %	3,00 %	s.o.
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	1,75 %	s.o.	2,90 %	s.o.	1,05 %	1,05 %	1,05 %	1,05 %	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	2,75 %	3,75 %	3,25 %	1,05 %	1,05 %	1,05 %	1,75 %	1,05 %	3,50 %	s.o.
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 %	s.o.
Janus Henderson US Contrarian Fund[1]	2,50 %	3,50 %	3,00 %	s.o.	1,05 %	1,05 %	1,20 %	1,05 %	3,25 %	s.o.
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	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 %	s.o.
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	2,25 %	3,75 %	3,25 %	s.o.	1,05 %	1,05 %	1,20 %	1,05 %	3,00 %	s.o.
Janus Henderson US Venture Fund	2,75 %	3,75 %	3,50 %	1,05 %	1,05 %	1,05 %	1,75 %	1,05 %	3,50 %	s.o.
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 %	s.o.
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	1,25 %	s.o.	1,90 %	s.o.	0,30 %	0,55 %	0,70 %	0,30 %	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	1,05 %	s.o.	1,70 %	1,05 %	0,55 %	0,55 %	0,70 %	0,55 %	s.o.	s.o.
Janus Henderson Flexible Income Fund	2,25 %	3,25 %	2,50 %	1,05 %	0,85 %	0,85 %	0,80 %	0,80 %	3,00 %	s.o.
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	1,20 %	s.o.	1,40 %	s.o.	0,85 %	0,70 %	0,60 %	0,85 %	s.o.	s.o.
Janus Henderson High Yield Fund	2,25 %	3,25 %	2,50 %	1,05 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %	3,00 %	s.o.
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	1,35 %	s.o.	1,85 %	1,05 %	0,95 %	0,95 %	0,95 %	0,95 %	s.o.	s.o.
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 %	s.o.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	1,40 %	s.o.	1,90 %	s.o.	s.o.	s.o.	0,90 %	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	1,40 %	s.o.	s.o.	s.o.	0,60 %	0,90 %	0,75 %	s.o.	s.o.	1,25 %
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	1,40 %	s.o.	s.o.	s.o.	0,60 %	0,90 %	0,75 %	s.o.	s.o.	1,25 %

	Plafonds de dépenses		
	Catégories d'actions en USD/EUR/AUD/HKD/CHF/RMB/CNH/SGD/CAD/JPY/SEK		
Commissions de gestion des Fonds	Actions de Catégorie Z	Actions de Catégorie IA	Actions de Catégorie YI
Janus Henderson Balanced Fund	s.o.	1,25 %	s.o.
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson US Contrarian Fund[1]	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson US Forty Fund	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson US Venture Fund	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Flexible Income Fund	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson High Yield Fund	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	s.o.	s.o.	1,40 %
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	s.o.	s.o.	1,40 %

[1]Le Fonds a cessé ses activités d'investissement le 31 mars 2025.

Notes complémentaires (non audité)

Information sur la rémunération
Conformément aux exigences du Règlement OPCVM, la Société a adopté une politique de rémunération conforme aux principes décrits dans les lignes directrices de l'AEMF en matière de bonnes politiques de rémunération en vertu de la Directive OPCVM (les « Lignes directrices en matière de rémunération »). La politique de rémunération est adaptée à la taille de la Société, à son organisation interne et à la nature, la portée et la complexité de ses activités.

La politique de rémunération de la Société s'applique à certains membres du personnel identifiés, dont les activités professionnelles ont un impact important sur le profil de risque de la Société. Au 31 décembre 2025, la Société ne comptait aucun employé. Par conséquent, la politique de rémunération de la Société s'applique uniquement aux membres de l'organe de direction de la Société (à savoir le conseil d'administration). Les administrateurs non affiliés aux Conseillers en investissement reçoivent une commission annuelle fixe qui est conforme aux commissions versées par d'autres Fonds irlandais et qui rémunère ces administrateurs pour les missions qu'ils exercent, ainsi que pour leur expertise et leurs responsabilités.

Les administrateurs qui sont des employés des Conseillers en investissements (ou de l'une de leurs filiales) ne reçoivent aucune rémunération pour leurs services en tant qu'administrateurs.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, seuls les Administrateurs indépendants ont reçu une commission annuelle de la part de la Société dans leurs fonctions d'administrateurs, pour un montant total de 241 792 USD. Aucun des administrateurs n'a le droit de recevoir de rémunération variable de la part de la Société.

La politique de rémunération a été modifiée pour tenir compte des Lignes directrices en matière de rémunération émises en octobre 2016 et la politique est révisée annuellement. La révision la plus récente, entreprise en février 2026, consistait à s'assurer que la politique demeure conforme aux Lignes directrices de rémunération.

	Effectif[1]	Rémunération totale (en milliers GBP)[2,3]
Janus Henderson Capital Funds	2 201	17 108
dont		
Rémunération fixe	2 201	8 425
Rémunération variable	2 188	8 683
Personnel de Janus Henderson Capital relevant du Code	50	3 669
dont		
Haute direction[4]	24	1 320
Autre personnel relevant du Code[5]	26	2 349

[1] Nombre réel d'employés qui sont totalement ou partiellement impliqués dans les activités de Janus Henderson Capital Funds – aucune tentative n'a été faite pour répartir le temps passé à soutenir spécifiquement Janus Henderson Capital Funds, car ces données ne sont pas saisies dans le cadre des processus normaux de la Société.

[2] Veuillez noter que, en raison de la structure de l'emploi et des ressources de Janus Henderson Group, le personnel indiqué dans ce tableau peut fournir des services à d'autres sociétés de Janus Henderson Group.

[3] La rémunération indiquée correspond uniquement aux services fournis à chacun des fonds de Janus Henderson Capital Funds pour l'année, et non à la rémunération totale de l'année ; à cette fin, une distinction a été établie entre la prestation de services à Janus Henderson Capital Funds et à d'autres entités de Janus Henderson Group sur le plan de la rémunération fixe et primes de motivation annuelles/à long terme sur la base suivante :

- où la rémunération fixe est directement attribuable à Janus Henderson Capital Funds (par exemple, les jetons de présence des membres du Conseil de Janus Henderson Capital Funds), 100 % de ces honoraires ;
- calculés au prorata en utilisant la moyenne des actifs sous gestion de Janus Henderson Capital Funds (en proportion de la moyenne globale des actifs sous gestion de Janus Henderson Group plc) à titre d'approximation ;
- en ce qui concerne les commissions de performance incitatives, 100 % des attributions directes des commissions de performance générées au sein de la Société.

[4] L'Équipe dirigeante comprend le Comité exécutif de Janus Henderson et les autres membres du Conseil d'administration du Groupe, ainsi que le Conseil de Janus Henderson Capital Funds.

[5] Les autres membres du personnel visés par le Code incluent tous les autres salariés de JHIESA visés par le Code.

[6] Veuillez noter que l'arrondissement des valeurs peut entraîner un décalage entre les chiffres individuels et leur somme.

La Politique mondiale de rémunération est révisée chaque année par le Comité d'examen des rémunérations. Aucune modification importante n'a été apportée à la Politique mondiale en matière de rémunération depuis la publication du dernier rapport annuel de la Société.

Risques non financiers (non audité)

Risque politique et économique.
Les investissements dans certains pays, particulièrement dans les Marchés en développement, peuvent être soumis à des risques politiques et économiques plus élevés. Sous réserve des limites prévues ci-dessus sur les investissements, mentionnées sous la section « Objectifs et politiques d'investissement des Fonds » de chaque Supplément, les Fonds peuvent investir dans des Marchés en développement. Les Marchés en développement comportent des risques tels que le manque de maturité des structures économiques, les politiques nationales restreignant les investissements étrangers et les systèmes juridiques différents.

Situations spéciales
Certains Fonds peuvent investir dans des sociétés qui se trouvent dans une situation spéciale ou en mutation, comme le développement d'un nouveau produit, une percée technologique, un changement au niveau de l'équipe dirigeante. La performance des Fonds peut être pénalisée si les évolutions anticipées dans le cas d'un investissement de type « situation spéciale » ne se produisent pas ou ne suscitent pas l'attention prévue.

Cybersécurité et usurpation d'identité
Les systèmes d'information et technologiques sur lesquels s'appuient la Société, un Fonds, le Gestionnaire, le Conseiller en Investissement, les Conseillers en Investissement par Délégation, des prestataires de service d'un Fonds (y compris, sans toutefois s'y limiter, les commissaires aux comptes, le Dépositaire, l'Agent Administratif, l'Agent de transfert et le Distributeur) et/ou les émetteurs de titres dans lesquels un Fonds investit peuvent subir des dommages ou une interruption de service imputable à des virus informatiques, des défaillances de l'infrastructure réseau, informatique et de télécommunications, des intrusions par des personnes non autorisées et des failles de sécurité, des erreurs d'utilisation par les professionnels respectifs, des pannes d'électricité et des catastrophes naturelles telles que des incendies, des tornades, des inondations, des ouragans et des tremblements de terre. Bien que les parties susmentionnées aient pris des mesures pour gérer les risques liés à ces types d'événements, si ces systèmes sont compromis, deviennent inopérants pendant de longues périodes de temps ou cessent de fonctionner correctement, un investissement important peut être nécessaire pour les réparer ou les remplacer. En outre, il existe des limitations inhérentes à de telles mesures, y compris la possibilité que certains risques n'aient pas été identifiés. La défaillance de ces systèmes et/ou des plans de reprise après sinistre pour quelque raison que ce soit pourrait provoquer des interruptions importantes dans les opérations d'un Fonds, du Gestionnaire, du Conseiller en Investissement, d'un Conseiller en Investissement par Délégation, d'un prestataire de services et/ou de l'émetteur d'un titre dans lequel un Fonds investit et entraîner une défaillance en ce qui concerne le maintien de la sécurité, du secret ou de la confidentialité des données sensibles, y compris des informations à caractère personnel relatives aux investisseurs (et les propriétaires réels des investisseurs). Une telle défaillance pourrait également nuire à la réputation d'un Fonds, du Gestionnaire, du Conseiller en Investissement, d'un Conseiller en Investissement par Délégation, d'un prestataire de service et/ou d'un émetteur, sous réserve qu'une telle entité et ses sociétés affiliées s'associent à des poursuites judiciaires, et autrement affecter leur performance commerciale et financière. En présence de telles problématiques, eu égard à l'émetteur d'un titre dans lequel le Fonds investit, l'investissement par le Fonds dans lesdits titres pourrait perdre de la valeur.

Risque réglementaire et cadre juridique.
Il peut y avoir moins de surveillance de la part de l'État sur les Marchés en développement, et les émetteurs de ces marchés peuvent ne pas être soumis à des normes et pratiques harmonisées de comptabilité, d'audit et de communication financière auxquelles sont soumis les émetteurs des pays développés. Il se peut qu'il y ait moins d'informations disponibles au public dans le cas d'émetteurs de Marchés en développement.

Dans les Marchés en développement, le cadre juridique dans lequel interviennent les achats et les ventes d'investissements et qui régissent les participations détenues dans de tels investissements peut être relativement nouveau et il se peut qu'il n'ait pas encore fait ses preuves ; rien ne peut garantir la manière dont les tribunaux ou les administrations des Marchés en développement réagiront à des questions soulevées par des investissements d'un Fonds dans ces pays et aux arrangements envisagés en la matière.

Securities Financing Transactions Regulations (non audité)

Les informations suivantes tiennent compte des exigences du règlement européen relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (Securities Financing Transactions Regulation ou « SFTR ») entré en vigueur le 12 janvier 2016. Les opérations de financement sur titres (Securities Financing Transaction ou « SFT ») sont définies conformément à l'Article 3(11) de la SFTR en tant que :

- Opération de pension,
- Prêt de titres ou de matières premières et emprunt de titres ou de matières premières,
- Opération d'achat-revente ou opération de vente-rachat ou
- Opération de prêt avec appel de marge.

Les swaps de rendement total (« TRS »)sont également visés dans les exigences en matière de déclaration du SFTR. Au 31 décembre 2025, seul le Fonds Janus Henderson Global Adaptive Multi Asset Fund détenait des swaps de rendement total. Toutes les informations ci-après portent uniquement sur ce Fonds.

DONNÉES GÉNÉRALES :

Au 31 décembre 2025

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund		
Type d'actif	**Montant de l'exposition absolue (USD)**	**Proportion d'actifs sous gestion (USD)**
Swaps sur rendement total	1 323 712	5,26

DONNÉES SUR LA CONCENTRATION :

Les dix principaux émetteurs de garanties

Le Fonds n'a pas reçu de garanties autres qu'en espèces au moyen d'accords de garantie sur transfert de propriété au 31 décembre 2025.

Les dix principales contreparties

Le tableau ci-après fournit les détails sur les dix principales contreparties (sur la base du volume brut des opérations en cours, évaluées en utilisant les valeurs d'exposition) en ce qui concerne les SRT au 31 décembre 2025.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Contrepartie	Volume brut des opérations en cours (USD)
Swaps sur rendement total	Goldman Sachs	1 254 632
Swaps sur rendement total	BNP Paribas	69 080

DONNÉES TRANSACTIONNELLES AGRÉGÉES :

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Contrepartie	Type de garantie	Qualité	du compartiment	Date d'échéance (garantie)	Date d'échéance (opérations de financement sur titres/ swaps de rendement total)	Pays où sont établies les contreparties	Règlement et compensation
Swaps sur rendement total	BNP Paribas	Espèces, reçues	S/O – Espèces	USD	Échéance ouverte	De 1 jour à 1 semaine	France	Bilatérale
Swaps sur rendement total	BNP Paribas	Espèces, reçues	S/O – Espèces	USD	Échéance ouverte	Une semaine à un mois	France	Bilatérale
Swaps sur rendement total	Goldman Sachs	Espèces, reçues	S/O – Espèces	USD	Échéance ouverte	De 1 mois à 3 mois	États-Unis	Bilatérale
Swaps sur rendement total	Goldman Sachs	Espèces, reçues	S/O - Espèces	USD	Échéance ouverte	Trois mois à un an	États-Unis	Bilatérale

Revenus/Coûts

Tous les rendements générés par les SRT appartiennent au Fonds. Les coûts de transactions relatifs à l'achat et à la vente de SRT sont compris dans le prix de vente et d'achat de l'investissement.

	Plus-values/ (Moins-values) réalisées USD	% des rendements globaux
Organisme de placement collectif :		
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	(2 900 681)	100

Securities Financing Transactions Regulations (non audité) (suite)

Opérations de financement sur titres

Les fonds mènent des opérations de financement sur titres (au sens de l'article 3 du Règlement (UE) 2015/2365, les opérations de financement sur titres comprennent les opérations de pension, le prêt ou l'emprunt de titres ou de matières premières, les opérations d'achat-revente ou de vente rachat, et les opérations de prêt avec appel de marge). Conformément aux dispositions de l'Article 13 du Règlement (UE) 2015/2365, la participation et l'exposition des fonds à des activités de prêt de titres pour la période close le 31 décembre 2025 sont présentées en détail ci-après.

Données globales

Le tableau suivant indique les titres en prêt en proportion des actifs prêtables et des actifs sous gestion du fonds au 31 décembre 2025 :

Compartiment	Valeur de marché des titres en prêt (dans la devise du fonds)	% des actifs prêtables	% des actifs gérés
Janus Henderson Balanced Fund	637 770 763	5,88	5,75
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	208 475 639	4,55	4,52
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	14 364 446	2,42	2,09
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	1 357 455	2,91	2,81
Janus Henderson US Forty Fund	8 302 920	0,58	0,58
Janus Henderson US Venture Fund	6 021 865	6,91	6,86
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	7 182 322	4,05	4,02
Janus Henderson Flexible Income Fund	4 128 988	0,88	0,80
Janus Henderson High Yield Fund	17 375 491	5,62	5,23
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	8 834 032	7,27	6,40
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	254 015	0,80	0,42
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	3 312 460	1,71	0,89

DONNÉES SUR LA CONCENTRATION :

Le tableau suivant présente les dix principaux émetteurs de garanties en fonction de la valeur des garanties reçues (parmi toutes les opérations de financement sur titres) pour chaque fonds au 31 décembre 2025 :

Émetteur	Valeur de marché de la garantie reçue (dans la devise du fonds)
Janus Henderson Balanced Fund[1]	
United States Treasury Note/Bond	387 295 401
Bons du Trésor des États-Unis indexés sur l'inflation	130 451 827
United States Treasury Bill	101 066 417
RWE AG	12 416 718
Zalando SE	5 434 392
Bons du Trésor des États-Unis à taux variable	4 426 565
Daimler Truck Holding AG	4 423 448
MTU Aero Engines AG	3 201 131
Aroundtown SA	3 078 458
QIAGEN NV	1 412 700
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	
United States Treasury Note/Bond	123 949 081
Bons du Trésor des États-Unis indexés sur l'inflation	43 758 352
Obligations d'État du Royaume de Belgique	9 953 756
Gilt du Royaume-Uni indexé sur l'inflation	9 354 215
Republic of Austria Government Bond	9 342 744
Obligation d'État de Finlande	5 411 956
Bons du Trésor des États-Unis à taux variable	5 006 455
United Kingdom Gilt	2 808 956
Edwards Lifesciences Corp	1 090 472
Lincoln Electric Holdings, Inc	369 185

Émetteur	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du Fonds)
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	
United States Treasury Note/Bond	4 119 789
Bons du Trésor des États-Unis indexés sur l'inflation	1 338 254
BP PLC	452 466
American Tower Corp	423 349
Shell PLC	419 597
GE Vernova Inc	403 173
EssilorLuxottica SA	387 630
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	387 630
Renesas Electronics Corp	387 629
Bank of America Corp	383 597
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	
Gilt du Royaume-Uni indexé sur l'inflation	292 012
United Kingdom Gilt	84 892
Obligations d'État du Royaume de Belgique	38 549
Comture Corp	38 397
Systena Corp	37 095
ESPEC Corp	37 091
Kadokawa Corp	37 075
JBCC Holdings Inc	37 066
Ki-Star Real Estate Co Ltd	37 050
Japan Lifeline Co Ltd	37 011

Securities Financing Transactions Regulations (non audité) (suite)

Émetteur	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du Fonds)
Janus Henderson US Forty Fund	
United States Treasury Note/Bond	2 345 131
Gilt du Royaume-Uni indexé sur l'inflation	1 041 472
Bons du Trésor des États-Unis indexés sur l'inflation	785 312
United Kingdom Gilt	301 443
American Tower Corp	222 342
Shell PLC	220 372
GE Vernova Inc	211 745
EssilorLuxottica SA	203 582
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	203 582
Renesas Electronics Corp	203 582
Janus Henderson US Venture Fund	
United States Treasury Note/Bond	1 095 029
Gilt du Royaume-Uni indexé sur l'inflation	1 087 860
Obligations d'État du Royaume de Belgique	701 635
Republic of Austria Government Bond	658 565
Obligation d'État de Finlande	381 486
Bons du Trésor des États-Unis indexés sur l'inflation	357 146
United Kingdom Gilt	321 636
BP PLC	84 227
Rolls-Royce Holdings plc	72 368
American Tower Corp	71 804
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	
Obligations d'État du Royaume de Belgique	1 217 029
Republic of Austria Government Bond	1 137 368
United States Treasury Note/Bond	982 802
Obligation d'État de Finlande	658 837
Gilt du Royaume-Uni indexé sur l'inflation	449 166
Obligation d'État française OAT	426 433
United Kingdom Gilt	219 145
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	129 218
American Tower Corp	112 518
Shell PLC	111 521
Janus Henderson Flexible Income Fund[1]	
American Tower Corp	118 293
Shell PLC	117 245
GE Vernova Inc	112 656
EssilorLuxottica SA	108 313
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	108 313
Renesas Electronics Corp	108 312
Bank of America Corp	107 186
Comture Corp	99 728
Systena Corp	96 347
ESPEC Corp	96 337

Émetteur	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du Fonds)
Janus Henderson High Yield Fund	
American Tower Corp	968 055
Shell PLC	959 477
GE Vernova Inc	921 919
EssilorLuxottica SA	886 377
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	886 377
Renesas Electronics Corp	886 375
Bank of America Corp	877 155
BP PLC	764 598
Schneider Electric SE	750 071
Intercontinental Exchange, Inc	716 924
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund[1]	
United States Treasury Note/Bond	5 258 933
United States Treasury Bill	3 079 415
RWE AG	378 328
Zalando SE	165 582
Daimler Truck Holding AG	134 779
MTU Aero Engines AG	97 536
Aroundtown SA	93 798
QIAGEN NV	43 044
Aurubis AG	36 304
Obligation d'État française OAT	33 826
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	
Gilt du Royaume-Uni indexé sur l'inflation	231 140
Bon du Trésor du Royaume-Uni	20 776
United Kingdom Gilt	19 871
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	31
Bon du Trésor français BTF	19
Bons du Trésor du Royaume de Belgique	18
Obligations d'État du Royaume de Belgique	1
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	
United States Treasury Note/Bond	2 271 443
United States Treasury Strip Principal	112 652
United States Treasury Bill	96 768
United Kingdom Gilt	77 631
Danaher Corp	54 461
Southwest Airlines Co	46 683
Microsoft Corp	43 093
Ralph Lauren Corp	41 720
NatWest Group PLC	38 809
ABB Ltd	35 769

Le tableau suivant détaille les dix premières contreparties de chaque type d'opérations de financement sur titres (sur la base du volume brut des opérations en cours), pour chaque compartiment au 31 décembre 2025 :

Contrepartie	Valeur de marché des titres en prêt (dans la devise du fonds)	Base de règlement
Janus Henderson Balanced Fund		
Barclays Bank Plc	343 048 294	Tripartite
JPMorgan	289 932 986	Tripartite
UBS AG	3 782 995	Tripartite
Citigroup Global Markets Ltd.	1 006 488	Tripartite
	637 770 763	
Janus Henderson Global Life Sciences Fund		
Barclays Bank Plc	169 735 418	Tripartite
UBS AG	24 941 957	Tripartite
Merrill Lynch	11 299 923	Tripartite
HSBC Bank plc	2 498 341	Tripartite
	208 475 639	

Contrepartie	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du Fonds)	Base de règlement
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund		
UBS AG	12 245 042	Tripartite
HSBC Bank plc	2 119 404	Tripartite
	14 364 446	
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun		
UBS AG	1 004 703	Tripartite
Merrill Lynch	352 752	Tripartite
	1 357 455	
Janus Henderson US Forty Fund		
UBS AG	6 973 602	Tripartite
Merrill Lynch	1 258 103	Tripartite

Securities Financing Transactions Regulations (non audité) (suite)

Contrepartie	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du Fonds)	Base de règlement
Janus Henderson US Forty Fund (suite)		
HSBC Bank plc	71 215	Tripartite
	8 302 920	
Janus Henderson US Venture Fund		
UBS AG	4 213 930	Tripartite
Merrill Lynch	1 314 140	Tripartite
HSBC Bank plc	493 795	Tripartite
	6 021 865	
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund		
UBS AG	4 902 736	Tripartite
JPMorgan	1 760 783	Tripartite
Merrill Lynch	518 803	Tripartite
	7 182 322	
Janus Henderson Flexible Income Fund		
UBS AG	4 128 988	Tripartite
	4 128 988	
Janus Henderson High Yield Fund		
UBS AG	17 375 491	Tripartite
	17 375 491	
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund		
JPMorgan	8 834 032	Tripartite
	8 834 032	
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027		
Merrill Lynch	254 015	Tripartite
	254 015	
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028		
JPMorgan	3 312 460	Tripartite
	3 312 460	

Le tableau suivant présente une analyse de l'échéance des titres prêtés par chaque fonds pour chaque type d'opération de financement sur titres au 31 décembre 2025 :

Échéance des titres en prêt (période restante jusqu'à l'échéance)	Inférieure à un jour Montant des titres en prêts (dans la devise du fonds)	Un jour à une semaine Montant des titres en prêt (dans la devise du fonds)	Une semaine à un mois Montant des titres en prêt (dans la devise du fonds)	Un à trois mois Montant des titres en prêt (dans la devise du fonds)	Trois mois à un an Montant des titres en prêt (dans la devise du fonds)	Plus d'un an Montants des titres en prêt (dans la Devise du fonds)	Échéance ouverte Montant des titres en prêt (dans la Devise du fonds)	Montant total des titres en prêt (dans la Devise du fonds)
Janus Henderson Balanced Fund	–	–	–	–	–	487 601 005	150 169 758	637 770 763
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	–	–	–	–	–	–	208 475 639	208 475 639
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	–	–	–	–	–	–	14 364 446	14 364 446
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	–	–	–	–	–	1 004 702	352 753	1 357 455
Janus Henderson US Forty Fund	–	–	–	–	–	–	8 302 920	8 302 920
Janus Henderson US Venture Fund	–	–	–	–	–	–	6 021 865	6 021 865
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	–	–	–	–	–	–	7 182 322	7 182 322
Janus Henderson Flexible Income Fund	–	–	–	–	–	4 128 988	–	4 128 988
Janus Henderson High Yield Fund	–	–	–	–	–	17 375 491	–	17 375 491
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	–	–	–	–	–	8 834 032	–	8 834 032
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	–	–	–	–	–	254 015	–	254 015
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	–	–	–	–	–	3 312 460	–	3 312 460

Securities Financing Transactions Regulations (non audité) (suite)

Les tableaux suivants présentent une analyse des garanties reçues par chaque compartiment au titre de chaque type d'opérations de financement sur titres au 31 décembre 2025.

Contrepartie	Pays d'origine de la contrepartie	Type	Qualité	Devise de la garantie	Base de règlement	Chargé de la garde et de la conservation des actifs	Valeur de marché de la garantie reçue (dans la devise du fonds)
Janus Henderson Balanced Fund							
Barclays Bank Plc	USA	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	349 196 734
JPMorgan	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	172 977 142
JPMorgan	États-Unis	Marché monétaire	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	101 066 417
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	31 504 946
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	1 511 111
Barclays Bank Plc	USA	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	1 290 593
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	1 164 801
JPMorgan	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	1 110 166
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	827 167
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	726 995
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	546 336
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	298 745
Citigroup Global Markets Ltd.	Royaume-Uni	Marché monétaire	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	245 754
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	HKD	Tripartite	JPMorgan	188 686
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	55 363
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CAD	Tripartite	JPMorgan	46 645
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	27 087
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	20 659
Barclays Bank Plc	USA	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	11 892
Barclays Bank Plc	USA	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	4 846
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CHF	Tripartite	JPMorgan	3 646
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	SGD	Tripartite	JPMorgan	1 425
JPMorgan	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	1
							662 827 157
Janus Henderson Global Life Sciences Fund							
Barclays Bank Plc	USA	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	171 990 343
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	24 708 458
Merrill Lynch	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	12 061 675
Barclays Bank Plc	USA	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	1 459 663
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	793 027
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	723 546
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	698 772
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	528 451
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	502 718
UBS AG	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	429 124
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	387 507
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	241 857
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	181 756
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	96 015
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	HKD	Tripartite	JPMorgan	62 772
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CAD	Tripartite	JPMorgan	15 518
Barclays Bank Plc	USA	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	13 450
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	9 011
Barclays Bank Plc	USA	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	5 481
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CHF	Tripartite	JPMorgan	1 213
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	SEK	Tripartite	JPMorgan	108
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	62
							214 910 527
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund							
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	4 844 241
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	3 035 261
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	2 339 653
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	1 460 263
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	1 097 386
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	672 744
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	613 802

Securities Financing Transactions Regulations (non audité) (suite)

Contrepartie	Pays d'origine de la contrepartie	Type	Qualité	Devise de la garantie	Base de règlement	Chargé de la garde et de la conservation des actifs	Valeur de marché de la garantie reçue (dans la devise du fonds)
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	592 785
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	448 298
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	HKD	Tripartite	JPMorgan	379 000
UBS AG	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	231 127
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CAD	Tripartite	JPMorgan	93 693
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	54 408
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CHF	Tripartite	JPMorgan	7 323
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	SEK	Tripartite	JPMorgan	92
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	53
							15 870 129
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun							
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	877 190
Merrill Lynch	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	376 532
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	95 692
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	68 561
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	32 984
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	24 788
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	HKD	Tripartite	JPMorgan	8 561
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CAD	Tripartite	JPMorgan	2 116
UBS AG	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	1 662
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	1 229
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	372
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CHF	Tripartite	JPMorgan	165
							1 489 852
Janus Henderson US Forty Fund							
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	3 109 819
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	1 594 112
Merrill Lynch	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	1 342 915
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	1 228 780
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	766 927
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	576 344
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	HKD	Tripartite	JPMorgan	199 050
UBS AG	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	148 375
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CAD	Tripartite	JPMorgan	49 207
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	28 575
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	22 605
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	20 625
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	19 918
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	15 063
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CHF	Tripartite	JPMorgan	3 846
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	SEK	Tripartite	JPMorgan	3
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	2
							9 126 166
Janus Henderson US Venture Fund							
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	1 741 687
Merrill Lynch	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	1 402 729
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	1 309 167
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	514 807
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	396 826
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	247 673
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	186 126
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	156 741
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	143 008
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	138 112
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	104 448
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	HKD	Tripartite	JPMorgan	64 282
UBS AG	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	62 462
UBS AG	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	30 249
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CAD	Tripartite	JPMorgan	15 891
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	9 228
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	6 768
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CHF	Tripartite	JPMorgan	1 242
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	SEK	Tripartite	JPMorgan	21

Securities Financing Transactions Regulations (non audité) (suite)

Contrepartie	Pays d'origine de la contrepartie	Type	Qualité	Devise de la garantie	Base de règlement	Chargé de la garde et de la conservation des actifs	Valeur de marché de la garantie reçue (dans la Devise du fonds)
HSBC Bank plc	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	12
							6 531 479
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund							
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	3 007 943
JPMorgan	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	1 066 591
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	806 717
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	621 837
JPMorgan	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	607 473
Merrill Lynch	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	553 775
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	388 111
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	291 665
JPMorgan	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	102 847
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	HKD	Tripartite	JPMorgan	100 731
JPMorgan	États-Unis	Marché monétaire	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	64 333
UBS AG	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	52 241
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CAD	Tripartite	JPMorgan	24 902
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	16 977
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	14 461
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	11 689
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	4 133
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	CHF	Tripartite	JPMorgan	3 397
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CHF	Tripartite	JPMorgan	1 946
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	1 186
JPMorgan	États-Unis	Marché monétaire	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	1 107
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	CAD	Tripartite	JPMorgan	1 104
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	HKD	Tripartite	JPMorgan	446
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	394
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	DKK	Tripartite	JPMorgan	196
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	SEK	Tripartite	JPMorgan	150
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	SGD	Tripartite	JPMorgan	27
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	19
							7 746 398
Janus Henderson Flexible Income Fund							
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	2 794 828
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	848 121
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	408 031
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	306 635
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	HKD	Tripartite	JPMorgan	105 901
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	83 730
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CAD	Tripartite	JPMorgan	26 180
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	15 203
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CHF	Tripartite	JPMorgan	2 046
UBS AG	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	1 454
UBS AG	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	325
							4 592 454
Janus Henderson High Yield Fund							
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	6 940 611
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	5 349 990
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	3 339 125
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	2 509 349
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	HKD	Tripartite	JPMorgan	866 644
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CAD	Tripartite	JPMorgan	214 243
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	124 412
UBS AG	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CHF	Tripartite	JPMorgan	16 745
							19 361 119
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund							
JPMorgan	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	5 270 479
JPMorgan	États-Unis	Marché monétaire	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	3 079 415
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	959 931
JPMorgan	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	33 826
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	9 103
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	1 687
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	629

Securities Financing Transactions Regulations (non audité) (suite)

Contrepartie	Pays d'origine de la contrepartie	Type	Qualité	Devise de la garantie	Base de règlement	Chargé de la garde et de la conservation des actifs	Valeur de marché de la garantie reçue (dans la Devise du fonds)
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	SGD	Tripartite	JPMorgan	43
JPMorgan	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	–
							9 355 113
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027							
Merrill Lynch	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	251 043
Merrill Lynch	Royaume-Uni	Marché monétaire	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	20 813
							271 856
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028							
JPMorgan	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	2 384 378
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	573 070
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	139 519
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	CHF	Tripartite	JPMorgan	114 678
JPMorgan	États-Unis	Marché monétaire	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	96 768
JPMorgan	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	77 631
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	40 033
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	CAD	Tripartite	JPMorgan	37 270
JPMorgan	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	34 050
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	HKD	Tripartite	JPMorgan	15 048
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	13 298
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	DKK	Tripartite	JPMorgan	6 630
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	SEK	Tripartite	JPMorgan	5 066
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	SGD	Tripartite	JPMorgan	915
JPMorgan	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	647
							3 539 001

Réutilisation de la garantie

Les garanties en espèces peuvent être réinvesties pendant l'opération de prêt afin de générer des rendements supplémentaires au profit du compartiment.

Échéance des garanties (période restante jusqu'à l'échéance)	Inférieure à un jour Montant des garanties (dans la devise du fonds)	Un jour à une semaine Montant des garanties (dans la devise du fonds)	Une semaine à un mois Montant des garanties (dans la devise du fonds)	Un jour à trois mois Montant des garanties (dans la devise du fonds)	Trois mois à un an Montant des garanties (dans la devise du fonds)	Plus d'un an Montant des garanties (dans la Devise du Fonds)	Échéance ouverte Montant des garanties (dans la devise du fonds)	Montant total des garanties (dans la devise du fonds)
Janus Henderson Balanced Fund	–	–	–	101 115 775	12 086 233	512 238 112	37 387 037	662 827 157
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	–	–	–	522 762	7 670 631	201 834 698	4 882 436	214 910 527
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	–	–	535	13 951	524 516	5 150 167	10 180 960	15 870 129
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	–	–	–	2 025	1 206	471 027	1 015 594	1 489 852
Janus Henderson US Forty Fund	–	–	343	8 956	327 955	4 284 479	4 504 433	9 126 166
Janus Henderson US Venture Fund	–	–	145	40 620	163 172	4 492 133	1 835 409	6 531 479
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	–	–	–	87 845	178 391	5 201 762	2 278 400	7 746 398
Janus Henderson Flexible Income Fund	–	–	–	1 772	1 056	82 682	4 506 944	4 592 454
Janus Henderson High Yield Fund	–	–	–	–	–	–	19 361 119	19 361 119
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	–	–	–	3 079 414	10 860	5 293 446	971 393	9 355 113
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	–	–	18	20 776	19	251 043	–	271 856
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	–	–	–	1 526	158 943	2 432 358	946 174	3 539 001

Securities Financing Transactions Regulations (non audité) (suite)

Rendement et charges des activités de prêt de titres

Le tableau suivant présente le rendement et les coûts des fonds pour chaque type d'opérations de financement sur titres pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2025 :

Compartiment	Montant total brut des revenus issus des prêts de titres (dans la devise du fonds)	Frais et commissions directs et indirects déduits par l'agent de prêt de titres (dans la Devise du Fonds)[1]	Revenu net issu des prêts de titres conservé par le fonds (dans la devise du fonds)	% de rendement retenu par l'agent de prêt de titres	% de rendement retenu par le fonds
Prêt de titres					
Janus Henderson Balanced Fund	250 912	105 381	145 531	8 %	92 %
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	924 544	343 397	581 147	8 %	92 %
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	5 915	3 415	2 500	8 %	92 %
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun	662	258	404	8 %	92 %
Janus Henderson US Forty Fund	10 988	4 523	6 465	8 %	92 %
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	17 270	6 268	11 002	8 %	92 %
Janus Henderson US Venture Fund	17 183	6 295	10 888	8 %	92 %
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	26 249	2 143	24 106	8 %	92 %
Janus Henderson Flexible Income Fund	15 174	5 459	9 715	8 %	92 %
Janus Henderson High Yield Fund	45 312	17 571	27 741	8 %	92 %
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	3 340	1 468	1 872	8 %	92 %
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	225	80	145	8 %	92 %
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	324	29	295	8 %	92 %
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	1 120	79	1 041	8 %	92 %

Politique de distribution des catégories d'actions (non auditée)

La Société propose les Catégories d'Actions suivantes, avec diverses politiques de distribution, fréquences de distribution, politiques de couverture et devises pour chaque Catégorie. En outre, tous les Fonds ou Catégories d'Actions ne sont pas disponibles dans toutes les juridictions. Les Souscripteurs/Actionnaires sont invités à prendre contact avec l'Agent de Distribution concerné pour obtenir la liste des Fonds et Catégories d'Actions qu'ils peuvent acquérir et à s'assurer qu'ils ne souscrivent qu'aux Catégories d'Actions auxquelles ils sont éligibles.

Le nouveau nom de chaque Catégorie d'Actions offertes par la Société permet aux Actionnaires d'identifier la politique de distribution, la fréquence de distribution, la politique de couverture et la devise d'une Catégorie en fonction des sous-classifications suivantes :

Catégorie d'Actions	Politique de distribution	Fréquence de distribution	Couverte	Devise de la Catégorie d'Actions
Catégorie A	Série 1	Annuelle -- *	**	Dollar américain (USD)
Catégorie B	Série 2	Semestrielle – s	H	Euro (EUR)
Catégorie E	Série 3	Trimestrielle – q	PH	Livre sterling (GBP)
Catégorie F	Série 4	Mensuelle – m	–	Dollar de Hong Kong (HKD)
Catégorie G	Série 5	–	–	Yen japonais (JPY)
Catégorie H	Série 6	–	–	Dollar australien (AUD)
Catégorie I	–	–	–	Franc suisse (CHF)
Catégorie S	–	–	–	Dollar canadien (CAD)
Catégorie T	–	–	–	Renminbi (CNH)
Catégorie Y	–	–	–	Couronne suédoise (SEK)
Catégorie Z	–	–	–	Dollar néo-zélandais (NZD)
Catégorie IA	–	–	–	Dollar singapourien (SGD)
Catégorie YF	–	–	–	Couronne norvégienne (NOK)
Catégorie YI	–	–	–	Réal brésilien (BRL)#
				Rand sud-africain (ZAR)

* Les catégories d'actions assurant une distribution annuelle sont identifiables par l'absence de sous-classification/série pour la fréquence de distribution.

** Les catégories d'actions non couvertes sont identifiables par l'absence de sous-classification/série pour la politique de couverture.

#Les Catégories d'Actions Couvertes en BRL sont libellées dans la Devise de Référence du Fonds concerné. Veuillez consulter la section intitulée « Catégories d'Actions Couvertes en réal brésilien ».

Chaque Catégorie d'Actions comprend six sous-catégories/séries d'Actions par référence à la politique de distribution d'une Catégorie. Les six séries et leurs politiques de distribution correspondantes sont décrites ci-dessous.

Catégories d'actions de capitalisation :

La Société ne déclarera ni ne versera de dividendes réalisés par les Catégories d'Actions de capitalisation. Le revenu net et les plus-values nettes réalisées ne seront pas distribués mais incorporés dans la valeur liquidative par Action.

Toutes les Catégories d'Actions de capitalisation sont des « Actions de série 2 » et sont indiquées par le numéro 2 dans le nom de la Catégorie d'Actions.

Catégories d'actions de distribution :

Les catégories d'actions de distribution prévoient de déclarer et de distribuer des dividendes, qui sont constitués de la totalité ou d'une partie des revenus des investissements et des plus-values nettes réalisées et latentes et/ou du capital, comme indiqué ci-dessous.

Les Catégories d'Actions de distribution peuvent être désignées comme l'une des six séries d'Actions selon leur politique de distribution et seront indiquées par les numéros 1, 3, 4, 5 ou 6 dans le nom de la Catégorie d'Actions.

Actions de la Série 1

La politique de distribution consiste à distribuer la quasi-totalité du revenu des investissements pour la période comptable correspondante après déduction des commissions, charges et dépenses. Les distributions n'engloberont pas les plus-values réalisées et latentes.

Politique de distribution des catégories d'actions (non audité) (suite)

Actions de la Série 3

La politique de distribution consiste à distribuer la quasi-totalité du revenu des investissements pour la période comptable correspondante avant déduction des commissions, charges et dépenses. Les distributions n'engloberont pas les plus-values réalisées et latentes.

Actions de la Série 4

La politique de distribution consiste à distribuer la quasi-totalité du revenu des investissements au cours de la période comptable correspondante, qui peut éventuellement comprendre une partie du capital avant déduction des commissions, charges et dépenses. Afin d'autoriser la distribution d'un revenu sur investissement plus important, les Catégories d'Actions déduiront les frais, charges et dépenses du capital et les distributions pourront également inclure des plus-values réalisées et latentes, ainsi que le capital initial investi.

Actions de la Série 5

La politique de distribution consiste à distribuer la quasi-totalité du revenu des investissements au cours de la période comptable correspondante, qui comprendra généralement une partie du capital avant déduction des commissions, charges et dépenses. Afin d'autoriser la distribution d'un revenu sur investissement plus important, les Catégories d'Actions déduiront les frais, charges et dépenses du capital et les distributions pourront également inclure des plus-values réalisées et latentes, ainsi que le capital initial investi.

Actions de la Série 6

La politique de distribution consiste à distribuer la quasi-totalité du revenu des investissements au cours de la période comptable correspondante, qui devrait comprendre une partie du capital avant déduction des commissions, charges et dépenses. Afin d'autoriser la distribution d'un revenu sur investissement plus important, les Catégories d'Actions déduiront les frais, charges et dépenses du capital et les distributions pourront également inclure des plus-values réalisées et latentes, ainsi que le capital initial investi.

Informations supplémentaires pour les investisseurs de Hong Kong Investisseurs (non audité)

Les informations supplémentaires figurant dans cette section concernent les Fonds autorisés par la Hong Kong Securities and Futures Commission (« SFC ») au 31 décembre 2025 pour satisfaire aux exigences de communication financière à Hong Kong.

Au 31 décembre 2025, les Fonds suivants ne sont pas autorisés à Hong Kong et ne sont pas accessibles au public à Hong Kong :

1. Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

2. Janus Henderson US Contrarian Fund

3. Janus Henderson US Balanced 2026 Fun

4. Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

5. Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

6. Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund

7. Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund

8. Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027

9. Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027

10. Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028

Remarque : l'autorisation de la SFC ne constitue pas une recommandation ou une approbation d'un produit et ne garantit pas non plus les valeurs commerciales d'un produit ni ses performances. Cela ne signifie pas que le produit convient à tous les investisseurs ni qu'il constitue une approbation de sa pertinence pour un investisseur ou une catégorie d'investisseurs en particulier.

Le tableau ci-dessous détaille la valeur liquidative nette par action la plus et la moins élevée des dix dernières années pour chaque catégorie d'actions en circulation, disponible aux investisseurs de Hong Kong au 31 décembre 2025 :

Informations supplémentaires pour les investisseurs de Hong Kong Investisseurs (non audité) (suite)

Valeur nette d'inventaire par Action : extrêmes sur dix ans

Janus Henderson Balanced Fund Élevé	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 EUR	–	–	–	–	–	–	12,83	12,33	15,13	15,35
A2 HAUD	11,98	13,85	14,72	11,25	17,71	20,37	20,32	18,32	21,20	23,28
A2 HCNH	–	–	–	–	–	–	–	10,12	11,56	12,50
A2 HEUR	25,02	28,35	29,00	35,26	34,76	39,89	39,78	35,44	40,84	44,48
A2 HKD	14,15	16,50	17,66	2,51	21,81	25,41	25,35	23,80	27,78	30,75
A2 HSGD	–	–	–	–	12,31	14,25	14,22	13,05	15,02	16,30
A2 SGD	–	–	–	–	12,11	14,32	14,28	13,07	15,56	16,66
A2 USD	23,87	27,64	25,39	32,82	36,84	42,67	42,56	39,90	46,71	51,80
A3m USD	–	–	–	–	–	–	12,12	10,95	12,57	13,68
A5m HAUD	10,05	10,98	11,36	8,18	12,34	13,59	13,56	11,22	12,46	13,15
A5m HCAD	9,99	10,87	11,24	8,93	12,39	13,72	13,69	11,65	13,03	13,70
A5m HCNH	10,70	12,26	12,84	–	–	–	16,90	14,29	15,73	16,38
A5m HEUR	9,77	10,42	10,75	11,97	11,34	12,50	12,47	10,26	11,40	11,97
A5m HKD	9,87	11,01	11,46	1,54	12,91	14,45	14,41	12,49	14,04	14,99
A5m HSGD	–	–	–	–	11,55	12,85	12,82	10,87	12,05	12,61
A5m SGD	–	–	–	–	11,53	12,96	12,90	10,90	12,50	12,91
A5m USD	9,88	10,94	11,34	11,99	12,93	14,39	14,36	12,43	14,02	14,99
A6m HAUD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,45
A6m HCAD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,42
A6m HCNH	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,38
A6m HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,40
A6m HKD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,71
A6m HSGD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,38
A6m USD	–	–	–	–	–	–	–	10,31	11,37	11,88
B2 USD	19,99	22,92	24,29	26,67	29,63	33,98	33,89	31,15	36,12	39,70
E2 HEUR	13,31	15,00	15,59	–	–	–	20,64	18,21	20,89	22,65
E2 USD	10,24	11,79	12,55	–	–	–	17,80	16,52	19,25	21,25
E3m USD	–	–	–	–	–	–	12,05	10,78	12,31	13,34
E5m HEUR	9,74	10,30	10,61	–	–	–	12,07	9,84	10,87	11,37
E5m USD	10,10	11,12	11,51	–	–	–	14,29	12,25	13,75	14,64
H1m HEUR	–	10,03	10,46	–	–	–	14,08	12,49	14,33	15,58
H1m USD	–	10,03	10,70	–	–	–	15,44	14,44	16,83	18,61
H2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	10,11	12,52	12,73
H2 HEUR	–	10,03	10,54	–	–	–	14,66	13,32	15,50	17,04
H2 USD	–	10,03	10,79	–	–	–	16,06	15,37	18,16	20,34
H3m USD	–	–	–	–	–	–	12,27	11,32	13,11	14,40
H6m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,36
I1m HEUR	–	–	–	–	–	–	15,59	13,85	15,90	17,26
I1m HGBP	–	–	–	–	–	–	13,26	12,11	14,05	15,51
I2 HCAD	10,97	12,72	13,56	11,54	16,85	19,64	19,59	18,43	21,61	23,79
I2 HEUR	16,02	18,32	19,25	23,24	23,14	26,81	26,74	24,31	28,28	31,10
I2 USD	27,65	32,32	34,76	39,13	44,35	51,89	51,77	49,53	58,53	65,54
I3m USD	–	–	–	–	–	–	12,27	11,31	13,10	14,39
IA2 HBRL	–	–	–	–	–	–	–	9,83	–	–
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	10,68	12,39	13,63
T6m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	10,65	11,07
V5m HAUD	10,15	11,11	11,49	–	–	–	13,74	11,37	11,82	–
V5m USD	10,04	11,10	11,52	–	–	–	14,58	12,61	13,15	–
Z5q USD	–	–	–	–	–	–	–	–	109,15	118,54

Informations supplémentaires pour les investisseurs de Hong Kong Investisseurs (non audité) (suite)

Janus Henderson Balanced Fund Faible	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 EUR	–	–	–	–	–	–	11,02	11,15	12,22	12,34
A2 HAUD	10,55	11,86	13,05	9,35	12,81	17,20	15,62	16,33	18,03	18,62
A2 HCNH	–	–	–	–	–	–	–	10,06	9,95	10,11
A2 HEUR	22,45	24,72	25,95	30,37	25,17	33,75	30,42	31,59	34,86	35,80
A2 HKD	12,56	13,98	15,71	2,05	15,62	21,20	19,92	20,90	23,44	24,45
A2 HSGD	–	–	–	–	8,86	11,96	11,05	11,63	12,84	13,16
A2 SGD	–	–	–	–	9,54	11,80	11,64	11,64	12,95	13,49
A2 USD	21,12	23,62	21,76	26,87	26,37	35,78	33,21	35,03	39,28	41,19
A3m USD	–	–	–	–	–	–	9,35	9,77	10,78	11,01
A5m HAUD	9,22	9,86	9,91	7,10	9,22	11,98	10,06	10,07	11,04	10,79
A5m HCAD	9,16	9,77	9,79	7,43	9,21	12,04	10,27	10,43	11,46	11,27
A5m HCNH	9,63	10,56	11,32	–	–	–	12,85	12,83	14,04	13,58
A5m HEUR	8,96	9,47	9,21	10,73	8,46	11,01	9,23	9,21	10,10	9,86
A5m HKD	9,11	9,73	10,07	1,32	9,53	12,54	10,95	11,19	12,30	12,20
A5m HSGD	–	–	–	–	8,58	11,22	9,64	9,75	10,69	10,42
A5m SGD	–	–	–	–	9,24	11,09	10,10	10,10	10,79	10,66
A5m USD	9,07	9,74	9,98	10,22	9,54	12,56	10,84	11,11	12,23	12,20
A6m HAUD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,95
A6m HCAD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,95
A6m HCNH	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,94
A6m HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,95
A6m HKD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	8,87
A6m HSGD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,95
A6m USD	–	–	–	–	–	–	–	9,26	10,15	9,82
B2 USD	17,84	19,77	21,55	22,05	21,37	28,77	26,24	27,61	30,65	31,75
E2 HEUR	11,99	13,15	13,73	–	–	–	15,72	16,24	17,91	18,28
E2 USD	9,71	10,13	11,15	–	–	–	13,84	14,58	16,26	16,95
E3m USD	–	–	–	–	–	–	9,26	9,62	10,61	10,76
E5m HEUR	8,93	9,40	9,06	–	–	–	8,90	8,84	9,68	9,39
E5m USD	9,60	9,95	10,09	–	–	–	10,75	10,96	12,06	11,95
H1m HEUR	–	9,96	9,21	–	–	–	10,77	11,15	12,29	12,55
H1m USD	–	9,98	9,50	–	–	–	12,09	12,75	14,22	14,82
H2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	9,05	10,02	10,25
H2 HEUR	–	9,96	9,32	–	–	–	11,30	11,84	13,11	13,64
H2 USD	–	9,98	9,62	–	–	–	12,63	13,36	15,13	16,07
H3m USD	–	–	–	–	–	–	9,54	10,06	11,14	11,52
H6m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,91
I1m HEUR	–	–	–	–	–	–	11,95	12,36	13,63	13,92
I1m HGBP	–	–	–	–	–	–	10,27	10,77	11,92	12,36
I2 HCAD	10,00	10,85	12,05	9,14	12,05	16,37	15,31	16,14	18,15	19,01
I2 HEUR	14,26	15,83	17,02	19,83	16,62	22,47	20,60	21,60	23,92	24,88
I2 USD	24,27	27,36	31,00	31,73	31,50	43,09	40,72	43,05	48,77	51,80
I3m USD	–	–	–	–	–	–	9,54	10,05	11,14	11,51
IA2 HBRL	–	–	–	–	–	–	–	8,29	–	–
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	9,46	10,51	10,90
T6m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	9,89	9,20
V5m HAUD	9,31	9,96	10,02	–	–	–	10,20	10,21	11,19	–
V5m USD	9,21	9,90	10,14	–	–	–	11,00	11,28	12,42	–
Z5q USD	–	–	–	–	–	–	–	–	99,09	95,93

Informations supplémentaires pour les investisseurs de Hong Kong Investisseurs (non audité) (suite)

Janus Henderson Global Life Sciences Fund Élevé	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 HAUD	15,85	17,06	19,36	14,59	25,04	27,04	26,04	25,25	29,35	30,88
A2 HCNH	12,17	13,92	16,11	–	–	–	23,69	23,51	27,00	27,73
A2 HEUR	29,02	30,22	33,35	39,57	42,65	45,96	44,24	42,57	49,25	51,17
A2 HKD	9,60	10,41	11,92	1,69	15,96	17,41	16,83	17,03	20,01	21,31
A2 HSGD	–	–	–	–	–	–	14,46	14,31	16,60	17,16
A2 SGD	–	–	–	–	–	–	14,71	14,48	16,92	17,82
A2 USD	28,79	31,01	35,40	39,19	47,87	52,01	50,19	50,69	59,69	63,71
A2 EUR	–	–	–	–	–	–	12,02	11,90	13,95	14,13
B2 USD	24,49	25,91	29,29	32,02	38,72	41,71	40,18	39,80	46,55	49,03
E2 HEUR	14,83	15,31	16,88	–	–	–	21,95	20,98	24,12	24,89
E2 USD	15,01	16,02	18,21	–	–	–	25,39	25,39	29,79	31,60
F2 USD	–	–	–	–	–	–	–	10,46	12,44	13,55
F3m USD	–	–	–	–	–	–	–	10,44	12,34	13,29
G2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	10,60	10,95
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	10,80	11,46
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	10,84	11,81
H1 GBP	15,17	16,64	19,39	28,43	26,24	28,61	30,56	30,65	35,32	38,05
H1 USD	12,19	13,47	15,60	17,57	21,78	23,96	23,18	24,12	28,67	31,23
H2 EUR	14,37	14,97	17,20	22,50	22,84	26,47	27,92	27,95	33,28	34,34
H2 GBP	27,39	30,04	35,01	51,34	47,42	51,70	55,24	55,41	63,90	68,84
H2 HEUR	15,89	16,97	19,08	22,95	25,12	27,41	26,45	26,09	30,65	32,49
H2 USD	15,85	17,51	20,28	22,86	28,35	31,19	30,18	31,41	37,37	40,70
I1 USD	10,04	12,46	14,33	–	–	–	20,84	21,39	25,32	27,33
I2 EUR	14,25	14,71	16,76	–	–	–	26,41	26,26	31,10	31,82
I2 HEUR	27,47	28,99	32,37	38,60	41,93	45,49	43,85	42,67	49,90	52,41
I2 HSGD	–	–	–	–	14,38	15,71	15,18	15,23	17,81	18,61
I2 USD	33,03	36,04	41,45	46,31	57,02	62,37	60,27	61,88	73,26	79,06
I2 HAUD	–	–	–	–	–	–	10,83	10,66	12,50	13,30
I2 HKD	–	–	–	–	–	–	10,93	11,26	13,31	14,33
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	11,26	13,18	13,89
V2 HEUR	10,13	10,55	11,69	–	–	–	15,47	14,89	16,06	–
V2 USD	10,14	10,92	12,46	–	–	–	17,65	17,83	19,39	–
Z2 USD	100,46	126,30	147,80	–	–	–	226,43	239,84	286,98	316,22

Informations supplémentaires pour les investisseurs de Hong Kong Investisseurs (non audité) (suite)

Janus Henderson Global Life Sciences Fund Faible	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 HAUD	12,75	13,68	15,58	11,40	15,22	23,62	20,51	21,70	25,10	22,68
A2 HCNH	9,90	10,83	13,05	–	–	–	19,03	20,14	23,01	20,68
A2 HEUR	23,31	24,61	27,27	31,84	25,88	40,25	34,89	36,52	42,18	37,94
A2 HKD	7,76	8,28	9,65	1,29	9,57	15,12	13,49	14,64	16,97	15,53
A2 HSGD	–	–	–	–	–	–	11,49	12,30	14,20	12,77
A2 SGD	–	–	–	–	–	–	11,96	12,91	14,44	13,21
A2 USD	23,14	24,82	28,65	29,93	28,70	45,28	39,98	43,52	50,55	46,48
A2 EUR	–	–	–	–	–	–	9,78	10,64	11,83	10,74
B2 USD	19,66	20,90	23,65	24,69	23,40	36,54	31,86	34,23	39,68	36,02
E2 HEUR	11,90	12,51	13,54	–	–	–	17,27	17,96	20,62	18,52
E2 USD	12,06	12,88	14,72	–	–	–	20,18	21,82	25,32	23,13
F2 USD	–	–	–	–	–	–	–	8,96	10,43	9,78
F3m USD	–	–	–	–	–	–	–	8,95	10,41	9,66
G2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	9,75	8,24
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	9,30	8,40
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	9,38	8,52
H1 GBP	11,01	14,00	15,06	21,41	17,57	24,20	24,34	27,58	30,53	27,75
H1 USD	9,82	10,66	12,67	13,23	12,92	20,67	18,59	20,66	24,06	22,54
H2 EUR	11,14	12,93	13,63	16,94	15,25	22,25	22,56	25,06	27,94	25,87
H2 GBP	19,87	25,27	27,19	38,66	31,72	43,74	43,98	49,86	55,20	50,22
H2 HEUR	12,79	13,67	15,37	18,28	15,06	23,78	21,00	22,44	26,02	23,83
H2 USD	12,76	13,87	16,47	17,21	16,80	26,91	24,20	26,91	31,33	29,37
I1 USD	9,89	9,91	11,62	–	–	–	16,66	18,34	21,33	19,82
I2 EUR	11,04	12,74	13,34	–	–	–	21,41	23,55	26,23	24,07
I2 HEUR	22,09	23,47	26,03	30,95	25,29	39,64	34,70	36,74	42,55	38,63
I2 HSGD	–	–	–	–	8,63	13,62	12,10	13,11	15,19	13,77
I2 USD	26,57	28,68	33,60	35,11	33,98	54,04	48,18	53,06	61,71	57,33
I2 HAUD	–	–	–	–	–	–	8,56	9,18	10,63	9,71
I2 HKD	–	–	–	–	–	–	8,80	9,67	11,22	10,38
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	9,68	11,23	10,20
V2 HEUR	8,13	8,58	9,39	–	–	–	12,21	12,78	14,77	–
V2 USD	8,15	8,74	10,08	–	–	–	14,06	15,31	17,78	–
Z2 USD	10,00	99,24	120,23	–	–	–	182,32	205,15	239,22	226,77

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund Élevé	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 EUR	–	–	–	–	–	–	11,47	11,02	15,82	17,55
A2 HAUD	13,22	18,39	21,36	17,27	35,64	43,51	40,87	35,91	48,06	58,12
A2 HEUR	8,15	11,10	12,68	16,08	20,90	25,47	23,93	21,04	28,16	34,02
A2 HKD	12,69	17,80	20,94	3,16	36,30	44,86	42,30	39,76	53,87	66,10
A2 USD	8,13	11,34	13,27	15,73	23,28	28,67	26,99	25,33	34,45	42,31
B2 USD	6,90	9,53	11,06	12,93	18,95	23,12	21,74	20,00	26,95	32,80
Catégorie ARMB (CNH) acc Couverte	13,60	19,68	23,27	–	–	–	–	–	–	–
E2 USD	–	–	–	–	–	–	–	9,57	12,95	15,84
F2 USD	–	–	–	–	–	–	–	11,01	15,18	18,89
F3m USD	–	–	–	–	–	–	–	10,99	15,10	18,72
G2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	11,65
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	16,04	21,80	26,72
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	16,64	23,00	28,64
H2 EUR	–	–	–	–	–	–	11,59	11,49	16,74	18,81
H2 HEUR	11,35	15,72	18,16	–	–	–	36,03	32,64	44,31	54,25
H2 USD	14,18	20,12	23,81	–	–	–	50,90	49,25	67,99	84,59
I2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	11,59
I2 HEUR	21,95	30,19	34,68	44,36	58,14	71,36	67,13	59,99	80,91	98,45
I2 USD	9,42	13,27	15,62	18,70	27,89	34,59	32,61	31,10	42,65	52,74
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	13,08	17,64	21,47
V2 HEUR	11,53	15,72	17,97	–	–	–	33,86	29,78	34,12	–
V2 USD	11,69	16,30	19,08	–	–	–	38,80	36,41	41,85	–

Informations supplémentaires pour les investisseurs de Hong Kong Investisseurs (non audité) (suite)

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund Faible	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 EUR	–	–	–	–	–	–	7,32	7,42	10,61	11,55
A2 HAUD	9,42	12,76	16,33	11,82	19,47	34,05	22,19	23,62	34,28	36,59
A2 HEUR	5,88	7,84	9,65	11,36	11,37	19,98	13,02	13,85	20,09	21,49
A2 HKD	9,08	12,26	16,08	2,12	19,52	34,85	23,82	25,55	37,95	41,29
A2 USD	5,79	7,86	10,21	10,55	12,52	22,32	15,10	16,27	24,19	26,44
B2 USD	4,95	6,66	8,48	8,76	10,26	18,12	12,07	12,98	19,10	20,62
Catégorie ARMB (CNH) acc Couverte	9,54	13,20	17,92	–	–	–	–	–	–	–
E2 USD	–	–	–	–	–	–	–	6,17	9,14	9,93
F2 USD	–	–	–	–	–	–	–	9,03	10,51	11,71
F3m USD	–	–	–	–	–	–	–	9,02	10,50	11,63
G2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	7,60
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	10,39	15,31	16,72
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	10,52	15,90	17,74
H2 EUR	–	–	–	–	–	–	7,45	7,62	11,06	12,29
H2 HEUR	8,09	10,96	13,90	–	–	–	19,82	21,16	31,17	33,98
H2 USD	9,99	13,75	18,41	–	–	–	28,83	31,17	47,05	52,43
I2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	7,59
I2 HEUR	15,73	21,17	26,45	31,12	31,45	55,66	36,74	39,17	57,29	61,90
I2 USD	6,67	9,12	12,05	12,46	14,91	26,78	18,37	19,83	29,71	32,82
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	8,49	12,49	13,49
V2 HEUR	8,32	11,10	13,68	–	–	–	18,42	19,59	28,43	–
V2 USD	8,33	11,30	14,68	–	–	–	21,72	23,40	34,78	–

Janus Henderson US Forty Fund Élevé	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	12,09	12,56
A2 HAUD	13,23	16,70	19,10	15,10	28,68	36,03	34,52	24,91	–	–
A2 HEUR	23,27	28,40	31,64	39,45	47,23	59,20	56,72	48,16	63,04	71,05
A2 USD	22,83	28,87	28,54	38,38	52,35	66,20	63,55	57,38	76,33	87,50
B2 USD	19,24	23,89	27,27	31,12	42,03	52,68	50,49	44,71	58,92	66,94
Catégorie ARMB(CNH) acc Couverte	11,88	15,56	18,05	–	–	–	–	–	–	–
E2 HEUR	17,75	21,45	23,95	–	–	–	41,97	35,30	45,99	51,60
E2 USD	10,34	13,01	14,91	–	–	–	28,07	25,09	33,22	37,91
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	14,87	20,08	23,35
H2 GBP	21,06	24,99	29,79	–	–	–	57,59	56,62	76,50	85,51
H2 HEUR	12,76	15,95	18,06	–	–	–	33,66	29,45	39,07	44,55
H2 USD	12,91	16,53	19,20	–	–	–	38,42	35,69	48,12	55,86
I1 USD	17,39	22,23	25,29	–	–	–	50,00	46,18	62,09	71,88
I2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	11,67	12,25
I2 HEUR	27,68	34,38	38,88	48,77	59,03	74,71	71,70	62,27	82,35	93,75
I2 USD	26,17	33,45	38,81	45,42	62,64	79,97	76,89	70,99	95,44	110,50
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	11,96	13,59
V2 HEUR	10,04	12,25	13,73	–	–	–	24,35	20,68	22,95	–
V2 USD	10,06	12,73	14,64	–	–	–	28,00	25,28	28,14	–

Informations supplémentaires pour les investisseurs de Hong Kong Investisseurs (non audité) (suite)

Janus Henderson US Forty Fund Faible	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	9,59	8,76
A2 HAUD	11,02	12,88	15,05	11,05	16,38	27,74	20,54	21,55	–	–
A2 HEUR	19,40	22,31	25,65	29,86	26,86	45,68	33,75	35,37	46,76	48,74
A2 USD	19,02	22,22	22,90	27,59	29,38	50,65	38,82	41,16	55,73	59,38
B2 USD	16,03	18,57	21,56	22,59	23,77	40,65	30,61	32,39	43,41	45,68
Catégorie ARMB(CNH) acc Couverte	9,72	11,58	14,33	–	–	–	–	–	–	–
E2 HEUR	14,79	16,93	18,80	–	–	–	24,89	26,05	34,27	35,49
E2 USD	9,66	10,06	11,80	–	–	–	17,08	18,09	24,37	25,80
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	10,50	14,45	15,70
H2 GBP	14,89	20,61	23,44	–	–	–	40,24	42,72	55,17	58,01
H2 HEUR	10,66	12,39	14,24	–	–	–	20,25	21,33	28,61	30,32
H2 USD	10,65	12,57	15,26	–	–	–	23,73	25,25	34,67	37,61
I1 USD	14,36	16,93	20,08	–	–	–	30,81	32,76	44,86	48,48
I2 EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	9,59	8,50
I2 HEUR	23,11	26,74	30,62	36,53	33,29	57,11	43,04	45,23	60,47	63,91
I2 USD	21,61	25,48	30,82	32,31	34,86	60,62	47,39	50,38	68,97	74,53
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	9,93	9,27
V2 HEUR	8,37	9,62	10,79	–	–	–	14,49	15,19	20,08	–
V2 USD	8,39	9,79	11,60	–	–	–	17,11	18,14	24,56	–

Janus Henderson US Venture Fund Élevé	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A1 USD	19,60	23,22	27,39	–	–	–	37,55	31,90	38,09	38,86
A2 HEUR	23,13	26,70	30,79	33,20	39,32	41,83	39,09	31,61	36,70	36,76
A2 USD	22,04	26,11	30,80	31,01	41,88	45,07	42,20	35,83	42,77	43,69
B2 USD	18,69	21,86	25,61	25,44	34,03	36,28	33,93	28,24	33,39	33,76
Catégorie AAUD$acc couverte	12,96	15,32	17,97	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Z$acc	15,58	202,69	243,16	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Z€acc	172,93	188,12	229,39	–	–	–	–	–	–	–
E2 USD	10,42	12,26	14,42	–	–	–	19,43	16,33	19,40	19,71
F2 USD	–	–	–	–	–	–	–	10,76	13,02	13,52
F3m USD	–	–	–	–	–	–	–	10,75	12,98	13,43
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	12,26	14,86	15,46
H2 GBP	21,86	24,80	30,55	–	–	–	41,99	40,04	47,67	47,15
H2 HEUR	–	10,08	11,76	–	–	–	16,80	16,41	19,07	18,68
H2 USD	12,95	15,64	18,63	–	–	–	26,81	23,46	28,37	29,48
I2 HEUR	18,77	21,88	25,37	27,57	32,97	35,33	33,06	26,69	30,84	32,09
I2 USD	25,25	30,21	35,82	36,39	49,54	53,69	50,34	43,46	52,26	53,85
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	12,05
V2 HEUR	–	–	–	–	–	–	10,07	8,14	–	–
V2 USD	–	–	–	–	–	–	10,15	8,54	–	–

Janus Henderson US Venture Fund Faible	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A1 USD	14,98	18,97	20,12	–	–	–	25,43	25,61	30,45	28,50
A2 HEUR	17,85	22,25	22,37	26,36	19,14	35,97	26,14	25,20	29,82	27,25
A2 USD	16,85	21,32	22,63	23,43	20,12	38,37	28,57	28,76	34,20	31,98
B2 USD	14,37	18,03	18,76	19,41	16,47	31,16	22,86	22,70	26,95	24,87
Catégorie AAUD$acc couverte	9,90	12,53	13,74	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Z$acc	124,79	161,50	180,00	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Z€acc	120,60	166,26	172,61	–	–	–	–	–	–	–
E2 USD	9,34	10,07	10,57	–	–	–	13,12	13,12	15,58	14,47
F2 USD	–	–	–	–	–	–	–	8,62	10,27	9,79
F3m USD	–	–	–	–	–	–	–	8,62	10,27	9,75
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	9,82	11,71	11,18
H2 GBP	14,30	21,50	22,82	–	–	–	31,21	32,59	37,22	35,26
H2 HEUR	–	10,00	8,58	–	–	–	13,79	13,95	15,88	14,00
H2 USD	9,82	12,59	13,74	–	–	–	18,27	18,78	22,39	21,33
I2 HEUR	14,42	18,11	18,48	21,78	15,95	30,18	22,19	20,56	24,62	22,82
I2 USD	19,21	24,49	26,37	27,31	23,66	45,41	34,21	34,84	41,49	39,20
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,00
V2 HEUR	–	–	–	–	–	–	6,74	7,16	–	–
V2 USD	–	–	–	–	–	–	6,87	7,48	–	–

Informations supplémentaires pour les investisseurs de Hong Kong Investisseurs (non audité) (suite)

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund Élevé	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 HEUR	14,83	15,48	15,91	20,01	18,88	20,88	20,86	17,37	18,44	17,82
A2 USD	17,48	18,78	19,54	23,13	24,56	28,02	28,02	24,19	26,58	26,33
A3 q HAUD	11,40	11,63	12,00	9,24	13,99	14,75	14,65	11,82	11,63	10,96
A3 q USD	13,58	13,96	14,40	16,23	17,03	18,63	18,56	15,48	15,92	15,21
A5m USD	–	–	–	–	–	10,72	10,72	8,67	8,62	8,00
B1 q USD	14,18	14,96	15,44	18,01	19,07	21,34	21,32	18,10	19,36	18,87
B2 USD	15,37	16,30	16,85	19,71	20,87	23,37	23,36	19,95	21,56	21,13
Catégorie ARMB (CNH) acc Couverte	11,75	13,16	13,82	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie U€acc couverte	–	10,09	10,39	–	–	–	–	–	–	–
E2 HEUR	11,35	11,77	12,09	–	–	–	15,55	12,88	13,56	13,03
E3 q HEUR	10,48	10,36	10,65	–	–	–	12,19	9,75	9,61	8,91
F2 USD	–	–	–	–	–	–	–	10,95	12,54	12,59
F3m USD	–	–	–	–	–	–	–	10,84	12,07	11,62
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	12,44	14,00	14,09
H1 q GBP	13,88	14,14	15,14	–	–	–	20,95	19,16	19,32	18,59
H1 q HGBP	10,26	10,65	10,98	–	–	–	14,33	11,97	12,61	12,27
H1 q USD	–	10,10	10,44	–	–	–	14,71	12,56	13,40	13,11
H2 USD	–	10,10	10,61	–	–	–	15,83	13,86	15,54	15,61
I1 q USD	14,45	15,29	15,80	18,53	19,60	22,25	22,24	18,99	20,27	19,82
I2 HEUR	15,65	16,56	17,05	21,85	20,64	23,27	23,27	19,61	21,18	20,71
I2 USD	–	–	10,13	–	–	–	15,02	13,12	14,66	14,70
I3m USD	–	–	–	–	–	–	–	8,64	–	–
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	11,06

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund Faible	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 HEUR	11,68	13,67	13,87	15,89	11,44	16,98	14,01	13,47	14,99	14,60
A2 USD	13,61	16,23	17,40	17,59	14,96	22,56	19,26	19,06	21,43	21,27
A3 q HAUD	9,15	10,43	10,34	7,32	8,41	12,18	9,59	8,84	9,60	9,10
A3 q USD	10,84	12,48	12,52	12,66	10,37	15,29	12,40	11,84	13,07	12,55
A5m USD	–	–	–	–	–	9,91	7,01	6,53	7,13	6,69
B1 q USD	11,14	13,11	13,70	13,85	11,60	17,34	14,46	14,08	15,71	15,40
B2 USD	12,04	14,23	14,95	15,12	12,70	18,99	15,93	15,60	17,46	17,16
Catégorie ARMB (CNH) acc Couverte	9,06	11,00	12,33	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie U€acc couverte	–	9,90	9,17	–	–	–	–	–	–	–
E2 HEUR	8,97	10,45	10,50	–	–	–	10,40	9,95	11,05	10,70
E3 q HEUR	8,46	9,47	8,95	–	–	–	7,92	7,32	7,97	7,47
F2 USD	–	–	–	–	–	–	–	8,89	10,06	10,10
F3m USD	–	–	–	–	–	–	–	8,86	9,81	9,58
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	9,91	11,22	11,29
H1 q GBP	9,69	13,13	12,80	–	–	–	16,70	15,04	16,33	15,62
H1 q HGBP	8,16	9,46	9,57	–	–	–	9,61	9,25	10,28	10,03
H1 q USD	–	9,90	9,28	–	–	–	10,00	9,76	10,89	10,69
H2 USD	–	9,90	9,47	–	–	–	10,99	11,02	12,47	12,53
I1 q USD	11,36	13,37	14,04	14,20	11,95	17,93	15,12	14,77	16,47	16,17
I2 HEUR	12,26	14,48	15,02	17,21	12,52	18,74	15,76	15,33	17,14	16,86
I2 USD	–	–	9,04	–	–	–	10,41	10,42	11,77	11,81
I3m USD	–	–	–	–	–	–	–	7,36	–	–
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,04

Informations supplémentaires pour les investisseurs de Hong Kong Investisseurs (non audité) (suite)

Janus Henderson Flexible Income Fund Élevé	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 HEUR	23,08	22,45	21,88	24,70	23,47	23,44	22,67	19,48	19,75	19,87
A2 USD	20,84	20,79	20,59	21,84	23,65	23,65	23,10	20,42	21,33	21,92
A3 m HAUD	9,50	9,10	8,88	6,09	9,08	8,98	8,50	7,15	6,73	6,54
A3 m HKD	9,35	9,03	8,82	1,13	9,15	9,06	8,68	7,46	7,23	7,05
A3 m USD	11,75	11,27	11,01	10,98	11,50	11,39	10,86	9,28	9,05	8,83
A5m HAUD	–	–	–	–	–	–	–	9,53	–	–
A5m USD	–	–	–	–	–	–	–	9,61	9,35	9,14
A6m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	10,37	10,03
B1 m HEUR	11,41	10,95	10,68	11,67	10,91	10,85	10,39	8,81	8,53	8,24
B1 m USD	12,54	12,31	12,14	12,51	13,35	13,33	12,89	11,21	11,19	11,06
B2 USD	17,67	17,42	17,20	17,94	19,20	19,16	18,52	16,16	16,65	16,92
E2 USD	10,04	10,00	9,89	–	–	–	10,97	9,65	10,07	10,29
E2 HEUR	10,94	10,61	10,41	–	–	–	10,60	9,09	9,17	9,17
E3 m HEUR	9,64	9,09	8,70	–	–	–	7,78	6,47	6,09	5,82
E3 m USD	10,03	9,64	9,41	–	–	–	8,91	7,73	7,42	7,38
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	10,56	11,00	11,16
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	10,62	11,21	11,63
H1m USD	–	10,00	9,99	–	–	–	10,68	9,31	–	–
H2 HEUR	11,10	11,05	10,92	–	–	–	11,43	9,96	10,31	10,44
H2 USD	11,00	11,11	11,04	–	–	–	12,98	11,76	12,39	12,82
I1 m USD	12,60	12,37	12,18	12,57	13,41	13,41	13,03	11,36	11,34	11,20
I2 HEUR	24,35	24,02	23,67	26,98	26,08	26,08	25,52	22,25	23,03	23,34
I2 USD	11,44	11,55	11,49	12,43	13,68	13,70	13,54	12,28	12,94	13,39
I3m USD	–	–	–	–	–	–	9,78	8,49	8,44	8,30
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	9,75	10,05	10,22
T5m HAUD	–	–	–	–	–	–	–	9,48	–	–
T5m USD	–	–	–	–	–	–	–	9,56	–	–
T6m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	10,48	10,06
V3 m HAUD	9,65	9,25	9,02	–	–	–	8,76	7,36	6,91	–
V3 m USD	9,21	8,83	8,63	–	–	–	8,52	7,29	7,01	–
Z2 USD	110,70	112,57	112,18	–	–	–	135,83	124,75	125,13	137,91

Janus Henderson Flexible Income Fund Faible	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 HEUR	21,98	21,90	20,66	23,56	20,69	21,27	18,16	17,43	18,20	18,57
A2 USD	19,92	20,05	19,84	20,14	20,69	21,48	18,82	18,51	19,52	20,20
A3 m HAUD	8,97	8,85	8,26	5,78	8,05	8,15	6,71	6,18	6,30	6,28
A3 m HKD	8,83	8,80	8,24	1,06	8,12	8,23	6,96	6,56	6,77	6,75
A3 m USD	11,10	10,96	10,27	10,34	10,19	10,35	8,65	8,18	8,44	8,47
A5m HAUD	–	–	–	–	–	–	–	9,06	–	–
A5m USD	–	–	–	–	–	–	–	8,44	8,71	8,75
A6m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	9,69	9,67
B1 m HEUR	10,81	10,66	9,90	11,19	9,66	9,84	8,26	7,74	7,96	7,95
B1 m USD	11,98	11,97	11,53	11,66	11,76	12,10	10,41	9,99	10,37	10,50
B2 USD	16,89	16,89	16,43	16,65	16,90	17,39	14,98	14,58	15,30	15,72
E2 USD	9,64	9,65	9,50	–	–	–	8,93	8,76	9,22	9,52
E2 HEUR	10,41	10,37	9,77	–	–	–	8,48	8,11	8,46	8,60
E3 m HEUR	9,01	8,68	7,89	–	–	–	6,09	5,60	5,71	5,62
E3 m USD	9,51	9,37	8,76	–	–	–	6,68	6,80	5,11	0,99
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	9,58	10,08	10,38
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	9,60	10,20	10,64
H1m USD	–	9,94	9,49	–	–	–	8,64	8,88	–	–
H2 HEUR	10,55	10,68	10,46	–	–	–	9,25	8,99	9,45	9,72
H2 USD	10,44	10,65	10,74	–	–	–	10,69	10,64	11,28	11,75
I1 m USD	12,02	12,03	11,58	11,69	11,80	12,18	10,55	10,12	10,52	10,65
I2 HEUR	23,29	23,30	22,47	25,64	22,79	23,67	20,67	20,07	21,04	21,73
I2 USD	10,85	11,08	11,17	11,38	11,85	12,43	11,15	11,10	11,78	12,28
I3m USD	–	–	–	–	–	–	7,88	7,55	7,84	7,92
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	8,80	9,23	9,49
T5m HAUD	–	–	–	–	–	–	–	9,01	–	–
T5m USD	–	–	–	–	–	–	–	9,09	–	–
T6m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	9,84	9,71
V3 m HAUD	9,11	8,98	8,39	–	–	–	6,91	6,37	6,67	–
V3 m USD	8,70	8,59	8,05	–	–	–	6,80	6,43	6,80	–
Z2 USD	104,38	107,55	109,47	–	–	–	112,44	112,69	120,00	131,60

Informations supplémentaires pour les investisseurs de Hong Kong Investisseurs (non audité) (suite)

Janus Henderson High Yield Fund Élevé	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 HEUR	28,37	29,30	29,28	33,39	30,72	31,97	31,79	28,14	29,86	31,28
A2 HKD	13,15	13,92	14,04	1,94	15,78	16,60	16,58	15,39	16,53	17,71
A2 USD	26,06	27,40	27,57	29,77	31,29	32,76	32,67	30,28	32,64	34,96
A3m HAUD	10,00	10,09	9,84	6,66	9,33	9,17	8,93	7,32	7,12	7,09
A3m HCNH	–	–	–	–	–	–	10,41	8,72	8,42	8,24
A3m HEUR	–	–	–	–	–	–	–	6,08	5,93	5,83
A3m HKD	9,46	9,55	9,41	1,15	9,02	8,98	8,83	7,42	7,42	7,43
A3m USD	8,42	8,49	8,30	7,96	8,00	7,99	7,81	6,52	6,57	6,57
A5m HAUD	–	–	–	–	–	–	–	9,67	–	–
A5m USD	–	–	–	–	–	–	–	9,74	9,68	9,67
A6m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	10,11	9,93
B1m HEUR	9,12	9,20	8,95	9,55	8,45	8,48	8,34	6,91	6,85	6,79
B1m USD	9,07	9,20	9,14	9,13	9,21	9,42	9,30	7,92	8,10	8,18
B2 USD	22,03	22,98	23,06	24,42	25,40	26,41	26,26	23,86	25,47	27,00
E2 HEUR	12,50	12,88	12,86	–	–	–	13,83	12,18	12,89	13,45
E2 USD	–	–	–	–	–	–	–	11,80	12,68	13,53
E3m HEUR	9,17	9,17	8,77	–	–	–	7,48	6,07	5,89	5,78
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	10,53	11,31	11,98
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	10,59	11,55	12,51
H1m HEUR	–	–	–	–	–	–	–	7,80	7,73	7,67
H1m USD	–	–	–	–	–	–	–	8,91	–	–
H2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	11,00	11,79	12,48
H2 HGBP	–	–	–	–	–	–	–	13,85	15,05	16,26
H2 USD	–	–	–	–	–	–	–	12,87	14,03	15,18
I1m HEUR	–	–	–	–	–	–	–	7,76	7,68	7,62
I1m USD	9,07	9,20	9,15	9,13	9,22	9,44	9,31	7,92	8,10	8,19
I2 HEUR	24,68	25,70	25,75	30,00	27,91	29,28	29,21	26,47	28,36	29,99
I2 USD	16,79	17,81	18,08	19,82	21,06	22,25	22,25	21,12	22,99	24,86
I3m USD	–	–	–	–	–	–	10,52	8,90	9,13	9,22
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	10,36	11,07	11,73
T5m HAUD	–	–	–	–	–	–	–	9,62	–	–
T5m USD	–	–	–	–	–	–	–	9,69	–	–
T6m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	10,11	9,89
V3m HAUD	–	–	–	–	–	–	8,38	6,86	6,62	–
V3m USD	–	–	–	–	–	–	8,23	6,88	6,78	–
Z2 USD	–	–	–	–	–	–	176,12	169,55	186,01	202,89

Informations supplémentaires pour les investisseurs de Hong Kong Investisseurs (non audité) (suite)

Janus Henderson High Yield Fund Faible	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 HEUR	24,96	28,36	26,91	30,69	23,26	29,11	25,32	25,73	27,77	28,25
A2 HKD	11,46	13,15	13,27	1,71	11,83	14,97	13,52	13,92	15,21	15,71
A2 USD	22,59	26,06	26,04	26,21	23,43	29,67	26,45	27,39	29,93	31,06
A3m HAUD	9,12	9,69	8,70	6,13	7,14	8,59	6,84	6,53	6,82	6,58
A3m HCNH	–	–	–	–	–	–	8,15	7,79	8,13	7,71
A3m HEUR	–	–	–	–	–	–	–	5,44	5,70	5,45
A3m HKD	8,68	9,25	8,37	1,08	6,93	8,40	6,90	6,73	7,11	6,86
A3m USD	7,69	8,17	7,37	7,42	6,17	7,47	6,06	5,93	6,26	6,09
A5m HAUD	–	–	–	–	–	–	–	9,08	–	–
A5m USD	–	–	–	–	–	–	–	8,81	9,25	8,97
A6m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	9,75	9,28
B1m HEUR	8,32	8,85	7,88	8,99	6,51	7,89	6,46	6,23	6,55	6,33
B1m USD	8,17	8,99	8,28	8,34	7,12	8,73	7,33	7,26	7,69	7,55
B2 USD	19,27	22,03	21,58	21,72	19,17	24,08	21,10	21,78	23,58	24,16
E2 HEUR	11,02	12,49	11,79	–	–	–	11,00	11,14	12,01	12,18
E2 USD	–	–	–	–	–	–	–	10,70	11,66	12,05
E3m HEUR	8,48	8,68	7,55	–	–	–	5,69	5,42	5,67	5,41
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	9,61	10,41	10,73
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	9,63	10,47	11,03
H1m HEUR	–	–	–	–	–	–	–	7,04	7,39	7,15
H1m USD	–	–	–	–	–	–	–	8,41	–	–
H2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	10,03	10,87	11,19
H2 HGBP	–	–	–	–	–	–	–	12,46	13,70	14,36
H2 USD	–	–	–	–	–	–	–	11,51	12,73	13,39
I1m HEUR	–	–	–	–	–	–	–	7,00	7,35	7,10
I1m USD	8,17	8,99	8,28	8,34	7,12	8,74	7,33	7,26	7,69	7,55
I2 HEUR	21,50	24,67	23,91	27,28	20,95	26,46	23,47	24,15	26,16	26,91
I2 USD	14,41	16,79	17,14	17,26	15,64	19,98	18,18	18,90	20,88	21,94
I3m USD	–	–	–	–	–	–	8,24	8,17	8,67	8,51
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	9,46	10,24	10,49
T5m HAUD	–	–	–	–	–	–	–	9,03	–	–
T5m USD	–	–	–	–	–	–	–	9,11	–	–
T6m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	9,82	9,22
V3m HAUD	–	–	–	–	–	–	6,42	6,13	6,50	–
V3m USD	–	–	–	–	–	–	6,39	6,26	6,69	–
Z2 USD	–	–	–	–	–	–	144,62	150,44	167,68	177,95

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund Élevé	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 HEUR	–	–	–	–	11,80	12,08	11,92	10,85	11,38	11,97
A2 HSGD	–	–	–	–	–	–	10,62	9,92	10,40	10,92
A2 SGD	–	–	–	–	–	–	10,61	9,86	10,76	11,05
A2 USD	–	–	–	–	10,48	10,78	10,68	10,13	10,81	11,63
A3M HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,00
A3m USD	–	–	–	–	–	–	10,06	8,73	8,79	8,85
A4m HKD	–	–	–	–	–	–	–	9,56	–	–
A4m HSGD	–	–	–	–	–	–	9,57	8,23	8,17	8,14
A4m SGD	–	–	–	–	–	–	9,57	8,05	8,35	8,39
A4m USD	–	–	–	–	10,14	10,00	9,63	8,30	8,47	8,61
E2 USD	–	–	–	–	–	–	10,57	9,93	10,55	11,29
E3M HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,00
E3m USD	–	–	–	–	–	–	10,00	8,63	–	–
E4m USD	–	–	–	–	–	–	9,54	8,18	8,28	8,37
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	10,47	11,09	11,77
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	10,53	11,33	12,31
H2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	10,34	10,92	11,55
H2 USD	–	–	–	–	10,55	10,90	10,81	10,39	11,15	12,07
H3m USD	–	–	–	–	10,17	10,18	9,97	8,70	–	–
H5m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,15
I2 USD	–	–	–	–	–	–	10,80	10,35	11,10	12,00
I3m USD	–	–	–	–	–	–	10,12	8,83	10,30	10,42
I4m USD	–	–	–	–	–	–	9,75	8,46	8,70	8,88
Z3 HJPY	–	–	–	–	–	–	9950,34	–	–	–

Informations supplémentaires pour les investisseurs de Hong Kong Investisseurs (non audité) (suite)

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund Faible	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A2 HEUR	–	–	–	–	9,41	10,64	9,85	10,10	10,69	11,16
A2 HSGD	–	–	–	–	–	–	8,90	9,23	9,77	10,20
A2 SGD	–	–	–	–	–	–	9,18	9,18	9,80	10,30
A2 USD	–	–	–	–	8,32	9,46	8,96	9,34	10,03	10,66
A3M HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,88
A3m USD	–	–	–	–	–	–	8,15	8,09	8,39	8,44
A4m HKD	–	–	–	–	–	–	–	9,18	–	–
A4m HSGD	–	–	–	–	–	–	7,70	7,59	7,83	7,81
A4m SGD	–	–	–	–	–	–	7,88	7,79	7,96	7,84
A4m USD	–	–	–	–	8,20	8,98	7,76	7,74	8,06	8,18
E2 USD	–	–	–	–	–	–	8,83	9,20	9,82	10,38
E3M HEUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,88
E3m USD	–	–	–	–	–	–	8,07	8,31	–	–
E4m USD	–	–	–	–	–	–	7,65	7,60	7,89	7,97
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	9,73	10,34	10,91
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	9,75	10,43	11,18
H2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	9,62	10,20	10,72
H2 USD	–	–	–	–	8,34	9,53	9,12	9,52	10,29	11,00
H3m USD	–	–	–	–	8,25	9,13	8,11	8,39	–	–
H5m USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,00
I2 USD	–	–	–	–	–	–	9,10	9,49	10,25	10,94
I3m USD	–	–	–	–	–	–	8,24	8,52	9,81	9,92
I4m USD	–	–	–	–	–	–	7,88	7,91	8,25	8,42
Z3 HJPY	–	–	–	–	–	–	9562,91	–	–	–

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund Élevé	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A1m HCHF	9,63	9,45	9,14	–	–	–	8,45	7,74	7,44	7,17
A1m USD	11,21	11,17	11,08	11,18	11,48	11,48	11,34	10,68	10,82	10,89
A2 HEUR	18,48	18,27	17,98	20,33	18,16	18,16	17,90	16,95	17,55	18,04
A2 USD	16,72	16,85	16,91	17,54	18,32	18,37	18,23	17,98	18,87	19,89
A3m USD	–	–	–	–	–	–	9,84	9,17	–	–
B1m USD	11,14	11,09	10,99	11,09	11,38	11,38	11,19	10,52	10,66	10,73
B2 USD	14,61	14,55	14,43	14,75	15,19	15,19	14,93	14,38	14,94	15,54
Catégorie AAUD$inc couverte	10,25	10,22	10,12	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie U£acc couverte	10,45	10,42	10,32	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie U£inc couverte	9,73	9,61	9,43	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Z$acc	105,09	106,87	108,53	–	–	–	–	–	–	–
E2 HEUR	10,07	9,90	9,66	–	–	–	9,40	8,87	9,17	9,40
E2 USD	–	–	10,00	–	–	–	10,64	10,45	10,94	11,52
E3m HEUR	9,20	8,88	8,45	–	–	–	7,36	6,70	6,53	6,42
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	10,32	10,73	11,11
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	10,38	10,95	11,62
H1m USD	9,96	9,92	9,84	–	–	–	10,07	9,49	9,61	9,68
H2 HEUR	–	10,00	9,98	–	–	–	10,06	9,60	9,96	10,30
H2 USD	10,26	10,36	10,43	–	–	–	11,33	11,26	11,86	12,55
I1m HGBP	5,48	5,41	5,30	–	–	–	5,18	4,84	–	–
I1m USD	11,24	11,20	11,10	11,20	11,51	11,51	11,36	10,70	10,84	10,92
I2 HEUR	12,59	12,46	12,27	13,90	12,48	12,48	12,36	11,79	12,24	12,66
I2 USD	10,48	10,58	10,64	11,06	11,58	11,70	11,62	11,51	12,13	12,84
I3m USD	–	–	–	–	–	–	9,87	9,24	–	–
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	10,38

Informations supplémentaires pour les investisseurs de Hong Kong Investisseurs (non audité) (suite)

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund Faible	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
A1m HCHF	9,44	9,14	8,72	–	–	–	7,63	7,26	7,15	6,97
A1m USD	11,06	11,07	10,93	10,95	10,63	10,89	10,40	10,31	10,50	10,68
A2 HEUR	18,23	17,97	17,56	19,30	16,80	17,22	16,33	16,34	16,86	17,41
A2 USD	16,45	16,65	16,71	16,91	16,79	17,38	16,88	17,19	17,93	18,79
A3m USD	–	–	–	–	–	–	8,95	9,03	–	–
B1m USD	11,02	10,99	10,85	10,87	10,55	10,80	10,25	10,17	10,35	10,52
B2 USD	14,44	14,43	14,31	14,37	14,06	14,41	13,70	13,85	14,32	14,85
Catégorie AAUD$inc couverte	10,10	10,11	9,95	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie U£acc couverte	10,28	10,32	10,22	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie U£inc couverte	9,59	9,42	9,14	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Z$acc	102,52	104,85	106,49	–	–	–	–	–	–	–
E2 HEUR	9,89	9,65	9,35	–	–	–	8,57	8,55	8,81	9,09
E2 USD	–	–	9,99	–	–	–	9,83	10,01	10,42	10,90
E3m HEUR	8,88	8,45	7,93	–	–	–	6,59	6,35	6,39	6,31
G2 HEUR	–	–	–	–	–	–	–	9,94	10,28	10,66
G2 USD	–	–	–	–	–	–	–	9,96	10,35	10,91
H1m USD	9,83	9,83	9,71	–	–	–	9,24	9,16	9,32	9,49
H2 HEUR	–	9,98	9,77	–	–	–	9,21	9,25	9,56	9,89
H2 USD	10,07	10,22	10,29	–	–	–	10,52	10,72	11,23	11,82
I1m HGBP	5,40	5,30	5,15	–	–	–	4,73	4,77	–	–
I1m USD	11,09	11,09	10,96	10,98	10,65	10,92	10,42	10,33	10,52	10,70
I2 HEUR	12,43	12,27	12,00	13,22	11,52	11,84	11,31	11,36	11,74	12,16
I2 USD	10,29	10,44	10,50	10,64	10,60	10,99	10,75	10,96	11,48	12,08
I3m USD	–	–	–	–	–	–	9,00	9,10	–	–
T2 USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9,98

Frais de constitution

Aucun frais de constitution n'a été imputé au cours de l'exercice.

Répartition des autres revenus

Le tableau ci-après présente la répartition des Autres revenus pour chaque compartiment concerné pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 :

	Janus Henderson Balanced Fund (USD)	Janus Henderson Global Life Sciences Fund (USD)	Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (USD)	Janus Henderson US Forty Fund (USD)	Janus Henderson US Venture Fund (USD)	Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (USD)	Janus Henderson Flexible Income Fund (USD)
Intérêts créditeurs	–	–	–	–	–	–	21 583
Revenus de litiges	192	87 089	14 962	2 103	6 960	–	703
Revenus de prêts de titres	145 531	581 147	2 500	6 465	10 888	24 106	9 715
Autres revenus	**145 723**	**668 236**	**17 462**	**8 568**	**17 848**	**24 106**	**32 001**

	Janus Henderson High Yield Fund (USD)	Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (USD)	Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (USD)
Revenus divers	–	–	444
Intérêts créditeurs	21 472	43 694	6 900
Revenus de litiges	121	–	199
Revenus de prêts de titres	27 741	–	1 872
Autres revenus	**49 334**	**43 694**	**9 415**

Informations supplémentaires pour les investisseurs de Hong Kong Investisseurs (non audité) (suite)

Frais de transaction

Les frais de transaction encourus au cours de la période close le 31 décembre 2025 concernent le courtage et l'échange et une ventilation des frais de transaction est présentée à la note 12 des états financiers.

Garantie

Le Fonds Janus Henderson Capital Fund ne réinvestit pas les garanties reçues dans des positions de gré à gré. La répartition des garanties est indiquée ci-dessous :

Compartiments	Contrepartie	Garanties gagées (USD)	Échéance	% DE VL
Janus Henderson Balanced Fund	Goldman Sachs	16 870 000	Échéance ouverte	0,15
Janus Henderson Flexible Income Fund	Goldman Sachs	3 060 000	Échéance ouverte	0,60
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Goldman Sachs	849 000	Échéance ouverte	0,13
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	Goldman Sachs	420 000	Échéance ouverte	0,30

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers et Règlement sur la taxonomie de l'UE (non audité)

Le Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») (règlement (UE) 2019/2088) est appliqué depuis le 10 mars 2021. Conformément à l'article 11 du SFDR (Transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des investissements durables dans les rapports périodiques), le Gestionnaire est tenu de fournir :

Pour chaque Fonds relevant de l'article 8 : les informations exigées concernant la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont atteintes.

Vous trouverez ces informations dans les annexes ci-dessous pour chaque Fonds.

En outre, le règlement de l'UE sur la taxonomie (règlement (UE) 2020/852, le « Règlement sur la Taxonomie ») établit un cadre permettant d'identifier les activités économiques durables sur le plan environnemental au sein de l'EEE et exige que les Fonds indiquent en outre si les critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental ont été pris en compte. Ces informations sont présentées comme suit :

Pour chaque Fonds relevant de l'article 8 : les Fonds promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales et sont tenus à ce titre, conformément à l'article 6 du Règlement sur la taxonomie, d'indiquer que le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements détenus dans le cadre de la stratégie qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. On notera que les Fonds ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement sur la taxonomie et que l'alignement de leur portefeuille sur les critères de ce règlement n'est pas calculé. Par conséquent, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique à aucun des investissements de la stratégie de chacun des Fonds.

Pour chacun des Fonds relevant de l'article 6 énumérés ci-dessous, les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
Janus Henderson US Balanced 2026 Fun
Janus Henderson US Forty Fund
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund
Janus Henderson US Venture Fund
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028

Ces documents ont été joints en annexe à la section non auditée des états financiers du Fonds et doivent être lus et considérés comme tels. Ils ne doivent pas être considérés comme le seul document d'information sur lequel s'appuyer pour prendre une décision d'investissement.

Informations en matière de durabilité

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Janus Henderson Balanced Fund	**Identifiant de l'entité juridique : LLLXJE8JYBJFH10BV889**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025 (ci-après la « période de référence »), le Fonds a promu le soutien en faveur des principes du Pacte mondial des Nations unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale) et évité les émetteurs les plus mal notés en matière de risques ESG en appliquant des exclusions contraignantes et en s'engageant auprès des entreprises en retard sur le plan ESG. Le fonds a également encouragé l'adoption de meilleures pratiques environnementales et/ou sociales en :

- Investissant uniquement dans des émetteurs souverains bénéficiant d'une notation égale ou supérieure à B ;
-Investissant uniquement dans des émetteurs de titres adossés à des créances hypothécaires (agency mortgage-backed securities) classés parmi les 5 premières des 6 notations établies.

Le Fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, le portefeuille respectant les critères. 80 % des entreprises émettrices étaient notées BB ou plus, et les émetteurs ayant une note ESG inférieure à BB ou figurant sur la liste de surveillance du Pacte mondial des Nations unies (UNGC) ont été contactés au cours de la période. Aucune entreprise émettrice n'a obtenu le statut « non-respect » dans le cadre de l'UNGC.

Au cours de la période, le fonds n'a investi que dans des émetteurs souverains dont la notation est égale ou supérieure à B et dans des titres adossés à des créances hypothécaires d'agences se situant dans les 5 premières des 6 notations établies, selon le cadre ESG propre au Gestionnaire d'investissement. Il s'est également engagé auprès d'entreprises émettrices considérées comme en retard en matière d'ESG.

Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en décembre 2024 ;
Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux données de la période précédente. Le portefeuille a adhéré aux principes du Pacte mondial global et respecté les filtres d'exclusion ESG mentionnés ci-dessus. Plus de 80 % des entreprises émettrices étaient notées BB ou plus, et les émetteurs ayant une note ESG inférieure à BB ou figurant sur la liste de surveillance du Pacte mondial des Nations unies (UNGC) ont été contactés au cours de la période, comme lors des périodes précédentes.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Engagement avec les émetteurs en infraction
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
United States Treasury Note/Bond	Trésor	7,13	États-Unis
NVIDIA	Industrie	5,66	États-Unis
Microsoft	Industrie	5,38	États-Unis
Fannie Mae	MBS Passthrough	3,62	États-Unis
Alphabet	Industrie	3,15	États-Unis
Amazon.com	Industrie	3,09	États-Unis
Apple	Industrie	3,07	États-Unis
Freddie Mac	MBS Passthrough	2,50	États-Unis
Mastercard	Industrie	2,36	États-Unis
Meta Platforms	Industrie	2,18	États-Unis
Broadcom	Industrie	2,13	États-Unis
JPMorgan Chase & Co	Établissements financiers	1,69	États-Unis
American Express	Établissements financiers	1,60	États-Unis
Progressive Corp	Établissements financiers	1,35	États-Unis
Eli Lilly & Co	Industrie	1,29	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système de classification Bloomberg Barclays.

Principaux investissements pour la période se terminant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologie	5,79	États-Unis
Fannie Mae Pool	Titres hypothécaires	5,46	États-Unis
United States Treasury Note/Bond	Gouvernement	5,24	États-Unis
NVIDIA	Technologie	4,69	États-Unis
Apple	Technologie	3,40	États-Unis
Freddie Mac Pool	Titres hypothécaires	2,94	États-Unis
Alphabet	Communication	2,78	États-Unis
Amazon.com	Communication	2,45	États-Unis
Mastercard	Finance	2,31	États-Unis
Meta Platforms	Communication	2,15	États-Unis
UnitedHealth	Biens de consommation non cyclique	1,92	États-Unis
JPMorgan Chase	Finance	1,69	États-Unis
Progressive Corp	Finance	1,56	États-Unis
American Express	Finance	1,56	États-Unis
Morgan Stanley	Finance	1,32	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

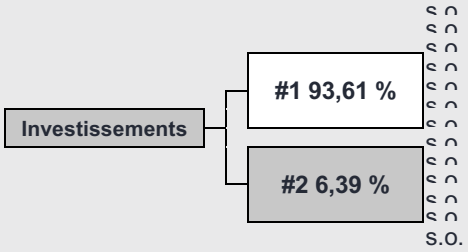
Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le Bloomberg Industry Classification Standard (BICS).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
ABS	Home Equity	0,62
ABS	Autres ABS	0,71
Agence	Propriété du gouvernement, sans garantie	1,33
CLO	CLO	1,51
CMBS	CMBS hors agence	1,30
CMO	CMO	3,46
En espèces	En espèces	8,51
Établissements financiers	Banque	7,91
Établissements financiers	Courtiers, gestionnaires d'actifs et bourses	2,08
Établissements financiers	Établissements financiers	0,25
Établissements financiers	Assurances	3,43
Établissements financiers	Autres secteurs financiers	0,02
Établissements financiers	REIT	0,32
Industrie	Industrie de base	0,34
Industrie	Biens d'équipement	4,50
Industrie	Communication	4,67
Industrie	Biens de consommation cyclique	9,46
Industrie	Biens de consommation non cyclique	9,73
Industrie	Énergie	2,05
Industrie	Autres secteurs industriels	0,15
Industrie	Technologie	28,38
Industrie	Transport	0,56
MBS Passthrough	Taux fixe de l'agence	7,71
MBS Passthrough	MBS d'agences Autres	0,38
Fonds ouvert	Fonds ouvert	0,71
Trésor	Trésor	7,49
Services aux collectivités	Énergie	0,91
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,05

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été comptabilisées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le Bloomberg Barclays Classification System.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

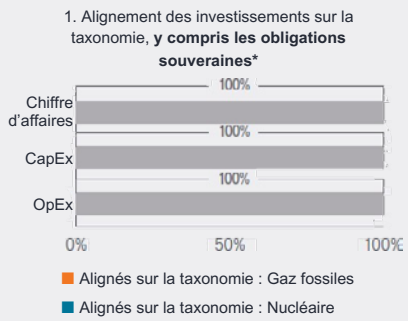
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

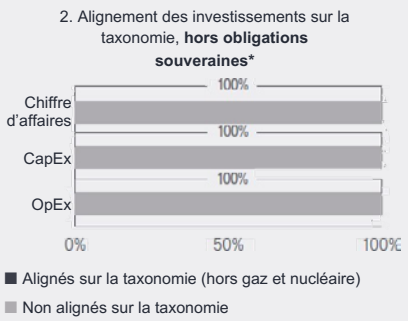
☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Ses autres actifs, qui n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales, peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces, des actifs titrisés autres que des titres adossés à des créances hypothécaires d'agences, ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille et/ou à des fins d'investissement, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de déterminer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Informations en matière de durabilité

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Janus Henderson Global Life Sciences Fund	**Identifiant de l'entité juridique : 5493002MVUQOZF2KCA11**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %** ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 27,66 % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __ %**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025 (ci-après la « période de référence »), le Fonds a promu le soutien en faveur des principes du Pacte mondial des Nations Unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale) et évité les émetteurs les plus mal notés en matière de risques ESG.

Du 21 novembre 2025 jusqu'à la fin de la période sous revue, le fonds a investi 27,66 % de sa valeur liquidative dans des investissement durables.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux attentes. Le portefeuille a adhéré aux principes du Pacte mondial des nations unies et respecté les filtres d'exclusion. Étaient exclus précisément les émetteurs réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies. Le Fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

Du 21 novembre 2025 jusqu'à la fin de la période sous revue, le fonds a investi 27,66 % de sa valeur liquidative dans des investissement durables.

Le Fonds a atteint son objectif d'investir plus de 80 % de son portefeuille dans des émetteurs ayant une notation attribuée par MSCI égale ou supérieure à BB.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en décembre 2024 ;
Par rapport à la période précédente, le Fonds est investi plus de 80 % de ses actifs dans des titres de sociétés ayant une note ESG égale ou supérieure à BB. Le Fonds n'a pas investi dans des entreprises considérées comme étant en violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies.

Le Fonds a officialisé son engagement en faveur de l'investissement durable le 21 novembre 2025.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Le Gestionnaire d'investissement a mis en œuvre une approche réussite-échec, ce qui signifie que chaque investissement durable satisfaisait les trois exigences suivantes :

1. il a contribué de manière positive à un objectif environnemental ou social, soit 1) par le biais d'une affectation des recettes à des thèmes environnementaux ou sociaux, pouvant inclure, sans s'y limiter, les énergies alternatives, l'efficacité énergétique, la prévention de la pollution, la nutrition, l'assainissement et l'éducation ; soit 2) en ayant un objectif de réduction des émissions de carbone approuvé par l'initiative Science Based Targets (SBTi) ;
2. il n'a pas causé de préjudice important à tout autre objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ; et
3. l'entreprise concernée a suivi des pratiques de bonne gouvernance.

Du 21 novembre 2025 jusqu'à la fin de la période sous revue, ce Fonds a investi 27,66 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables pour atteindre son objectif d'investissement.

Tous les investissements durables ont été évalués par le Gestionnaire d'investissement pour s'assurer qu'ils respectent sa méthodologie en matière d'investissement durable.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Tous les investissements durables ont satisfait au principe consistant à ne pas causer de préjudice important, tel qu'il est défini par les lois et règlements applicables. Les investissements réputés causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissement a identifié les investissements qui ont un impact négatif sur les facteurs de durabilité et qui causent un préjudice important en utilisant des données et/ou des analyses de tiers, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies, pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité tels que définis dans le tableau 1 de l'Annexe I du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission, tel que modifié de temps à autre. Les investissements réputés avoir une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives pour évaluer l'alignement sur les Directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements réputés avoir violé ces principes n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Eli Lilly & Co	Santé	9,07	États-Unis
UnitedHealth Group	Santé	4,68	États-Unis
AstraZeneca	Santé	4,19	Royaume-Uni
Johnson & Johnson	Santé	3,98	États-Unis
Abbott Laboratories	Santé	3,08	États-Unis
Boston Scientific	Santé	3,00	États-Unis
AbbVie	Santé	2,93	États-Unis
Sanofi	Santé	2,81	France
Argenx	Santé	2,60	Belgique
Amgen	Santé	2,51	États-Unis
Novartis	Santé	2,44	Suisse
Vertex Pharmaceuticals	Santé	2,40	États-Unis
Thermo Fisher Scientific	Santé	2,34	États-Unis
Intuitive Surgical	Santé	2,17	États-Unis
Danaher	Santé	1,82	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Principaux investissements pour la période se terminant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Eli Lilly	Santé	8,10	États-Unis
UnitedHealth	Santé	6,48	États-Unis
Novo Nordisk	Santé	4,98	Danemark
AstraZeneca	Santé	3,73	Royaume-Uni
AbbVie	Santé	3,34	États-Unis
Merck & Co	Santé	3,05	États-Unis
Amgen	Santé	2,76	États-Unis
Sanofi	Santé	2,59	France
Boston Scientific	Santé	2,46	États-Unis
Abbott Laboratories	Santé	2,40	États-Unis
Vertex Pharmaceuticals	Santé	2,38	États-Unis
Novartis	Santé	2,22	Suisse
Thermo Fisher Scientific	Santé	2,01	États-Unis
Argenx	Santé	1,83	Belgique
Danaher	Santé	1,83	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

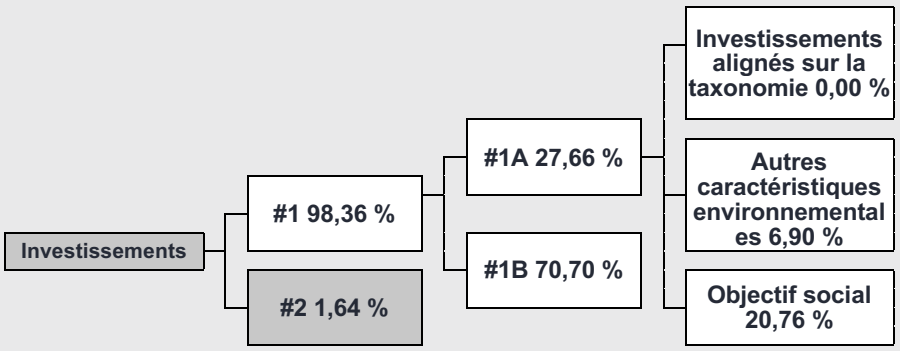
Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Pour les sous-catégories **#1A** et **#1B**, les données sont basées sur la période comprise entre l'instauration de l'engagement en faveur de l'investissement durable, le 21 novembre 2025, et la fin de la période de référence.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
En espèces	En espèces	0,55
Finance	Banques	0,01
Finance	Services financiers	0,09
Santé	Équipements et services de santé	30,49
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	68,59
Technologies de l'information	Software et services	0,26

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été comptabilisées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

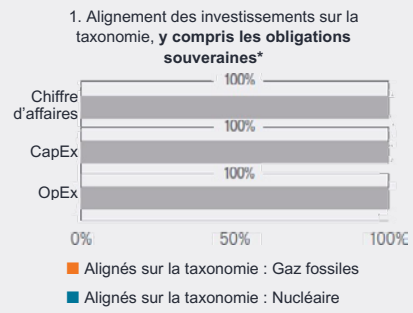
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

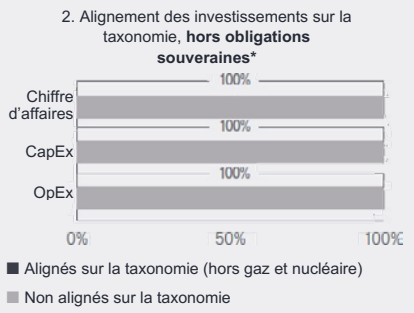
☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Environ 6,9 % du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Environ 20,76 % des actifs du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices, et des actions non cotées. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'était appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

Le Fonds a conservé 10 % ou plus de ses actifs dans des investissements considérés comme durables. À la fin de la période, environ 27,66 % des investissements avaient un objectif durable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de déterminer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Informations en matière de durabilité

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	**Identifiant de l'entité juridique : 5493008G8HAKXKBFM331**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ ayant un objectif social
	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025 (ci-après la « période de référence »), le Fonds a cherché à exclure les entreprise ayant les plus mauvaises notes ESG et à soutenir les principes du Pacte mondial des Nations Unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le Fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes et ont respecté les critères du Fonds visant à exclure les plus mauvaises notations ESG ainsi que les émetteurs qui ne respectent pas les principes de la Convention des Nations unies sur les droits de l'homme.

- Plus de 97 % des sociétés en portefeuille bénéficient d'une notation égale ou supérieure à BB.
- Aucun émetteur du portefeuille n'a enfreint les principes du Pacte mondial des Nations Unies,
  Mais quatre émetteurs sont à surveiller.

Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en décembre 2024 ;
La période actuelle est comparable à la période précédente et aucun changement notable n'a été constaté.

Par rapport à l'année dernière :

- Plus de 97 % des sociétés en portefeuille bénéficiaient d'une notation égale ou supérieure à BB.
- Aucun émetteur du portefeuille n'a enfreint les principes du Pacte mondial des Nations Unies,
  Quatre émetteurs figuraient toutefois sur la liste de surveillance.

Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	Technologies de l'information	9,38	Taïwan
NVIDIA	Technologies de l'information	9,37	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	9,24	États-Unis
Apple	Technologies de l'information	5,89	États-Unis
Broadcom	Technologies de l'information	5,76	États-Unis
Amazon.com	Consommation discrétionnaire	4,86	États-Unis
Alphabet	Services de communication	3,08	États-Unis
Cadence Design Systems	Technologies de l'information	2,92	États-Unis
MercadoLibre	Consommation discrétionnaire	2,56	États-Unis
Intuit	Technologies de l'information	2,44	États-Unis
KLA	Technologies de l'information	2,16	États-Unis
ASML Holding NV	Technologies de l'information	2,06	Pays-Bas
Constellation Software	Technologies de l'information	2,03	Canada
Meta Platforms	Services de communication	1,92	États-Unis
Amphenol	Technologies de l'information	1,69	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon la norme GICS (Global Industry Classification Standard) de MSCI et S&P Global.

Principaux investissements pour la période se terminant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	Technologies de l'information	9,26	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	8,12	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	7,01	Taïwan
Apple	Technologies de l'information	6,84	États-Unis
Alphabet	Services de communication	3,81	États-Unis
Meta Platforms	Services de communication	3,60	États-Unis
Constellation Software Inc/Canada	Technologies de l'information	3,23	Canada
Broadcom	Technologies de l'information	2,41	États-Unis
ASML	Technologies de l'information	2,33	Pays-Bas
Oracle	Technologies de l'information	2,17	États-Unis
Analog Devices	Technologies de l'information	2,15	États-Unis
Mastercard	Finance	2,06	États-Unis
Matériaux appliqués	Technologies de l'information	2,04	États-Unis
Advanced Micro Devices	Technologies de l'information	2,01	États-Unis
Amazon.com	Consommation discrétionnaire	2,00	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

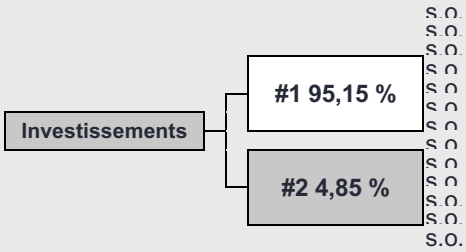
Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon la norme GICS (Global Industry Classification Standard) de MSCI et S&P Global.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
En espèces	En espèces	2,97
Services de communication	Média et divertissement	6,59
Services de communication	Services de télécommunications	0,83
Consommation discrétionnaire	Distribution et vente au détail des biens de consommation discrétionnaire	7,97
Consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,10
Finance	Banques	0,07
Finance	Services financiers	2,16
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,04
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	34,50
Technologies de l'information	Software et services	33,92
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	7,98
Immobilier	REIT	0,05
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,14
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,62

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été comptabilisées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon la norme GICS (Global Industry Classification Standard) de MSCI et S&P Global.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

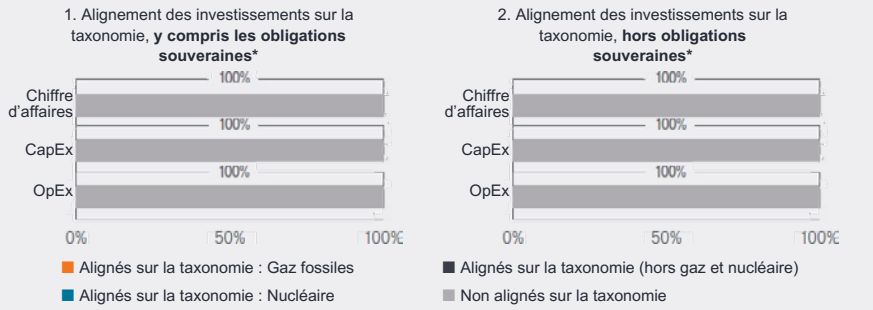
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'était appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de déterminer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Informations en matière de durabilité

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	**Identifiant de l'entité juridique : 549300L5HRO6TZE5HG45**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __%** ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54,97 % d'investissements durables ☐ ayant un objectif dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025 (ci-après dénommée la « période de référence »), le fonds a promu l'atténuation du changement climatique par l'adoption d'objectifs de réduction des émissions de GES et le soutien aux Principes du Pacte mondial des Nations Unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le fonds a évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. En conséquence, le fonds a appliqué des filtres visant à exclure les sociétés réputées ne pas respecter les Principes du Pacte mondial des Nations Unies. Le fonds a également exclu les investissements directs dans les Prison Real Estate Investment Trusts (REIT) et appliqué la Politique générale d'exclusion. En outre, le Fonds a adopté en novembre une politique d'investissement d'au moins 10 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.
Du 21 novembre 2025 jusqu'à la fin de la période sous revue, le fonds a investi 54,97 % de sa valeur liquidative dans des investissement durables.
Le Fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, le portefeuille ayant adhéré aux Principes généraux du Pacte mondial des Nations unies, aux critères d'exclusion et à l'objectif d'émissions de carbone approuvé par l'initiative Science-Based Targets (SBTi).

Étaient exclus précisément les émetteurs réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies.
Le fonds a également exclu les investissements directs dans les sociétés d'investissement immobilier (REIT) et a adhéré à la politique d'exclusion de l'entreprise, car il n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

En outre, l'équipe s'est engagée activement aux côtés des sociétés afin d'encourager l'adoption d'objectifs d'émission basés sur des études scientifiques ou un engagement vérifié visant à adopter des objectifs d'émission basés sur des études scientifiques tels que définis par l'initiative Science-Based Targets (SBTi). L'équipe a intégré un minimum de 10 % de sociétés, au sein du portefeuille, qui ont des objectifs approuvés ou auxquels elles se sont engagées, et il a contrôlé la progression de ces sociétés à l'aune de ces objectifs. Au 31 décembre 2025, près de 50 % des entreprises du portefeuille se sont engagées à atteindre des objectifs d'émissions fondés sur des données scientifiques ou les ont approuvés.

En outre, l'adoption du seuil minimum de 10 % de la valeur liquidative pour les investissements durables a été respectée et maintenue. Au 31 décembre 2025, près de 54,97 % du portefeuille répondaient aux critères du filtre MSCI EU Sustainable Investment Screen.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en décembre 2024 ;
Comme durant la période précédente, le fonds a exclu tous les émetteurs qui ne respectaient pas les principes du Pacte mondial des Nations unies. Le fonds a également exclu les investissements directs dans les Prison Real Estate Investment Trusts (REIT) et appliqué la Politique générale d'exclusion.

La part des sociétés du portefeuille ayant approuvé ou s'étant engagées à respecter des objectifs d'émissions fondés sur la science, tels que définis par la Science Based Targets Initiative, est restée stable d'une année sur l'autre, représentant environ 50 % des sociétés du portefeuille. L'équipe continuera à s'engager aux côtés des sociétés en portefeuille afin encourager l'adoption d'objectifs d'émission basés sur des études scientifiques et pour suivre les progrès accomplis en vue de la réalisation de ces objectifs.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Le Gestionnaire d'investissement a mis en œuvre une approche réussite-échec, ce qui signifie que chaque investissement durable satisfaisait les trois exigences suivantes :

1. il a contribué de manière positive à un objectif environnemental ou social, soit 1) par le biais d'une affectation des recettes à des thèmes environnementaux ou sociaux, pouvant inclure, sans s'y limiter, les énergies alternatives, l'efficacité énergétique, la prévention de la pollution, la nutrition, l'assainissement et l'éducation ; soit 2) en ayant un objectif de réduction des émissions de carbone approuvé par l'initiative Science Based Targets (SBTi) ;
2. il n'a pas causé de préjudice important à tout autre objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ; et
3. l'entreprise concernée a suivi des pratiques de bonne gouvernance.

Du 21 novembre 2025 jusqu'à la fin de la période sous revue, ce Fonds a investi 54,97 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables pour atteindre son objectif d'investissement.

Tous les investissements durables ont été évalués par le Gestionnaire d'investissement pour s'assurer qu'ils respectent sa méthodologie en matière d'investissement durable.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Tous les investissements durables ont satisfait au principe consistant à ne pas causer de préjudice important, tel qu'il est défini par les lois et règlements applicables. Les investissements réputés causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissement a identifié les investissements qui ont un impact négatif sur les facteurs de durabilité et qui causent un préjudice important en utilisant des données et/ou des analyses de tiers, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies, pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité tels que définis dans le tableau 1 de l'Annexe I du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission, tel que modifié de temps à autre. Les investissements réputés avoir une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives pour évaluer l'alignement sur les Directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements réputés avoir violé ces principes n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Par un engagement avec les entreprises
Empreinte carbone	Par un engagement avec les entreprises
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Par un engagement avec les entreprises
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Prologis	Immobilier	5,76	États-Unis
Digital Realty Trust	Immobilier	5,73	États-Unis
Welltower	Immobilier	4,88	États-Unis
VICI Properties	Immobilier	4,70	États-Unis
Ventas	Immobilier	4,28	États-Unis
AvalonBay Communities	Immobilier	3,90	États-Unis
Goodman	Immobilier	3,70	Australie
Sabra Health Care REIT	Immobilier	3,58	États-Unis
American Homes 4 Rent	Immobilier	3,54	États-Unis
Federal Realty Investment Trust	Immobilier	3,05	États-Unis
NNN REIT	Immobilier	2,82	États-Unis
Highwoods Properties	Immobilier	2,75	États-Unis
Macerich Co/The	Immobilier	2,63	États-Unis
CubeSmart	Immobilier	2,55	États-Unis
Ryman Hospitality Properties	Immobilier	2,49	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon la norme GICS (Global Industry Classification Standard) de MSCI et S&P Global.

Principaux investissements pour la période se terminant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Welltower	Immobilier	6,07	États-Unis
Prologis	Immobilier	4,94	États-Unis
Digital Realty Trust	Immobilier	4,50	États-Unis
VICI Properties	Immobilier	4,08	États-Unis
AvalonBay Communities	Immobilier	3,82	États-Unis
STAG Industrial	Immobilier	3,66	États-Unis
Sabra Health Care REIT	Immobilier	3,46	États-Unis
Public Storage	Immobilier	3,23	États-Unis
Realty Income	Immobilier	3,17	États-Unis
NNN REIT	Immobilier	3,15	États-Unis
Goodman	Immobilier	3,00	Australie
Kilroy Realty	Immobilier	2,97	États-Unis
Highwoods Properties	Immobilier	2,55	États-Unis
CubeSmart	Immobilier	2,26	États-Unis
Chartwell Retirement Residences	Immobilier	2,21	Canada

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

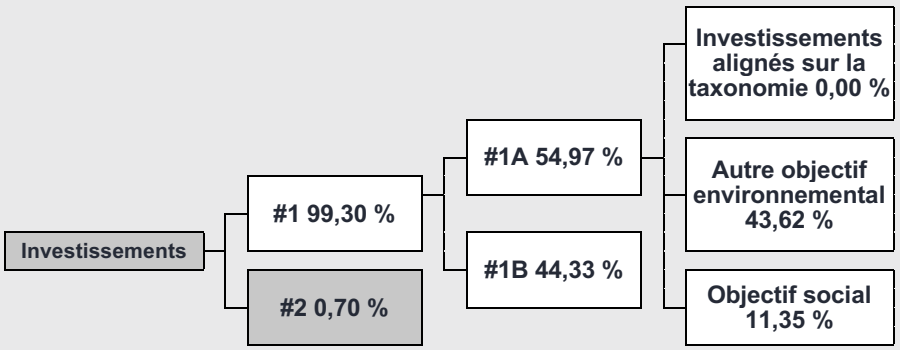
Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le FTSE Industry Classification Benchmark (ICB).

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Pour les sous-catégories **#1A** et **#1B**, les données sont basées sur la période comprise entre l'instauration de l'engagement en faveur de l'investissement durable, le 21 novembre 2025, et la fin de la période de référence.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
En espèces	En espèces	0,73
Services de communication	Services de télécommunications	0,06
Finance	Services financiers	0,21
Immobilier	REIT	98,24
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,75

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été comptabilisées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon la norme GICS (Global Industry Classification Standard) de MSCI et S&P Global.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

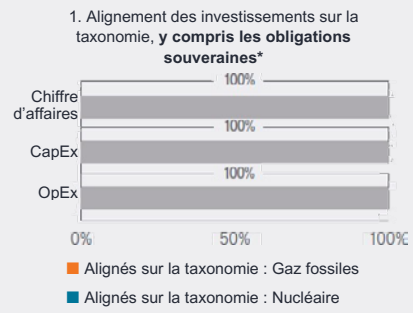
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

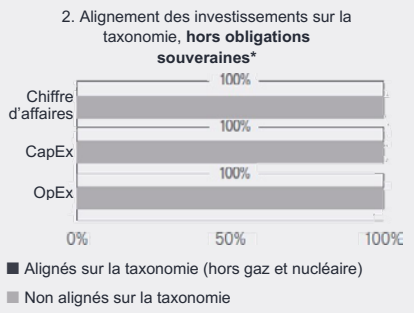
☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Environ 43,62 % du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Environ 11,35 % des actifs du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'était appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

Le Fonds a conservé 10 % ou plus de ses actifs dans des investissements considérés comme durables. À la fin de la période, environ 54,97 % des investissements avaient un objectif durable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de déterminer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Informations en matière de durabilité

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	**Identifiant de l'entité juridique : 5493005UI0L3T5ZEE685**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ ayant un objectif social
	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Du 21 novembre 2025 au le 31 décembre 2025 (ci-après la « période de référence »), le Fonds a promu l'atténuation du changement climatique et le soutien en faveur des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le Fonds a par ailleurs évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le fonds a également encouragé l'adoption de meilleures pratiques environnementales et/ou sociales en :

- Investissant uniquement dans des titres de crédit d'entreprises classés parmi les 5 premières des 6 notations établies ;

- Investissant uniquement dans des émetteurs souverains bénéficiant d'une notation égale ou supérieure à B.- Investissant uniquement dans des émetteurs de titres adossés à des créances hypothécaires (agency mortgage-backed securities) classés parmi les 5 premières des 6 notations établies.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux attentes. Le portefeuille a adhéré aux Principes du Pacte mondial des Nations unies et respecté les filtres d'exclusion ESG. Plus précisément, les émetteurs étaient exclus s'ils tiraient plus de 10 % de leurs revenus des sables bitumeux, du pétrole et du gaz arctiques, du charbon thermique, du tabac ou du divertissement pour adultes. De plus, il a promu également l'application de critères liés à l'intensité des GES. Les émetteurs sont également exclus s'ils sont réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies.

Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées. Au cours de la période, le fonds n'a investi que dans des entreprises émettrices se situant dans les 5 premières des 6 notations établies, dans des émetteurs souverains bénéficiant d'une note égale ou supérieure à B, ainsi que dans des titres adossés à des créances hypothécaires d'agences se situant dans les 5 premières des 6 notations établies, selon le cadre ESG exclusif du Gestionnaire d'investissement.

Au 31 décembre 2025, l'intensité carbone (Scope 1 et 2) du fonds était de 303,4 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en décembre 2024 ;
Sans objet. C'est la première période de référence pour laquelle ce format est utilisé.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 21 novembre 2025 - 31 décembre 2025

Période de référence : 21 novembre 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Janus Henderson UK& Europe Funds-Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund	Fonds ouvert	2,14	Multinational
Ford Motor Credit	Industrie	2,04	États-Unis
Atlas Warehouse Lending Co	Établissements financiers	1,78	États-Unis
Heritage and People's Choice Ltd.	Établissements financiers	1,66	Australie
Boeing	Industrie	1,53	États-Unis
CNH Industrial Capital Australia Pty.	Industrie	1,53	Australie
LPL Holdings	Établissements financiers	1,51	États-Unis
Universal Health Services	Industrie	1,50	États-Unis
Bank Australia	Établissements financiers	1,37	Australie
Capital One Financial	Établissements financiers	1,36	États-Unis
Hyundai Capital America	Industrie	1,32	États-Unis
Credit Union Australia	Établissements financiers	1,32	Australie
Hess Midstream Operations	Industrie	1,22	États-Unis
Taco Bell Funding	ABS	1,19	États-Unis
Bank of America	Établissements financiers	1,18	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

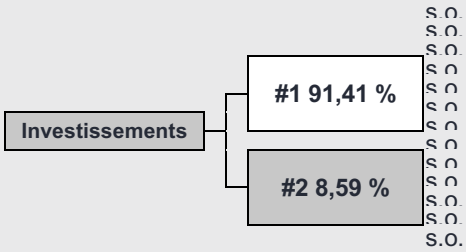
Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système de classification Bloomberg Barclays.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Période de référence : 21 novembre 2025 - 31 décembre 2025

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
ABS	Prêts automobiles	1,34
ABS	Autres ABS	6,57
ABS	Prêt hypothécaire résidentiel	0,26
Agence	Propriété du gouvernement, sans garantie	0,67
CLO	CLO	0,30
CMBS	CMBS hors agence	0,23
CMO	CMO	4,96
En espèces	En espèces	4,53
Établissements financiers	Banque	19,82
Établissements financiers	Courtiers, gestionnaires d'actifs et bourses	3,71
Établissements financiers	Établissements financiers	7,20
Établissements financiers	Assurances	3,05
Établissements financiers	Autres secteurs financiers	2,97
Établissements financiers	REIT	0,96
Industrie	Industrie de base	0,31
Industrie	Biens d'équipement	5,98
Industrie	Communication	1,12
Industrie	Biens de consommation cyclique	13,18
Industrie	Biens de consommation non cyclique	5,07
Industrie	Énergie	4,99
Industrie	Autres secteurs industriels	1,02
Industrie	Technologie	2,00
Industrie	Transport	2,81
Fonds ouvert	Fonds ouvert	2,14
Services aux collectivités	Énergie	4,69

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été comptabilisées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le Bloomberg Barclays Classification System.

Période de référence : 21 novembre 2025 - 31 décembre 2025

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

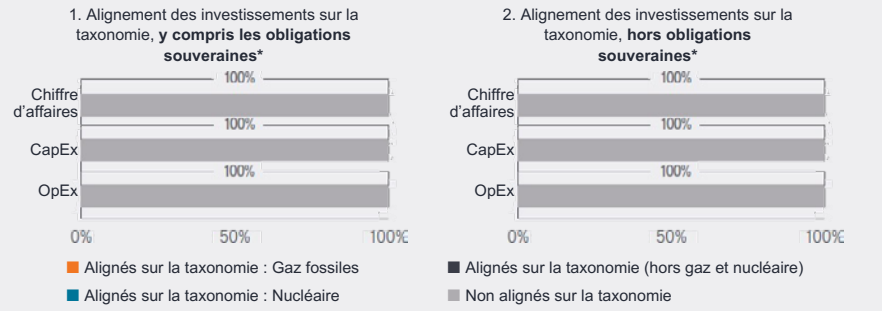
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Ses autres actifs, qui n'ont pas été utilisés afin d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales, pouvaient inclure des espèces ou quasi-espèces, des actifs titrisés autres que des titres adossés à des créances hypothécaires, en sus des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices ou des positions courtes sur actions. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de déterminer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Informations en matière de durabilité

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	**Identifiant de l'entité juridique : 549300GP6YZN7B61FK42**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Du 21 novembre 2025 au le 31 décembre 2025 (ci-après la « période de référence »), le Fonds a promu les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le Fonds a par ailleurs évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le fonds a également encouragé l'adoption de meilleures pratiques environnementales et/ou sociales en :

- Investissant uniquement dans des titres de crédit d'entreprises classés parmi les 5 premières des 6 notations établies ;
- Investissant uniquement dans des émetteurs souverains bénéficiant d'une notation égale ou supérieure à B ;
-Investissant uniquement dans des émetteurs de titres adossés à des créances hypothécaires (agency mortgage-backed securities) classés parmi les 5 premières des 6 notations établies.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux attentes. Le portefeuille a adhéré aux Principes du Pacte mondial des Nations unies et respecté les filtres d'exclusion ESG. Plus précisément, les émetteurs étaient exclus s'ils tiraient plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de sables bitumeux, du pétrole et du gaz arctiques, de l'extraction de charbon thermique, du tabac ou du divertissement pour adultes. De plus, il a promu également l'application de critères liés à l'intensité des GES.

Les émetteurs sont également exclus s'ils sont réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies.

Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées. Au cours de la période, le fonds n'a investi que dans des entreprises émettrices se situant dans les 5 premières des 6 notations établies, dans des émetteurs souverains bénéficiant d'une note égale ou supérieure à B, ainsi que dans des titres adossés à des créances hypothécaires d'agences se situant dans les 5 premières des 6 notations établies, selon le cadre ESG exclusif du Gestionnaire d'investissement.

Au 31 décembre 2025, l'intensité carbone (Scope 1 et 2) du fonds était de 270,3 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en décembre 2024 ;
Sans objet. C'est la première période de référence pour laquelle ce format est utilisé.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 21 novembre 2025 - 31 décembre 2025

Période de référence : 21 novembre 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Atlas Warehouse Lending Co	Établissements financiers	2,24	États-Unis
Janus Henderson EUR AAA CLO Active Core UCITS ETF	CLO	2,22	Multinational
Macquarie Bank	Établissements financiers	2,13	Australie
Athene Global Funding	Établissements financiers	1,96	États-Unis
Janus Henderson UK& Europe Funds-Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund	Fonds ouvert	1,81	Multinational
Ford Motor Credit	Industrie	1,65	États-Unis
Carnival	Industrie	1,61	États-Unis
Secteur bancaire australien et néo-zélandais	Établissements financiers	1,54	Australie
Commonwealth Bank of Australia	Établissements financiers	1,53	Australie
Volkswagen Financial Services Australia	Industrie	1,53	Allemagne
General Motors Financial	Industrie	1,49	États-Unis
Hyundai Capital America	Industrie	1,44	États-Unis
Taco Bell Funding	ABS	1,42	États-Unis
Mattel	Industrie	1,41	États-Unis
SM Energy	Industrie	1,39	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

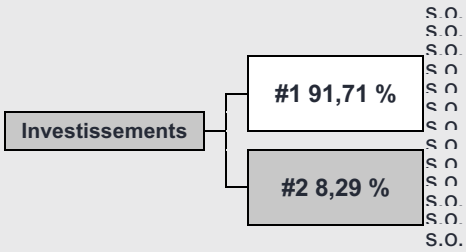
Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système de classification Bloomberg Barclays.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Période de référence : 21 novembre 2025 - 31 décembre 2025

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
ABS	Prêts automobiles	1,32
ABS	Autres ABS	5,30
Agence	Propriété du gouvernement, sans garantie	0,71
CLO	CLO	2,23
CMBS	CMBS hors agence	0,32
CMO	CMO	7,78
En espèces	En espèces	9,64
Établissements financiers	Banque	13,16
Établissements financiers	Courtiers, gestionnaires d'actifs et bourses	3,13
Établissements financiers	Établissements financiers	7,76
Établissements financiers	Assurances	3,54
Établissements financiers	Autres secteurs financiers	3,00
Établissements financiers	REIT	1,69
Industrie	Industrie de base	0,85
Industrie	Biens d'équipement	4,26
Industrie	Communication	0,37
Industrie	Biens de consommation cyclique	14,98
Industrie	Biens de consommation non cyclique	3,97
Industrie	Énergie	6,16
Industrie	Autres secteurs industriels	1,25
Industrie	Technologie	1,96
Industrie	Transport	2,13
OTC	Dérivés sur taux d'intérêt	0,03
Fonds ouvert	Fonds ouvert	1,81
Services aux collectivités	Énergie	2,60

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été comptabilisées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le Bloomberg Barclays Classification System.

Période de référence : 21 novembre 2025 - 31 décembre 2025

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

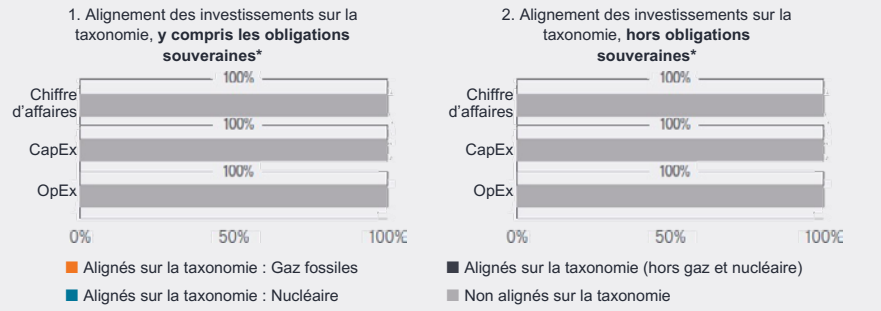
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Ses autres actifs, qui n'ont pas été utilisés afin d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales, pouvaient inclure des espèces ou quasi-espèces, des actifs titrisés autres que des titres adossés à des créances hypothécaires, en sus des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices ou des positions courtes sur actions. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de déterminer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Informations en matière de durabilité

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Janus Henderson Flexible Income Fund	**Identifiant de l'entité juridique : 0R1G3KQZZSOO4WWMNN67**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-il un objectif d'investissement durable ?

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ % ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025 (ci-après la « période de référence »), le fonds a promu l'atténuation du changement climatique et le soutien en faveur des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le fonds a également encouragé l'adoption de meilleures pratiques environnementales et/ou sociales en :

- Investissant uniquement dans des émetteurs souverains bénéficiant d'une notation égale ou supérieure à B ;
- Investissant uniquement dans des titres de crédit d'entreprises classés parmi les 5 premières des 6 notations établies ;
- Investissant uniquement dans des émetteurs de titres adossés à des créances hypothécaires (agency mortgage-backed securities) classés parmi les 5 premières des 6 notations établies, du début de la période de référence jusqu'au 20 novembre ;
- Investissant uniquement dans des actifs titrisés classés parmi les 5 premières des 6 notations établies, du 21 novembre à la fin de la période de référence.

Le Fonds a par ailleurs évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux attentes. Le portefeuille a adhéré aux Principes du Pacte mondial des Nations unies et respecté les filtres d'exclusion ESG. Plus précisément, les émetteurs étaient exclus s'ils tiraient plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de sables bitumeux, du pétrole et du gaz arctiques, de l'extraction de charbon thermique, du tabac ou du divertissement pour adultes. De plus, il a promu également l'application de critères liés à l'intensité des GES.

Étaient également exclus les émetteurs réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies. Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

Au cours de la période, le fonds n'a investi que dans des émetteurs souverains dont la notation est égale ou supérieure à B, ainsi que dans des émetteurs figurant parmi les cinq meilleures notes sur les six attribuées. Du début de la période de référence jusqu'au 20 novembre 2025, le Fonds n'a investi que dans des titres adossés à des créances hypothécaires émis par des agences et classés parmi les 5 meilleures notes sur 6 attribuées, selon le cadre ESG exclusif du Gestionnaire d'investissement, et du 21 novembre 2025 jusqu'à la fin de la période de référence, le Fonds n'a investi que dans des actifs titrisés classés parmi les 5 meilleures notes sur 6 attribuées, selon le cadre ESG exclusif du Gestionnaire d'investissement.

Au 31 décembre 2025, l'intensité carbone (Scope 1 et 2) du fonds était de 305,3 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, contre 246,3 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires pour l'indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en décembre 2024 ;
Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux données de la période précédente. Le portefeuille a adhéré aux principes du Pacte mondial global et respecté les filtres d'exclusion ESG mentionnés ci-dessus. Au 31 décembre 2025, l'intensité carbone du portefeuille était de 305,3 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, un niveau supérieur à celui enregistré au 31 décembre 2024 (199,1 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires).

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fannie Mae	MBS Passthrough	11,81	États-Unis
Freddie Mac	MBS Passthrough	8,88	États-Unis
United States Treasury Note/Bond	Trésor	8,74	États-Unis
Ginnie Mae	MBS Passthrough	2,71	États-Unis
Janus Henderson UK& Europe Funds-Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund	Fonds ouvert	1,89	Multinational
Federal Home Loan Bank Discount Notes	Agence	1,34	États-Unis
Bank of America	Établissements financiers	1,04	États-Unis
LPL Holdings	Établissements financiers	1,02	États-Unis
Citigroup	Établissements financiers	1,00	États-Unis
Solventum	Industrie	0,89	États-Unis
Capital One Financial	Établissements financiers	0,86	États-Unis
DT Midstream	Industrie	0,81	États-Unis
Booz Allen Hamilton	Industrie	0,78	États-Unis
Charter Communications Operating	Industrie	0,74	États-Unis
Hess Midstream Operations	Industrie	0,72	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système de classification Bloomberg Barclays.

Principaux investissements pour la période se terminant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fannie Mae Pool	Titres hypothécaires	14,70	États-Unis
Freddie Mac Pool	Titres hypothécaires	9,10	États-Unis
United States Treasury Note/Bond	Gouvernement	7,29	États-Unis
Ginnie Mae II Pool	Titres hypothécaires	2,63	États-Unis
Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund	Organismes de placement collectif	1,34	Multinational
Solventum	Biens de consommation non cyclique	1,28	États-Unis
Freddie Mac Discount Notes	Gouvernement	1,16	États-Unis
JPMorgan Chase	Finance	1,15	États-Unis
Morgan Stanley	Finance	1,09	États-Unis
Centene	Biens de consommation non cyclique	1,02	États-Unis
AON North America	Finance	0,97	États-Unis
Charter Communications Operating	Communication	0,81	États-Unis
CBRE Services	Finance	0,77	États-Unis
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities	Titres hypothécaires	0,75	États-Unis
Morgan Stanley Capital I Trust 2015-UBS8	Titres hypothécaires	0,73	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

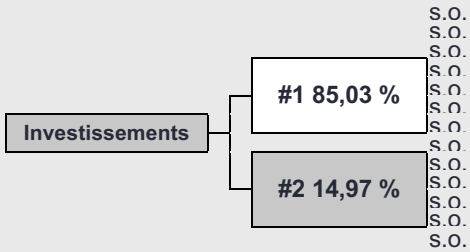
Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le Bloomberg Industry Classification Standard (BICS).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
ABS	Home Equity	1,56
ABS	Autres ABS	2,27
Agence	Propriété du gouvernement, sans garantie	1,57
CLO	CLO	3,83
CMBS	CMBS hors agence	6,68
CMO	CMO	10,83
En espèces	En espèces	1,64
Établissements financiers	Banque	6,86
Établissements financiers	Courtiers, gestionnaires d'actifs et bourses	2,15
Établissements financiers	Établissements financiers	1,50
Établissements financiers	Assurances	2,79
Établissements financiers	Autres secteurs financiers	0,43
Industrie	Industrie de base	1,00
Industrie	Biens d'équipement	2,88
Industrie	Communication	2,04
Industrie	Biens de consommation cyclique	3,37
Industrie	Biens de consommation non cyclique	4,40
Industrie	Énergie	3,72
Industrie	Autres secteurs industriels	0,83
Industrie	Technologie	3,52
Industrie	Transport	1,00
MBS Passthrough	Taux fixe de l'agence	23,21
MBS Passthrough	MBS d'agences Autres	1,04
Fonds ouvert	Fonds ouvert	1,89
Trésor	Trésor	9,00
Services aux collectivités	Énergie	1,80

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été comptabilisées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le Bloomberg Barclays Classification System.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

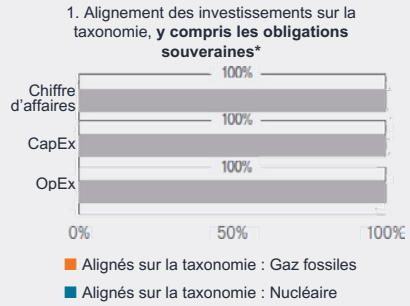
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

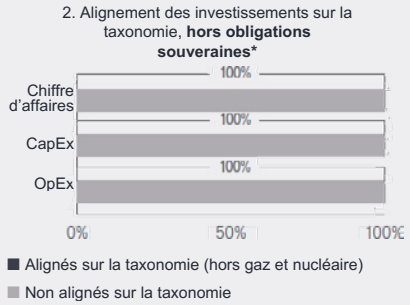
☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Du début de la période référence au 20 novembre 2025, les autres actifs incluaient des espèces ou quasi-espèces, des investissements dans des émetteurs souverains, outre des actifs titrisés, des instruments dérivés détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille ou des dérivés à des fins d'investissement autres que ceux utilisés pour acquérir une exposition aux émetteurs directs, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'était appliquée à ces investissements.
Du 21 novembre 2025 à la fin de la période de référence, les autres actifs, qui n'étaient pas utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales, incluaient des espèces ou quasi-espèces, des dérivés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou des dérivés à des fins d'investissement autres que ceux utilisés pour acquérir une exposition aux émetteurs directs et aux Organismes de placement collectif éligibles. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'était appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de déterminer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Informations en matière de durabilité

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	**Identifiant de l'entité juridique : 5493002EQQLOB9HNG162**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %**	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 23,65 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __ %**	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025 (ci-après la « période de référence »), le Fonds a promu l'atténuation du changement climatique et le soutien en faveur des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le Fonds a par ailleurs évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes.

Du 21 novembre 2025 à la fin de la période sous revue, le fonds a investi 23,65 % de sa valeur liquidative dans des investissement durables.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux attentes. Le portefeuille a adhéré aux principes du Pacte mondial global des Nations Unies et respecté les filtres d'exclusion ESG. Plus précisément, les émetteurs étaient exclus s'ils tiraient plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de sables bitumeux, du pétrole et du gaz arctiques, de l'extraction de charbon thermique, du tabac ou du divertissement pour adultes.

Les émetteurs sont également exclus s'ils sont réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies. Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

Au 31 décembre 2025, l'intensité carbone (Scope 1 et 2) du fonds était de 162,7 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, contre 200,2 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires pour l'indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en décembre 2024 ;
Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux données de la période précédente. Le portefeuille a adhéré aux principes du Pacte mondial global des Nations Unies et respecté les filtres d'exclusion ESG mentionnés ci-dessus. Au 31 décembre 2025, l'intensité carbone du portefeuille était de 162,7 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, un niveau supérieur à celui enregistré au 31 décembre 2024 (130,4 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires).

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Le Conseiller en Investissement par Délégation a mis en œuvre une approche réussite-échec, ce qui signifie que chaque investissement durable satisfaisait les trois exigences suivantes :

1. il a contribué positivement à un objectif environnemental ou social en se basant sur 1) la correspondance entre les revenus et les thèmes environnementaux ou sociaux qui peuvent inclure, sans s'y limiter, les énergies alternatives, l'efficacité énergétique, la prévention de la pollution, la nutrition, l'assainissement et l'éducation ; 2) un objectif d'émissions de carbone approuvé par l'initiative Science-Based Targets (SBTi) ; ou 3) dans le cas des obligations vertes, sociales et durables, sur le financement ou le refinancement exclusif, à hauteur de 100 % du produit, de projets présentant des avantages sociaux et/ou environnementaux ;
2. il n'a pas causé de préjudice important à tout autre objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ; et
3. l'entreprise concernée a suivi des pratiques de bonne gouvernance.

Du 21 novembre 2025 à la fin de la période sous revue, ce Fonds a investi au moins 23,65 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables pour atteindre son objectif d'investissement.

Tous les investissements durables ont été évalués par le Conseiller en Investissement par Délégation pour s'assurer qu'ils respectent sa méthodologie en matière d'investissement durable.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Tous les investissements durables ont satisfait au principe consistant à ne pas causer de préjudice important, tel qu'il est défini par les lois et règlements applicables. Les investissements réputés causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Le Conseiller en Investissement par Délégation a identifié les investissements qui ont un impact négatif sur les facteurs de durabilité et qui causent un préjudice important en utilisant des données et/ou des analyses de tiers, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies et la méthodologie Bloomberg Sustainable Bond Instrument.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Conseiller en Investissement par Délégation a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies, pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité tels que définis dans le tableau 1 de l'Annexe I du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission, tel que modifié de temps à autre. Les investissements réputés avoir une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Le Conseiller en Investissement par Délégation a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives pour évaluer l'alignement sur les Directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements réputés avoir violé ces principes n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Trésor	2,62	Allemagne
Bank of America	Établissements financiers	1,80	États-Unis
Cooperatieve Rabobank UA	Établissements financiers	1,72	Pays-Bas
Citigroup	Établissements financiers	1,70	États-Unis
United Kingdom Gilt	Trésor	1,66	Royaume-Uni
Morgan Stanley	Établissements financiers	1,50	États-Unis
Goldman Sachs Group	Établissements financiers	1,48	États-Unis
JPMorgan Chase & Co	Établissements financiers	1,23	États-Unis
Capital One Financial	Établissements financiers	1,10	États-Unis
PNC Financial Services Group	Établissements financiers	1,08	États-Unis
Royal Bank of Canada	Établissements financiers	1,07	Canada
Universal Health Services	Industrie	1,02	États-Unis
Mars	Industrie	1,02	États-Unis
Lloyds Banking Group	Établissements financiers	0,93	Royaume-Uni
Microsoft	Industrie	0,91	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système de classification Bloomberg Barclays.

Principaux investissements pour la période se terminant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JPMorgan Chase	Finance	2,12	États-Unis
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Gouvernement	1,97	Allemagne
Citigroup	Finance	1,73	États-Unis
PNC Financial Services Group	Finance	1,71	États-Unis
Bank of America	Finance	1,67	États-Unis
Morgan Stanley	Finance	1,57	États-Unis
HCA	Biens de consommation non cyclique	1,29	États-Unis
Johnson & Johnson	Biens de consommation non cyclique	1,27	États-Unis
General Motors Financial	Biens de consommation cyclique	1,14	États-Unis
T-Mobile USA	Communication	1,14	États-Unis
Reckitt Benckiser Treasury Services	Biens de consommation non cyclique	1,10	Royaume-Uni
Capital One Financial	Finance	1,05	États-Unis
Willis North America	Finance	1,04	États-Unis
Novo Nordisk Finance Netherlands	Biens de consommation non cyclique	0,95	Danemark
Occidental Petroleum	Énergie	0,94	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

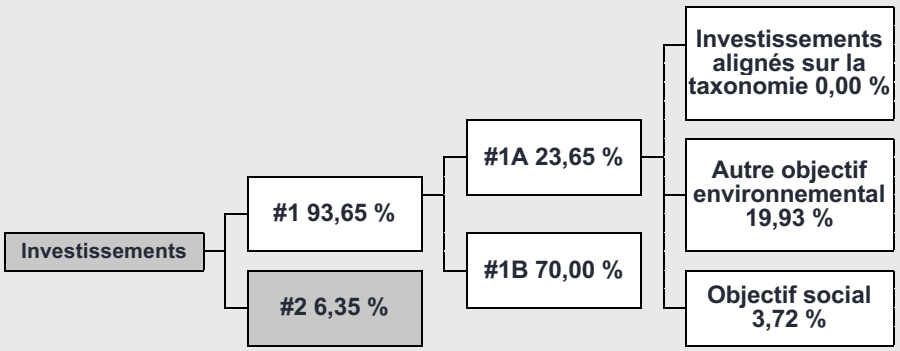
Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le Bloomberg Industry Classification Standard (BICS).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Pour les sous-catégories **#1A** et **#1B**, les données sont basées sur la période comprise entre l'instauration de l'engagement en faveur de l'investissement durable, le 21 novembre 2025, et la fin de la période de référence.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
ABS	Autres ABS	0,26
Agence	Titres garantis par le gouvernement	0,08
Agence	Propriété du gouvernement, sans garantie	3,18
Agence	Sponsorisé par l'État	0,08
En espèces	En espèces	0,63
Négocié en bourse	Contrats à terme normalisés	0,02
Établissements financiers	Banque	20,72
Établissements financiers	Courtiers, gestionnaires d'actifs et bourses	3,10
Établissements financiers	Établissements financiers	2,51
Établissements financiers	Assurances	5,66
Établissements financiers	Autres secteurs financiers	2,21
Établissements financiers	REIT	3,43
Industrie	Industrie de base	1,97
Industrie	Biens d'équipement	2,87
Industrie	Communication	4,79
Industrie	Biens de consommation cyclique	7,21
Industrie	Biens de consommation non cyclique	14,16
Industrie	Énergie	5,91
Industrie	Autres secteurs industriels	0,71
Industrie	Technologie	9,86
Industrie	Transport	0,77
Autorité locale	Autorité locale	0,21
OTC	Dérivés de crédit	-0,04
Souverain	Souverain	0,59
Trésor	Trésor	5,22
Services aux collectivités	Énergie	2,59
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,68
Services aux collectivités	Autres services aux collectivités	0,68

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été comptabilisées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le Bloomberg Barclays Classification System.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

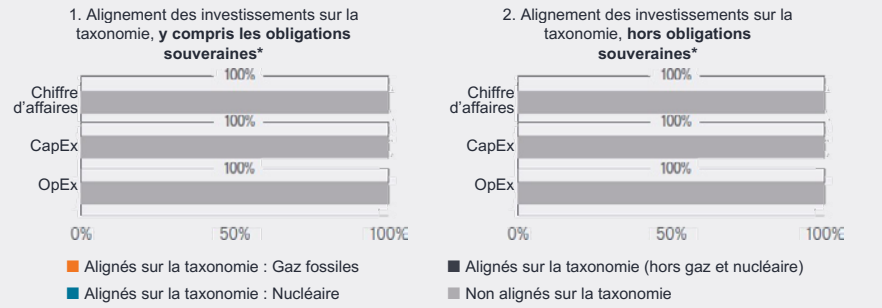
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Environ 19,93 % du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Environ 3,72 % des actifs du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les autres actifs incluaient des espèces ou quasi-espèces, des investissements dans des émetteurs souverains, des actifs titrisés, des dérivés à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille ou des dérivés à des fins d'investissement autres que ceux utilisés
pour s'exposer à des émetteurs directs. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'était appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

Le Fonds a conservé 5 % ou plus de ses actifs dans des investissements considérés comme durables. À la fin de la période, environ 23,65 % des investissements avaient un objectif durable.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de déterminer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Informations en matière de durabilité

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Janus Henderson High Yield Fund	**Identifiant de l'entité juridique : 8XJF01L85QOF8MG4D740**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %
  - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
  - ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %

☒ **Non**

- ☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
  - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif social
- ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025 (ci-après la « période de référence »), le Fonds a promu l'atténuation du changement climatique et le soutien en faveur des Principes du Pacte mondial (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale) et encouragé l'adoption de meilleures pratiques environnementales et/ou sociales en investissant uniquement dans des entreprises émettrices de crédit se situant dans les 5 premières des 6 notations établies. Le Fonds a par ailleurs évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux attentes. Le portefeuille a adhéré aux principes du Pacte mondial des nations unies et respecté les filtres d'exclusion ESG. Plus précisément, les émetteurs étaient exclus s'ils tiraient plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de sables bitumeux, du pétrole et du gaz arctiques, de l'extraction de charbon thermique, du tabac ou du divertissement pour adultes. De plus, il a promu également l'application de critères liés à l'intensité des GES.

Les émetteurs sont également exclus s'ils sont réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies. Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

Au cours de la période, le fonds n'a investi que dans des entreprises émettrices se situant dans les 5 premières des 6 notations établies, selon le cadre ESG propre au Gestionnaire d'investissement.

Au 31 décembre 2025, l'intensité carbone (Scope 1 et 2) du fonds était de 171,9 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, contre 233,1 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires pour l'indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en décembre 2024 ;
Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux données de la période précédente. Le portefeuille a adhéré aux principes du Pacte mondial global des Nations Unies et respecté les filtres d'exclusion ESG mentionnés ci-dessus. Au 31 décembre 2025, l'intensité carbone du portefeuille était de 171,9 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, un niveau inférieur à celui enregistré au 31 décembre 2024 (215,9 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires).

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Cloud Software Group	Industrie	2,04	États-Unis
LifePoint Health	Industrie	1,98	États-Unis
OneMain Finance	Établissements financiers	1,92	États-Unis
Tallgrass Energy Partners	Industrie	1,84	États-Unis
Univision Communications	Industrie	1,82	États-Unis
Garda World Security	Industrie	1,65	Canada
First Quantum Minerals	Industrie	1,51	Zambie
Rocket Software	Industrie	1,47	États-Unis
LGI Homes	Industrie	1,42	États-Unis
Station Casinos	Industrie	1,39	États-Unis
HLF Financing Sarl LLC	Industrie	1,29	États-Unis
American Airlines	Industrie	1,27	États-Unis
Carvana	Industrie	1,26	États-Unis
FTAI Infra Escrow Holdings	Industrie	1,22	États-Unis
Veritiv Operating	Industrie	1,22	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système de classification Bloomberg Barclays.

Principaux investissements pour la période se terminant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FTAI Infra Escrow	Énergie	2,02	États-Unis
Univision Communications	Communication	1,99	États-Unis
Medline Borrower	Biens de consommation non cyclique	1,68	États-Unis
Heartland Dental LLC	Biens de consommation non cyclique	1,68	États-Unis
Cloud Software	Technologie	1,61	États-Unis
Standard Industries	Industrie	1,58	États-Unis
Seagate HDD Cayman	Technologie	1,58	États-Unis
Tallgrass Energy Partners	Énergie	1,57	États-Unis
Organon & Co.	Biens de consommation non cyclique	1,55	États-Unis
FMG Resources August 2006	Matériaux de base	1,51	Australie
Wynn Macau	Biens de consommation cyclique	1,48	Macao
LifePoint Health	Biens de consommation non cyclique	1,46	États-Unis
Cargo Aircraft Management	Industrie	1,46	États-Unis
TransDigm	Industrie	1,38	États-Unis
Venture Global LNG	Énergie	1,36	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

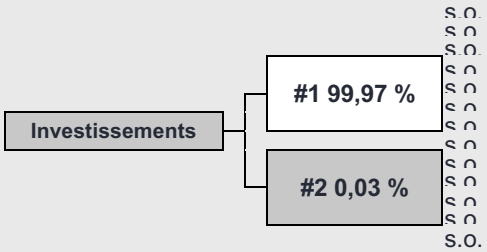
Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le Bloomberg Industry Classification Standard (BICS).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Agence	Propriété du gouvernement, sans garantie	2,60
En espèces	En espèces	1,53
Établissements financiers	Banque	0,24
Établissements financiers	Courtiers, gestionnaires d'actifs et bourses	3,48
Établissements financiers	Établissements financiers	4,35
Établissements financiers	Assurances	0,92
Établissements financiers	Autres secteurs financiers	1,34
Établissements financiers	REIT	1,05
Industrie	Industrie de base	9,24
Industrie	Biens d'équipement	7,40
Industrie	Communication	10,06
Industrie	Biens de consommation cyclique	22,95
Industrie	Biens de consommation non cyclique	10,09
Industrie	Énergie	6,72
Industrie	Autres secteurs industriels	0,67
Industrie	Technologie	9,53
Industrie	Transport	5,58
OTC	Dérivés de crédit	0,01
Souverain	Souverain	0,58
Trésor	Trésor	0,47
Services aux collectivités	Énergie	3,61

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été comptabilisées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le Bloomberg Barclays Classification System.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

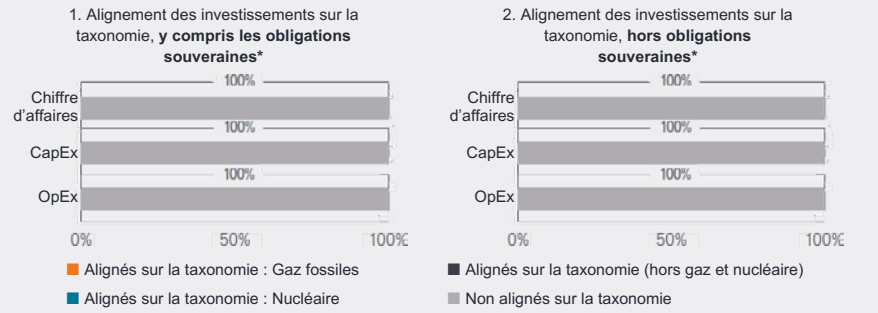
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les autres actifs, qui n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales, incluaient des espèces ou quasi-espèces, des actifs titrisés, des actions, des obligations convertibles, des dérivés à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille ou des dérivés à des fins d'investissement autres que ceux utilisés pour acquérir une exposition aux émetteurs directs. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'était appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de déterminer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Informations en matière de durabilité

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	**Identifiant de l'entité juridique : 21380073HMZO2APJG684**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ ayant un objectif social
	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025 (ci-après la « période de référence »), le Fonds a promu l'atténuation du changement climatique et le soutien en faveur des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le Fonds a par ailleurs évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le fonds a également encouragé l'adoption de meilleures pratiques environnementales et/ou sociales en :

- Investissant uniquement dans des titres de crédit d'entreprises classés parmi les 5 premières des 6 notations établies ;
- Investissant uniquement dans des émetteurs de titres adossés à des créances hypothécaires (agency mortgage-backed securities) classés parmi les 5 premières des 6 notations établies, du début de la période de référence jusqu'au 20 novembre ;
- Investissant uniquement dans des actifs titrisés classés parmi les 5 premières des 6 notations établies, du 21 novembre à la fin de la période de référence.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux attentes. Le portefeuille a adhéré aux Principes du Pacte mondial des Nations unies et respecté les filtres d'exclusion ESG. Plus précisément, les émetteurs étaient exclus s'ils tiraient plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de sables bitumeux, du pétrole et du gaz arctiques, de l'extraction de charbon thermique, du tabac ou du divertissement pour adultes. De plus, il a promu également l'application de critères liés à l'intensité des GES.

Les émetteurs sont également exclus s'ils sont réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies. Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

Au cours de la période, le fonds n'a investi que dans des entreprises émettrices se situant dans les 5 premières des 6 notations établies. Du début de la période de référence jusqu'au 20 novembre 2025, le Fonds n'a investi que dans des titres adossés à des créances hypothécaires émis par des agences et classés parmi les 5 meilleures notes sur 6 attribuées, selon le cadre ESG exclusif du Gestionnaire d'investissement, et du 21 novembre 2025 jusqu'à la fin de la période de référence, le Fonds n'a investi que dans des actifs titrisés classés parmi les 5 meilleures notes sur 6 attribuées, selon le cadre ESG exclusif du Gestionnaire d'investissement.

Au 31 décembre 2025, l'intensité carbone (Scope 1 et 2) du fonds était de 370,2 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, contre 246,3 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires pour l'indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en décembre 2024 ;
Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux données de la période précédente. Le portefeuille a adhéré aux principes du Pacte mondial global des Nations Unies et respecté les filtres d'exclusion ESG mentionnés ci-dessus. Au 31 décembre 2025, l'intensité carbone du portefeuille était de 242,6 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, un niveau supérieur à celui enregistré au 31 décembre 2024 (162,7 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires).

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fannie Mae ou Freddie Mac	MBS Passthrough	18,32	États-Unis
Ginnie Mae	MBS Passthrough	3,75	États-Unis
Fannie Mae	MBS Passthrough	2,47	États-Unis
Freddie Mac	MBS Passthrough	2,21	États-Unis
Freddie Mac STACR REMIC	CMO	1,12	États-Unis
Hudsons Bay Simon JV Trust	CMBS	0,97	États-Unis
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26	CLO	0,90	États-Unis
Freddie Mac STACR REMIC	CMO	0,86	États-Unis
Bain Capital Euro CLO DAC	CLO	0,80	Irlande
Freddie Mac STACR REMIC	CMO	0,79	États-Unis
Connecticut Avenue Securities Trust	CMO	0,71	États-Unis
Freddie Mac STACR REMIC	CMO	0,71	États-Unis
Dryden 113 CLO	CLO	0,71	États-Unis
Armada Euro CLO VI DAC	CLO	0,65	Irlande
NRM FHT1 Excess Owner	CMO	0,62	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système de classification Bloomberg Barclays.

Principaux investissements pour la période se terminant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Freddie Mac Pool	Titres hypothécaires	3,23	États-Unis
Fannie Mae Pool	Titres hypothécaires	2,23	États-Unis
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-HQA3	Titres hypothécaires	0,99	États-Unis
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA1	Titres hypothécaires	0,96	États-Unis
American Tower Trust #1	Finance	0,87	États-Unis
Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01	Titres hypothécaires	0,86	États-Unis
Z Capital Credit Partners CLO 2018-1	Titres adossé à des actifs (ABS)	0,85	États-Unis
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA6	Titres hypothécaires	0,79	États-Unis
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA7	Titres hypothécaires	0,72	États-Unis
DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust	Titres hypothécaires	0,71	États-Unis
Hudsons Bay Simon JV Trust 2015-HBS	Titres hypothécaires	0,69	États-Unis
Freddie Mac Discount Notes	Gouvernement	0,68	États-Unis
FREMF 2017-K729 Mortgage Trust	Titres hypothécaires	0,66	États-Unis
Armada Euro CLO VI DAC	Titres adossé à des actifs (ABS)	0,63	États-Unis
BB-UBS Trust 2012-SHOW	Titres hypothécaires	0,62	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

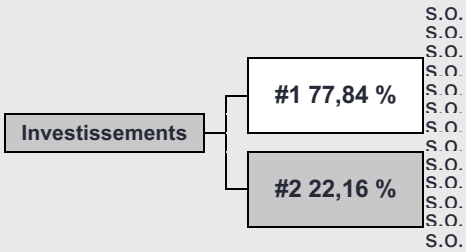
Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le Bloomberg Industry Classification Standard (BICS).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
ABS	Prêts automobiles	0,83
ABS	Cartes de crédit	0,16
ABS	Home Equity	0,63
ABS	Autres ABS	3,98
ABS	Prêt hypothécaire résidentiel	0,76
Agence	Propriété du gouvernement, sans garantie	4,94
Agence	Sponsorisé par l'État	0,14
CLO	CLO	16,96
CMBS	CMBS hors agence	4,99
CMO	CMO	12,41
En espèces	En espèces	12,49
Établissements financiers	Banque	1,87
Établissements financiers	Courtiers, gestionnaires d'actifs et bourses	1,10
Établissements financiers	Établissements financiers	1,27
Établissements financiers	Assurances	0,92
Établissements financiers	Autres secteurs financiers	0,97
Établissements financiers	REIT	0,63
Industrie	Industrie de base	3,48
Industrie	Biens d'équipement	2,87
Industrie	Communication	4,53
Industrie	Biens de consommation cyclique	9,80
Industrie	Biens de consommation non cyclique	5,39
Industrie	Énergie	3,16
Industrie	Autres secteurs industriels	0,76
Industrie	Technologie	4,33
Industrie	Transport	1,50
Autorité locale	Autorité locale	0,21
MBS Passthrough	Taux fixe de l'agence	26,75
Souverain	Souverain	4,04
Supranational	Supranational	0,04
Trésor	Trésor	0,28
Services aux collectivités	Énergie	2,71
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,31
Services aux collectivités	Autres services aux collectivités	0,07

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été comptabilisées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le Bloomberg Barclays Classification System.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

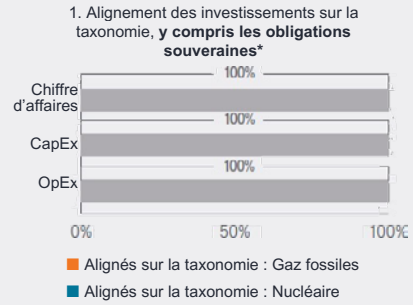
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

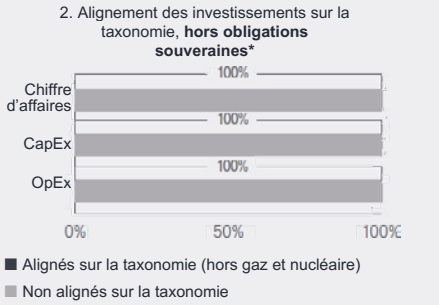
☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Du début de la période de référence jusqu'au 20 novembre 2025, les autres actifs, qui n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales, incluaient des espèces ou quasi-espèces, des investissements dans des émetteurs souverains, des dérivés à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, des dérivés à des fins d'investissement autres que ceux utilisés pour acquérir une exposition aux émetteurs directs, ainsi que des actifs titrisés autres que les titres adossés à des créances hypothécaires d'agences. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'était appliquée à ces investissements.
Du 21 novembre 2025 à la fin de la période de référence, les autres actifs, qui n'étaient pas utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales, incluaient des espèces ou quasi-espèces, des investissements dans des émetteurs souverains, des dérivés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou des dérivés à des fins d'investissement autres que ceux utilisés pour acquérir une exposition aux émetteurs directs et aux Organismes de placement collectif éligibles. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'était appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de déterminer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Informations en matière de durabilité

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	**Identifiant de l'entité juridique : YVY16SX4EED4RLPJGB80**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025 (ci-après la « période de référence »), le Fonds a promu l'atténuation du changement climatique et le soutien en faveur des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le Fonds a également encouragé l'adoption de meilleures pratiques environnementales et/ou sociales en :

- Investissant uniquement dans des émetteurs souverains bénéficiant d'une notation égale ou supérieure à B ;
- Investissant uniquement dans des titres de crédit d'entreprises classés parmi les 5 premières des 6 notations établies ;
- Investissant uniquement dans des émetteurs de titres adossés à des créances hypothécaires (agency mortgage-backed securities) classés parmi les 5 premières des 6 notations établies, du début de la période de référence jusqu'au 20 novembre ;
- Investissant uniquement dans des actifs titrisés classés parmi les 5 premières des 6 notations établies, du 21 novembre à la fin de la période de référence.

Le Fonds a par ailleurs évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes.

Le Fonds n’a pas utilisé d’indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux attentes. Le portefeuille a adhéré aux principes du Pacte mondial global des Nations Unies et respecté les filtres d’exclusion ESG. Plus précisément, les émetteurs étaient exclus s’ils tiraient plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de sables bitumeux, du pétrole et du gaz arctiques, de l’extraction de charbon thermique, du tabac ou du divertissement pour adultes. De plus, il a promu également l’application de critères liés à l’intensité des GES.

Les émetteurs sont également exclus s’ils sont réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies. Le fonds a également adhéré à la Politique d’exclusion de la Société et n’a pas effectué d’investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d’armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d’armes controversées.

Au cours de la période, le fonds n'a investi que dans des émetteurs souverains dont la notation est égale ou supérieure à B, ainsi que dans des entreprises figurant parmi les cinq meilleures notes sur les six attribuées. Du début de la période de référence jusqu'au 20 novembre 2025, le Fonds n'a investi que dans des titres adossés à des créances hypothécaires émis par des agences et classés parmi les 5 meilleures notes sur 6 attribuées, selon le cadre ESG exclusif du Gestionnaire d'investissement, et du 21 novembre 2025 jusqu'à la fin de la période de référence, le Fonds n'a investi que dans des actifs titrisés classés parmi les 5 meilleures notes sur 6 attribuées, selon le cadre ESG exclusif du Gestionnaire d'investissement.

Au 31 décembre 2025, l'intensité carbone (Scope 1 et 2) du fonds était de 339,1 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, contre 135,5 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires pour l'indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en décembre 2024 ;
Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux données de la période précédente. Le portefeuille a adhéré aux principes du Pacte mondial global des Nations Unies et respecté les filtres d’exclusion ESG mentionnés ci-dessus. Au 31 décembre 2025, l'intensité carbone du portefeuille était de 339,1 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, un niveau supérieur à celui enregistré au 31 décembre 2024 (162,1 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires).

La hausse de l'indice WACI (Scope 1 et 2) s'explique principalement par une réallocation des portefeuilles, ainsi que par une légère augmentation de l'exposition totale, en faveur d'émetteurs à plus forte intensité carbone. Cette évolution est la plus notable dans le secteur des services aux collectivités, grâce à l’inclusion de Talen Energy, qui représente 41 % de l’intensité carbone du portefeuille. La couverture du portefeuille par notre fournisseur tiers est limitée à 35 % des actifs sous gestion. Les pondérations des positions au sein de ce sous-ensemble ont donc été considérablement normalisées (d’un facteur d'environ 2,8x), ce qui amplifie considérablement la contribution des émetteurs à forte intensité de carbone.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l’investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n’investit pas dans des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n’investit pas dans des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

La Taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
United States Treasury Note/Bond	Trésor	20,95	États-Unis
Janus Henderson UK& Europe Funds-Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund	Fonds ouvert	5,86	Multinational
Fannie Mae	MBS Passthrough	2,87	États-Unis
280 Park Avenue Mortgage Trust	CMBS	1,60	États-Unis
LPL Holdings	Établissements financiers	1,51	États-Unis
Wells Fargo & Co.	Établissements financiers	1,29	États-Unis
JPMorgan Chase & Co	Établissements financiers	1,27	États-Unis
DB Master Finance	ABS	1,25	États-Unis
DT Midstream	Industrie	1,22	États-Unis
American Tower Trust #1	ABS	1,16	États-Unis
Bank of America	Établissements financiers	1,14	États-Unis
Occidental Petroleum	Industrie	1,02	États-Unis
Charter Communications Operating	Industrie	1,00	États-Unis
Freddie Mac	MBS Passthrough	0,98	États-Unis
Morgan Stanley	Établissements financiers	0,91	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système de classification Bloomberg Barclays.

Principaux investissements pour la période se terminant le 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
United States Treasury Note/Bond	Gouvernement	20,00	États-Unis
Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund	Organismes de placement collectif	4,50	Multinational
Fannie Mae Pool	Titres hypothécaires	3,99	États-Unis
JPMorgan Chase	Finance	1,82	États-Unis
Centene	Biens de consommation non cyclique	1,64	États-Unis
Morgan Stanley	Finance	1,47	États-Unis
Freddie Mac Pool	Titres hypothécaires	1,38	États-Unis
280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust	Titres hypothécaires	1,27	États-Unis
Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01	Titres hypothécaires	1,24	États-Unis
Danske Bank	Finance	1,15	Danemark
American Express	Finance	1,09	États-Unis
Bank of America	Finance	1,08	États-Unis
BNP Paribas S.A.	Finance	1,08	États-Unis
Wells Fargo & Co.	Finance	1,04	États-Unis
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities	Titres hypothécaires	0,98	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

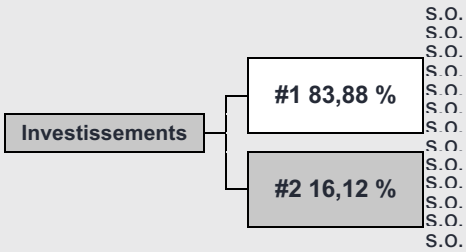
Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le Bloomberg Industry Classification Standard (BICS).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
ABS	Home Equity	1,82
ABS	Autres ABS	4,58
Agence	Propriété du gouvernement, sans garantie	1,59
CLO	CLO	4,43
CMBS	CMBS hors agence	2,85
CMO	CMO	12,27
En espèces	En espèces	1,81
Négocié en bourse	Contrats à terme normalisés	0,01
Établissements financiers	Banque	8,95
Établissements financiers	Courtiers, gestionnaires d'actifs et bourses	1,60
Établissements financiers	Établissements financiers	3,63
Établissements financiers	Assurances	0,57
Établissements financiers	Autres secteurs financiers	0,48
Industrie	Industrie de base	1,12
Industrie	Biens d'équipement	3,21
Industrie	Communication	1,30
Industrie	Biens de consommation cyclique	3,50
Industrie	Biens de consommation non cyclique	5,45
Industrie	Énergie	4,19
Industrie	Autres secteurs industriels	0,87
Industrie	Technologie	3,51
Industrie	Transport	1,19
MBS Passthrough	Taux fixe de l'agence	3,51
MBS Passthrough	MBS d'agences Autres	0,34
Fonds ouvert	Fonds ouvert	5,88
Trésor	Trésor	21,46
Services aux collectivités	Énergie	0,79

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été comptabilisées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le Bloomberg Barclays Classification System.

Période de référence : 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

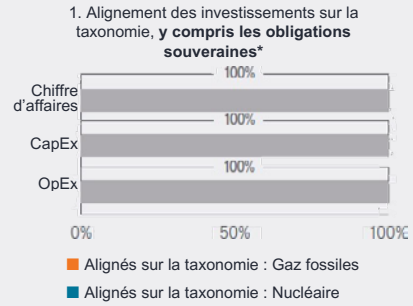
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

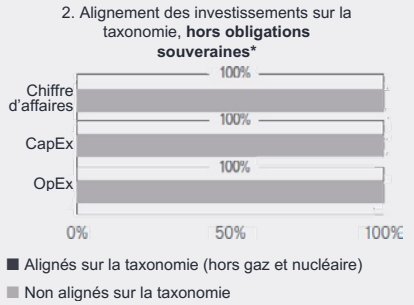
☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Du début de la période de référence jusqu'au 20 novembre 2025, les autres actifs, qui n'ont pas été utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales, incluaient des espèces ou quasi-espèces, des dérivés à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, des dérivés à des fins d'investissement autres que ceux utilisés pour acquérir une exposition aux émetteurs directs, ainsi que des actifs titrisés autres que les titres adossés à des créances hypothécaires d'agences. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'était appliquée à ces investissements.

Du 21 novembre 2025 à la fin de la période de référence, les autres actifs, qui n'étaient pas utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales, incluaient des espèces ou quasi-espèces, des dérivés à des fins de gestion efficace du portefeuille ou des dérivés à des fins d'investissement autres que ceux utilisés pour acquérir une exposition aux émetteurs directs. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'était appliquée à ces investissements.

Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de déterminer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Janus Henderson
INVESTORS

Ces documents ont été joints en annexe à la section non auditée des états financiers du Fonds et doivent être lus et considérés comme tels. Ils ne doivent pas être considérés comme le seul document d'information sur lequel s'appuyer pour prendre une décision d'investissement. Publié par Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors est le nom sous lequel les produits et services d'investissement sont fournis par Janus Henderson Investors International Limited (numéro d'enregistrement 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (numéro d'enregistrement 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (numéro d'enregistrement 2678531), Tabula Investment Management Limited (numéro d'enregistrement 11286661) (toutes ces sociétés étant enregistrées en Angleterre et au Pays de Galles au 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE et réglementées par la Financial Conduct Authority) et Janus Henderson Investors Europe S.A. (numéro d'enregistrement B22848, sise au 78 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier). Les services de gestion des investissements peuvent être fournis en collaboration avec des sociétés affiliées situées dans d'autres régions. Janus Henderson® et toutes les autres marques commerciales utilisées dans le présent document sont des marques déposées de Janus Henderson Group plc ou de l'une de ses filiales. © Janus Henderson Group plc.

Janus Henderson
INVESTORS

Informations importantes

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. La valeur d'un placement, ainsi que les revenus qui en découlent, peuvent diminuer ou augmenter de manière significative. Les postulats fiscaux et les abattements dépendent de la situation personnelle de l'investisseur et peuvent évoluer en fonction de ladite situation ou de la loi en vigueur. Veuillez vous reporter au prospectus de l'OPCVM et au DIC avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour les aspects liés à la durabilité, veuillez consulter le site Janushenderson.com. À compter du 1er janvier 2023, le document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) est devenu le document d'informations clés (DIC), sauf au Royaume-Uni où les investisseurs doivent continuer à se référer au DICI.

Janus Henderson Capital Funds Plc est un OPCVM de droit irlandais, avec séparation des passifs entre les Fonds. Publié en Europe par Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors est le nom sous lequel les produits et services d'investissement sont fournis par Janus Henderson Investors International Limited (numéro d'enregistrement 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (numéro d'enregistrement 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (numéro d'enregistrement 2678531), Tabula Investment Management Limited (numéro d'enregistrement 11286661) (toutes ces sociétés étant enregistrées en Angleterre et au Pays de Galles au 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE et réglementées par la Financial Conduct Authority) et Janus Henderson Investors Europe S.A. (numéro d'enregistrement B22848, sise au 78 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier).

Avis aux investisseurs britanniques : ce produit n'est pas autorisé au Royaume-Uni ; par conséquent, le Financial Ombudsman Service (médiateur financier) ne sera probablement pas en mesure d'examiner les plaintes relatives à ce dispositif, à son opérateur ou à son dépositaire. Les réclamations pour pertes liées à l'opérateur et au dépositaire du dispositif sont peu susceptibles d'être couvertes par le dispositif d'indemnisation et les investisseurs potentiels devraient envisager de demander conseil à un conseiller financier avant de décider d'investir. Veuillez lire le prospectus du fonds pour plus d'informations.

Le prospectus, les documents d'information clés, les statuts, les rapports annuels et semestriels ainsi qu'une liste de tous les achats et ventes pour le compte sont disponibles gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Le Représentant en Suisse est FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zurich. L'Agent payeur en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'Île, CH-1204 Genève. Pour les actions offertes en Suisse, le lieu d'exécution est le siège social du représentant. Le lieu de juridiction est le siège social du représentant ou le siège social ou le lieu de résidence de l'investisseur. Les derniers cours des actions peuvent être consultés sur www.fundinfo.com. Réservé aux investisseurs qualifiés, aux investisseurs institutionnels et aux clients wholesale. Des exemplaires du prospectus du Fonds, du document d'informations clés, des statuts, des rapports annuels et semestriels sont disponibles en anglais et dans d'autres langues locales sur demande à l'adresse www.janushenderson.com. Ces documents peuvent également être obtenus gratuitement auprès du siège de la Société, situé 10 Earlsfort Terrace, Dublin 2, Irlande. Ils peuvent être obtenus gratuitement auprès des Agents des facilités locaux, ainsi que du représentant et agent payeur suisse. Janus Henderson Investors Europe S.A. (« JHIESA »), 78 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, Luxembourg, est l'Agent des facilités en Autriche, Belgique, Allemagne, Portugal, Suède, Liechtenstein et Luxembourg. JHIESA est également l'Agent des facilités pour la France (l'Agent de transfert par délégation est CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxembourg, est l'Agent des facilités au Danemark, en Finlande, aux Pays-Bas, en Norvège et en Grèce. State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Société Générale Securities Services S.p.A (SGSS S.p.A), Allfunds Bank S.A.U filiale di Milano, Caceis Bank Italy Branch et Banca Sella Holding S.p.A. sont les Agents de transfert par délégation pour l'Italie. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Espagne est l'Agent des facilités en Espagne. Le représentant à Hong Kong est Janus Henderson Investors Hong Kong Limited, Units 701-702, 7/F LHT Tower, 31 Queen's Road Central, Hong Kong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (numéro d'enregistrement 199700782N), dont le siège social est situé au 138, Market Street #34-03/04, CapitaGreen, Singapour 048946, Singapour (Tél. : 65 6813 1000). Toute diffusion ultérieure de ce document à d'autres personnes qui ne sont pas des investisseurs professionnels n'est pas autorisée par Janus Henderson Investors. La synthèse des droits des investisseurs est disponible en anglais, sur le site https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english. Janus Henderson Investors Europe S.A. peut décider de mettre fin aux modalités de commercialisation de cet Organisme de Placement Collectif conformément à la réglementation en vigueur.

Janus Henderson® et toutes les autres marques commerciales utilisées dans le présent document sont des marques déposées de Janus Henderson Group plc ou de l'une de ses filiales. © Janus Henderson Group plc.