Janus Henderson
INVESTORS

RAPPORT ET COMPTES INTERMÉDIAIRES

Pour la période allant du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026
(non révisés)

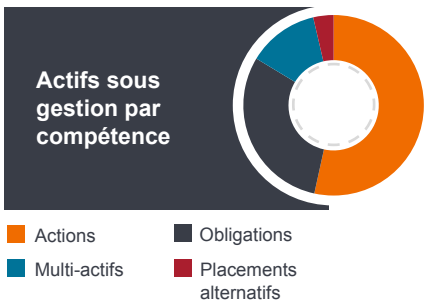
10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irlande

Janus Henderson Capital Funds plc

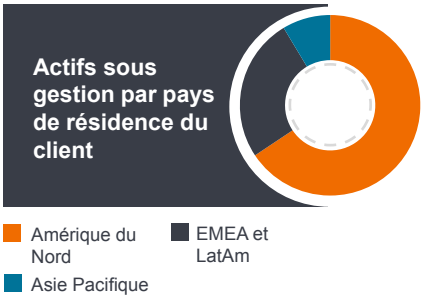
Janus Henderson Capital Funds plc est une société d'investissement à capital variable et à responsabilité limitée de droit irlandais, immatriculée sous le numéro 296610 et établie comme fonds à compartiments avec séparation des passifs entre les Fonds.

À propos de Janus Henderson Investors

Actifs sous gestion : environ 500 milliards USD







CHIFFRES CLÉS

Plus de 2 000
Collaborateurs dans le monde

27
Bureaux dans le monde

14 ans
ancienneté moyenne des gestionnaires de portefeuille dans la Société

24 ans
expérience moyenne des gestionnaires de portefeuille dans le secteur

Source : Janus Henderson Investors, au 30 juin 2026

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 1
Présentation de la Société 3
Analyse des marchés 5
États Financiers Cumulés de la Société 7
- Janus Henderson Balanced Fund 10
- Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund 31
- Janus Henderson Global Life Sciences Fund 40
- Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund 52
- Janus Henderson US Balanced 2026 Fund 62
- Janus Henderson US Forty Fund 76
- Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund 86
- Janus Henderson US Venture Fund 96
- Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund 107
- Janus Henderson Global Short Duration Income Fund 117
- Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund 132
- Janus Henderson Flexible Income Fund 146
- Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund 162
- Janus Henderson High Yield Fund 175
- Janus Henderson Multi-Sector Income Fund 189
- Janus Henderson US Short Duration Bond Fund 209
- Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 222
- Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 232
- Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 243
- Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029 255

Notes aux états financiers 275
Plafonds de dépenses des Fonds 296
Règlement sur les opérations de financement sur titres 297
Politique de distribution des catégories d'actions 306
Informations supplémentaires pour les investisseurs de Hong Kong 308
Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers et Règlement sur la taxonomie de l'UE 310

Administrateurs et autres informations

pour la période financière close le 30 juin 2026

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)
Robert Janssen (Luxembourg)[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
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]Nomination le 1er mai 2026.

Administrateurs et autres informations (suite)

pour la période financière close le 30 juin 2026

Vous trouverez ci-dessous la liste des Représentants/Agents payeurs des Fonds au 30 juin 2026.

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 23 juin 2026 (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 2026 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 Compartiments supplémentaires pourront être créés par le Gestionnaire, toujours sous réserve de l'accord préalable de la Banque centrale.

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

Fonds d'actions et à allocation
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund[2]
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[1]
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 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
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2029[3]
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 cessera ses activités d'investissement le 18 novembre 2026.

[3]Le Fonds était constitué mais n'avait pas commencé ses activités au 30 juin 2026.

[4]Le Fonds a été lancé le 13 mars 2026.

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 Limited, 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 ou à partir de la Suisse. Les investisseurs suisses peuvent obtenir les exemplaires en vigueur de l'extrait du prospectus destiné aux investisseurs suisses, des documents d'informations clés pour l'investisseur destinés aux investisseurs suisses, de l'acte constitutif et des statuts de la Société, les derniers rapports annuels audités et rapports intermédiaires non audités, le cas échéant, 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 Limited, à l'adresse suivante : First Independent Fund Services Limited, Feldeggstrasse 12, 8008 Zurich, Suisse.

(iv) Au 30 juin 2026, Janus Henderson US Balanced 2026 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 et Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029 ne sont pas enregistrés en République fédérale d'Allemagne et ne sont pas commercialisés aux investisseurs allemands.

Synthèse des lancements de Catégories d'Actions au cours de la période

Les Catégories d'Actions ci-après ont été lancées au cours de la période.

	Catégorie d'Actions	Date de lancement	Prix de lancement (Devise locale)
Janus Henderson Balanced Fund	H8m USD	30 juin 2026	10
Janus Henderson Balanced Fund	A9m USD	30 juin 2026	10
Janus Henderson Balanced Fund	A8m USD	30 juin 2026	10
Janus Henderson Balanced Fund	A7m USD	30 juin 2026	10
Janus Henderson Balanced Fund	I6m USD	21 avril 2026	10
Janus Henderson Balanced Fund	E6m USD	21 avril 2026	10
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	E2 USD	13 avril 2026	10
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029	YF2 EUR	13 mars 2026	10
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029	YI2 EUR	13 mars 2026	10
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029	I2 EUR	13 mars 2026	10
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029	E2 EUR	13 mars 2026	10
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029	A2 EUR	13 mars 2026	10
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029	YF5s EUR	13 mars 2026	10
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029	YI5s EUR	13 mars 2026	10
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029	I5s EUR	13 mars 2026	10
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029	E5s EUR	13 mars 2026	10
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029	A5s EUR	13 mars 2026	10
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	G2 USD	27 mars 2026	10
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	G2 HEUR	27 mars 2026	10
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	H2 HEUR	27 mars 2026	10
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	H4m USD	11 juin 2026	10
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	H2 HCHF	17 février 2026	10

Synthèse des clôtures de Catégories d'Actions au cours de la période

Aucune catégorie d'actions n'a été fermée au cours de la période.

Analyse des marchés

Vue d'ensemble

Les actions mondiales, mesurées par l'indice MSCI World, ont progressé de 9,9 % en dollars américains au cours de la période, marquée par une forte volatilité. Les marchés ont vivement reculé en janvier après l'annonce par les États-Unis d'un relèvement des droits de douane visant les pays européens opposés à leur projet de prise de contrôle du Groenland, projet qui a finalement été abandonné. En mars, l'intensification du conflit au Moyen-Orient a provoqué une chute des actions mondiales, la flambée des prix du pétrole et du gaz ayant alimenté les anticipations d'inflation et accru la probabilité d'un resserrement de la politique monétaire des principales banques centrales, susceptible de peser sur la croissance économique mondiale. Les actions ont ensuite rebondi à la faveur d'un cessez-le-feu globalement respecté, malgré quelques regains de tension occasionnels, puis de la signature par les États-Unis et l'Iran d'un accord de paix préliminaire. L'évolution du sentiment à l'égard de l'intelligence artificielle (IA) a également provoqué une certaine volatilité. Les investissements considérables des entreprises technologiques dans l'IA, ainsi que les craintes d'une possible remise en cause des modèles économiques traditionnels sous l'effet de cette technologie, ont déconcerté les investisseurs. Toutefois, le regain d'enthousiasme suscité par l'IA a alimenté un mouvement haussier et permis à l'indice de référence d'atteindre un niveau record début juin. D'autres actifs à risque ont également subi une certaine volatilité au cours de la période. En février, les bons du Trésor américain ont enregistré leur meilleure performance mensuelle depuis un an, avant que leurs rendements n'augmentent fortement sous l'effet de la hausse des anticipations d'inflation. Les cours du pétrole ont dépassé 100 USD le baril avec l'intensification du conflit entre les États-Unis et l'Iran, avant de se replier lorsque les deux parties se sont rapprochées d'un accord de paix préliminaire. Parallèlement, le dollar américain s'est apprécié, soutenu par les incertitudes géopolitiques et les anticipations d'un resserrement de la politique monétaire.

ROYAUME-UNI

Au Royaume-Uni, l'indice FTSE All-Share a progressé de 7,2 % en livres sterling et de 5,8 % en dollars américains. L'apaisement des tensions commerciales mondiales, le retour de la paix au Moyen-Orient et plusieurs bons résultats d'entreprises ont permis au marché d'atteindre un sommet historique. L'incertitude géopolitique a provoqué de lourdes pertes en mars, avant que le soulagement des investisseurs suscité par la trêve entre les États-Unis et l'Iran n'entraîne un rebond. En juin, le Premier ministre Keir Starmer a annoncé sa démission après le lourd revers subi par le Parti travailliste lors des élections locales de mai. La Banque d'Angleterre (BoE) a maintenu son taux directeur à 3,75 % et a averti qu'elle pourrait durcir les conditions d'octroi des crédits face à la hausse des prix de l'énergie. La probabilité d'un relèvement des taux a toutefois diminué vers la fin de la période, à la suite de la forte baisse des cours du pétrole. Les données économiques se sont révélées contrastées. Le PIB a progressé de 0,6 % au cours du premier trimestre, contre 0,1 % au trimestre précédent. L'inflation des prix à la consommation a ralenti à 2,8 % en glissement annuel en avril comme en mai, contre 3,0 % en janvier. La confiance des consommateurs et celle des entreprises se sont fortement dégradées, principalement en raison du conflit au Moyen-Orient. Bien qu'en baisse, le taux de chômage est demeuré relativement élevé. La livre sterling s'est dépréciée face au dollar américain, sur fond d'incertitudes politiques nationales et de divergence des anticipations de politique monétaire entre le Royaume-Uni et les États-Unis.

Europe

L'indice FTSE W Europe ex UK a progressé de 11,8 % en euros et de 8,9 % en dollars américains, porté par le regain d'intérêt pour l'IA, l'atténuation des tensions commerciales avec les États-Unis et, vers la fin de la période, la baisse des cours du pétrole, qui a réduit les pressions inflationnistes et économiques. Ces gains ont permis à l'indice de référence d'atteindre un niveau record en février. Le projet américain de prise de contrôle du Groenland, abandonné par la suite, a généré de la volatilité en janvier. En mars, les marchés ont reculé en raison des craintes que le choc énergétique ne fasse basculer l'économie européenne dans la récession. L'indice de référence a ensuite effacé la majeure partie de ses pertes à mesure que les États-Unis et l'Iran se rapprochaient d'un accord de paix préliminaire, terminant la période non loin de son plus haut historique. La Banque centrale européenne (BCE) a durci de plus en plus sa politique et augmenté son taux de dépôt de 25 points de base (pb) pour le porter à 2,25 % en juin. Ce changement de ton est intervenu alors que l'inflation annuelle de la zone euro s'est accélérée, passant de 1,7 % en janvier à 3,2 % en mai, son niveau le plus élevé depuis deux ans et demi, principalement sous l'effet du conflit au Moyen-Orient. Les hostilités géopolitiques ont également pesé sur l'économie de la zone euro, qui s'est contractée de 0,2 % au premier trimestre, après avoir progressé de 0,2 % au quatrième trimestre 2025. L'euro s'est déprécié face à la livre sterling et au dollar américain sur la période.

États-Unis

Aux États-Unis, l'indice S&P 500 a gagné 10,2 % en dollars américains, bénéficiant de l'atténuation des tensions commerciales, de résultats d'entreprises favorables et du soulagement suscité par le cessez-le-feu entre les États-Unis et l'Iran. Cette progression a permis d'effacer l'intégralité des pertes provoquées par les ventes massives de mars liées au conflit. Le regain d'optimisme à l'égard de l'IA, qui a porté l'indice S&P 500 à un niveau record début juin, a compensé les pertes enregistrées plus tôt au cours de la période, lorsque les incertitudes entourant l'ampleur des dépenses d'investissement des entreprises technologiques et la menace de bouleversements liés à l'IA avaient inquiété les investisseurs. La Réserve fédérale américaine (Fed) a maintenu ses taux d'intérêt à 3,75 %, bien que son nouveau président, Kevin Warsh, ait indiqué en juin qu'elle pourrait resserrer sa politique monétaire dans le courant de l'année afin de lutter contre l'inflation. La hausse annuelle des prix à la consommation a atteint 4,2 % en mai, son niveau le plus élevé depuis trois ans, contre 2,4 % en janvier, principalement sous l'effet du conflit entre les États-Unis et l'Iran. L'économie est néanmoins restée globalement résiliente. Le PIB a progressé de 2,1 % en rythme annualisé au premier trimestre 2026, contre 0,5 % au trimestre précédent, tandis que les créations d'emplois hors secteur agricole ont dépassé les attentes la plupart des mois. Le dollar américain s'est apprécié face à un panier de grandes devises, les incertitudes géopolitiques ayant renforcé son statut perçu de valeur refuge, tandis que les investisseurs anticipaient un relèvement des taux d'intérêt par la Fed.

Japon

Au Japon, l'indice TOPIX a progressé de 18, % en yens et de 14,3 % en dollars américains, porté par l'optimisme économique, plusieurs résultats d'entreprises favorables,

Analyse des marchés (suite)

les avancées vers la paix au Moyen-Orient, l'atténuation des incertitudes commerciales et l'enthousiasme suscité par l'IA. Les actions se sont inscrites en hausse après la victoire écrasante de la Première ministre Sanae Takaichi aux élections législatives de février, les investisseurs ayant accueilli favorablement ses projets économiques favorables à la croissance. Les gains enregistrés au cours de la période ont compensé les craintes antérieures concernant une bulle liée à l'IA ainsi que les ventes massives de mars. La Banque du Japon (BoJ) a poursuivi l'abandon progressif de sa politique monétaire ultra-accommodante, relevant ses taux d'intérêt de 25 points de base, à 1,0 %, leur plus haut niveau depuis 30 ans, en juin, et indiquant que d'autres hausses pourraient suivre. Ce resserrement des conditions de financement est intervenu malgré le ralentissement, en glissement annuel, de l'indice sous-jacent des prix à la consommation, qui exclut les prix des produits alimentaires frais, de 2,0 % en janvier à 1,4 % en avril comme en mai. L'économie a affiché une évolution favorable, la croissance s'étant accélérée pour atteindre 1,8 % en rythme annualisé au premier trimestre, contre 0,7 % au trimestre précédent. Le yen s'est déprécié face au dollar américain et a atteint son plus bas niveau depuis 40 ans fin juin, sous l'effet de la vigueur de la devise américaine et des incertitudes entourant la situation budgétaire du gouvernement.

Asie

En Asie, l'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan a progressé de 24,1 % en dollars américains, soutenu par le sentiment favorable à l'égard de l'IA, l'amélioration des relations commerciales mondiales et l'optimisme suscité par la trêve au Moyen-Orient. La Corée du Sud s'est distinguée par la meilleure performance de la région : la progression des valeurs technologiques et une croissance économique supérieure aux prévisions au premier trimestre ont porté l'indice de référence local KOSPI à un sommet historique. Les actions taïwanaises ont également enregistré une très forte hausse pour des raisons similaires, l'indice de référence local TAIEX atteignant lui aussi un niveau record. Les actions indonésiennes ont fortement reculé après que le fournisseur d'indices MSCI a fait part de préoccupations concernant la gouvernance d'entreprise et la transparence. Les projets de dépenses publiques, les relèvements des taux d'intérêt et les restrictions imposées aux exportations de matières premières ont également pesé sur la confiance des investisseurs. Les actions chinoises se sont repliées en raison des inquiétudes entourant l'économie, malgré une croissance du PIB supérieure aux attentes au premier trimestre. Parmi les marchés asiatiques développés, l'Australie et Singapour ont enregistré des performances positives, leurs indices de référence respectifs ayant atteint des sommets historiques. La performance du marché australien s'est toutefois modérée vers la fin de la période, la banque centrale du pays ayant relevé ses taux d'intérêt en raison de la hausse de l'inflation.

Marchés émergents

L'indice MSCI Emerging Markets a progressé de 24,0 % en dollars américains, porté par l'optimisme à l'égard de l'IA et du cessez-le-feu entre les États-Unis et l'Iran, ainsi que par la volonté des investisseurs de diversifier leurs placements au-delà des actifs américains. De nombreux indices de marchés émergents ont atteint des sommets historiques, notamment au Brésil, en Afrique du Sud et en Turquie. Les actions brésiliennes ont progressé, soutenues par l'optimisme économique et l'assouplissement de la politique monétaire. Toutefois, un scandale de corruption à l'approche des élections législatives prévues plus tard dans l'année, ainsi que la menace des États-Unis d'imposer de nouveaux droits de douane au pays, ont pesé sur le sentiment des investisseurs. Le marché turc a enregistré une performance positive, favorisée par l'intérêt des investisseurs étrangers pour les actions et par une baisse des taux en début de période, même si l'accélération de l'inflation a suscité une certaine nervosité. Les actions indiennes ont reculé, les prix élevés de l'énergie ayant assombri les perspectives économiques. La modeste croissance des bénéfices et l'exposition limitée du marché au thème de l'IA ont également réduit l'intérêt des investisseurs étrangers. Les actions sud-africaines ont initialement progressé avant d'inverser leur tendance, la baisse des cours des métaux précieux ayant pénalisé les valeurs minières. La banque centrale du pays a par ailleurs relevé ses taux d'intérêt en mai afin de contribuer à maîtriser l'inflation.

Obligations et matières premières

Sur les marchés obligataires, l'indice JPM Global Government Bond a reculé de 1,1 % en dollars américains, les rendements des emprunts d'État sur les principaux marchés, notamment aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Allemagne et au Japon, ayant augmenté. Leurs cours ont donc baissé, compte tenu de la relation inverse entre les cours et les rendements obligataires. Les bons du Trésor américain ont enregistré leur meilleure performance mensuelle depuis un an en février, lorsque le rendement de l'emprunt de référence à 10 ans est tombé à son plus bas niveau depuis fin 2024. Ce rendement a toutefois fortement augmenté en mars et atteint son plus haut niveau depuis mi-2025, le relèvement des prévisions d'inflation ayant réduit la probabilité de baisses des taux d'intérêt. Le rendement des gilts britanniques à 10 ans s'est hissé au-dessus de 5 % en mai en raison de l'incertitude politique et de l'anxiété des investisseurs face aux pressions inflationnistes. Le rendement des emprunts d'État japonais à 10 ans a fortement augmenté, sous l'effet des anticipations d'une poursuite du resserrement de la politique monétaire de la BoJ et des préoccupations liées à l'augmentation de l'endettement public. Les obligations d'entreprises, mesurées par l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond, ont surperformé les émissions souveraines dans un contexte de regain général d'appétit pour le risque.

Sur les marchés des matières premières, les cours du pétrole se sont envolés, le conflit au Moyen-Orient ayant fortement perturbé l'approvisionnement en pétrole et en gaz et porté les deux indices pétroliers mondiaux de référence, le West Texas Intermediate et le Brent, au-dessus de 100 USD le baril. Les cours ont toutefois reperdu l'essentiel de ces gains après la mise en œuvre d'un cessez-le-feu par les États-Unis et l'Iran, puis la conclusion d'un accord de paix préliminaire. L'augmentation de la production par l'Organisation des pays exportateurs de pétrole et ses alliés a également pesé sur le marché. Le cours au comptant de l'or a atteint un sommet historique en janvier, les incertitudes commerciales et géopolitiques ayant stimulé la demande pour les placements considérés comme des valeurs refuges. Il a néanmoins reculé sur l'ensemble de la période, certaines de ces préoccupations s'étant atténuées. Le cours du cuivre a atteint un sommet historique en juin, porté par d'importants achats en Chine, les craintes d'une pénurie d'offre et la possibilité de l'instauration 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.

États Financiers Cumulés de la Société

État de la situation financière

	Au 30 juin 2026 (USD)	Au 31 décembre 2025 (USD)[1]
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	23 514 102 654	21 165 177 528
Disponibilités et devises	17 999 509	13 876 483
Marge en espèces	25 093 467	12 560 510
Garantie en espèces	30 425 089	24 506 551
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	193 840 470	62 006 436
Contrats de change au comptant en attente de règlement	19 544	262
Ventes d'actions des Fonds	36 214 465	69 439 124
Dividendes	4 920 584	4 574 608
Intérêts	54 109 579	57 246 708
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	149 028	200 089
Autres débiteurs	927 109	893 987
Total de l'actif	**23 877 801 498**	**21 410 482 286**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	72 969 428	19 267 957
Découverts bancaires et devises	1 136 671	1 235 979
Marge en espèces	26 086 583	1 118 392
Garantie en espèces	3 926 587	–
Investissements réalisés	743 502 901	471 660 931
Contrats de change au comptant en attente de règlement	7 557	7 087
Rachats d'actions des Fonds	37 699 248	32 184 943
Commissions de gestion	17 101 603	16 256 113
Commissions de services aux actionnaires	7 504 964	7 164 313
Commissions de distribution	848 145	374 360
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	2 441 821	1 834 516
Commissions de gestion	421 163	403 165
Charges à payer	4 585 408	2 992 733
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**918 232 079**	**554 500 489**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**22 959 569 419**	**20 855 981 797**

[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

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)[1]
Produits :		
Intérêts créditeurs	159 760 652	139 777 922
Revenu de dividendes	90 348 910	69 776 429
Autres revenus	8 033 954	1 051 070
Plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	995 282 488	1 001 184 041
Revenus totaux des investissements	**1 253 426 004**	**1 211 789 462**
Charges :		
Commissions de gestion	99 800 079	79 493 661
Commissions de services aux actionnaires	44 519 759	34 714 377
Commissions de distribution	4 737 468	572 044
Commissions de gestion	2 518 941	2 023 962
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	6 915 055	5 217 386
Droits de garde	1 123 693	928 736
Frais d'audit	306 929	204 408
Frais de publication	9 703	12 519
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	2 134 394	2 424 275
Autres honoraires	2 025 007	1 984 878
Charges totales	**164 091 028**	**127 576 246**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(879 129)**	**(837 171)**
Charges nettes après remboursements de frais	**163 211 899**	**126 739 075**
Bénéfice net d'exploitation	**1 090 214 105**	**1 085 050 387**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(107 423 809)	(57 029 985)
Charges d'intérêt sur swap	(5 313 244)	(1 557 777)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(23 193 903)**	**(18 744 082)**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**954 283 149**	**1 007 718 543**

[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 30 juin 2025.

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de la période financière close le 30 juin 2026 ou le 30 juin 2025. 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

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)[1]
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	954 283 149	1 007 718 543
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	4 035 595 665	2 245 538 626
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(2 865 850 143)	(2 200 244 684)
Ajustement de dilution	1 628 481	62 746
Augmentation nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**1 171 374 003**	**45 356 688**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	2 125 657 152	1 053 075 231
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période	20 855 981 797	16 793 128 499
(Perte)/gain notionnel(le) de change	(22 069 530)	28 693 277
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période	**22 959 569 419**	**17 874 897 007**

[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 30 juin 2025.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Balanced Fund

Tour d'horizon du Fonds

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 et Michael Keough,
gestionnaires de portefeuille

Pour la période close le 30 juin 2026, les actions de catégorie H2 en USD ont enregistré une performance de 3,77 % (nette) et 4,22 % (brute), contre 6,45 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice Balanced, et 7,23 % pour son objectif de performance ci-dessus. L'indice Balanced est un indice mixte calculé en interne et composé de l'indice S&P 500 à 60 % et à 40 % de l'indice Bloomberg US Aggregate Bond. L'indice S&P 500 a enregistré un rendement 10,21 %, contre 0,62 % pour l'indice Bloomberg US Aggregate Bond.

Au début de la période, le portefeuille était investi à hauteur d'environ 64,3 % en actions et de 35,7 % en obligations. Nous avons légèrement réduit l'exposition aux actions vers la fin de la période en raison de l'appréciation des cours. À la clôture de la période, le portefeuille était investi à 65,1 % en actions et à 34,9 % en obligations ; l'exposition aux actions demeurait ainsi surpondérée par rapport à l'indice Balanced.

L'allocation d'actifs a contribué à la performance relative. La surpondération des actions par rapport à l'indice Balanced et la sous-pondération correspondante des obligations ont favorisé les résultats, les actions ayant surperformé les obligations. La sélection de titres au sein des différentes classes d'actifs obligataires a également apporté une contribution positive, tandis que la sélection de valeurs au sein de l'allocation en actions a pesé sur la performance.

L'allocation en actions a sous-performé l'indice S&P 500. La sélection de valeurs dans les secteurs de la santé et des technologies de l'information a pénalisé la performance relative, tandis que celle opérée dans les secteurs des biens de consommation de base et de l'industrie y a contribué positivement.

Microsoft a été l'un des titres ayant le plus pesé sur la performance relative. L'entreprise a subi les effets de deux grandes préoccupations du marché. Premièrement, l'accélération des dépenses d'investissement des grands exploitants de centres de données a suscité des interrogations quant à ses marges bénéficiaires à long terme. Deuxièmement, en tant que fournisseur majeur de logiciels applicatifs, l'entreprise a été confrontée au risque que l'intelligence artificielle (IA) bouleverse ses activités logicielles.

Zoetis a également compté parmi les principaux détracteurs de la performance relative. L'entreprise spécialisée dans la santé animale a été pénalisée par la normalisation du marché des soins aux animaux de compagnie après l'essor des acquisitions d'animaux et des consultations vétérinaires pendant la pandémie de Covid-19. Le ralentissement de la croissance du marché, le lancement de produits concurrents dans des domaines thérapeutiques clés et les débuts décevants d'un nouveau traitement ont pesé sur ses résultats.

Deux fabricants d'équipements destinés à la production de semi-conducteurs ont figuré parmi les principaux contributeurs à la performance relative. Lam Research et KLA ont bénéficié de la hausse de la demande de leurs

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

Tour d'horizon des Fonds (suite)

clients du secteur des semi-conducteurs, qui ont augmenté leurs capacités de production. Les prévisions de dépenses consacrées aux équipements de fabrication de plaquettes ont été nettement revues à la hausse au cours de la période, témoignant d'une confiance accrue dans la demande d'outils de pointe destinés à la fabrication de puces, stimulée par l'IA.

L'allocation obligataire a surperformé l'indice Bloomberg US Aggregate Bond. Cette surperformance s'explique principalement par les décisions d'allocation sectorielle et de sélection de titres, notamment par notre exposition diversifiée et surpondérée au risque lié aux spreads de crédit, ainsi que par la sous-pondération correspondante des bons du Trésor américain. L'exposition aux obligations d'entreprises à haut rendement a notamment apporté une contribution importante, tout comme la sélection de titres parmi les obligations d'entreprises de qualité investment grade.

Notre positionnement sur la courbe des taux a nui à la performance. Dans un contexte de sensibilité accrue aux taux d'intérêt, la surpondération de la partie courte de la courbe a été défavorable en raison de la hausse des rendements à court terme. Vers la fin de la période, nous avons réduit la duration (sensibilité aux taux d'intérêt) pour la ramener à une légère sous-pondération et diminué l'ampleur de notre positionnement en faveur d'une pentification de la courbe. Ces ajustements n'ont toutefois pas suffi à neutraliser entièrement l'incidence négative de l'aplatissement de la courbe, le spread entre les bons du Trésor américain à 10 ans et à 2 ans s'étant resserré.

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

Juillet 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 30 juin 2026 (USD)	Au 31 décembre 2025 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	12 028 291 079	11 282 492 437
Disponibilités et devises	204 978	445 820
Marge en espèces	4 214 077	5 640 526
Garantie en espèces	20 000 000	16 870 000
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	125 779 884	10 783 346
Contrats de change au comptant en attente de règlement	1 910	173
Ventes d'actions des Fonds	9 541 196	44 766 662
Dividendes	2 509 880	2 800 133
Intérêts	24 782 684	27 050 109
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	32 279	5 415
Autres débiteurs	26 037	26 037
Total de l'actif	**12 215 384 004**	**11 390 880 658**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	48 772 459	7 712 751
Marge en espèces	10 269 548	–
Garantie en espèces	2 660 000	–
Investissements réalisés	462 857 713	267 634 985
Rachats d'actions des Fonds	16 282 409	16 542 527
Commissions de gestion	8 674 124	8 402 151
Commissions de services aux actionnaires	5 707 733	5 455 244
Commissions de distribution	786 420	330 695
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	1 767 797	1 098 491
Commissions de gestion	222 422	213 667
Charges à payer	1 905 413	1 172 837
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**559 906 038**	**308 563 348**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**11 655 477 966**	**11 082 317 310**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	90 093 983	80 329 823
Revenu de dividendes	44 343 843	29 771 729
Autres revenus	1 249 774	30 738
Plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	269 747 609	831 543 009
Revenus totaux des investissements	**405 435 209**	**941 675 299**
Charges :		
Commissions de gestion	51 952 247	40 389 080
Commissions de services aux actionnaires	34 193 510	26 360 841
Commissions de distribution	4 402 872	372 904
Commissions de gestion	1 346 089	1 062 956
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	4 403 589	2 839 299
Droits de garde	415 272	342 948
Frais d'audit	22 321	8 889
Frais de publication	5 249	6 351
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	1 237 029	1 500 946
Autres honoraires	945 393	913 695
Charges totales	**98 923 571**	**73 797 909**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(257 941)**	**(190 860)**
Charges nettes après remboursements de frais	**98 665 630**	**73 607 049**
Bénéfice net d'exploitation	**306 769 579**	**868 068 250**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(84 449 150)	(33 342 649)
Charges d'intérêt sur swap	(1 712 930)	–
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(12 566 443)**	**(9 442 957)**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**208 041 056**	**825 282 644**

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

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	208 041 056	825 282 644
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	1 835 375 390	1 238 882 582
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(1 470 255 790)	(1 060 000 362)
Augmentation nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**365 119 600**	**178 882 220**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	573 160 656	1 004 164 864
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période	11 082 317 310	8 702 793 962
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période	**11 655 477 966**	**9 706 958 826**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de la période financière close le 30 juin 2026 ou le 30 juin 2025. 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 (2025 : 6,78% USD 750 889 368)			
2 676 570	A&D Mortgage Trust, 7,0490 %, échéance 25/11/68	0,02	2 684 289
5 863 620	A&D Mortgage Trust, 5,4640 %, échéance 25/8/69	0,05	5 859 477
4 720 126	A&D Mortgage Trust, 5,6990 %, échéance 25/11/69	0,04	4 728 184
9 539 513	A&D Mortgage Trust, 5,2250 %, échéance 25/10/70	0,08	9 488 430
18 813 000	AGL CLO 23 Ltd., 4,8252 %, échéance 20/4/38	0,16	18 813 555
13 303 000	AGL CLO 6 Ltd., 4,9552 %, échéance 20/4/38	0,11	13 329 686
17 531 000	American Tower Trust #1, 5,4900 %, échéance 15/3/27	0,15	17 645 534
8 052 659	Angel Oak Mortgage Trust, 4,9500 %, échéance 25/7/68	0,07	8 001 030
7 944 850	Angel Oak Mortgage Trust, 5,5150 %, échéance 25/4/70	0,07	7 960 817
15 156 000	Apidos CLO L, 5,0152 %, échéance 20/1/38	0,13	15 193 704
18 931 000	Bain Capital Credit CLO Ltd., 4,9204 %, échéance 17/1/39	0,16	18 949 810
14 298 000	Bain Capital Credit CLO Ltd., 4,8404 %, échéance 17/7/35	0,12	14 303 413
13 400 000	Bain Capital Credit CLO Ltd., 4,9771 %, échéance 24/10/38	0,12	13 425 510
16 980 000	Ballyrock CLO 16 Ltd., 4,8252 %, échéance 20/4/38	0,15	16 980 849
16 445 000	Benefit Street Partners CLO 43 Ltd., 4,9452 %, échéance 20/10/38	0,14	16 472 621
5 839 349	BRAVO Residential Funding Trust, 5,2540 %, échéance 25/4/56	0,05	5 813 908
14 200 000	BX Commercial Mortgage Trust, 5,0254 %, échéance 15/2/43	0,12	14 242 669
4 858 000	BX Commercial Mortgage Trust, 5,3254 %, échéance 15/2/43	0,04	4 892 766
2 943 000	BX Commercial Mortgage Trust, 5,6254 %, échéance 15/2/43	0,03	2 977 910
6 146 503	BX Trust, 5,0754 %, échéance 15/5/38	0,05	6 173 109
15 898 000	Carlyle US CLO Ltd., 4,8966 %, échéance 25/4/38	0,14	15 911 860
3 575 985	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,1778 %, échéance 25/10/41	0,03	3 578 707
13 379 207	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,2778 %, échéance 25/12/41	0,11	13 423 716
453 857	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,7278 %, échéance 25/3/42	0,00	459 939
141 055	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,8278 %, échéance 25/7/45	0,00	141 161
8 192 544	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,6278 %, échéance 25/1/42	0,07	8 279 705
2 880 658	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,6278 %, échéance 25/4/42	0,02	2 915 462
1 984 167	Sequoia Mortgage Trust, 5,0400 %, échéance 25/11/60	0,02	1 970 877
7 849 813	Sequoia Mortgage Trust, 4,8740 %, échéance 25/2/61	0,07	7 735 216
7 791 845	DB Master Finance LLC, 2,7910 %, échéance 20/11/51	0,06	6 919 732
4 685 230	DB Master Finance LLC, 2,4930 %, échéance 20/11/51	0,04	4 419 122
476 910	Dryden 37 Senior Loan Fund, 5,0347 %, échéance 15/1/31	0,00	477 140
4 000 000	EFMT, 5,2210 %, échéance 25/11/40	0,03	4 001 249
3 037 835	BBCMS Trust, 6,3800 %, échéance 25/5/54	0,03	3 082 006
4 137 040	FIGRE Trust, 5,0560 %, échéance 25/9/54	0,04	4 116 619
6 641 602	FIGRE Trust, 5,4400 %, échéance 25/10/54	0,06	6 656 573
3 342 617	BBCMS Trust, 5,7750 %, échéance 25/3/55	0,03	3 361 081
3 741 568	BBCMS Trust, 5,5600 %, échéance 25/5/55	0,03	3 744 784
2 152 667	BBCMS Trust, 5,4080 %, échéance 25/7/55	0,02	2 147 111
4 448 043	BBCMS Trust, 5,2850 %, échéance 25/8/55	0,04	4 421 187
3 631 723	BBCMS Trust, 5,0440 %, échéance 25/9/55	0,03	3 585 197
3 180 787	Finance of America Structured Securities Trust, 3,5000 %, échéance 25/2/75	0,03	3 095 234
10 338 000	GoldenTree Loan Management US CLO 17 Ltd., 4,9552 %, échéance 20/1/39	0,09	10 357 249
5 764 114	GS Mortgage Backed Securities Trust, 5,1800 %, échéance 25/9/55	0,05	5 736 329
1 408 566	GS Mortgage-Backed Securities Trust, 4,8990 %, échéance 25/5/56	0,01	1 394 831
5 951 851	Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1545 %, échéance 5/8/34	0,05	5 718 745
1 925 625	Jersey Mike's Funding LLC, 5,6360 %, échéance 15/2/55	0,02	1 945 072
16 479 000	LHOME Mortgage Trust, 5,3230 %, échéance 25/9/39	0,14	16 524 131
5 091 000	LHOME Mortgage Trust, 5,2390 %, échéance 25/8/40	0,04	5 112 609
1 700 000	LHOME Mortgage Trust, 4,9080 %, échéance 25/1/41	0,01	1 689 896
15 062 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 24 Ltd., 5,0352 %, échéance 19/10/38	0,13	15 096 340
8 618 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd., 5,0352 %, échéance 18/10/38	0,07	8 637 646
6 286 557	New Residential Mortgage Loan Trust, 6,6640 %, échéance 25/3/39	0,05	6 303 860
4 860 000	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,4430 %, échéance 25/9/39	0,04	4 870 606
167 251	New Residential Mortgage Loan Trust, 4,5000 %, échéance 25/2/58	0,00	166 202
4 772 280	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1170 %, échéance 25/9/64	0,04	4 744 867
7 986 817	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1090 %, échéance 25/8/65	0,07	7 933 169
5 854 137	NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, échéance 25/11/31	0,05	5 926 906
2 283 938	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500 %, échéance 20/11/50	0,02	1 981 386
3 534 578	OBX Trust, 5,4750 %, échéance 25/7/64	0,03	3 537 468
5 397 670	OBX Trust, 4,9440 %, échéance 25/9/64	0,05	5 367 749
4 847 734	OBX Trust, 5,3160 %, échéance 25/10/64	0,04	4 844 401
3 492 562	OBX Trust, 5,5300 %, échéance 25/10/64	0,03	3 497 936
8 973 000	OBX Trust, 5,4700 %, échéance 25/4/66	0,08	8 975 157
612 882	OBX Trust, 6,3210 %, échéance 25/1/64	0,01	614 251
14 360 000	OCP CLO Ltd., 4,8195 %, échéance 16/4/38	0,12	14 360 000
15 960 000	OCP CLO Ltd., 4,9252 %, échéance 21/5/38	0,14	15 983 972
6 045 372	OCP CLO Ltd., 4,9671 %, échéance 24/10/38	0,05	6 056 282
1 956 160	PRPM LLC, 3,7500 %, échéance 25/3/54	0,02	1 908 443
3 478 518	PRPM LLC, 3,2500 %, échéance 25/4/55	0,03	3 354 856
8 549 055	PRPM LLC, 3,0000 %, échéance 25/5/55	0,07	8 169 075
4 397 977	PRPM LLC, 4,5000 %, échéance 25/8/55	0,04	4 326 988
9 904 729	PRPM LLC, 5,5000 %, échéance 25/3/56	0,09	9 933 602
2 264 068	RCKT Mortgage Trust, 5,5030 %, échéance 25/2/55	0,02	2 270 659
2 548 644	RCKT Mortgage Trust, 5,3770 %, échéance 25/7/55	0,02	2 546 482
7 591 743	RCKT Mortgage Trust, 5,1477 %, échéance 25/8/55	0,06	7 550 922
2 674 998	RCKT Mortgage Trust, 4,7950 %, échéance 25/9/55	0,02	2 640 956

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)
3 329 678	RCKT Mortgage Trust, 5,0270 %, échéance 25/11/55	0,03	3 303 844
7 879 214	RCKT Mortgage Trust, 4,8940 %, échéance 25/11/55	0,07	7 795 444
6 233 823	RCKT Mortgage Trust, 4,8270 %, échéance 25/1/56	0,05	6 157 099
7 596 926	RCKT Mortgage Trust, 4,7620 %, échéance 25/2/56	0,06	7 491 898
5 642 061	RCKT Mortgage Trust, 5,1240 %, échéance 25/4/56	0,05	5 612 285
3 100 000	RCKT Mortgage Trust, 5,3210 %, échéance 25/6/56	0,03	3 098 113
2 237 993	RCKT Mortgage Trust, 4,8630 %, échéance 25/2/56	0,02	2 215 505
6 450 000	Reneu Redi Q-1 Trust, 5,8920 %, échéance 25/6/41	0,06	6 478 181
3 325 101	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,2550 %, échéance 25/4/54	0,03	3 374 671
10 093 000	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,7490 %, échéance 25/3/31	0,09	9 979 434
2 745 250	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,3060 %, échéance 25/3/54	0,02	2 766 108
8 137 930	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,2483 %, échéance 25/10/55	0,07	8 149 141
6 139 107	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,0483 %, échéance 25/4/56	0,05	6 150 768
8 800 000	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,3200 %, échéance 25/10/40	0,08	8 779 863
9 411 000	SEB Funding LLC, 6,6650 %, échéance 30/1/56	0,08	9 305 212
368 660	Sequoia Mortgage Trust, 2,5000 %, échéance 25/5/43	0,00	326 389
345 910	Symphony CLO XIX Ltd., 4,9011 %, échéance 16/4/31	0,00	346 078
2 586 038	Taco Bell Funding LLC, 4,9400 %, échéance 25/11/48	0,02	2 578 297
9 260 063	Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, échéance 25/8/51	0,07	8 632 337
3 950 000	Toorak Mortgage Trust, 5,5240 %, échéance 25/2/40	0,03	3 963 265
6 687 635	Towd Point Mortgage Trust, 5,2490 %, échéance 25/10/65	0,06	6 646 923
11 336 642	TYSN Mortgage Trust, 6,7991 %, échéance 10/12/33	0,10	11 694 299
15 289 000	Voya CLO Ltd., 4,9631 %, échéance 15/10/38	0,13	15 323 269
2 279 490	Wendy's Funding LLC, 2,3700 %, échéance 15/6/51	0,02	2 106 027
4 374 362	Wendy's Funding LLC, 4,0800 %, échéance 15/6/49	0,04	4 203 505
7 712 973	Wendy's Funding LLC, 2,7750 %, échéance 15/06/51	0,06	6 812 665
867 594	Wendy's Funding LLC, 4,5350 %, échéance 15/3/52	0,01	830 831
	Total titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	**5,89**	**686 581 443**
Organismes de placement collectif (2025 : 1,29% USD 142 698 815)			
Royaume-Uni			
Marchés de capitaux			
26 742 940	Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Catégorie Z Acc USD Hedged[1]	2,75	320 658 544
	Total des organismes de placement collectif	**2,75**	**320 658 544**

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Effets de commerce (2025 : 2,44% USD 270 827 330)			
États-Unis			
Services financiers			
359 700 000	FHLMC, échéance 1/7/26	3,09	359 664 030
	Total des effets de commerce	**3,09**	**359 664 030**
Actions ordinaires (2025 : 64,42% USD 7 139 605 603)			
Irlande			
Produits de construction			
157 848	Trane Technologies plc	0,67	77 528 623
Équipement électrique			
178 815	Eaton Corp. plc	0,65	76 196 648
Matériel informatique, stockage et périphériques			
53 545	Seagate Technology Holdings plc	0,44	51 670 925
Liberia			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
211 790	Royal Caribbean Cruises Ltd.	0,58	67 249 679
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
335 595	General Electric Co.	1,08	125 421 920
267 005	Howmet Aerospace, Inc.	0,61	71 786 964
		1,69	197 208 884
Banques			
486 472	JPMorgan Chase & Co.	1,37	159 236 880
263 105	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	0,55	64 781 713
		1,92	224 018 593
Boissons			
728 216	Monster Beverage Corp.	0,60	69 996 122
Biotechnologie			
370 810	AbbVie, Inc.	0,80	93 310 628
150 202	Revolution Medicines, Inc.	0,24	28 129 831
76 585	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	0,33	38 042 067
		1,37	159 482 526
Grande distribution			
1 517 029	Amazon.com, Inc.	3,10	361 568 692
Marchés de capitaux			
281 239	CME Group, Inc.	0,53	62 106 009
97 341	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	0,85	98 447 767
464 818	Intercontinental Exchange, Inc.	0,49	57 223 744
500 606	Morgan Stanley	0,90	104 646 678
		2,77	322 424 198
Industrie chimique			
149 680	Ecolab, Inc.	0,36	41 702 345
Équipements de communications			
395 396	Arista Networks, Inc.	0,57	67 169 872
156 347	Motorola Solutions, Inc.	0,56	64 929 346
		1,13	132 099 218
Crédit à la consommation			
393 409	American Express Co.	1,14	133 070 594
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
53 446	Costco Wholesale Corp.	0,43	49 997 129
344 929	Target Corp.	0,39	45 051 177
		0,82	95 048 306
Services publics d'électricité			
368 440	American Electric Power Co., Inc.	0,43	50 406 276
563 984	Duke Energy Corp.	0,61	71 389 095

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)
337 386	Southern Co. (The)	0,28	32 291 214
		1,32	154 086 585
Équipement électrique			
265 281	Emerson Electric Co.	0,32	37 974 975
74 235	GE Vernova Inc	0,75	87 215 732
		1,07	125 190 707
Équipement électronique, instruments et composants			
572 074	Amphenol Corp., Catégorie A	0,87	100 868 088
Divertissement			
769 074	Netflix, Inc.	0,47	54 911 884
970 130	Walt Disney Co. (The)	0,80	93 375 012
		1,27	148 286 896
Services financiers			
282 082	Mastercard, Inc., Catégorie A	1,24	144 877 315
274 718	Visa, Inc., Catégorie A	0,81	94 252 999
		2,05	239 130 314
Transport terrestre			
530 056	Uber Technologies, Inc.	0,33	38 248 841
266 541	Union Pacific Corp.	0,62	72 499 152
		0,95	110 747 993
Équipements et fournitures de soins de santé			
861 057	Abbott Laboratories	0,67	78 132 312
719 069	Boston Scientific Corp.	0,26	30 689 865
114 056	Intuitive Surgical, Inc.	0,39	45 357 790
268 730	Stryker Corp.	0,73	84 606 953
		2,05	238 786 920
Prestataires et services de soins de santé			
88 566	HCA Healthcare, Inc.	0,30	34 530 998
126 164	UnitedHealth Group, Inc.	0,45	52 437 543
		0,75	86 968 541
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
272 002	Booking Holdings, Inc.	0,41	48 481 636
190 338	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	0,54	62 899 095
257 979	McDonald's Corp.	0,60	69 734 304
		1,55	181 115 035
Assurances			
503 456	Progressive Corp. (The)	0,94	109 979 963
Médias et services interactifs			
1 464 669	Alphabet, Inc., Catégorie C	4,44	517 511 498
112 234	Meta Platforms, Inc., Catégorie A	0,54	63 220 290
		4,98	580 731 788
Outils et services de sciences de la vie			
429 614	Danaher Corp.	0,70	81 832 875
Construction mécanique			
96 712	Deere & Co.	0,53	61 347 323
Métaux et minerais			
969 067	Freeport-McMoRan, Inc.	0,52	60 944 624
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
505 622	Chevron Corp.	0,72	83 811 903
544 121	ConocoPhillips	0,49	56 566 819
		1,21	140 378 722
Produits pharmaceutiques			
145 925	Eli Lilly & Co.	1,50	175 026 823
439 205	Johnson & Johnson	0,96	111 544 894
294 126	Zoetis, Inc.	0,18	21 135 894
		2,64	307 707 611
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
110 123	Advanced Micro Devices, Inc.	0,55	63 971 552
99 622	Analog Devices, Inc.	0,34	39 566 870
764 842	Broadcom, Inc.	2,48	288 919 066
628 768	KLA Corp.	1,63	189 705 593
498 468	Lam Research Corp.	1,85	216 001 138
222 005	Micron Technology, Inc.	2,20	256 258 151
3 280 562	NVIDIA Corp.	5,63	656 407 651
		14,68	1 710 830 021
Logiciels			
134 277	Cadence Design Systems, Inc.	0,43	50 396 844
1 049 670	Microsoft Corp.	3,36	391 547 903
		3,79	441 944 747
Commerce spécialisé			
231 182	Home Depot, Inc. (The)	0,70	81 533 268
784 892	O'Reilly Automotive, Inc.	0,62	72 280 704
429 258	TJX Cos., Inc. (The)	0,56	65 032 587
		1,88	218 846 559
Matériel informatique, stockage et périphériques			
1 123 768	Apple, Inc.	2,79	325 173 509
Textiles, habillement et produits de luxe			
803 107	NIKE, Inc., Catégorie B	0,28	32 967 542
Tabac			
642 274	Philip Morris International, Inc.	1,00	116 193 789
	Total actions ordinaires	**65,06**	**7 583 325 505**
Obligations d'entreprises (2025 : 9,67% USD 1 071 264 551)			
Bermudes			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
7 426 000	Carnival Corp., 5,7500 %, échéance 1/8/32	0,06	7 507 815
Canada			
Métaux et minerais			
4 756 000	First Quantum Minerals Ltd., 6,3750 %, échéance 15/2/36	0,04	4 671 078
France			
Banques			
4 563 000	Société Générale SA, 5,5000 %, échéance 13/4/29	0,04	4 614 144
11 265 000	Société Générale SA, 6,1000 %, échéance 13/4/33	0,10	11 713 128
		0,14	16 327 272
Irlande			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
3 804 000	Flutter Treasury DAC, 5,8750 %, échéance 4/6/31	0,03	3 792 512
Pays-Bas			
Produits pharmaceutiques			
6 865 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,0000 %, échéance 1/12/32	0,06	7 127 346
5 769 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV, 5,7500 %, échéance 1/12/30	0,05	5 914 131
		0,11	13 041 477
Royaume-Uni			
Boissons			
2 039 000	Diageo Capital plc, 2,1250 %, échéance 29/4/32	0,02	1 768 364

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)
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
9 011 000	Honeywell Aerospace, Inc., 4,9500 %, échéance 16/3/36	0,08	8 876 787
6 215 000	Honeywell Aerospace, Inc., 5,7320 %, échéance 16/3/56	0,05	6 219 090
		0,13	15 095 877
Fret aérien et logistique			
3 722 000	GXO Logistics, Inc., 1,6500 %, échéance 15/7/26	0,03	3 716 682
Banques			
15 602 000	Bank of America Corp., 5,1620 %, échéance 24/1/31	0,14	15 816 263
5 647 000	Bank of America Corp., 5,8720 %, échéance 15/9/34	0,05	5 904 268
9 839 000	Citigroup, Inc., 3,8870 %, échéance 10/1/28	0,08	9 806 490
5 230 000	Citigroup, Inc., 6,6250 %, échéance 15/2/31	0,05	5 330 819
22 796 000	Citigroup, Inc., 4,5030 %, échéance 11/9/31	0,19	22 504 335
3 071 000	Citigroup, Inc., 5,1740 %, échéance 11/9/36	0,03	3 055 014
9 832 000	JPMorgan Chase & Co., 5,1400 %, échéance 24/1/31	0,09	9 944 166
14 039 000	JPMorgan Chase & Co., 6,1000 %, échéance 1/7/31	0,12	14 221 017
9 587 000	JPMorgan Chase & Co., 4,6220 %, échéance 23/4/32	0,08	9 478 475
9 485 000	JPMorgan Chase & Co., 5,5020 %, échéance 24/1/36	0,08	9 697 499
19 429 000	JPMorgan Chase & Co., 4,8980 %, échéance 22/1/37	0,16	18 926 769
8 015 000	JPMorgan Chase & Co., 5,1480 %, échéance 23/4/37	0,07	7 960 298
5 439 000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 6,8750 %, échéance 20/10/34	0,05	6 006 977
8 181 000	US Bancorp, 5,3840 %, échéance 23/1/30	0,07	8 321 033
7 738 000	US Bancorp., 5,4240 %, échéance 12/2/36	0,07	7 880 448
6 006 000	US Bancorp., 2,4910 %, échéance 3/11/36	0,04	5 229 679
		1,37	160 083 550
Produits de construction			
7 862 000	Quikrete Holdings, Inc., 6,3750 %, échéance 1/3/32	0,07	8 032 267
Marchés de capitaux			
6 819 000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 6,4740 %, échéance 25/10/34	0,06	7 418 364
4 432 000	Blackstone Private Credit Fund, 7,3000 %, échéance 27/11/28	0,04	4 573 949
807 000	Blue Owl Credit Income Corp., 4,7000 %, échéance 8/2/27	0,01	803 161
2 707 000	Blue Owl Credit Income Corp., 7,9500 %, échéance 13/6/28	0,02	2 800 423
8 116 000	Charles Schwab Corp. (The), 6,1000 %, échéance 1/6/31	0,07	8 121 965
4 622 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,5940 %, échéance 20/4/30	0,04	4 596 511
10 305 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,2070 %, échéance 28/1/31	0,09	10 417 883
7 251 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,5160 %, échéance 21/1/32	0,06	7 115 608
5 693 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,0940 %, échéance 20/4/34	0,05	5 671 776
10 207 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,5360 %, échéance 28/1/36	0,09	10 370 229
7 251 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,0650 %, échéance 21/1/37	0,06	7 082 165
5 064 000	Jane Street Group, 7,1250 %, échéance 30/4/31	0,05	5 238 510
11 120 000	Jane Street Group, 6,1250 %, échéance 1/11/32	0,10	11 127 484
10 988 000	Jane Street Group, 6,7500 %, échéance 1/5/33	0,10	11 305 681
9 067 000	LPL Holdings, Inc., 6,7500 %, échéance 17/11/28	0,08	9 434 838
5 813 000	LPL Holdings, Inc., 6,0000 %, échéance 20/5/34	0,05	5 948 795
4 888 000	LPL Holdings, Inc., 5,6500 %, échéance 15/3/35	0,04	4 860 384
6 051 000	LPL Holdings, Inc., 5,7500 %, échéance 15/6/35	0,05	6 068 712
17 225 000	Morgan Stanley, 4,4930 %, échéance 16/1/32	0,15	16 894 019
13 456 000	Morgan Stanley, 4,7080 %, échéance 12/3/32	0,11	13 292 922
4 926 000	Morgan Stanley, 2,9430 %, échéance 21/1/33	0,04	4 430 526
5 640 000	Morgan Stanley, 5,4240 %, échéance 21/7/34	0,05	5 729 620
7 372 000	Morgan Stanley, 5,3200 %, échéance 19/7/35	0,06	7 410 596
9 016 000	Morgan Stanley, 5,2960 %, échéance 10/4/37	0,08	8 974 591
7 448 000	MSCI, Inc., 3,6250 %, échéance 1/9/30	0,06	7 048 467
5 122 000	MSCI, Inc., 3,8750 %, échéance 15/2/31	0,04	4 852 643
9 428 000	Nasdaq, Inc., 5,5500 %, échéance 15/2/34	0,08	9 701 902
		1,73	201 291 724
Crédit à la consommation			
8 485 000	American Express Co., 4,9180 %, échéance 20/7/33	0,07	8 482 655
2 758 000	Capital One Financial Corp., 6,3120 %, échéance 8/6/29	0,03	2 836 665
1 534 000	Capital One Financial Corp., 5,7000 %, échéance 1/2/30	0,02	1 566 070
12 101 000	Capital One Financial Corp., 7,9640 %, échéance 2/11/34	0,12	13 922 787
14 820 000	Capital One Financial Corp., 5,8840 %, échéance 26/7/35	0,13	15 267 379
6 055 000	Capital One Financial Corp., 6,1830 %, échéance 30/1/36	0,05	6 196 404
		0,42	48 271 960
REIT diversifiés			
291 000	GLP Capital LP, 5,3000 %, échéance 15/1/29	0,00	292 543
4 189 000	GLP Capital LP, 6,7500 %, échéance 1/12/33	0,04	4 443 829
9 488 000	GLP Capital LP, 5,6250 %, échéance 15/9/34	0,08	9 418 678
3 781 000	GLP Capital LP, 5,6250 %, échéance 1/3/36	0,03	3 707 413
5 698 000	VICI Properties LP, 5,6250 %, échéance 1/4/35	0,05	5 702 870
		0,20	23 565 333
Services de télécommunication diversifiés			
15 175 000	AT&T, Inc., 5,2500 %, échéance 30/10/36	0,13	14 907 723
22 820 000	Black Pearl Compute LLC, 6,1250 %, échéance 15/2/31	0,20	23 140 963
9 050 691	Level 3 Financing, Inc., 7,0000 %, échéance 31/3/34	0,08	9 338 757
		0,41	47 387 443
Services publics d'électricité			
10 541 000	Alpha Generation LLC, 6,2500 %, échéance 15/1/34	0,09	10 378 987
6 473 000	American Electric Power Co., Inc., 5,6250 %, échéance 1/3/33	0,06	6 710 344
4 123 000	American Electric Power Co., Inc., 5,8000 %, échéance 15/3/56	0,03	4 102 137
3 298 000	American Electric Power Co., Inc., 6,0500 %, échéance 15/3/56	0,03	3 280 472
10 807 000	Duke Energy Corp., 5,4500 %, échéance 15/6/34	0,09	11 042 609

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)
7 122 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6,0000 %, échéance 1/10/56	0,06	7 120 568
3 415 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6,2000 %, échéance 1/10/56	0,03	3 413 047
2 163 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6,6250 %, échéance 1/10/66	0,02	2 197 147
8 060 000	NRG Energy, Inc., 4,7340 %, échéance 15/10/30	0,07	7 965 960
5 507 000	NRG Energy, Inc., 5,4070 %, échéance 15/10/35	0,05	5 416 082
1 726 000	Vistra Operations Co. LLC, 4,7000 %, échéance 31/1/31	0,01	1 693 908
8 874 000	Vistra Operations Co. LLC, 5,0000 %, échéance 30/4/31	0,08	8 810 088
3 992 000	Vistra Operations Co. LLC, 5,2500 %, échéance 30/4/33	0,03	3 963 784
3 397 000	Vistra Operations Co. LLC, 5,3500 %, échéance 31/1/36	0,03	3 330 618
8 199 000	Vistra Operations Co. LLC, 5,5500 %, échéance 30/4/36	0,07	8 161 805
		0,75	87 587 556
Divertissement			
12 422 000	ROBLOX Corp., 3,8750 %, échéance 1/5/30	0,10	11 747 348
Services financiers			
3 475 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,6250 %, échéance 15/11/28	0,03	3 428 878
7 237 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,9500 %, échéance 15/11/30	0,06	7 137 603
10 041 000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, échéance 1/8/30	0,09	10 218 193
19 972 000	Rocket Cos., Inc., 6,3750 %, échéance 1/8/33	0,17	20 335 779
		0,35	41 120 453
Produits alimentaires			
4 879 000	Mars, Inc., 4,8000 %, échéance 1/3/30	0,04	4 894 482
3 686 000	Mars, Inc., 5,0000 %, échéance 1/3/32	0,03	3 713 008
		0,07	8 607 490
Équipements et fournitures de soins de santé			
17 056 000	Solventum Corp., 5,6000 %, échéance 23/3/34	0,15	17 462 545
Prestataires et services de soins de santé			
4 811 000	CVS Health Corp., 5,7000 %, échéance 1/6/34	0,04	4 967 758
5 377 000	CVS Health Corp., 5,4500 %, échéance 15/9/35	0,05	5 448 780
11 328 000	CVS Health Corp., 4,7800 %, échéance 25/3/38	0,09	10 625 335
4 355 000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 5,2000 %, échéance 15/6/29	0,04	4 393 313
4 138 000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 2,2000 %, échéance 1/6/30	0,03	3 751 696
9 823 000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 5,4500 %, échéance 15/6/34	0,08	9 874 952
1 574 000	Humana, Inc., 5,8750 %, échéance 1/3/33	0,01	1 624 094
4 471 000	Humana, Inc., 5,9500 %, échéance 15/3/34	0,04	4 629 756
9 908 000	Humana, Inc., 6,6250 %, échéance 15/9/56	0,09	9 881 654
		0,47	55 197 338
Équipement de logement			
2 949 000	KB Home, 4,0000 %, échéance 15/6/31	0,02	2 760 639
Assurances			
1 060 000	Arthur J Gallagher & Co., 5,0000 %, échéance 15/2/32	0,01	1 063 086
3 025 000	Arthur J Gallagher & Co., 6,5000 %, échéance 15/2/34	0,03	3 266 325
5 811 000	Arthur J Gallagher & Co., 5,4500 %, échéance 15/7/34	0,05	5 902 964
2 650 000	Arthur J Gallagher & Co., 5,1500 %, échéance 15/2/35	0,02	2 632 116
10 935 000	Asurion LLC et Asurion Co-Issuer, Inc., 8,0000 %, échéance 31/12/32	0,10	11 026 542
		0,21	23 891 033
Services informatiques			
6 659 000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, échéance 4/8/33	0,06	6 689 526
12 170 000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, échéance 15/4/35	0,10	12 127 050
		0,16	18 816 576
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
22 106 000	Antero Resources Corp., 5,4000 %, échéance 1/2/36	0,19	21 770 573
6 302 000	Cheniere Energy, Inc., 5,6500 %, échéance 15/4/34	0,06	6 469 897
3 835 000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 6,0360 %, échéance 15/11/33	0,03	4 027 414
9 119 000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, échéance 15/6/29	0,08	8 938 993
15 075 000	DT Midstream, Inc., 4,3750 %, échéance 15/6/31	0,12	14 566 732
2 140 000	DT Midstream, Inc., 4,3000 %, échéance 15/4/32	0,02	2 046 067
3 247 000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, échéance 15/6/28	0,03	3 242 133
5 936 000	Hess Midstream Operations LP, 4,2500 %, échéance 15/2/30	0,05	5 729 104
3 085 000	Occidental Petroleum Corp., 8,8750 %, échéance 15/7/30	0,03	3 474 986
1 936 000	SM Energy Co., 8,6250 %, échéance 1/11/30	0,02	2 034 111
3 588 000	SM Energy Co., 8,7500 %, échéance 1/7/31	0,03	3 749 263
10 516 000	SM Energy Co., 9,6250 %, échéance 15/6/33	0,10	11 535 358
8 995 000	Sunoco LP, 7,0000 %, échéance 1/5/29	0,08	9 247 265
2 940 000	Sunoco LP, 5,6250 %, échéance 15/3/31	0,02	2 919 746
5 682 000	Sunoco LP, 7,2500 %, échéance 1/5/32	0,05	5 897 274
		0,91	105 648 916
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
12 850 000	Broadcom, Inc., 4,8000 %, échéance 15/2/36	0,11	12 474 977
2 083 000	Foundry JV Holdco LLC, 5,9000 %, échéance 25/1/33	0,02	2 172 738
8 755 000	Foundry JV Holdco LLC, 5,8750 %, échéance 25/1/34	0,08	8 903 419
2 083 000	Foundry JV Holdco LLC, 6,2500 %, échéance 25/1/35	0,02	2 213 205
3 278 000	Foundry JV Holdco LLC, 6,1000 %, échéance 25/1/36	0,03	3 459 415
4 950 000	Foundry JV Holdco LLC, 6,2000 %, échéance 25/1/37	0,04	5 240 307
3 627 000	Qnity Electronics, Inc., 5,7500 %, échéance 15/8/32	0,03	3 650 851
		0,33	38 114 912
Logiciels			
6 303 000	AppLovin Corp., 5,3750 %, échéance 1/12/31	0,06	6 392 989
14 588 000	AppLovin Corp., 5,5000 %, échéance 1/12/34	0,13	14 724 925
12 114 000	AppLovin Corp., 5,9500 %, échéance 01/12/54	0,10	11 687 095
2 474 000	Oracle Corp., 5,5000 %, échéance 3/8/35	0,02	2 368 300

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)
5 238 000	Oracle Corp., 5,7000 %, échéance 4/2/36	0,04	5 074 608
3 776 000	Oracle Corp., 5,9500 %, échéance 26/9/55	0,03	3 210 931
7 126 000	Oracle Corp., 6,1000 %, échéance 26/9/65	0,05	5 967 335
4 032 000	Workday, Inc., 3,8000 %, échéance 1/4/32	0,03	3 755 837
		0,46	53 182 020
Commerce spécialisé			
14 193 000	O'Reilly Automotive, Inc., 5,1000 %, échéance 12/3/36	0,12	14 067 592
Sociétés commerciales et distributeurs			
15 000 000	WESCO Distribution, Inc., 5,5000 %, échéance 15/4/34	0,13	14 875 983
Services de télécommunications sans fil			
5 197 000	T-Mobile USA, Inc., 5,1250 %, échéance 15/5/32	0,04	5 252 506
11 260 000	T-Mobile USA, Inc., 5,3000 %, échéance 15/5/35	0,10	11 316 701
		0,14	16 569 207
États-Unis			
Produits pharmaceutiques			
2 941 000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6,1500 %, échéance 1/2/36	0,03	3 103 932
	Total obligations d'entreprises	**9,16**	**1 067 306 894**
Obligations d'État (2025 : 7,95% USD 881 595 141)			
Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme			
7 647 500	3,7500 %, échéance 30/4/28	0,07	7 593 131
86 110 800	4,1250 %, échéance 30/6/28	0,74	86 068 754
281 303 600	4,1250 %, échéance 31/5/31	2,40	280 314 643
188 733 000	4,1250 %, échéance 30/6/31	1,61	188 076 858
28 162 800	4,2500 %, échéance 31/5/33	0,24	28 061 590
118 541 700	4,3750 %, échéance 15/5/36	1,01	117 921 208
28 671 800	5,0000 %, échéance 15/5/46	0,25	28 889 078
63 647 000	4,7500 %, échéance 15/2/56	0,53	61 842 011
		6,85	798 767 273
	Total obligations d'État	**6,85**	**798 767 273**
Titres adossés à des créances hypothécaires (2025 : 8,30% USD 919 471 084)			
Fannie Mae			
664 254	3,0000 %, échéance 1/9/42	0,01	604 618
835 484	3,0000 %, échéance 1/1/43	0,01	760 475
23 231	3,0000 %, échéance 1/2/43	0,00	20 998
373 549	3,0000 %, échéance 1/2/43	0,00	340 012
324 027	3,0000 %, échéance 1/3/43	0,00	292 883
1 161 971	3,0000 %, échéance 1/3/43	0,01	1 050 289
271 784	3,0000 %, échéance 1/5/43	0,00	245 661
119 933	3,0000 %, échéance 1/5/43	0,00	108 406
6 703	5,0000 %, échéance 1/7/44	0,00	6 715
254 158	4,5000 %, échéance 1/6/45	0,00	252 743
1 354 034	3,0000 %, échéance 1/7/45	0,01	1 223 892
630 849	3,0000 %, échéance 1/9/46	0,00	574 212
262 480	3,0000 %, échéance 1/11/46	0,00	234 498
31 938	3,0000 %, échéance 1/1/47	0,00	28 533
1 203 846	3,0000 %, échéance 25/5/48	0,01	1 072 985
1 683 221	3,0000 %, échéance 25/11/49	0,01	1 505 227
3 423 082	4,5000 %, échéance 1/7/50	0,03	3 265 749
834 998	3,5000 %, échéance 1/5/56	0,01	757 804
2 029 813	3,5000 %, échéance 1/8/56	0,02	1 842 160
766 000	3,5000 %, échéance 1/8/56	0,01	695 185
1 370 636	3,0000 %, échéance 1/2/57	0,01	1 178 762
31 024	3,0000 %, échéance 1/6/57	0,00	26 614
5 727 420	2,5000 %, échéance 1/3/62	0,04	4 748 516
14 429 898	2,5000 %, échéance 1/3/62	0,10	11 760 259
		0,28	32 597 196
Freddie Mac			
6 364 807	5,7278 %, échéance 25/9/41	0,06	6 382 388
8 554 777	5,9778 %, échéance 25/12/41	0,08	8 602 671
2 393 233	7,3778 %, échéance 25/2/42	0,02	2 435 899
2 612 435	6,5278 %, échéance 25/4/42	0,02	2 650 184
4 044 253	7,9778 %, échéance 25/4/42	0,04	4 152 400
11 064 001	8,8778 %, échéance 25/5/42	0,10	11 477 743
5 783 883	10,3778 %, échéance 25/6/42	0,05	6 106 248
10 317 428	9,3778 %, échéance 25/9/42	0,09	10 886 244
2 358	3,0000 %, échéance 1/2/43	0,00	2 131
771	3,0000 %, échéance 1/3/43	0,00	697
2 736 947	3,0000 %, échéance 1/11/43	0,02	2 491 227
98 042	5,4778 %, échéance 25/11/43	0,00	98 455
146 369	4,5000 %, échéance 1/5/44	0,00	145 554
366 309	4,0000 %, échéance 1/9/48	0,00	347 994
1 471 516	4,5000 %, échéance 1/3/50	0,01	1 402 723
		0,49	57 182 558
Ginnie Mae			
884 276	4,0000 %, échéance 15/1/45	0,01	845 355
1 027 265	4,5000 %, échéance 15/8/46	0,01	1 007 249
7 547 942	3,0000 %, échéance 20/11/46	0,06	6 806 097
132 351	4,0000 %, échéance 15/7/47	0,00	125 594
20 661	4,0000 %, échéance 15/8/47	0,00	19 607
112 572	4,0000 %, échéance 20/8/47	0,00	106 993
13 453	4,0000 %, échéance 20/8/47	0,00	12 786
13 389	4,0000 %, échéance 20/8/47	0,00	12 726
14 755	4,0000 %, échéance 15/11/47	0,00	14 001
53 523	4,0000 %, échéance 15/12/47	0,00	50 790
97 640	4,5000 %, échéance 20/2/48	0,00	95 679
1 885 473	4,0000 %, échéance 20/5/48	0,02	1 786 784
119 145	4,5000 %, échéance 20/5/48	0,00	115 514
17 067	4,5000 %, échéance 20/5/48	0,00	16 628
981 638	4,0000 %, échéance 20/6/48	0,01	930 257
478 635	5,0000 %, échéance 20/8/48	0,00	480 495
9 904 445	3,5000 %, échéance 20/5/49	0,08	9 098 809
9 661 656	2,5000 %, échéance 20/3/51	0,07	8 261 125
15 018 280	3,0000 %, échéance 20/4/51	0,12	13 369 791
5 149 557	3,0000 %, échéance 20/7/51	0,04	4 583 119
10 871 262	3,0000 %, échéance 20/8/51	0,08	9 674 611
7 124 011	2,5000 %, échéance 20/1/52	0,05	6 062 622
15 380 429	2,5000 %, échéance 15/7/56	0,11	13 141 408
421 534	3,5000 %, échéance 15/7/56	0,00	378 576
9 102 539	4,0000 %, échéance 15/7/56	0,07	8 458 457
5 099 590	4,5000 %, échéance 15/7/56	0,04	4 897 876
5 313 642	5,0000 %, échéance 15/7/56	0,05	5 239 381
		0,82	95 592 330
UMBS			
792 619	3,0000 %, échéance 1/5/31	0,01	774 620
289 399	3,0000 %, échéance 1/9/32	0,00	279 770
172 568	3,0000 %, échéance 1/10/32	0,00	166 523
189 763	3,0000 %, échéance 1/1/33	0,00	183 224
853 074	2,5000 %, échéance 1/12/33	0,01	820 509
146 216	3,0000 %, échéance 1/10/34	0,00	139 719
101 961	3,0000 %, échéance 1/10/34	0,00	97 533
327 912	3,0000 %, échéance 1/10/34	0,00	313 845
417 319	2,5000 %, échéance 1/11/34	0,00	394 666
464 432	2,5000 %, échéance 1/11/34	0,00	439 449
372 353	2,5000 %, échéance 1/11/34	0,00	351 943
59 128	3,0000 %, échéance 1/11/34	0,00	56 681
76 202	3,0000 %, échéance 1/12/34	0,00	72 884

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)
7 839 348 2,5000 %, échéance 1/12/36	0,06	7 367 507
13 599 6,0000 %, échéance 1/2/37	0,00	14 160
5 358 326 2,5000 %, échéance 1/6/37	0,04	5 017 891
174 619 6,0000 %, échéance 1/4/40	0,00	182 483
127 624 4,5000 %, échéance 1/11/42	0,00	126 237
90 053 3,0000 %, échéance 1/1/43	0,00	82 143
299 145 4,5000 %, échéance 1/10/44	0,00	295 328
493 585 4,5000 %, échéance 1/3/45	0,01	487 287
160 098 4,0000 %, échéance 1/5/45	0,00	153 237
490 540 3,0000 %, échéance 1/1/46	0,00	447 523
144 332 3,5000 %, échéance 1/7/46	0,00	134 257
416 088 3,0000 %, échéance 1/3/47	0,00	373 676
142 747 4,0000 %, échéance 1/3/47	0,00	136 741
77 608 3,5000 %, échéance 1/8/47	0,00	72 144
32 394 3,5000 %, échéance 1/12/47	0,00	30 113
378 017 3,5000 %, échéance 1/12/47	0,00	350 153
22 983 3,5000 %, échéance 1/12/47	0,00	21 365
167 809 3,5000 %, échéance 1/1/48	0,00	155 562
370 355 4,0000 %, échéance 1/1/48	0,00	353 678
769 225 4,0000 %, échéance 1/1/48	0,01	735 202
162 958 3,0000 %, échéance 1/2/48	0,00	147 286
162 196 3,5000 %, échéance 1/2/48	0,00	150 063
205 539 4,0000 %, échéance 1/3/48	0,00	195 912
15 523 4,5000 %, échéance 1/3/48	0,00	15 153
39 151 3,5000 %, échéance 1/3/48	0,00	36 384
181 221 4,0000 %, échéance 1/3/48	0,00	172 733
16 795 4,5000 %, échéance 1/3/48	0,00	16 393
212 275 4,0000 %, échéance 1/4/48	0,00	202 261
146 717 4,0000 %, échéance 1/4/48	0,00	139 221
260 199 4,0000 %, échéance 1/5/48	0,00	246 905
436 837 5,0000 %, échéance 1/5/48	0,00	438 037
131 113 4,5000 %, échéance 1/7/48	0,00	127 982
9 290 4,5000 %, échéance 1/8/48	0,00	9 068
13 319 5,0000 %, échéance 1/9/48	0,00	13 355
113 813 4,0000 %, échéance 1/11/48	0,00	107 998
1 272 082 4,0000 %, échéance 1/11/48	0,01	1 207 088
188 634 4,0000 %, échéance 1/12/48	0,00	178 997
1 442 389 4,0000 %, échéance 1/12/48	0,01	1 368 647
191 919 4,5000 %, échéance 1/12/48	0,00	188 236
248 239 4,0000 %, échéance 1/3/49	0,00	235 556
925 897 4,5000 %, échéance 1/5/49	0,01	912 151
112 293 4,5000 %, échéance 1/6/49	0,00	109 328
74 425 4,5000 %, échéance 1/6/49	0,00	72 588
739 497 4,5000 %, échéance 1/7/49	0,01	719 972
136 661 4,5000 %, échéance 1/7/49	0,00	133 290
726 940 4,5000 %, échéance 1/8/49	0,01	707 747
31 121 3,0000 %, échéance 1/8/49	0,00	27 235
113 077 4,5000 %, échéance 1/8/49	0,00	110 287
3 579 596 3,0000 %, échéance 1/9/49	0,03	3 161 659
143 883 3,0000 %, échéance 1/9/49	0,00	128 910
91 598 3,0000 %, échéance 1/12/49	0,00	80 903
169 651 3,0000 %, échéance 1/12/49	0,00	149 843
122 459 4,5000 %, échéance 1/1/50	0,00	119 438
517 203 4,5000 %, échéance 1/1/50	0,01	503 547
156 214 4,5000 %, échéance 1/1/50	0,00	152 360
362 904 3,5000 %, échéance 1/3/50	0,00	332 052
1 363 914 4,0000 %, échéance 1/3/50	0,01	1 294 228
490 152 4,0000 %, échéance 1/4/50	0,01	463 526
102 041 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,00	87 720
226 326 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,00	194 633
16 002 159 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,12	13 742 704
471 448 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,00	405 285
459 103 4,0000 %, échéance 1/8/50	0,00	434 164
413 940 2,5000 %, échéance 1/9/50	0,00	355 719
3 959 735 4,5000 %, échéance 1/9/50	0,03	3 865 156
2 675 067 4,5000 %, échéance 1/10/50	0,02	2 611 172
3 381 099 4,5000 %, échéance 1/12/50	0,03	3 300 340
17 774 135 2,5000 %, échéance 1/2/51	0,13	14 892 861
108 180 4,0000 %, échéance 1/3/51	0,00	102 653
14 757 420 2,5000 %, échéance 1/5/51	0,11	12 508 432
4 996 943 2,5000 %, échéance 1/5/51	0,04	4 184 976
5 022 360 2,5000 %, échéance 1/6/51	0,04	4 303 105
14 834 482 2,0000 %, échéance 1/7/51	0,10	11 959 721
11 130 811 2,5000 %, échéance 1/8/51	0,08	9 427 613
182 569 2,5000 %, échéance 1/9/51	0,00	155 608
10 160 919 2,5000 %, échéance 1/10/51	0,08	8 655 455
3 396 925 2,5000 %, échéance 1/11/51	0,03	2 905 355
3 058 451 2,5000 %, échéance 1/1/52	0,02	2 611 129
978 959 2,5000 %, échéance 1/1/52	0,01	835 461
606 832 2,5000 %, échéance 1/1/52	0,01	517 327
2 564 399 3,5000 %, échéance 1/1/52	0,02	2 372 809
15 059 675 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,11	12 847 761
6 904 401 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,05	5 834 003
1 535 705 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,01	1 310 146
15 826 005 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,11	13 258 080
866 804 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,01	735 141
6 867 466 3,5000 %, échéance 1/2/52	0,06	6 353 859
784 116 3,0000 %, échéance 1/2/52	0,01	696 498
509 238 3,0000 %, échéance 1/2/52	0,00	452 970
8 116 402 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,06	6 903 812
6 146 299 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,05	5 243 372
2 293 883 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,02	1 957 072
444 765 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,00	379 440
6 386 932 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,05	5 448 841
6 202 407 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,05	5 281 525
8 463 354 3,5000 %, échéance 1/3/52	0,07	7 808 583
258 972 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,00	220 928
732 220 3,0000 %, échéance 1/3/52	0,01	651 204
195 310 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,00	166 605
585 026 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,01	498 901
2 854 520 3,0000 %, échéance 1/3/52	0,02	2 535 122
455 226 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,00	388 351
83 814 4,5000 %, échéance 1/3/52	0,00	81 059
1 061 899 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	979 178
382 811 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	352 991
100 009 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	96 714
125 280 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	121 151
314 687 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	304 345
241 741 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	233 797
82 514 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	79 795
3 951 212 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,03	3 609 612
178 011 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	172 145
2 446 214 3,0000 %, échéance 1/4/52	0,02	2 175 186
2 068 663 3,0000 %, échéance 1/4/52	0,02	1 836 886
6 439 709 3,0000 %, échéance 1/4/52	0,05	5 703 837
189 290 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	174 544
373 032 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	343 973
2 813 447 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,02	2 603 034
246 267 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	227 083
3 320 340 2,5000 %, échéance 1/5/52	0,03	2 830 446
316 290 2,5000 %, échéance 1/5/52	0,00	269 484
6 637 152 3,5000 %, échéance 1/5/52	0,05	6 083 067
455 136 4,5000 %, échéance 1/5/52	0,00	440 137
884 977 4,0000 %, échéance 1/5/52	0,01	839 761
25 457 023 3,0000 %, échéance 1/6/52	0,20	22 656 054
3 762 975 3,5000 %, échéance 1/6/52	0,03	3 471 851
10 815 207 3,5000 %, échéance 1/6/52	0,09	10 006 355
3 699 270 3,0000 %, échéance 1/6/52	0,03	3 262 385

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)
5 099 979	3,0000 %, échéance 1/6/52	0,04	4 494 616
320 043	3,5000 %, échéance 1/7/52	0,00	295 283
8 050 909	3,0000 %, échéance 1/7/52	0,06	7 100 094
1 749 753	3,0000 %, échéance 1/7/52	0,01	1 543 648
1 906 768	4,5000 %, échéance 1/9/52	0,02	1 852 226
1 606 180	5,5000 %, échéance 1/9/52	0,02	1 634 589
100 785	5,5000 %, échéance 1/10/52	0,00	102 679
3 050 862	5,0000 %, échéance 1/10/52	0,03	3 032 437
1 660 460	5,0000 %, échéance 1/10/52	0,02	1 653 513
756 370	5,0000 %, échéance 1/10/52	0,01	752 171
104 899	5,0000 %, échéance 1/10/52	0,00	104 460
167 556	5,0000 %, échéance 1/1/53	0,00	166 855
330 557	5,0000 %, échéance 1/1/53	0,00	329 034
154 817	5,0000 %, échéance 1/1/53	0,00	154 169
934 824	5,0000 %, échéance 1/1/53	0,01	930 913
385 753	5,0000 %, échéance 1/2/53	0,00	383 645
749 001	5,5000 %, échéance 1/3/53	0,01	761 379
198 946	5,0000 %, échéance 1/3/53	0,00	197 786
657 081	5,0000 %, échéance 1/3/53	0,01	653 251
681 770	5,0000 %, échéance 1/3/53	0,01	677 795
443 397	5,5000 %, échéance 1/4/53	0,00	451 110
442 265	5,0000 %, échéance 1/4/53	0,00	439 687
750 579	5,0000 %, échéance 1/4/53	0,01	744 520
415 189	5,5000 %, échéance 1/5/53	0,00	421 090
810 125	5,5000 %, échéance 1/5/53	0,01	820 224
955 580	5,0000 %, échéance 1/5/53	0,01	947 867
49 463	5,0000 %, échéance 1/5/53	0,00	49 232
1 556 825	5,0000 %, échéance 1/5/53	0,01	1 544 258
241 048	5,0000 %, échéance 1/5/53	0,00	239 642
1 114 897	5,5000 %, échéance 1/5/53	0,01	1 131 248
1 230 735	5,5000 %, échéance 1/5/53	0,01	1 246 077
3 885 512	5,5000 %, échéance 1/6/53	0,03	3 933 947
305 769	5,5000 %, échéance 1/6/53	0,00	307 801
3 197 914	5,0000 %, échéance 1/6/53	0,03	3 172 100
615 855	5,0000 %, échéance 1/6/53	0,01	607 897
344 790	5,0000 %, échéance 1/6/53	0,00	342 780
265 095	5,0000 %, échéance 1/6/53	0,00	263 550
656 950	5,0000 %, échéance 1/6/53	0,01	648 461
191 766	5,0000 %, échéance 1/6/53	0,00	189 399
455 146	5,0000 %, échéance 1/6/53	0,00	449 265
142 974	5,5000 %, échéance 1/6/53	0,00	145 461
1 609 529	4,5000 %, échéance 1/7/53	0,01	1 564 021
131 923	5,5000 %, échéance 1/7/53	0,00	134 217
380 059	5,5000 %, échéance 1/7/53	0,00	384 796
874 887	5,5000 %, échéance 1/7/53	0,01	885 793
1 596 958	5,5000 %, échéance 1/7/53	0,01	1 619 656
1 392 995	4,5000 %, échéance 1/8/53	0,01	1 353 481
283 527	5,0000 %, échéance 1/8/53	0,00	281 977
6 330 414	5,5000 %, échéance 1/9/53	0,06	6 437 374
1 831 073	5,5000 %, échéance 1/9/53	0,02	1 867 674
4 099 195	6,0000 %, échéance 1/9/53	0,04	4 258 579
13 317 694	6,0000 %, échéance 1/9/53	0,12	13 802 429
6 240 168	6,0000 %, échéance 1/10/53	0,06	6 418 776
2 409 380	5,5000 %, échéance 1/11/53	0,02	2 459 039
3 253 065	6,5000 %, échéance 1/11/53	0,03	3 407 060
10 639 240	2,5000 %, échéance 1/1/54	0,08	8 957 399
8 852 100	2,5000 %, échéance 1/1/54	0,06	7 452 153
2 367 075	6,0000 %, échéance 1/1/54	0,02	2 461 739
4 446 195	5,5000 %, échéance 1/3/54	0,04	4 529 828
2 030 071	6,0000 %, échéance 1/3/54	0,02	2 109 004
1 186 004	5,5000 %, échéance 1/4/54	0,01	1 209 481
5 048 866	6,0000 %, échéance 1/4/54	0,05	5 249 259
4 315 317	6,0000 %, échéance 1/4/54	0,04	4 463 513
5 995 010	6,0000 %, échéance 1/5/54	0,05	6 200 889
12 687 052	5,5000 %, échéance 1/12/54	0,11	12 797 710
19 114 213	5,5000 %, échéance 1/3/55	0,17	19 474 224
9 405 054	5,5000 %, échéance 1/5/55	0,08	9 570 467
2 713 240	5,5000 %, échéance 1/6/55	0,02	2 764 343
22 641 454	5,5000 %, échéance 1/11/55	0,20	23 067 900
10 469 428	5,0000 %, échéance 1/12/55	0,09	10 414 500
7 486 074	5,0000 %, échéance 1/1/56	0,06	7 401 353
11 668 059	5,0000 %, échéance 1/1/56	0,10	11 536 009
41 124 105	5,0000 %, échéance 1/1/56	0,35	40 786 750
13 938 283	5,0000 %, échéance 1/4/56	0,12	13 780 437
20 004 027	5,5000 %, échéance 1/6/56	0,18	20 374 384
10 000 000	3,5000 %, échéance 25/7/56	0,08	9 078 575
15 121 068	3,0000 %, échéance 25/7/56	0,11	13 191 355
109 942 395	2,5000 %, échéance 25/7/56	0,79	91 903 487
16 456 105	4,5000 %, échéance 25/7/56	0,14	15 771 712
19 000 000	4,0000 %, échéance 25/7/56	0,15	17 757 818
24 748 681	5,0000 %, échéance 25/7/56	0,21	24 316 544
69 131 521	6,0000 %, échéance 25/7/56	0,61	70 634 095
94 145 910	6,0000 %, échéance 25/8/56	0,82	95 888 551
		7,95	926 295 384
	Total titres adossés à des créances hypothécaires	**9,54**	**1 111 667 468**
Prêts par tranches (2025 : 0,65% USD 71 931 270)			
Royaume-Uni			
Distributeurs			
3 091 008	Belron Finance 2019 LLC, 5,6567 %, échéance 16/10/31	0,02	3 092 616
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
7 647 213	TransDigm, Inc., 6,1203 %, échéance 19/8/32	0,07	7 657 077
Produits de construction			
4 170 367	Emrld Borrower LP, 5,9158 %, échéance 31/5/30	0,04	4 172 035
14 204 919	Emrld Borrower LP, 5,8939 %, échéance 4/8/31	0,12	14 209 961
		0,16	18 381 996
Marchés de capitaux			
11 458 717	Citadel Securities Global Holdings LLC, 5,6996 %, échéance 31/10/31	0,10	11 446 799
Services publics d'électricité			
4 631 505	Alpha Generation LLC, 5,3939 %, échéance 30/9/31	0,04	4 597 209
Transport terrestre			
15 262 709	Genesee & Wyoming, Inc., 5,4822 %, échéance 10/4/31	0,13	15 216 921
Prestataires et services de soins de santé			
10 340 104	Medline Borrower LP, 5,1439 %, échéance 30/5/33	0,09	10 286 646
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
7 233 777	Pioneer OpCo LLC, 6,8785 %, échéance 16/5/33	0,06	7 270 597
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
2 919 330	Qnity Electronics, Inc., 5,6658 %, échéance 29/10/32	0,02	2 928 789

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)
Matériel informatique, stockage et périphériques			
1 121 000	CompoSecure Holdings LLC, 5,9177 %, échéance 14/1/33	0,01	1 116 359
	Total prêts par tranches	**0,70**	**81 995 009**
	Placement total (Coût : USD 9 259 214 216)	**103,04**	**12 009 966 166**

Contrats de change à terme (2025 : 0,29% USD 32 380 203)
Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
BNP Paribas							
USD	2 334	CAD	3 213	2 270	13-août-26	0,00	64
USD	101 060 662	GBP	75 645 820	100 338 264	13-août-26	0,01	722 398
J.P. Morgan							
AUD[2]	37 447 104	USD	25 850 885	25 911 793	31-juil-26	0,00	60 908
CAD[2]	78 723 669	USD	55 503 181	55 583 990	31-juil-26	0,00	80 809
CNH[2]	16 388 649	USD	2 414 918	2 418 179	31-juil-26	0,00	3 261
EUR[2]	1 850 797 315	USD	2 108 231 750	2 117 374 090	31-juil-26	0,08	9 142 340
GBP[2]	634 838	USD	838 315	842 064	31-juil-26	0,00	3 749
SGD[2]	4 101 136	USD	3 172 449	3 176 778	31-juil-26	0,00	4 329
Total						**0,09**	**10 017 858**

Contrats à terme standardisés[3] (2025 : 0,02% USD 1 829 072)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	2 877	US 5 Year Note septembre 2026	0,01	1 064 041
Goldman Sachs	1 411	US Long Bond septembre 2026	0,03	3 937 721
UBS	1 327	US Ultra Bond septembre 2026	0,03	3 305 293
Total			**0,07**	**8 307 055**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**103,20**	**12 028 291 079**

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 (2025 : 0,00% USD –)			
UMBS			
(44 595 431)	6,0000 %, échéance 25/7/56	(0,39)	(45 564 713)
	Total titres adossés à des créances hypothécaires	**(0,39)**	**(45 564 713)**
	Placement total (Coût : USD (45 489 856))	**(0,39)**	**(45 564 713)**

Contrats de change à terme (2025 : 0,00% USD (162 596))
Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Perte latente (USD)
BNP Paribas							
CAD	3 213	USD	2 335	2 270	13-août-26	0,00	(65)
GBP	75 645 820	USD	101 387 084	100 338 264	13-août-26	(0,01)	(1 048 820)
J.P. Morgan							
CAD[2]	1 144	USD	808	808	31-juil-26	0,00	–
USD[2]	123 735	AUD	179 230	124 020	31-juil-26	0,00	(285)
USD[2]	14 154	CNH	96 096	14 179	31-juil-26	0,00	(25)
USD[2]	1 744 240	EUR	1 530 591	1 751 048	31-juil-26	0,00	(6 808)
Total						**(0,01)**	**(1 056 003)**

Contrats à terme standardisés[3] (2025 : (0,07) % USD (7 550 155))

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	(1 542)	US 10 Year Note septembre 2026	(0,01)	(602 035)
Goldman Sachs	(1 056)	US 10 Year Ultra Bond septembre 2026	(0,01)	(1 473 619)
Goldman Sachs	5 571	US 2 Year Note septembre 2026	0,00	(76 089)
Total			**(0,02)**	**(2 151 743)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(0,42)**	**(48 772 459)**

Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	69,53
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	23,22
Organismes de placement collectif	2,63
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.	2,94
Instruments financiers dérivés OTC	0,08
Autres éléments d'actif	1,53
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 au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

	30 juin 2026			
	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	–	686 581 443	–	686 581 443
Organismes de placement collectif	320 658 544	–	–	320 658 544
Effets de commerce	–	359 664 030	–	359 664 030
Actions ordinaires	7 583 325 505	–	–	7 583 325 505
Obligations d'entreprises	–	1 067 306 894	–	1 067 306 894
Contrats de change à terme	–	10 017 858	–	10 017 858
Contrats à terme normalisés	8 307 055	–	–	8 307 055
Obligations d'État	–	798 767 273	–	798 767 273
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	1 111 667 468	–	1 111 667 468
Prêts par tranches	–	81 995 009	–	81 995 009
Total	7 912 291 104	4 115 999 975	–	12 028 291 079
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(1 056 003)	–	(1 056 003)
Contrats à terme normalisés	(2 151 743)	–	–	(2 151 743)
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	(45 564 713)	–	(45 564 713)
Total	(2 151 743)	(46 620 716)	–	(48 772 459)

	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)

Au cours de la période close le 30 juin 2026, des investissements dans des organismes de placement collectif ont été transférés du niveau 2 au niveau 1. Aucun transfert n'a été effectué au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, 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 la période close le 30 juin 2026

	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 la période	819 978	168 768	2 142	16 103 812	5 923 688	37 208	181 244	87 791 018
Actions émises	139 559	221 680	243 117	1 278 112	1 480 283	37 847	37 097	7 414 541
Actions rachetées	(100 161)	(98 354)	–	(1 534 581)	(2 827 267)	(19 778)	(37 955)	(9 299 156)
En fin de période	859 376	292 094	245 259	15 847 343	4 576 704	55 277	180 386	85 906 403

	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 la période	358 548	2 064 293	938 515	3 013	20 335 737	25 316 134	239 716	228 922
Actions émises	33 796	235 931	51 766	61	1 768 591	620 655	4 515	15 299
Actions rachetées	(34 074)	(621 554)	(202 608)	–	(1 959 534)	(5 568 136)	(24 409)	(77 030)
En fin de période	358 270	1 678 670	787 673	3 074	20 144 794	20 368 653	219 822	167 191

	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 la période	42 038 958	516 207	661 913	3 023 932	267 469	38 063 395	11 178	13 368 828
Actions émises	3 537 629	722 752	1 201 004	1 066 480	312 328	25 835 370	60 469	11 812 011
Actions rachetées	(5 486 594)	(377 108)	(723 410)	(2 756 177)	(182 169)	(38 333 323)	(19 096)	(8 105 488)
En fin de période	40 089 993	861 851	1 139 507	1 334 235	397 628	25 565 442	52 551	17 075 351

	B2 USD	E2 HEUR	E2 USD	E3m USD	E5m HEUR	E5m USD	E6m USD	H1m HEUR
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de la période	182 997	7 867 050	30 680 015	15 301	9 031 407	3 504 970	–	10 470
Actions émises	–	559 943	3 004 856	6 788	808 421	267 319	303	2
Actions rachetées	(4 060)	(883 776)	(3 525 209)	–	(634 432)	(364 363)	–	–
En fin de période	178 937	7 543 217	30 159 662	22 089	9 205 396	3 407 926	303	10 472

	H1m USD	H2 EUR	H2 HEUR	H2 USD	H3m USD	H6m USD	I1m HEUR	I1m HGBP
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de la période	650 270	653 815	222 637	3 953 197	24 051	196 613	55 098	17 517
Actions émises	57 020	67 199	11 453	582 632	15 231	178 845	–	27 336
Actions rachetées	(92 339)	(85 790)	(49 798)	(654 749)	–	(26 982)	–	(4 308)
En fin de période	614 951	635 224	184 292	3 881 080	39 282	348 476	55 098	40 545

	I2 HCAD	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	I6m USD	T2 USD	T6m USD	Z5q USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de la période	2 368 456	20 051 485	22 331 094	416 277	–	6 027 905	38 688 810	5 376 979
Actions émises	–	2 722 159	1 707 626	501 292	303	6 247 048	63 024 920	191 829
Actions rachetées	–	(2 658 072)	(2 791 529)	(85 593)	–	(3 476 697)	(12 537 838)	(255 716)
En fin de période	2 368 456	20 115 572	21 247 191	831 976	303	8 798 256	89 175 892	5 313 092

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2026		31 décembre 2025		31 Décembre 2024	
	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	15 511 555	15,80	14 336 780	14,88	10 640 119	14,88
A2 HAUD	4 801 195	23,74	2 595 491	23,04	1 624 831	20,52
A2 HCNH	454 192	12,58	3 789	12,34	3 260	11,17
A2 HEUR	812 317 600	44,86	831 093 062	43,91	618 094 796	39,51
A2 HKD	18 530 786	31,76	23 232 673	30,52	9 406 331	26,85
A2 HSGD	699 052	16,36	465 280	16,07	159 287	14,53
A2 SGD	2 369 671	17,00	2 306 400	16,36	1 769 970	15,32
A2 USD	4 552 369 354	52,99	4 506 626 851	51,33	3 865 894 506	45,26
A3m USD	4 948 367	13,81	4 845 126	13,51	3 614 029	12,16
A5m HAUD	15 164 736	13,05	17 801 770	12,92	16 521 859	12,03
A5m HCAD	7 492 592	13,49	9 193 583	13,45	10 732 801	12,57
A5m HCNH	7 263	16,04	6 938	16,06	5 975	15,14
A5m HEUR	270 506 754	11,75	280 480 885	11,74	212 081 177	10,99
A5m HKD	39 140 618	15,07	48 076 331	14,78	64 938 775	13,53
A5m HSGD	2 093 511	12,32	2 302 818	12,35	2 556 174	11,62
A5m SGD	1 657 121	12,82	2 242 305	12,59	1 825 649	12,27
A5m USD	598 655 298	14,93	620 394 504	14,76	613 366 825	13,54
A6m HAUD	6 072 184	10,18	3 521 865	10,22	–	–
A6m HCAD	8 081 661	10,06	4 905 059	10,17	–	–
A6m HCNH	1 957 984	9,97	4 389 173	10,13	–	–
A6m HEUR	4 547 396	10,01	3 190 582	10,15	–	–
A6m HKD	34 530 746	10,59	51 437 633	10,52	–	–
A6m HSGD	404 305	9,95	88 032	10,12	–	–
A6m USD	198 170 637	11,61	155 599 822	11,64	44 336 080	10,96
B2 USD	7 218 411	40,34	7 186 760	39,27	7 044 270	34,97
E2 HEUR	196 232 824	22,77	206 570 527	22,34	150 606 358	20,20
E2 USD	653 544 805	21,67	645 610 853	21,04	562 242 818	18,65
E3m USD	296 532	13,42	201 463	13,17	239 768	11,91
E5m HEUR	117 041 514	11,13	118 240 879	11,14	86 173 323	10,48
E5m USD	49 544 164	14,54	50 481 191	14,40	46 753 494	13,28
E6m USD	3 093	10,19	–	–	–	–
H1m HEUR	187 832	15,70	189 315	15,39	160 332	13,86
H1m USD	11 693 068	19,01	11 992 195	18,44	11 680 618	16,30
H2 EUR	9 640 153	13,28	9 563 902	12,45	3 819 938	12,32
H2 HEUR	3 643 803	17,30	4 410 002	16,86	3 454 220	15,01
H2 USD	81 250 500	20,94	79 772 092	20,18	67 182 729	17,61
H3m USD	575 069	14,64	342 765	14,25	303 419	12,69
H6m USD	3 551 750	10,19	2 000 097	10,17	–	–
I1m HEUR	1 094 598	17,39	1 103 419	17,04	926 357	15,37
I1m HGBP	850 363	15,81	362 885	15,37	158 768	13,61
I2 HCAD	40 433 836	24,21	40 611 857	23,54	34 481 047	20,93
I2 HEUR	725 879 954	31,58	724 874 673	30,76	590 235 384	27,38
I2 USD	1 433 647 435	67,47	1 452 377 656	65,04	1 283 177 106	56,76
I3m USD	12 170 192	14,63	5 928 091	14,24	4 075 220	12,68
I6m USD	3 101	10,22	–	–	–	–
T2 USD	121 851 831	13,85	81 262 871	13,48	3 600	12,00
T6m USD	946 237 581	10,61	417 580 498	10,79	3 219	10,27
Z5q USD	638 400 979	120,16	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

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.

	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 Décembre 2024
A2 EUR	1,89%	1,90%	1,88%
A2 HAUD	1,88%	1,90%	1,88%
A2 HCNH	1,86%	1,85%	1,81%
A2 HEUR	1,89%	1,90%	1,89%
A2 HKD	1,88%	1,90%	1,88%
A2 HSGD	1,90%	1,90%	1,89%
A2 SGD	1,89%	1,90%	1,88%
A2 USD	1,89%	1,90%	1,88%
A3m USD	1,89%	1,90%	1,88%
A5m HAUD	1,90%	1,91%	1,87%
A5m HCAD	1,90%	1,91%	1,89%
A5m HCNH	1,86%	1,91%	1,80%
A5m HEUR	1,89%	1,90%	1,89%
A5m HKD	1,90%	1,91%	1,89%
A5m HSGD	1,89%	1,91%	1,89%
A5m SGD	1,89%	1,90%	1,88%
A5m USD	1,90%	1,90%	1,89%
A6m HAUD	1,92%	1,88%	–
A6m HCAD	1,92%	1,88%	–
A6m HCNH	1,92%	1,88%	–
A6m HEUR	1,92%	1,88%	–
A6m HKD	1,88%	1,88%	–
A6m HSGD	1,92%	1,84%	–
A6m USD	1,88%	1,90%	1,87%
A7m USD[1]	1,90%	–	–
A8m USD[1]	1,90%	–	–
A9m USD[1]	1,90%	–	–
B2 USD	2,90%	2,90%	2,88%
E2 HEUR	2,39%	2,40%	2,39%
E2 USD	2,39%	2,40%	2,38%
E3m USD	2,39%	2,41%	2,39%
E5m HEUR	2,39%	2,40%	2,38%
E5m USD	2,40%	2,40%	2,38%
E6m USD[1]	2,39%	–	–
H1m HEUR	0,89%	0,89%	0,85%
H1m USD	0,89%	0,88%	0,85%
H2 EUR	0,89%	0,89%	0,86%
H2 HEUR	0,89%	0,88%	0,85%
H2 USD	0,89%	0,88%	0,86%
H3m USD	0,89%	0,88%	0,85%
H6m USD	0,90%	0,89%	–
H8m USD[1]	0,90%	–	–
I1m HEUR	0,89%	0,88%	0,86%
I1m HGBP	0,89%	0,89%	0,86%
I2 HCAD	0,89%	0,88%	0,85%
I2 HEUR	0,89%	0,88%	0,85%
I2 USD	0,89%	0,88%	0,85%
I3m USD	0,89%	0,88%	0,86%
I6m USD[1]	0,86%	–	–
T2 USD	2,87%	2,89%	2,82%
T6m USD	2,87%	2,89%	2,79%

[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.

La catégorie d'actions H6m USD a été lancée au cours de la période précédente ; par conséquent, le total des frais sur encours communiqué à la fin de la période est une estimation. Étant donné que cette catégorie d'actions a été lancée au cours des douze derniers mois, le total des frais sur encours communiqué à la fin de la période est une estimation.

En raison de la petite taille de la catégorie d'actions A5m HCNH, 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. 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

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-26	Fév-26	Mar-26	Avr-26	Mai-26	Juin-26
A3m USD	0,03007	0,01814	0,02399	0,02215	0,01870	0,02085
A5m HAUD	0,04670	0,04022	0,03808	0,04610	0,04329	0,04111
A5m HCAD	0,04882	0,04220	0,03945	0,04788	0,04442	0,04253
A5m HCNH	0,05831	0,05014	0,04708	0,05703	0,05291	0,05062
A5m HEUR	0,04259	0,03663	0,03440	0,04175	0,03875	0,03703
A5m HKD	0,05379	0,04649	0,04377	0,05319	0,04945	0,04745
A5m HSGD	0,04483	0,03852	0,03616	0,04379	0,04062	0,03887
A5m SGD	0,04578	0,03868	0,03687	0,04451	0,04177	0,04008
A5m USD	0,05361	0,04618	0,04346	0,05292	0,04912	0,04707
A6m HAUD	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830
A6m HCAD	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830
A6m HCNH	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830
A6m HEUR	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830
A6m HKD	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830
A6m HSGD	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830
A6m USD	0,06630	0,06630	0,06630	0,06630	0,06630	0,06630
E3m USD	0,02930	0,01767	0,02335	0,02155	0,01819	0,02028
E5m HEUR	0,04045	0,03475	0,03262	0,03951	0,03668	0,03511
E5m USD	0,05218	0,04510	0,04229	0,05143	0,04797	0,04582
E6m USD[1]	–	–	–	–	0,05830	0,05830
H1m HEUR	0,02354	0,01148	0,01910	0,01518	0,01094	0,01463
H1m USD	0,02803	0,01390	0,02252	0,01871	0,01313	0,01766
H3m USD	0,03171	0,01914	0,02534	0,02342	0,01979	0,02208
H6m USD	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830	0,05830
I1m HEUR	0,02604	0,01272	0,02116	0,01685	0,01215	0,01623
I1m HGBP	0,02315	0,01153	0,01896	0,01529	0,01116	0,01469
I3m USD	0,03168	0,01913	0,02532	0,02340	0,01977	0,02206
I6m USD[2]	–	–	–	–	0,05830	0,05830
T6m USD	0,07730	0,07730	0,07730	0,07730	0,07730	0,07730
Z5q USD	1,19216	–	–	1,15310	–	–

[1]La catégorie d'actions a été lancée le 21 avril 2026.

[2]La catégorie d'actions a été lancée le 21 avril 2026.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Balanced Fund (suite)

Performance du Fonds

Au 30 juin 2026

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2025 30/06/2026 %	1 An 30/06/2025 30/06/2026 %	Trois ans 30/06/2023 30/06/2026 %	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2026 %
H2 USD (Net)	3,77	10,50	12,95	7,04	6,68
Indice Balanced (60 % S&P 500 / 40 % Bloomberg US Aggregate Bond)	6,45	14,76	13,57	7,71	6,72

	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %
H2 USD (Brut)	7,97
Indice Balanced (60 % S&P 500 / 40 % Bloomberg US Aggregate Bond) + 1,50 %	9,33

Performance intermédiaire	30/06/2025 30/06/2026 %	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %
H2 USD (Net)	10,50	12,20	16,24	9,41	(10,87)
Indice Balanced (60 % S&P 500 / 40 % Bloomberg US Aggregate Bond)	14,76	11,68	14,32	10,21	(10,22)
H2 USD (Brut)	11,47	13,16	17,24	10,35	(10,11)
Indice Balanced (60 % S&P 500 / 40 % Bloomberg US Aggregate Bond) + 1,50 %	16,48	13,36	16,03	11,86	(8,87)

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 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

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 la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 22/6/26	701 300 000	701 019 480
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/6/26	648 700 000	648 635 130
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 17/6/26	596 500 000	596 440 350
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 31/3/26	484 400 000	484 351 560
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 29/5/26	482 100 000	482 051 924
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 30/3/26	478 900 000	478 756 330
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 28/5/26	477 200 000	477 152 413
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/5/26	476 700 000	476 652 462
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/5/26	468 000 000	467 813 320
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 4/5/26	445 300 000	445 166 039
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/4/26	443 000 000	442 955 700
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 5/5/26	442 100 000	442 055 667
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/6/26	440 900 000	440 856 032
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 6/5/26	440 200 000	440 155 858
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 22/4/26	439 600 000	439 555 918
FHLMC, 0,0000 %, échéance 1/5/26	439 300 000	439 256 680
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 14/5/26	437 500 000	437 456 128
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/5/26	436 600 000	436 468 656
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/5/26	436 500 000	436 456 229
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 5/6/26	435 300 000	435 256 591

Principales ventes sur la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
US Treasury, 3,6250 %, échéance 31/12/30	419 521 000	415 939 968
US Treasury, 3,7500 %, échéance 31/1/31	378 184 000	380 419 410
US Treasury, 3,5000 %, échéance 30/11/30	367 451 000	364 520 724
US Treasury, 3,5000 %, échéance 28/2/31	352 315 200	345 885 356
Meta Platforms, Inc. CATÉGORIE A	261 177	159 199 130
US Treasury, 3,5000 %, échéance 15/3/29	133 770 000	132 738 051
NVIDIA Corp.	656 455	130 589 354
US Treasury, 3,5000 %, échéance 31/10/27	125 676 000	124 769 948
UMBS, 6,0000 %, échéance 25/4/57	118 682 000	121 013 795
UK Treasury, 4,1250 %, échéance 7/3/31	75 390 800	99 865 045
US Treasury, 3,8750 %, échéance 31/3/31	94 668 500	94 483 467
US Treasury, 4,0000 %, échéance 15/11/35	91 064 700	90 137 874
US Treasury, 3,8800 %, échéance 15/4/29	88 087 000	88 026 246
Charles Schwab Corp. (The)	895 254	84 755 061
UMBS, 2,5000 %, échéance 25/5/56	101 029 443	84 421 977
Apple, Inc.	287 556	83 530 379
US Treasury, 4,1250 %, échéance 15/2/36	83 915 700	83 140 807
US Treasury, 4,6250 %, échéance 15/11/55	85 946 000	81 625 388
Microsoft Corp.	193 226	79 101 112
US Treasury, 4,7500 %, échéance 15/8/55	73 631 400	73 986 705
UMBS, 2,5000 %, échéance 25/2/56	85 688 236	72 489 475

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund

Tour d'horizon du Fonds

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[1], Allan Maymin[2] et Philip Maymin[2],
gestionnaires de portefeuille

Pour la période close le 30 juin 2026, la catégorie d'Actions A2 USD a enregistré une performance de 7,57 % nette de frais et de 8,08 % brute de frais, contre 6,66 % pour l'indice de référence du Fonds, composé à 60 % de l'indice MSCI ACWI et à 40 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate, et 7,19 % pour son objectif de performance indiqué ci-dessus.

Les actions mondiales ont progressé en dollars américains malgré un contexte de forte volatilité, particulièrement en mars, lorsque l'intensification du conflit au Moyen-Orient a provoqué une flambée des prix du pétrole et du gaz ainsi qu'une chute des marchés boursiers mondiaux. Les actions ont ensuite rebondi à la faveur d'un cessez-le-feu globalement respecté, malgré quelques regains de tension occasionnels. Les investissements considérables des entreprises technologiques dans l'intelligence artificielle (IA), ainsi que les craintes d'une possible remise en cause des modèles économiques traditionnels sous l'effet de cette technologie, ont déconcerté les investisseurs. Le regain d'enthousiasme suscité par l'IA a toutefois fortement soutenu les performances des marchés au deuxième trimestre 2026.

Sur les marchés obligataires, l'indice JPM Global Government Bond a reculé en dollars américains. Le rendement des emprunts d'État japonais à 10 ans a fortement augmenté, sous l'effet des anticipations d'une poursuite du resserrement de la politique monétaire par la Banque du Japon et des préoccupations liées à l'augmentation de l'endettement public. Les taux sur les principaux marchés d'obligations d'État, notamment les États-Unis, le Royaume-Uni et l'Allemagne ont également augmenté au cours de la période. Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans est tombé en février à son plus bas niveau depuis fin 2024. Ce rendement a toutefois fortement augmenté en mars et atteint son plus haut niveau depuis mi-2025, le relèvement des prévisions d'inflation ayant réduit la probabilité de baisses des taux d'intérêt. Le rendement du gilt britannique à 10 ans a dépassé 5 % en mai en raison des incertitudes politiques et des inquiétudes des investisseurs concernant les pressions inflationnistes. Les obligations d'entreprises, mesurées par l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond, ont surperformé les émissions souveraines dans un contexte de regain général d'appétit pour le risque.

Le Fonds détenait une position surpondérée notable en actions américaines. Cette participation a fortement contribué à la performance relative, dans un contexte de forte performance du marché boursier américain. Le Fonds surpondérait les actions internationales, et cette allocation a pesé sur la performance.

La surpondération des obligations américaines a également pénalisé celle-ci. La légère surpondération des obligations internationales a eu une incidence négative limitée sur la performance relative. Les investissements en or hors indice de référence ont eux aussi pesé sur cette dernière.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le fonds Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund.

[1]Ashwin Alankar ne participe plus à la gestion du Fonds depuis le 1er mai 2026.

[2]Allan Maymin et Philip Maymin participent à la gestion du Fonds depuis le 1er mai 2026.

Juillet 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 30 juin 2026 (USD)	Au 31 décembre 2025 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	20 002 951	24 059 681
Disponibilités et devises	92 769	95 944
Marge en espèces	207 062	67
Garantie en espèces	1 155 000	1 395 000
Montants à recevoir :		
Ventes d'actions des Fonds	–	22 138
Intérêts	9 435	25 709
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	12 329	13 498
Total de l'actif	**21 479 546**	**25 612 037**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	558 643	301 485
Marge en espèces	–	67 571
Garantie en espèces	238	–
Contrats de change au comptant en attente de règlement	–	3
Rachats d'actions des Fonds	1 713	–
Commissions de gestion	11 793	14 814
Commissions de services aux actionnaires	7 077	7 165
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	16 099	8 781
Commissions de gestion	395	499
Charges à payer	65 027	45 565
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**660 985**	**445 883**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**20 818 561**	**25 166 154**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
(suite)

Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	187 941	278 363
Revenu de dividendes	29 410	21 317
Autres revenus	179 791	148 831
Plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	1 012 663	1 622 094
Revenus totaux des investissements	**1 409 805**	**2 070 605**
Charges :		
Commissions de gestion	75 786	73 835
Commissions de services aux actionnaires	41 649	36 719
Commissions de gestion	2 629	2 548
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	31 043	26 308
Droits de garde	11 077	11 797
Frais d'audit	16 053	9 921
Frais de publication	11	15
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	3 300	3 885
Autres honoraires	24 430	18 728
Charges totales	**205 978**	**183 756**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(59 560)**	**(45 802)**
Charges nettes après remboursements de frais	**146 418**	**137 954**
Bénéfice net d'exploitation	**1 263 387**	**1 932 651**
Frais financiers :		
Charges d'intérêt sur swap	(37 050)	(42 185)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(2 947)**	**(80)**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**1 223 390**	**1 890 386**

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

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	1 223 390	1 890 386
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	1 311 265	5 064 174
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(6 884 041)	(3 439 055)
Ajustement de dilution	1 793	2 007
Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables	**(5 570 983)**	**1 627 126**
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(4 347 593)	3 517 512
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période	25 166 154	19 469 854
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période	**20 818 561**	**22 987 366**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de la période financière close le 30 juin 2026 ou le 30 juin 2025. 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 (2025 : 29,94% USD 7 535 474)			
Bermudes			
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable			
400 000	Brookfield Renewable Partners LP, échéance 13/8/26	1,91	398 040
600 000	Brookfield Renewable Partners LP, échéance 25/8/26	2,87	596 237
		4,78	994 277
Canada			
Marchés de capitaux			
600 000	Brookfield Infrastructure Holdings Canada, Inc., échéance 22/7/26	2,87	598 486
Services de télécommunications sans fil			
450 000	Rogers Communications, Inc., échéance 23/7/26	2,16	448 835
Chili			
Banques			
600 000	Banco de Credito e Inversiones SA, échéance 1/7/26	2,88	599 938
Allemagne			
Industrie chimique			
1 000 000	BASF SE, échéance 10/7/26	4,80	998 920
États-Unis			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
400 000	Marriott International, Inc., échéance 9/7/26	1,92	399 599
500 000	Marriott International, Inc., échéance 28/7/26	2,39	498 441
		4,31	898 040
États-Unis			
Crédit à la consommation			
800 000	American Honda Finance Corp., échéance 3/9/26	3,81	794 051
350 000	General Motors Financial Co., Inc., échéance 7/7/26	1,68	349 739
600 000	General Motors Financial Co., Inc., échéance 13/8/26	2,87	597 018
		8,36	1 740 808
Équipement électronique, instruments et composants			
850 000	Jabil, Inc., échéance 11/8/26	4,06	845 750
Services financiers			
700 000	FHLMC, échéance 1/7/26	3,36	699 930
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable			
250 000	Constellation Energy Generation LLC, échéance 6/7/26	1,20	249 816
250 000	Constellation Energy Generation LLC, échéance 6/8/26	1,20	248 834
350 000	Oglethorpe Power Corp., échéance 14/7/26	1,68	349 485
		4,08	848 135
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
550 000	Targa Resources Corp., échéance 1/7/26	2,64	549 939
	Total des effets de commerce	**44,30**	**9 223 058**
Actions ordinaires (2025 : 47,71% USD 12 006 030)			
États-Unis			
Banques			
33 400	Bank of America Corp.	9,14	1 903 132
Grande distribution			
5 500	Amazon.com, Inc.	6,30	1 310 870
Services de télécommunication diversifiés			
39	Space Exploration Technologies Corp., A	0,03	6 663
Construction mécanique			
3 230	Caterpillar, Inc.	16,52	3 439 627
Logiciels			
3 500	Datadog, Inc., Catégorie A	4,38	911 260
	Total actions ordinaires	**36,37**	**7 571 552**
Fonds indiciels négociés en bourse (2025 : 16,43% USD 4 134 357)			
2 229	Amundi Bloomberg Equal-weight Commodity ex-Agriculture UCITS ETF	0,41	84 700
137 582	Invesco S&P 500 UCITS ETF	9,92	2 065 317
922	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	0,41	85 946
6 095	iShares Physical Gold ETC	2,29	476 857
1 999	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF	0,98	202 884
1 172	iShares USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF	0,53	110 959
	Total fonds indiciels négociés en bourse	**14,54**	**3 026 663**
Placement total (Coût : USD 16 928 035)		**95,21**	**19 821 273**

Contrats de change à terme (2025 : 0,13% USD 33 190)
Ouverts au 30 juin 2026

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]	6 209 086	USD	7 068 917	7 121 760	30-sep-26	0,25	52 843
Total						**0,25**	**52 843**

Contrats à terme standardisés[2] (2025 : 0,32% USD 80 460)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
J.P. Morgan	1	Canada 10 Year Bond septembre 2026	0,01	1 246
Goldman Sachs	1	Indice DAX septembre 2026	0,00	769
J.P. Morgan	1	Indice EURO STOXX 50 septembre 2026	0,00	644
J.P. Morgan	1	Euro-Bobl septembre 2026	0,00	594
Goldman Sachs	1	Euro-BTP septembre 2026	0,01	1 188
J.P. Morgan	1	Euro-Bund septembre 2026	0,01	1 370
Goldman Sachs	1	Euro-OAT septembre 2026	0,00	639
J.P. Morgan	1	Euro-Schatz septembre 2026	0,00	222
Goldman Sachs	2	Indice IBEX 35 juillet 2026	0,04	8 145
J.P. Morgan	1	Long Gilt septembre 2026	0,01	1 882
Goldman Sachs	75	Indice Micro E-mini Russell 2000 septembre 2026	0,10	20 905
Goldman Sachs	7	Indice Nikkei 225 septembre 2026	0,10	20 320
Goldman Sachs	13	Indice OMXS30 juillet 2026	0,04	8 739
Goldman Sachs	6	US 10 Year Note septembre 2026	0,03	5 476
Goldman Sachs	29	US 5 Year Note septembre 2026	0,05	9 593
Goldman Sachs	1	US Long Bond septembre 2026	0,01	2 866
Total			**0,41**	**84 598**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund
(suite)

Investissements de portefeuille

Swaps sur rendement total (2025 : 1,08% USD 270 170)

Contre-partie	Rende-ment 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	302 030	25-Aoû-26	0,01	1 513
Goldman Sachs	Spread de 0,00 % sur le Notionnel	Indice Goldman Sachs Voyager	807 184	05-mar-27	0,02	4 884
BNP Paribas	Amazon. com, Inc.	Spread de 0,00 % sur le Notionnel	5 500	08-juil-26	0,18	37 840
Total					**0,21**	**44 237**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**96,08**	**20 002 951**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2025 : (0,17) % USD (42 705)) Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Bank of America							
EUR	508 000	USD	592 430	581 637	19-août-26	(0,05)	(10 793)
GBP	67 670	USD	90 836	89 759	19-août-26	0,00	(1 077)
JPY	33 570 000	USD	212 821	207 284	19-août-26	(0,03)	(5 537)
Barclays							
EUR	258 890	USD	301 884	296 417	19-août-26	(0,03)	(5 467)
BNP Paribas							
JPY	11 245 950	USD	71 250	69 440	19-août-26	(0,01)	(1 810)
Citibank							
GBP	201 000	USD	269 742	266 611	19-août-26	(0,01)	(3 131)
Goldman Sachs							
GBP	70 810	USD	95 042	93 924	19-août-26	(0,01)	(1 118)
State Street							
EUR	170 180	USD	198 467	194 849	19-août-26	(0,02)	(3 618)
JPY	17 109 580	USD	108 471	105 646	19-août-26	(0,01)	(2 825)
Total						**(0,17)**	**(35 376)**

Contrats à terme standardisés [2] (2025 : (0,40) % USD (101 346))

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	4	Indice CAC 40 10 Euro juillet 2026	(0,01)	(2 047)
Goldman Sachs	3	Indice FTSE 100 septembre 2026	0,00	(143)
Goldman Sachs	2	Indice FTSE/MIB septembre 2026	(0,03)	(7 316)
Goldman Sachs	50	Indice Micro E-mini NASDAQ-100 septembre 2026	(0,17)	(34 478)
Goldman Sachs	34	Indice Micro E-mini S&P 500 septembre 2026	(0,06)	(13 503)
Goldman Sachs	20	Indice MSCI Emerging Markets septembre 2026	(0,15)	(31 546)
Goldman Sachs	4	Indice S&P/TSX 60 septembre 2026	(0,04)	(7 672)
Goldman Sachs	4	Indice SPI 200 septembre 2026	(0,04)	(7 622)
Goldman Sachs	32	US 2 Year Note septembre 2026	(0,02)	(3 790)
Total			**(0,52)**	**(108 117)**

Swaps sur rendement total (2025 : (0,63) % USD (157 434))

Contre-partie	Rende-ment versé par le Fonds	Rendement perçu par le Fonds	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	Spread de 0,20 % sur le Notionnel	Commodity Enhanced Curve Strategy Index	173 038	01-juin-27	(0,06)	(13 477)
BNP Paribas	Indice BACUS	Spread de 0,00 % sur le Notionnel	33 400	16-juil-26	(0,02)	(4 676)
BNP Paribas	Caterpillar, Inc.	Spread de 0,00 % sur le Notionnel	3 230	17-juil-26	(1,25)	(260 532)
BNP Paribas	Datadog, Inc.	Spread de 0,00 % sur le Notionnel	3 500	22-juil-26	(0,66)	(136 465)
Total					**(1,99)**	**(415 150)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(2,68)**	**(558 643)**

Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	49,34
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,39
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	42,94
Instruments financiers dérivés OTC	0,45
Autres éléments d'actif	6,88
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 au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

	30 juin 2026			
	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	–	9 223 058	–	9 223 058
Actions ordinaires	7 571 552	–	–	7 571 552
Fonds indiciels négociés en bourse	–	3 026 663	–	3 026 663
Contrats de change à terme	–	52 843	–	52 843
Contrats à terme normalisés	84 598	–	–	84 598
Swaps sur rendement total	–	44 237	–	44 237
Total	7 656 150	12 346 801	–	20 002 951
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(35 376)	–	(35 376)
Contrats à terme normalisés	(108 117)	–	–	(108 117)
Swaps sur rendement total	–	(415 150)	–	(415 150)
Total	(108 117)	(450 526)	–	(558 643)

	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)

Il y a eu des transferts entre les Fonds indiciels négociés en bourse en bourse du niveau 1 au niveau 2 au cours de la période financière close le 30 juin 2026, et entre les Fonds indiciels négociés en bourse du niveau 2 au niveau 1 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de 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 la période close le 30 juin 2026

	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	E2 USD	H2 USD	I2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de la période	381 471	471 261	22 706	–	300 132	199 782
Actions émises	8 972	44 728	11 462	300	985	–
Actions rachetées	(48 340)	(46 683)	(743)	–	(238 872)	–
En fin de période	342 103	469 306	33 425	300	62 245	199 782

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

Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2026		31 décembre 2025		31 Décembre 2024	
	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	6 559 890	16,78	7 084 038	15,80	4 038 646	13,89
A2 USD	9 867 052	21,02	9 231 739	19,59	9 836 381	16,87
E2 HEUR	601 256	15,74	396 028	14,84	221 170	13,08
E2 USD	3 153	10,51	–	–	–	–
H2 USD	1 388 862	22,31	6 224 163	20,74	5 373 657	17,77
I2 USD	2 398 348	12,00	2 230 186	11,16	–	–

Total des frais sur encours

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.

	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 Décembre 2024
A2 HEUR	1,45%	1,45%	1,45%
A2 USD	1,45%	1,45%	1,45%
E2 HEUR	1,70%	1,70%	1,70%
E2 USD[1]	1,70%	–	–
H2 USD	0,95%	0,95%	0,95%
I2 USD	1,05%	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)

Performance du Fonds

Au 30 juin 2026

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2025 30/06/2026 %	1 An 30/06/2025 30/06/2026 %	Trois ans 30/06/2023 30/06/2026 %	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2026 %
H2 USD (Net)	7,57	17,98	13,03	8,18	8,16
60 % MSCI ACWI / 40 % Bloomberg Global Aggregate Bond Index	6,66	14,07	13,04	5,95	7,96

	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %
H2 USD (Brut)	9,21
60 % indice MSCI ACWI / 40 % indice Bloomberg Global Aggregate Bond + 1,00 %	7,01

Performance intermédiaire	30/06/2025 30/06/2026 %	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %
H2 USD (Net)	17,98	9,50	11,78	8,42	(5,38)
60 % MSCI ACWI / 40 % Bloomberg Global Aggregate Bond Index	14,07	13,33	11,73	9,25	(15,41)
H2 USD (Brut)	19,10	10,54	12,84	9,45	(4,48)
60 % indice MSCI ACWI / 40 % indice Bloomberg Global Aggregate Bond + 1,00 %	15,21	14,47	12,85	10,34	(14,56)

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

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 la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Robinhood Markets, Inc. CATÉGORIE A	20 000	2 404 800
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/3/26	2 100 000	2 099 790
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/3/26	1 900 000	1 899 810
Bank of America Corp.	33 400	1 898 456
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 2/3/26	1 800 000	1 799 460
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 12/3/26	1 700 000	1 699 830
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/3/26	1 700 000	1 699 830
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 24/2/26	1 600 000	1 599 840
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 23/2/26	1 500 000	1 499 550
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 19/2/26	1 400 000	1 399 860
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/1/26	1 400 000	1 399 860
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 9/3/26	1 400 000	1 399 580
Amazon.com, Inc.	5 711	1 399 100
BNP Paribas SA, 0,0000 %, échéance 13/2/26	1 300 000	1 299 870
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 14/1/26	1 300 000	1 299 870
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/1/26	1 300 000	1 299 870
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/2/26	1 300 000	1 299 870
Duke Energy Corp., 0,0000 %, échéance 4/3/26	1 250 000	1 242 894
Rogers Communications, Inc., 0,0000 %, échéance 16/4/26	1 250 000	1 242 300
Brookfield Renewable Partners LP, 0,0000 %, échéance 21/4/26	1 250 000	1 241 570

Principales ventes sur la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
International Business Machines Corp.	7 510	2 276 732
Alphabet, Inc. CATÉGORIE C	5 987	1 790 823
Intel Corp.	35 350	1 706 981
Robinhood Markets, Inc. CATÉGORIE A	20 000	1 433 370
Mastercard, Inc. CATÉGORIE A	2 460	1 426 967
Duke Energy Corp., 0,0000 %, échéance 4/3/26	1 250 000	1 248 280
Chipotle Mexican Grill, Inc.	26 890	951 099
Parker-Hannifin Corp., 0,0000 %, échéance 9/3/26	750 000	748 575
Copart, Inc.	21 650	715 301
iShares Physical Gold ETC	5 565	533 016
Amazon.com, Inc.	1 737	384 011
iShares USD Corp. Bond UCITS ETF	3 350	341 645
Crowdstrike Holdings, Inc. CATÉGORIE A	800	332 608
Datadog, Inc. CATÉGORIE A	2 600	316 628
Invesco S&P 500 UCITS ETF	19 218	260 569
DoorDash, Inc. CATÉGORIE A	1 400	242 732
iShares USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF	1 999	189 530
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	1 542	142 285
NVIDIA Corp.	360	73 425
Meta Platforms, Inc. CATÉGORIE A	29	18 465

Janus Henderson Global Life Sciences Fund

Tour d'horizon du Fonds

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 par rapport à l'indice MSCI World Health Care, qui est globalement représentatif des entreprises dans lesquelles il peut investir, car il constitue la base de l'objectif de performance du Fonds. 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 la période close le 30 juin 2026, les actions de catégorie H2 USD ont enregistré une performance de 8,26 % (nette) et 8,74 % (brute), contre 1,84 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice MSCI World Healthcare, et 2,84 % pour son objectif de performance ci-dessus.

La sélection d'actions du Fonds dans le secteur de la biotechnologie a le plus contribué à la performance relative. À l'inverse, la sous-pondération du secteur pharmaceutique a pesé sur la performance.

Revolution Medicines a été le principal contributeur à la performance après la publication par cette société d'oncologie au stade clinique des résultats complets de l'essai consacré à son traitement contre le cancer du pancréas, le daraxonrasib. Ce médicament a permis de plus que doubler la survie globale par rapport à la chimiothérapie et a présenté un profil de tolérance maîtrisable. L'essai a également mis en évidence une amélioration de la qualité de vie et une réduction significative de la douleur, renforçant ainsi les anticipations des investisseurs quant à la réussite de son lancement commercial en cas d'autorisation. La société mène par ailleurs plusieurs programmes de phase 3, notamment sur son principal candidat pan-RAS et sur plusieurs inhibiteurs ciblant des mutations spécifiques.

Mirum Pharmaceuticals, qui développe des traitements contre les maladies rares, a également contribué à la performance. Son principal médicament, LIVMARLI, est utilisé pour traiter le prurit sévère associé à certaines maladies hépatiques. Au cours de la période, Mirum a publié des résultats positifs de phase 2 concernant son candidat destiné au traitement d'une maladie hépatique rare et évolutive. Le programme progresse ainsi en vue du dépôt d'une demande d'autorisation auprès de la Food and Drug Administration américaine prévu plus tard dans l'année. Mirum a en outre finalisé l'acquisition de Bluejay Therapeutics, qui développe un traitement contre l'hépatite D, maladie hépatique rare pour laquelle aucun traitement n'est autorisé aux États-Unis.

La sous-pondération de Merck a été le principal facteur ayant pesé sur la performance. Nous avons renforcé notre position et réduit la sous-pondération de ce géant pharmaceutique, qui a procédé à plusieurs acquisitions afin d'améliorer la visibilité de son portefeuille de produits en développement au-delà de son médicament phare, Keytruda.

La position dans Boston Scientific a pesé sur la performance après que le fabricant de dispositifs médicaux a revu à la baisse ses perspectives de croissance en raison de l'intensification de la concurrence dans l'ablation par champ pulsé (PFA), segment en forte croissance du marché du traitement de la fibrillation auriculaire. Bien que la société demeure un acteur de premier plan dans la fermeture de l'auricule gauche et qu'elle ait renforcé sa présence dans la PFA, son système FARAPULSE a perdu davantage de parts de marché que prévu. Les investisseurs ont également été déçus par le fait que les résultats cliniques positifs de WATCHMAN pourraient ne pas se traduire par une croissance supplémentaire significative. Nous estimions que ces difficultés étaient temporaires et que la réaction du marché était excessive, en particulier compte tenu de la valorisation du titre, à son plus bas niveau depuis plusieurs années.

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

Juillet 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 30 juin 2026 (USD)	Au 31 décembre 2025 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	5 457 794 840	4 611 544 591
Disponibilités et devises	726	723
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	8 744 199	996 210
Contrats de change au comptant en attente de règlement	2 448	–
Ventes d'actions des Fonds	13 397 898	12 350 578
Dividendes	1 281 336	733 881
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	31 215	24 276
Autres débiteurs	733 212	738 215
Total de l'actif	**5 481 985 874**	**4 626 388 474**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	1 825	223 952
Découverts bancaires et devises	399 017	291 378
Investissements réalisés	5 565 296	671 368
Contrats de change au comptant en attente de règlement	–	1 148
Rachats d'actions des Fonds	13 163 948	7 829 701
Commissions de gestion	4 521 531	4 253 523
Commissions de services aux actionnaires	715 049	701 954
Commissions de distribution	7 160	6 501
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	83 121	253 435
Commissions de gestion	98 546	88 186
Charges à payer	759 403	502 551
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**25 314 896**	**14 823 697**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**5 456 670 978**	**4 611 564 777**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (suite)

Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	360 321	425 405
Revenu de dividendes	35 431 621	27 859 481
Autres revenus	493 777	296 112
Plus/(Moins)-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	379 805 139	(68 778 984)
Total revenus/(pertes) d'investissement	**416 090 858**	**(40 197 986)**
Charges :		
Commissions de gestion	26 468 377	21 254 010
Commissions de services aux actionnaires	4 279 258	3 513 084
Commissions de distribution	44 307	33 071
Commissions de gestion	581 689	445 524
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	876 157	902 834
Droits de garde	202 981	186 620
Frais d'audit	12 070	12 078
Frais de publication	2 096	3 029
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	406 925	398 154
Autres honoraires	319 543	344 947
Charges totales	**33 193 403**	**27 093 351**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(172 072)**	**(141 114)**
Charges nettes après remboursements de frais	**33 021 331**	**26 952 237**
Bénéfice/(perte) net(te) d'exploitation	**383 069 527**	**(67 150 223)**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(47 131)	(17)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(8 504 377)**	**(6 325 486)**
Augmentation/(Diminution) nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**374 518 019**	**(73 475 726)**

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

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Augmentation/(Diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	374 518 019	(73 475 726)
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	1 072 213 407	418 457 720
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(601 625 225)	(504 786 442)
Augmentation/(Diminution) nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**470 588 182**	**(86 328 722)**
Augmentation/(Diminution) nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	845 106 201	(159 804 448)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période	4 611 564 777	3 787 559 814
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période	**5 456 670 978**	**3 627 755 366**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de la période financière close le 30 juin 2026 ou le 30 juin 2025. 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 (2025 : 0,73% USD 33 793 428)			
États-Unis			
Services financiers			
43 800 000	FHLMC, échéance 1/7/26	0,80	43 795 620
	Total des effets de commerce	**0,80**	**43 795 620**
Actions ordinaires (2025 : 99,07% USD 4 568 636 215)			
Belgique			
Produits pharmaceutiques			
107 540	UCB SA	0,59	32 200 933
Îles Vierges britanniques			
Biotechnologie			
1 273 347	Biohaven Ltd.	0,35	18 947 403
Canada			
Biotechnologie			
326 233	Xenon Pharmaceuticals, Inc.	0,36	19 691 424
Produits pharmaceutiques			
678 642	Definium Therapeutics, Inc.	0,59	31 923 320
Îles Caïmans			
Produits pharmaceutiques			
533 616	Structure Therapeutics, Inc.	0,52	28 639 171
Danemark			
Biotechnologie			
345 847	Ascendis Pharma A/S	1,69	92 244 312
France			
Biotechnologie			
175 750	Abivax SA	0,43	23 420 445
Produits pharmaceutiques			
1 014 545	Sanofi SA	1,59	86 695 434
Irlande			
Équipements et fournitures de soins de santé			
521 569	Medtronic plc	0,75	40 802 343
76 978	STERIS plc	0,29	16 209 257
		1,04	57 011 600
Israël			
Produits pharmaceutiques			
1 776 462	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	1,10	60 186 533
Japon			
Produits pharmaceutiques			
953 200	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	0,28	15 296 860
Pays-Bas			
Biotechnologie			
155 563	Argenx SE	2,64	144 326 685
Suisse			
Produits pharmaceutiques			
895 252	Novartis AG	2,57	140 303 893
268 383	Roche Holding AG	2,03	110 472 489
		4,60	250 776 382
Royaume-Uni			
Produits pharmaceutiques			
1 146 520	AstraZeneca plc	3,93	214 489 187
États-Unis			
Biotechnologie			
793 169	4D Molecular Therapeutics, Inc.	0,19	10 549 148
1 014 135	AbbVie, Inc.	4,68	255 196 931
484 271	Lexeo Therapeutics, Inc., Placement privé[1]	0,01	314 776
417 372	Alkermes plc[1]	0,01	267 118
39 846	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	0,22	11 994 841
248 627	Amgen, Inc.	1,65	90 032 809
197 579	Apogee Therapeutics, Inc.	0,48	26 224 661
2 054 751	Ardelyx, Inc.	0,19	10 479 230
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
1 496 457	Bridgebio Pharma, Inc.	2,04	111 456 117
508 539	Coherus Biosciences, Inc.	0,36	19 680 459
1 779 337	Cuervo Resources, Inc., Placement privé[1]	0,29	16 071 862
2 141 785	Dyne Therapeutics, Inc.	0,87	47 569 045
618 015	Gilead Sciences, Inc.	1,43	78 080 015
732 932	Ideaya Biosciences, Inc.	0,50	27 316 376
304 106	Insmed, Inc.	0,59	32 423 782
697 886	Jade Biosciences, Inc.	0,28	15 507 027
576 237	Lexeo Therapeutics, Inc.	0,05	2 682 383
137 601	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	1,35	73 884 857
329 477	Metsera, Inc., Private Placement[1]	0,03	1 614 437
522 873	Mirum Pharmaceuticals, Inc.	1,12	61 212 742
104 946	Mirum Pharmaceuticals, Inc., placement privé	0,23	12 286 028
130 120	Neurocrine Biosciences, Inc.	0,40	21 929 774
634 115	Olema Pharmaceuticals, Inc.	0,15	7 932 779
213 146	Oruka Therapeutics, Inc.	0,37	20 285 105
312 976	Parabilis Medicines, Inc.	0,16	8 566 153
357 744	Praxis Precision Medicines, Inc.	2,20	119 769 114
116 616	Protagonist Therapeutics, Inc.	0,26	14 294 789
943 806	PTC Therapeutics, Inc.	1,41	76 986 255
21 978	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	0,25	13 704 162
860 512	Revolution Medicines, Inc.	2,95	161 156 687
154 148	Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	0,31	17 115 053
315 739	Scholar Rock Holding Corp.	0,32	17 365 645
604 910	Sonoma Biotherapeutics, Inc., B-1, Placement privé, B-1[1]	0,01	474 854
1 134 227	Sonoma Biotherapeutics, Inc., Placement privé[1]	0,02	890 368
311 908	Spyre Therapeutics, Inc.	0,51	27 691 192
595 433	Tango Therapeutics, Inc.	0,34	18 613 236
1 332 814	Travere Therapeutics, Inc.	1,39	75 717 163
108 768	United Therapeutics Corp.	1,08	58 933 766
894 864	Vaxcyte, Inc.	0,95	52 018 444
187 156	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	1,70	92 966 000
		31,38	1 712 464 589
Équipements et fournitures de soins de santé			
1 129 724	Abbott Laboratories	1,88	102 511 156
168 804	Becton Dickinson & Co.	0,47	25 545 109
1 456 610	Boston Scientific Corp.	1,14	62 168 115
255 046	Cooper Cos., Inc. (The)	0,34	18 289 349
439 329	Dexcom, Inc.	0,54	29 588 808
475 582	Edwards Lifesciences Corp.	0,79	43 021 148
377 635	Element Biosciences, Inc., Placement privé[1]	0,04	2 186 884
171 771	Glaukos Corp.	0,44	24 006 715
707 500	Globus Medical, Inc., Catégorie A	1,02	55 899 575
111 562	Insulet Corp.	0,31	16 985 314
268 392	Intuitive Surgical, Inc.	1,96	106 734 131
483 867	Lantheus Holdings, Inc.	0,98	53 680 205

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)
1 712 518	Magnolia Medical Technologies, Inc., placement privé, D[1]	0,04	2 414 650
1	Magnolia Medical Technologies, Inc., placement privé, warrant, échéance 31/12/26[1]	0,00	–
813 399	Medline, Inc., A	0,59	32 080 457
46 104	Penumbra, Inc.	0,27	14 557 338
245 861	Stryker Corp.	1,42	77 406 877
90 553	Teleflex, Inc.	0,21	11 478 498
		12,44	678 554 329
Prestataires et services de soins de santé			
117 110	Cencora, Inc.	0,61	33 139 788
318 942	Centene Corp.	0,38	20 472 887
1 070 521	CVS Health Corp.	2,03	110 745 397
148 721	Elevance Health, Inc.	1,05	57 514 872
320 124	Freenome Holdings, Inc., Placement privé[1]	0,02	961 973
178 969	HCA Healthcare, Inc.	1,28	69 778 223
42 908	Humana, Inc.	0,31	17 043 916
70 183	McKesson Corp.	0,97	53 030 275
596 266	UnitedHealth Group, Inc.	4,54	247 826 038
		11,19	610 513 369
Technologie des soins de santé			
594 176	HeartFlow, Inc.	0,32	17 433 124
Outils et services de sciences de la vie			
474 544	Danaher Corp.	1,66	90 391 141
90 237	Illumina, Inc.	0,29	15 866 372
986 080	Sotera Health Co.	0,32	17 502 920
253 939	Thermo Fisher Scientific, Inc.	2,33	127 314 857
		4,60	251 075 290
Produits pharmaceutiques			
369 743	Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	0,26	13 835 783
648 159	Edgewise Therapeutics, Inc.	0,48	26 334 700
427 665	Eli Lilly & Co.	9,40	512 954 231
1 523 624	Johnson & Johnson	7,09	386 954 787
798 973	Merck & Co., Inc.	1,88	102 668 031
346 760	Tarsus Pharmaceuticals, Inc.	0,40	21 825 074
		19,51	1 064 572 606
	Total actions ordinaires	**99,15**	**5 410 462 996**
Actions privilégiées (2025 : 0,03% USD 1 093 965)			
États-Unis			
Équipements et fournitures de soins de santé			
283 834	Magnolia Medical Technologies, Inc., placement privé[1]	0,01	329 048
Prestataires et services de soins de santé			
239 046	Freenome Holdings, Inc., Placement privé[1]	0,01	716 421
	Total actions de préférence	**0,02**	**1 045 469**
Placement total (Coût : USD 3 900 025 053)		**99,97**	**5 455 304 085**

Contrats de change à terme (2025 : 0,17% USD 8 020 983)
Ouverts au 30 juin 2026

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]	8 746 082	USD	6 037 430	6 051 913	31-juil-26	0,00	14 483
CNH[2]	49 733 758	USD	7 328 427	7 338 318	31-juil-26	0,00	9 891
EUR[2]	493 147 909	USD	561 783 184	564 177 718	31-juil-26	0,05	2 394 534
SGD[2]	68 296 164	USD	52 831 017	52 902 861	31-juil-26	0,00	71 844
USD[2]	2 897	SGD	3 737	2 894	31-juil-26	0,00	3
Total						**0,05**	**2 490 755**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**100,02**	**5 457 794 840**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2025 : 0,00% USD (223 952))
Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
J.P. Morgan							
SGD[2]	1 498 529	USD	1 161 451	1 160 775	31-juil-26	0,00	(676)
USD[2]	91 912	AUD	133 293	92 233	31-juil-26	0,00	(321)
USD[2]	32 105	CNH	217 861	32 146	31-juil-26	0,00	(41)
USD[2]	246 862	EUR	216 470	247 649	31-juil-26	0,00	(787)
Total						**0,00**	**(1 825)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**0,00**	**(1 825)**

Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	98,00
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	0,72
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	0,80
Instruments financiers dérivés OTC	0,05
Autres éléments d'actif	0,43
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 au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

	30 juin 2026			
	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	–	43 795 620	–	43 795 620
Actions ordinaires	4 924 901 765	459 154 903	26 406 328	5 410 462 996
Contrats de change à terme	–	2 490 755	–	2 490 755
Actions privilégiées	–	–	1 045 469	1 045 469
Total	4 924 901 765	505 441 278	27 451 797	5 457 794 840
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(1 825)	–	(1 825)
Total	–	(1 825)	–	(1 825)

	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)

Il y a eu des transferts entre les Actions ordinaires du niveau 1 au niveau 2 au cours de la période financière close le 30 juin 2026, et entre les Actions ordinaires du niveau 2 au niveau 1 et du niveau 3 au niveau 1 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces 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 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

Dénomination du titre	Juste valeur au 30 juin 2026 (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
Alkermes plc	267 118	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	16 071 862	0,29%	Valeur implicite découlant des opérations sur titres
Element Biosciences, Inc., Placement privé	2 186 884	0,04%	Ajustement de la dernière transaction (marché et qualitatif)
Freenome Holdings, Inc., Placement privé	961 973	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	716 421	0,01%	Opérations sur titres - en attente d'une inversion de la fusion de la SPAC
Magnolia Medical Technologies, Inc., placement privé	2 414 650	0,04%	Ajustement de la dernière transaction (marché et qualitatif)
Magnolia Medical Technologies, Inc., placement privé	–	–%	Valorisé au dernier coût de transaction
Magnolia Medical Technologies, Inc., placement privé	329 048	0,01%	Ajustement de la dernière transaction (marché et qualitatif)
Metsera, Inc., Placement privé	1 614 437	0,03%	Valeur implicite découlant des opérations sur titres
Sonoma Biotherapeutics, Inc., B-1, Placement privé	474 854	0,01%	Ajustement de la dernière transaction (marché et qualitatif)
Sonoma Biotherapeutics, Inc., Placement privé	890 368	0,02%	Ajustement de la dernière transaction (marché et qualitatif)
Total	**27 451 797**		

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 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**		

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (suite)

Opérations sur titres de capital

Pour la période close le 30 juin 2026

	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 la période	259 618	184 727	3 455 716	3 333 115	1 285 478	619 080	12 432 664	299 136
Actions émises	54 085	1 641 024	405 019	1 295 762	248 617	158 206	1 860 995	227 887
Actions rachetées	(52 099)	(130 419)	(467 759)	(1 436 419)	(176 046)	(157 657)	(1 639 710)	(88 303)
En fin de période	261 604	1 695 332	3 392 976	3 192 458	1 358 049	619 629	12 653 949	438 720

	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 la période	145 004	656 126	1 199 565	300	306	278	278	2 509 003
Actions émises	–	132 025	125 524	–	1	–	–	27 527 602
Actions rachetées	(5 116)	(80 136)	(76 955)	–	–	–	–	(332 911)
En fin de période	139 888	708 015	1 248 134	300	307	278	278	29 703 694

	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 la période	1 020 654	1 889 777	7 820 945	1 768 456	4 089 538	22 232 230	58 523	449 054
Actions émises	180 515	109 787	3 746 651	489 838	698 370	3 458 088	5 915	224 725
Actions rachetées	(130 285)	(288 853)	(2 588 684)	(134 245)	(537 587)	(2 833 321)	(906)	(48 151)
En fin de période	1 070 884	1 710 711	8 978 912	2 124 049	4 250 321	22 856 997	63 532	625 628

	I2 HEUR	I2 HSGD	I2 USD	I2 HAUD	I2 HKD	T2 USD	Z2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de la période	2 534 272	1 658 786	15 695 624	388	2 329	66 750	1 363 542
Actions émises	196 397	804 206	2 194 653	–	–	288 572	–
Actions rachetées	(136 563)	(158 878)	(2 252 161)	–	–	(246 266)	–
En fin de période	2 594 106	2 304 114	15 638 116	388	2 329	109 056	1 363 542

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 d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (suite)

Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2026		31 décembre 2025		31 Décembre 2024	
	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	5 942 216	32,81	5 296 110	30,57	4 026 823	25,20
A2 HCNH	7 269 800	29,12	726 805	27,45	500 679	23,01
A2 HEUR	208 799 962	53,86	205 640 994	50,64	154 581 590	42,18
A2 HKD	9 304 672	22,86	9 041 100	21,11	7 350 019	17,17
A2 HSGD	18 887 184	17,99	16 981 481	16,98	13 037 673	14,20
A2 SGD	9 089 437	18,98	8 451 889	17,55	6 885 993	15,20
A2 USD	857 634 344	67,78	784 223 303	63,08	667 364 857	51,42
A2 EUR	7 682 033	15,32	4 874 637	13,87	2 510 569	12,82
B2 USD	7 258 940	51,89	7 037 753	48,54	6 797 522	39,96
E2 HEUR	21 144 668	26,14	18 994 955	24,63	13 660 665	20,62
E2 USD	41 841 922	33,52	37 519 313	31,28	34 362 374	25,62
F2 USD	4 358	14,53	4 026	13,42	3 232	10,77
F3m USD	4 358	14,17	4 026	13,16	3 232	10,66
G2 EUR	3 806	11,99	3 514	10,77	2 818	9,80
G2 HEUR	3 860	12,16	3 703	11,35	2 675	9,30
G2 USD	376 069 673	12,66	29 352 060	11,70	19 285 931	9,39
H1 GBP	57 965 187	40,81	51 059 219	37,11	48 514 113	32,08
H1 USD	57 244 215	33,46	58 443 105	30,93	51 573 877	24,83
H2 EUR	385 597 621	37,59	310 269 777	33,76	184 054 542	30,75
H2 GBP	208 111 416	73,87	160 065 163	67,15	30 626 171	58,05
H2 HEUR	167 388 494	34,47	154 582 540	32,16	113 650 566	26,39
H2 USD	997 185 369	43,63	896 006 059	40,30	712 205 203	32,36
I1 USD	1 854 387	29,19	1 583 481	27,06	1 352 516	21,88
I2 EUR	24 788 248	34,68	16 493 169	31,25	12 466 943	28,67
I2 HEUR	164 189 584	55,39	154 492 426	51,87	120 935 973	42,86
I2 HSGD	34 894 641	19,59	23 766 834	18,42	19 910 359	15,28
I2 USD	1 320 547 495	84,44	1 228 649 342	78,28	1 222 022 624	63,29
I2 HAUD	3 815	14,20	3 411	13,17	2 586	10,77
I2 HKD	4 587	15,45	4 250	14,21	3 433	11,45
T2 USD	1 602 966	14,70	917 463	13,74	3 394	11,31
Z2 USD	464 351 720	340,55	427 072 869	313,21	339 860 862	249,25

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (suite)

Total des frais sur encours

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.

	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 Décembre 2024
A2 HAUD	2,39%	2,41%	2,37%
A2 HCNH	2,37%	2,40%	2,38%
A2 HEUR	2,39%	2,41%	2,38%
A2 HKD	2,39%	2,41%	2,38%
A2 HSGD	2,39%	2,41%	2,38%
A2 SGD	2,39%	2,41%	2,38%
A2 USD	2,39%	2,41%	2,37%
A2 EUR	2,38%	2,41%	2,36%
B2 USD	3,39%	3,41%	3,39%
E2 HEUR	2,89%	2,91%	2,88%
E2 USD	2,89%	2,91%	2,88%
F2 USD	0,86%	0,86%	0,87%
F3m USD	0,86%	0,86%	0,87%
G2 EUR	0,75%	0,77%	0,74%
G2 HEUR	0,77%	0,77%	0,75%
G2 USD	0,83%	0,83%	0,80%
H1 GBP	0,89%	0,89%	0,86%
H1 USD	0,89%	0,89%	0,85%
H2 EUR	0,89%	0,89%	0,86%
H2 GBP	0,89%	0,88%	0,86%
H2 HEUR	0,89%	0,89%	0,85%
H2 USD	0,89%	0,89%	0,86%
I1 USD	1,59%	1,59%	1,56%
I2 EUR	1,59%	1,59%	1,56%
I2 HEUR	1,59%	1,59%	1,55%
I2 HSGD	1,59%	1,59%	1,56%
I2 USD	1,59%	1,59%	1,55%
I2 HAUD	1,52%	1,52%	1,50%
I2 HKD	1,52%	1,48%	1,56%
T2 USD	3,36%	3,39%	3,32%

En raison de la petite taille de la catégorie d'actions I2 HKD, 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. Veuillez consulter le prospectus pour connaître les frais liés aux catégories d'actions.

Distribution par action

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-26	Fév-26	Mar-26	Avr-26	Mai-26	Juin-26
F3m USD	0,00298	0,00491	0,02929	0,00444	0,02021	0,00755
H1 GBP	–	–	–	0,01698	–	–
H1 USD	–	–	–	0,01397	–	–

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

Les notes d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (suite)

Performance du Fonds

Au 30 juin 2026

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2025 30/06/2026 %	1 An 30/06/2025 30/06/2026 %	Trois ans 30/06/2023 30/06/2026 %	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2026 %
H2 USD (Net)	8,26	38,95	12,99	8,19	8,84
Indice MSCI World Health Care	1,84	16,02	6,78	4,81	7,49

	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %
H2 USD (Brut)	9,13
Indice MSCI World Health Care + 2,00 %	6,91

Performance intermédiaire	30/06/2025 30/06/2026 %	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %
H2 USD (Net)	38,95	(9,30)	14,48	15,46	(11,04)
Indice MSCI World Health Care	16,02	(5,60)	11,17	6,30	(2,26)
H2 USD (Brut)	40,18	(8,52)	15,47	16,46	(10,27)
Indice MSCI World Health Care + 2,00 %	18,33	(3,71)	13,40	8,42	(0,30)

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 d'accompagnement font partie intégrante de ces états financiers.

Janus Henderson Global Life Sciences Fund (suite)

État des modifications apportées à la composition du portefeuille

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 la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Merck & Co., Inc.	815 060	96 066 553
AbbVie, Inc.	349 792	78 925 667
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/5/26	76 500 000	76 492 392
Johnson & Johnson	317 961	73 256 472
Eli Lilly & Co.	68 191	71 578 987
UnitedHealth Group, Inc.	155 066	52 909 875
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/6/26	50 100 000	50 095 004
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 8/4/26	45 400 000	45 395 460
FHLMC Null, 0,0000 %, échéance 1/7/26	43 800 000	43 795 851
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 30/6/26	41 400 000	41 395 871
Intuitive Surgical, Inc.	88 479	40 950 239
Thermo Fisher Scientific, Inc.	76 683	39 872 372
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 16/4/26	39 500 000	39 496 039
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 5/1/26	37 600 000	37 588 720
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 9/4/26	36 700 000	36 696 330
FHLMC, 0,0000 %, échéance 2/2/26	36 500 000	36 489 293
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 28/5/26	35 800 000	35 796 430
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 29/6/26	35 200 000	35 189 469
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/4/26	35 000 000	34 989 500
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 3/2/26	33 900 000	33 896 610

Principales ventes sur la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Eli Lilly & Co.	56 161	60 946 938
Soleno Therapeutics, Inc.	943 657	49 019 922
Revolution Medicines, Inc.	330 396	45 221 527
Avidity Biosciences, Inc.	544 260	39 421 462
Apogee Therapeutics, Inc.	248 836	32 340 895
Amgen, Inc.	78 908	27 608 129
Arcellx, Inc.	195 761	22 281 307
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	44 226	20 995 200
Nuvalent, Inc. CATÉGORIE A	168 624	19 527 364
Terns Pharmaceuticals, Inc.	317 771	16 703 930
HCA Healthcare, Inc.	35 058	16 257 056
Praxis Precision Medicines, Inc.	50 077	16 252 360
Penumbra, Inc.	47 804	15 798 951
Sanofi SA	169 074	15 658 947
Mirum Pharmaceuticals, Inc.	139 482	15 311 142
UnitedHealth Group, Inc.	41 108	14 436 745
Cencora, Inc.	37 569	11 829 939
Elevance Health, Inc.	36 341	11 342 140
Glaukos Corp.	82 351	11 323 570
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	564 700	11 075 640
Insmed, Inc.	70 630	11 063 300
Dexcom, Inc.	166 199	11 003 323
Biohaven Ltd.	870 101	10 974 359
AstraZeneca plc	54 956	10 660 652
Inspire Medical Systems, Inc.	130 418	10 403 575
Janux Therapeutics, Inc.	690 657	10 255 736
Johnson & Johnson	41 476	9 919 303
Zoetis, Inc.	126 345	9 725 124
UCB SA	29 969	9 716 439
McKesson Corp.	10 290	8 719 901
Medtronic plc	89 647	8 444 562
Immunome, Inc.	361 203	7 316 808

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund

Tour d'horizon du Fonds

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 et Jonathan Cofsky, *gestionnaires de portefeuille*

Pour la période close le 30 juin 2026, les actions de catégorie H2 USD ont enregistré une performance de 37,91 % (nette) et 38,53 % (brute), contre 29,73 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice MSCI ACWI Information Technology, et 31,01 % pour son objectif de performance ci-avant.

Les publications de résultats favorables des entreprises appartenant à l'écosystème de l'intelligence artificielle (IA) ont rassuré les investisseurs, non seulement quant à la vigueur de la demande, mais aussi quant aux pénuries importantes de composants essentiels au développement de l'IA. Ces composants comprennent notamment les unités centrales de traitement, les puces mémoire, les accélérateurs et les composants optiques. Surtout, nous estimons qu'à mesure que les applications d'IA se généraliseront, la demande de processeurs graphiques et d'autres produits essentiels continuera de dépasser l'offre dans un avenir prévisible.

La prise de conscience croissante par le marché de ce que nous considérons comme des déséquilibres durables entre l'offre et la demande a soutenu la performance du Fonds. Deux des principaux contributeurs à la performance relative au cours de la période étaient des fabricants d'équipements destinés à la production de semi-conducteurs. Lam Research est particulièrement exposée au segment des puces mémoire, qui connaît une demande considérable — et, par conséquent, des contraintes d'offre — à mesure que l'IA entre dans sa phase d'inférence. KLA bénéficie pour sa part de ce que nous considérons comme un quasi-monopole dans le contrôle des procédés de fabrication. Selon nous, ces étapes du processus revêtiront une importance croissante à mesure que les fabricants de puces chercheront à améliorer leurs rendements de production afin de répondre à l'envolée de la demande.

Amazon a pesé sur la performance relative, le marché demeurant circonspect face à l'absence de grand modèle de langage développé en propre par l'entreprise. Le rythme soutenu de ses investissements liés à l'IA a également suscité des inquiétudes, notamment dans la mesure où il a pesé sur la croissance de ses flux de trésorerie disponibles. Le marché ne semblait pas disposé à valoriser pleinement les bons résultats persistants de son activité de services cloud Amazon Web Services (AWS). Selon nous, cette attitude traduisait peut-être les craintes liées au fait qu'un grand nombre de clients d'AWS sont des éditeurs de logiciels traditionnels, considérés comme vulnérables aux bouleversements provoqués par l'IA.

Intuit a également pesé sur la performance relative. Le titre a reculé en raison des inquiétudes concernant les perturbations que l'IA pourrait entraîner dans le secteur traditionnel des logiciels, en particulier pour les entreprises axées sur des processus métiers horizontaux tels que la comptabilité et les ressources humaines. Les investisseurs les plus pessimistes considéraient les activités de préparation des déclarations fiscales et de comptabilité destinées aux petites entreprises comme particulièrement vulnérables, notamment après que la franchise TurboTax n'a pas répondu aux attentes lors de la dernière saison de publication des résultats.

Nous estimons que les contraintes d'offre au sein de l'écosystème des infrastructures d'IA pourraient déterminer les perspectives du secteur technologique au cours des prochaines années. Nous observons déjà une multiplication par dix de la demande d'applications d'IA et, par conséquent, des composants nécessaires à leur fonctionnement. L'offre ne peut pas progresser au même rythme. Cette succession de goulets d'étranglement devrait agir comme un frein et maintenir, selon nous, la croissance de l'offre nettement en deçà de celle de la demande jusqu'en 2028, voire au-delà.

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

Juillet 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 30 juin 2026 (USD)	Au 31 décembre 2025 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	894 046 997	682 360 320
Disponibilités et devises	65 683	42 455
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	8 613 605	6 246 758
Ventes d'actions des Fonds	2 478 099	2 208 181
Dividendes	262 348	255 955
Autres débiteurs	1 671	1 720
Total de l'actif	**905 468 403**	**691 115 389**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	5 444	57 179
Investissements réalisés	7 461 156	–
Contrats de change au comptant en attente de règlement	474	580
Rachats d'actions des Fonds	1 596 045	3 713 136
Commissions de gestion	970 150	803 399
Commissions de services aux actionnaires	355 484	288 614
Commissions de distribution	18 542	4 922
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	121 329	68 892
Commissions de gestion	16 303	16 624
Charges à payer	197 137	114 107
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**10 742 064**	**5 067 453**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**894 726 339**	**686 047 936**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (suite)

Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	310 493	267 563
Revenu de dividendes	1 636 753	1 410 800
Autres revenus	25 672	16 359
Plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	243 008 160	79 433 692
Revenus totaux des investissements	**244 981 078**	**81 128 414**
Charges :		
Commissions de gestion	4 947 316	3 562 684
Commissions de services aux actionnaires	1 811 971	1 342 282
Commissions de distribution	78 901	25 664
Commissions de gestion	85 854	70 244
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	237 191	182 711
Droits de garde	73 975	47 718
Frais d'audit	19 896	8 245
Frais de publication	312	375
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	77 943	86 320
Autres honoraires	77 215	67 386
Charges totales	**7 410 574**	**5 393 629**
Moins remboursement des charges excédentaires	**–**	**–**
Charges nettes après remboursements de frais	**7 410 574**	**5 393 629**
Bénéfice net d'exploitation	**237 570 504**	**75 734 785**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(10)	(8)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(414 591)**	**(372 072)**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**237 155 903**	**75 362 705**

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

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	237 155 903	75 362 705
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	185 732 438	153 013 825
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(214 209 938)	(137 108 288)
Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables	**(28 477 500)**	**15 905 537**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	208 678 403	91 268 242
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période	686 047 936	515 040 031
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période	**894 726 339**	**606 308 273**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de la période financière close le 30 juin 2026 ou le 30 juin 2025. 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 (2025 : 1,90% USD 12 997 472)			
États-Unis			
Services financiers			
2 900 000	FHLMC, échéance 1/7/26	0,32	2 899 710
	Total des effets de commerce	**0,32**	**2 899 710**
Actions ordinaires (2025 : 97,16% USD 666 591 485)			
Canada			
Services informatiques			
34 966	Shopify, Inc., A	0,45	3 992 418
Îles Caïmans			
Transport terrestre			
25 820	Grab Holdings Ltd., Warrant, échéance 1/12/26	0,00	1 118
Allemagne			
Équipement électrique			
96 884	Innio NV	0,43	3 831 762
Irlande			
Matériel informatique, stockage et périphériques			
19 295	Seagate Technology Holdings plc	2,08	18 619 675
Israël			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
17 835	Tower Semiconductor Ltd.	0,52	4 648 514
Japon			
Services de télécommunications sans fil			
144 900	SoftBank Group Corp.	0,61	5 436 304
Grand-Duché de Luxembourg			
Divertissement			
9 188	Spotify Technology SA	0,47	4 218 487
Pays-Bas			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
16 209	ASML Holding NV	3,59	32 146 368
135 241	STMicroelectronics NV	1,13	10 128 199
		4,72	42 274 567
Logiciels			
90 913	Nebius Group NV, A	2,81	25 107 443
Corée du Sud			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
23 240	SK Hynix, Inc.	4,58	41 002 689
Matériel informatique, stockage et périphériques			
245 288	Samsung Electronics Co. Ltd.	6,00	53 624 138
Taïwan			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
1 036 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	8,89	79 553 037
Royaume-Uni			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
11 088	ARM Holdings plc	0,44	3 931 472
États-Unis			
Grande distribution			
108 828	Amazon.com, Inc.	2,90	25 938 065
Marchés de capitaux			
11 345	Coinbase Global, Inc., A	0,19	1 658 526
Équipements de communications			
68 321	Arista Networks, Inc.	1,30	11 606 372
13 585	Lumentum Holdings, Inc.	1,30	11 656 745
		2,60	23 263 117
Services de télécommunication diversifiés			
73 708	Space Exploration Technologies Corp., A	1,41	12 593 749
Équipement électrique			
109 060	Forgent Power Solutions, Inc., A	0,68	6 092 091
7 967	GE Vernova Inc	1,05	9 360 110
		1,73	15 452 201
Équipement électronique, instruments et composants			
109 310	Amphenol Corp., Catégorie A	2,15	19 273 539
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
48 292	DoorDash, Inc., Catégorie A	1,00	8 911 323
Médias et services interactifs			
82 150	Alphabet, Inc., Catégorie C	3,24	29 026 059
Services informatiques			
7 834	Cloudflare, Inc., A	0,22	1 921 523
18 019	Quantinuum, Inc., A	0,16	1 472 873
60 382	Snowflake, Inc., A	1,72	15 367 219
9 699	Twilio, Inc., Catégorie A	0,22	2 001 195
		2,32	20 762 810
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
45 933	Advanced Micro Devices, Inc.	2,98	26 682 939
38 423	Analog Devices, Inc.	1,71	15 260 463
22 921	Applied Materials, Inc.	1,85	16 571 883
127 019	Broadcom, Inc.	5,36	47 981 427
3 058	Cerebras Systems, Inc., A	0,07	675 818
147 012	KLA Corp.	4,96	44 354 991
124 252	Lam Research Corp.	6,02	53 842 119
37 771	Micron Technology, Inc.	4,87	43 598 688
381 339	NVIDIA Corp.	8,53	76 302 120
		36,35	325 270 448
Logiciels			
5 917	AppLovin Corp., A	0,34	3 048 616
28 045	Cadence Design Systems, Inc.	1,18	10 525 850
45 823	Datadog, Inc., Catégorie A	1,33	11 930 476
15 910	Guidewire Software, Inc.	0,22	1 957 726
119 213	Microsoft Corp.	4,97	44 468 833
12 460	Oracle Corp.	0,20	1 826 013
61 878	Palantir Technologies, Inc., A	0,81	7 219 306
25 366	Samsara, Inc., A	0,09	822 619
48 928	ServiceTitan, Inc., A	0,39	3 459 699
56 785	Via Transportation, Inc., A	0,11	1 030 080
		9,64	86 289 218
Matériel informatique, stockage et périphériques			
122 502	Apple, Inc.	3,96	35 447 179
	Total actions ordinaires	**99,49**	**890 127 858**
Placement total (Coût : USD 448 654 454)		**99,81**	**893 027 568**

Contrats de change à terme (2025 : 0,40% USD 2 771 363)
Ouverts au 30 juin 2026

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]	743 255	USD	513 037	514 301	31-juil-26	0,00	1 264

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)
EUR[1]	208 827 299	USD	237 887 256	238 905 421	31-juil-26	0,11	1 018 165
Total						**0,11**	**1 019 429**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**99,92**	**894 046 997**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2025 : (0,01) % USD (57 179))
Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
J.P. Morgan							
USD[1]	11 603	AUD	16 815	11 636	31-juil-26	0,00	(33)
USD[1]	5 374 514	EUR	4 702 594	5 379 925	31-juil-26	0,00	(5 411)
Total						**0,00**	**(5 444)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**0,00**	**(5 444)**

Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	98,31
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	0,32
Instruments financiers dérivés OTC	0,11
Autres éléments d'actif	1,26
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 au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

	30 juin 2026			
	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	–	2 899 710	–	2 899 710
Actions ordinaires	678 365 322	211 762 536	–	890 127 858
Contrats de change à terme	–	1 019 429	–	1 019 429
Total	678 365 322	215 681 675	–	894 046 997
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(5 444)	–	(5 444)
Total	–	(5 444)	–	(5 444)

	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)

Il y a eu des transferts entre les Actions ordinaires du niveau 1 au niveau 2 au cours de la période financière close le 30 juin 2026, et entre les Actions ordinaires du niveau 2 au niveau 1 et du niveau 3 au niveau 1 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

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

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de niveau 3 par le Janus Henderson USPC.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (suite)

Opérations sur titres de capital

Pour la période close le 30 juin 2026

	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 la période	98 608	17 763	3 331 770	932 789	7 866 797	188 930	50 201	300
Actions émises	9 489	–	255 174	122 208	1 749 051	–	51 729	–
Actions rachetées	(60 048)	(7 738)	(594 113)	(243 257)	(2 025 278)	(3 832)	–	–
En fin de période	48 049	10 025	2 992 831	811 740	7 590 570	185 098	101 930	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 la période	303	286	309	2 290 435	22 648	75 186	430 144	286
Actions émises	–	–	–	871 112	487	169 571	38 754	–
Actions rachetées	–	–	–	(1 026 145)	(3 227)	(5 513)	(164 894)	–
En fin de période	303	286	309	2 135 402	19 908	239 244	304 004	286

	I2 HEUR	I2 USD	T2 USD
	Actions	Actions	Actions
Au début de la période	553 745	1 215 763	186 242
Actions émises	73 472	146 225	1 770 748
Actions rachetées	(122 930)	(179 049)	(1 233 742)
En fin de période	504 287	1 182 939	723 248

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (suite)

Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2026		31 décembre 2025		31 Décembre 2024	
	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	1 267 708	23,09	1 900 921	16,40	1 679 131	15,37
A2 HAUD	519 071	74,78	652 637	55,05	479 840	46,22
A2 HEUR	148 673 662	43,48	125 948 734	32,17	97 501 401	27,07
A2 HKD	8 969 754	86,66	7 531 070	62,84	7 703 075	51,77
A2 USD	417 149 286	54,96	315 882 832	40,15	249 702 983	33,16
B2 USD	7 834 525	42,33	5 871 910	31,08	5 463 184	25,93
E2 USD	2 089 634	20,50	753 829	15,02	609 396	12,46
F2 USD	7 434	24,78	5 392	17,97	4 387	14,62
F3m USD	7 434	24,51	5 391	17,81	4 387	14,54
G2 EUR	5 064	15,50	3 669	10,92	–	–
G2 HEUR	12 180	34,52	9 193	25,33	6 708	20,97
G2 USD	80 315 131	37,61	62 441 786	27,26	31 055 402	22,15
H2 EUR	568 706	25,00	469 213	17,63	594 983	16,27
H2 HEUR	19 149 600	70,05	4 544 682	51,43	3 437 680	42,62
H2 USD	33 744 368	111,00	34 626 858	80,50	23 159 070	65,49
I2 EUR	5 009	15,34	3 644	10,85	–	–
I2 HEUR	72 894 242	126,51	60 666 969	93,22	35 603 612	77,81
I2 USD	81 479 266	68,88	60 941 275	50,13	58 029 702	41,06
T2 USD	20 034 265	27,70	3 787 931	20,34	5 090	16,97

Total des frais sur encours

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.

	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 Décembre 2024
A2 EUR	2,43%	2,44%	2,40%
A2 HAUD	2,44%	2,43%	2,40%
A2 HEUR	2,43%	2,43%	2,40%
A2 HKD	2,43%	2,43%	2,40%
A2 USD	2,43%	2,43%	2,40%
B2 USD	3,43%	3,43%	3,40%
E2 USD	2,93%	2,93%	2,90%
F2 USD	0,95%	0,95%	0,87%
F3m USD	0,95%	0,95%	0,87%
G2 EUR	0,76%	0,72%	–
G2 HEUR	0,81%	0,79%	0,70%
G2 USD	0,82%	0,80%	0,77%
H2 EUR	0,92%	0,91%	0,88%
H2 HEUR	0,93%	0,92%	0,88%
H2 USD	0,92%	0,91%	0,87%
I2 EUR	1,55%	1,53%	–
I2 HEUR	1,63%	1,61%	1,58%
I2 USD	1,62%	1,61%	1,58%
T2 USD	3,41%	3,44%	3,30%

En raison de la taille réduite des catégories d'actions G2 EUR et I2 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.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund (suite)

Distribution par action

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-26	Fév-26	Mar-26	Avr-26	Mai-26	Juin-26
F3m USD	0,00426	0,00142	0,00538	0,00848	0,00185	0,01026

Performance du Fonds

Au 30 juin 2026

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2025 30/06/2026 %	1 An 30/06/2025 30/06/2026 %	Trois ans 30/06/2023 30/06/2026 %	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2026 %
H2 USD (Net)	37,91	51,10	36,13	17,68	7,99
MSCI ACWI Information Technology Index	29,73	50,50	33,50	20,52	–[1]

	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %
H2 USD (Brut)	18,73
Indice MSCI ACWI Information Technology + 2,00 %	22,93

Performance intermédiaire	30/06/2025 30/06/2026 %	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %
H2 USD (Net)	51,10	17,69	41,90	38,29	(35,33)
MSCI ACWI Information Technology Index	50,50	14,86	37,68	34,28	(20,45)
H2 USD (Brut)	52,48	18,71	43,13	39,51	(34,75)
Indice MSCI ACWI Information Technology + 2,00 %	53,51	17,16	40,44	36,96	(18,86)

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

[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 : 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

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 la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/1/26	34 500 000	34 496 550
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 23/1/26	34 100 000	34 096 590
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 22/1/26	34 000 000	33 996 600
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 20/1/26	33 400 000	33 386 640
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 9/4/26	31 200 000	31 196 880
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 6/4/26	30 300 000	30 287 880
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/2/26	29 500 000	29 497 050
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 31/3/26	29 200 000	29 197 080
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 2/4/26	29 000 000	28 997 100
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/1/26	28 600 000	28 591 420
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/4/26	27 500 000	27 497 250
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/3/26	27 300 000	27 297 270
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 30/3/26	27 300 000	27 291 810
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/4/26	27 200 000	27 197 280
FHLMC, 0,0000 %, échéance 1/5/26	26 900 000	26 897 347
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 14/4/26	26 800 000	26 797 313
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 15/4/26	26 700 000	26 697 323
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/4/26	26 700 000	26 691 990
FHLMC, 0,0000 %, échéance 1/4/26	26 200 000	26 197 416
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 24/3/26	25 100 000	25 097 490
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 2/3/26	24 400 000	24 392 680
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 3/3/26	23 500 000	23 497 650

Principales ventes sur la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	436 000	26 485 906
Intel Corp.	165 294	19 637 136
Amazon.com, Inc.	78 554	17 438 171
Workday, Inc.	121 438	15 554 392
MercadoLibre, Inc.	9 084	15 400 034
Meta Platforms, Inc. CATÉGORIE A	21 233	13 462 303
Intuit, Inc.	32 376	12 675 990
Cadence Design Systems, Inc.	37 675	11 383 950
Microsoft Corp.	27 116	11 306 080
Oracle Corp.	62 923	10 860 373
SAP SE ADR	57 061	10 178 621
NVIDIA Corp.	48 547	9 678 972
ARM Holdings plc ADR	35 065	9 357 449
Netflix, Inc.	89 361	8 120 572
Micron Technology, Inc.	15 810	8 106 516
SoftBank Group Corp.	196 200	8 015 870
Nova Ltd.	16 637	7 250 556
Datadog, Inc. CATÉGORIE A	35 260	6 856 252
AppLovin Corp. CATÉGORIE A	12 956	5 933 576
SK Hynix, Inc.	9 174	5 746 164
Alphabet, Inc. CATÉGORIE C	17 487	5 670 113
KLA Corp.	18 078	5 355 941
Alibaba Group Holding Ltd. ADR	42 975	5 343 732
Tyler Technologies, Inc.	11 243	4 101 319
Tencent Holdings Ltd	66 233	4 066 735
Atlassian Corp. CATÉGORIE A	35 632	3 894 667
Vistra Corp.	26 878	3 825 648
Samsara, Inc. CATÉGORIE A	113 499	3 617 303
Lam Research Corp.	15 722	3 431 444

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund

Tour d'horizon du Fonds

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 la période close le 30 juin 2026, les actions de catégorie Y2 HEUR ont enregistré une performance de 1,34 % (nette) et 2,24 % (brute).

Au début de la période, le portefeuille était investi à hauteur d'environ 44,5 % en actions et de 55,5 % en obligations. Nous avons réduit une partie de notre exposition aux actions en fin de période en raison de la hausse des cours, pour terminer le mois de juin avec environ 45 % en actions et 55 % en obligations.

L'allocation en actions a sous-performé l'indice S&P 500. La sélection de valeurs dans les secteurs de la santé et des technologies de l'information a pénalisé la performance relative, tandis que celle opérée dans les secteurs des biens de consommation de base et de l'industrie y a contribué positivement.

Microsoft a été l'un des titres ayant le plus pesé sur la performance relative. L'entreprise a subi les effets de deux grandes préoccupations du marché. Premièrement, l'accélération des dépenses d'investissement des grands exploitants de centres de données a suscité des interrogations quant aux marges bénéficiaires à long terme. Deuxièmement, en tant que fournisseur majeur de logiciels applicatifs, l'entreprise a été confrontée au risque que l'intelligence artificielle (IA) bouleverse ses activités logicielles.

Zoetis a également figuré parmi les principaux freins à la performance relative. L'entreprise spécialisée dans la santé animale a été pénalisée par la normalisation du marché des soins aux animaux de compagnie après l'essor des acquisitions d'animaux et des consultations vétérinaires pendant la pandémie de Covid-19. Le ralentissement de la croissance du marché, le lancement de produits concurrents dans des domaines thérapeutiques clés et les débuts décevants d'un nouveau traitement ont pesé sur ses résultats.

Deux fabricants d'équipements destinés à la production de semi-conducteurs ont figuré parmi les principaux contributeurs à la performance relative. Lam Research et KLA ont bénéficié de la hausse de la demande de leurs clients du secteur des semi-conducteurs, qui ont augmenté leurs capacités de production. Les prévisions de dépenses consacrées aux équipements de fabrication de plaquettes ont été nettement revues à la hausse au cours de la période, témoignant d'une confiance accrue dans la demande d'outils de pointe destinés à la fabrication de puces, stimulée par l'IA.

L'allocation obligataire a surperformé l'indice Bloomberg US Aggregate Bond. Cette surperformance s'explique principalement par les décisions d'allocation sectorielle et de sélection de titres, notamment par notre exposition diversifiée et surpondérée au risque lié aux spreads de crédit, ainsi que par la sous-pondération correspondante des bons du Trésor américain. L'exposition du Fonds aux obligations d'entreprises à haut rendement a notamment apporté une contribution importante, tout comme la sélection de titres parmi les obligations d'entreprises de qualité investment grade.

Notre positionnement sur la courbe des taux a nui à la performance. Dans un contexte de sensibilité accrue aux taux d'intérêt, la surpondération de la partie courte de la courbe a été défavorable en raison de la hausse des rendements à court terme. Vers la fin de la période, nous avons réduit la duration (sensibilité aux taux d'intérêt) pour la ramener à une légère sous-pondération et diminué l'ampleur de notre positionnement en faveur d'une pentification de la courbe. Ces ajustements n'ont toutefois pas suffi à neutraliser entièrement l'incidence négative de l'aplatissement de la courbe, le spread entre les bons du Trésor américain à 10 ans et à 2 ans s'étant resserré.

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

Juillet 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 30 juin 2026 (USD)	Au 31 décembre 2025 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	44 531 657	48 469 638
Disponibilités et devises	71 024	25 656
Marge en espèces	41 489	34 139
Garantie en espèces	220 000	220 000
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	825 505	97 006
Contrats de change au comptant en attente de règlement	604	–
Dividendes	6 265	8 298
Intérêts	144 323	178 965
Autres débiteurs	821	1 292
Total de l'actif	**45 841 688**	**49 034 994**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	258 573	65 446
Découverts bancaires et devises	2 996	1 092
Marge en espèces	75 197	–
Investissements réalisés	1 720 121	442 016
Contrats de change au comptant en attente de règlement	–	18
Rachats d'actions des Fonds	187 329	100 314
Commissions de gestion	55 758	32 779
Commissions de services aux actionnaires	14 470	14 889
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	4 925	6 449
Commissions de gestion	781	899
Charges à payer	81 223	80 885
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**2 401 373**	**744 787**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**43 440 315**	**48 290 207**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (suite)

Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	585 647	612 708
Revenu de dividendes	119 424	98 979
Autres revenus	24 533	21 070
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(975 914)	7 995 245
Total (pertes)/revenus d'investissement	**(246 310)**	**8 728 002**
Charges :		
Commissions de gestion	181 755	178 122
Commissions de services aux actionnaires	90 877	89 061
Commissions de gestion	5 453	5 344
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	20 110	20 687
Droits de garde	20 226	19 909
Frais d'audit	16 627	8 889
Frais de publication	20	35
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	3 189	2 302
Autres honoraires	26 240	53 510
Charges totales	**364 497**	**377 859**
Moins remboursement des charges excédentaires	**–**	**–**
Charges nettes après remboursements de frais	**364 497**	**377 859**
(Perte)/Bénéfice d'exploitation net(te)	**(610 807)**	**8 350 143**
Frais financiers :		
Charges d'intérêt sur swap	(9 224)	–
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(33 832)**	**(31 609)**
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**(653 863)**	**8 318 534**

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

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions.	(653 863)	8 318 534
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(4 196 029)	(2 286 131)
(Diminution) nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**(4 196 029)**	**(2 286 131)**
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables.	(4 849 892)	6 032 403
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période	48 290 207	43 310 650
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période	**43 440 315**	**49 343 053**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de la période financière close le 30 juin 2026 ou le 30 juin 2025. 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 (2025 : 15,53% USD 7 501 428)			
59 177	A&D Mortgage Trust, 7,0490 %, échéance 25/11/68	0,14	59 348
65 122	A&D Mortgage Trust, 5,4640 %, échéance 25/8/69	0,15	65 076
73 033	A&D Mortgage Trust, 5,6990 %, échéance 25/11/69	0,17	73 158
92 193	A&D Mortgage Trust, 5,2250 %, échéance 25/10/70	0,21	91 699
160 000	AGL CLO 6 Ltd., 4,9552 %, échéance 20/4/38	0,37	160 321
78 033	Angel Oak Mortgage Trust, 4,9500 %, échéance 25/7/68	0,18	77 533
61 748	Angel Oak Mortgage Trust, 5,5150 %, échéance 25/4/70	0,14	61 872
250 000	Bain Capital Credit CLO Ltd., 4,8404 %, échéance 17/7/35	0,58	250 095
250 000	Bain Capital Credit CLO Ltd., 4,9771 %, échéance 24/10/38	0,58	250 476
250 000	Benefit Street Partners CLO 43 Ltd., 4,9452 %, échéance 20/10/38	0,58	250 420
100 000	BX Commercial Mortgage Trust, 5,0254 %, échéance 15/2/43	0,23	100 300
250 000	Carlyle US CLO Ltd., 4,8966 %, échéance 25/4/38	0,58	250 218
83 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,7778 %, échéance 25/12/41	0,19	83 669
39 122	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,1778 %, échéance 25/10/41	0,09	39 152
84 530	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,2778 %, échéance 25/12/41	0,20	84 811
10 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,7278 %, échéance 25/3/42	0,02	10 134
91 485	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,6278 %, échéance 25/1/42	0,21	92 458
29 677	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,6278 %, échéance 25/4/42	0,07	30 036
91 226	Sequoia Mortgage Trust, 5,0400 %, échéance 25/11/60	0,21	90 615
94 942	Sequoia Mortgage Trust, 4,8740 %, échéance 25/2/61	0,22	93 556
68 760	DB Master Finance LLC, 2,7910 %, échéance 20/11/51	0,14	61 064
47 750	DB Master Finance LLC, 2,4930 %, échéance 20/11/51	0,10	45 038
48 000	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 3,6680 %, échéance 25/10/49	0,11	46 053
100 000	EFMT, 5,2210 %, échéance 25/11/40	0,23	100 031
63 647	FIGRE Trust, 5,0560 %, échéance 25/9/54	0,15	63 333
98 251	FIGRE Trust, 5,4400 %, échéance 25/10/54	0,23	98 472
121 310	BBCMS Trust, 5,2850 %, échéance 25/8/55	0,28	120 578
78 790	GS Mortgage Backed Securities Trust, 5,1800 %, échéance 25/9/55	0,18	78 410
68 335	Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1545 %, échéance 5/8/34	0,15	65 659
142 000	LHOME Mortgage Trust, 5,3230 %, échéance 25/09/39	0,33	142 389
131 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 24 Ltd., 5,0352 %, échéance 19/10/38	0,30	131 299
75 690	New Residential Mortgage Loan Trust, 6,6640 %, échéance 25/3/39	0,17	75 898
100 000	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,4430 %, échéance 25/09/39	0,23	100 218
57 762	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1170 %, échéance 25/9/64	0,13	57 430
80 675	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1090 %, échéance 25/8/65	0,18	80 133
68 397	NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, échéance 25/11/31	0,16	69 248
75 602	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500 %, échéance 20/11/50	0,15	65 587
54 037	OBX Trust, 5,4750 %, échéance 25/7/64	0,12	54 081
54 854	OBX Trust, 4,9440 %, échéance 25/9/64	0,13	54 550
58 590	OBX Trust, 5,3160 %, échéance 25/10/64	0,13	58 550
87 235	PRPM LLC, 3,0000 %, échéance 25/5/55	0,19	83 358
78 158	PRPM LLC, 4,5000 %, échéance 25/8/55	0,18	76 897
106 453	RCKT Mortgage Trust, 5,3770 %, échéance 25/7/55	0,24	106 363
137 815	RCKT Mortgage Trust, 4,8270 %, échéance 25/1/56	0,31	136 119
62 780	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,2550 %, échéance 25/4/54	0,15	63 715
100 000	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,7490 %, échéance 25/3/31	0,23	98 875
73 760	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,2483 %, échéance 25/10/55	0,17	73 861
88 345	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,0483 %, échéance 25/4/56	0,20	88 513
100 000	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,3200 %, échéance 25/10/40	0,23	99 771
57 000	SEB Funding LLC, 6,6650 %, échéance 30/1/56	0,13	56 359
15 402	Sequoia Mortgage Trust, 2,5000 %, échéance 25/5/43	0,03	13 636
5 471	Symphony CLO XIX Ltd., 4,9011 %, échéance 16/4/31	0,01	5 474
23 813	Taco Bell Funding LLC, 4,9400 %, échéance 25/11/48	0,05	23 741
83 513	Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, échéance 25/8/51	0,18	77 851
83 190	Towd Point Mortgage Trust, 5,2490 %, échéance 25/10/65	0,19	82 683
71 066	TYSN Mortgage Trust, 6,7991 %, échéance 10/12/33	0,17	73 308
150 000	Voya CLO Ltd., 4,9631 %, échéance 15/10/38	0,35	150 336
47 450	Wendy's Funding LLC, 2,3700 %, échéance 15/6/51	0,10	43 839
71 249	Wendy's Funding LLC, 2,7750 %, échéance 15/06/51	0,14	62 933
	Total titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	**11,97**	**5 200 600**
Organismes de placement collectif (2025 : 2,06% USD 997 527)			
Royaume-Uni			
Marchés de capitaux			
85 343	Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Catégorie Z Acc USD Hedged[1]	2,36	1 023 300
	Total des organismes de placement collectif	**2,36**	**1 023 300**
Effets de commerce (2025 : 1,66% USD 799 845)			
États-Unis			
Services financiers			
1 400 000	FHLMC, échéance 1/7/26	3,22	1 399 860
	Total des effets de commerce	**3,22**	**1 399 860**
Actions ordinaires (2025 : 44,59% USD 21 531 168)			
Irlande			
Produits de construction			
412	Trane Technologies plc	0,47	202 358

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)
Équipement électrique			
492	Eaton Corp. plc	0,48	209 651
Matériel informatique, stockage et périphériques			
137	Seagate Technology Holdings plc	0,30	132 205
Liberia			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
555	Royal Caribbean Cruises Ltd.	0,41	176 229
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
846	General Electric Co.	0,73	316 176
677	Howmet Aerospace, Inc.	0,42	182 018
		1,15	498 194
Banques			
1 208	JPMorgan Chase & Co.	0,91	395 414
622	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	0,35	153 149
		1,26	548 563
Boissons			
1 838	Monster Beverage Corp.	0,41	176 669
Biotechnologie			
948	AbbVie, Inc.	0,55	238 555
386	Revolution Medicines, Inc.	0,17	72 290
196	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	0,22	97 359
		0,94	408 204
Grande distribution			
3 965	Amazon.com, Inc.	2,17	945 018
Marchés de capitaux			
700	CME Group, Inc.	0,36	154 581
237	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	0,55	239 695
1 072	Intercontinental Exchange, Inc.	0,30	131 974
1 210	Morgan Stanley	0,58	252 938
		1,79	779 188
Industrie chimique			
386	Ecolab, Inc.	0,25	107 543
Équipements de communications			
1 013	Arista Networks, Inc.	0,39	172 088
365	Motorola Solutions, Inc.	0,35	151 581
		0,74	323 669
Crédit à la consommation			
1 028	American Express Co.	0,80	347 721
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
149	Costco Wholesale Corp.	0,32	139 385
866	Target Corp.	0,26	113 108
		0,58	252 493
Services publics d'électricité			
984	American Electric Power Co., Inc.	0,31	134 621
1 462	Duke Energy Corp.	0,43	185 060
881	Southern Co. (The)	0,19	84 321
		0,93	404 002
Équipement électrique			
703	Emerson Electric Co.	0,23	100 635
183	GE Vernova Inc	0,50	214 999
		0,73	315 634
Équipement électronique, instruments et composants			
1 417	Amphenol Corp., Catégorie A	0,57	249 845
Divertissement			
1 957	Netflix, Inc.	0,32	139 730
2 466	Walt Disney Co. (The)	0,55	237 352
		0,87	377 082
Services financiers			
779	Mastercard, Inc., Catégorie A	0,92	400 095
659	Visa, Inc., Catégorie A	0,52	226 096
		1,44	626 191
Transport terrestre			
1 287	Uber Technologies, Inc.	0,21	92 870
672	Union Pacific Corp.	0,42	182 784
		0,63	275 654
Équipements et fournitures de soins de santé			
2 164	Abbott Laboratories	0,45	196 361
2 011	Boston Scientific Corp.	0,20	85 830
257	Intuitive Surgical, Inc.	0,24	102 204
636	Stryker Corp.	0,46	200 238
		1,35	584 633
Prestataires et services de soins de santé			
260	HCA Healthcare, Inc.	0,23	101 371
304	UnitedHealth Group, Inc.	0,29	126 352
		0,52	227 723
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
729	Booking Holdings, Inc.	0,30	129 937
516	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	0,39	170 517
686	McDonald's Corp.	0,43	185 433
		1,12	485 887
Assurances			
1 290	Progressive Corp. (The)	0,65	281 801
Médias et services interactifs			
3 911	Alphabet, Inc., Catégorie C	3,18	1 381 874
300	Meta Platforms, Inc., Catégorie A	0,39	168 987
		3,57	1 550 861
Outils et services de sciences de la vie			
1 023	Danaher Corp.	0,45	194 861
Construction mécanique			
252	Deere & Co.	0,37	159 851
Métaux et minerais			
2 357	Freeport-McMoRan, Inc.	0,34	148 232
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
1 163	Chevron Corp.	0,45	192 779
1 269	ConocoPhillips	0,30	131 925
		0,75	324 704
Produits pharmaceutiques			
394	Eli Lilly & Co.	1,09	472 575
1 129	Johnson & Johnson	0,66	286 732
723	Zoetis, Inc.	0,12	51 955
		1,87	811 262
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
270	Advanced Micro Devices, Inc.	0,36	156 846
244	Analog Devices, Inc.	0,22	96 909
1 956	Broadcom, Inc.	1,70	738 879
1 712	KLA Corp.	1,19	516 528
1 287	Lam Research Corp.	1,29	557 696
580	Micron Technology, Inc.	1,54	669 488
8 789	NVIDIA Corp.	4,05	1 758 591
		10,35	4 494 937

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)
Logiciels			
346	Cadence Design Systems, Inc.	0,30	129 861
2 775	Microsoft Corp.	2,38	1 035 130
		2,68	1 164 991
Commerce spécialisé			
605	Home Depot, Inc. (The)	0,49	213 371
2 032	O'Reilly Automotive, Inc.	0,43	187 127
1 115	TJX Cos., Inc. (The)	0,39	168 923
		1,31	569 421
Matériel informatique, stockage et périphériques			
3 028	Apple, Inc.	2,02	876 182
Textiles, habillement et produits de luxe			
2 310	NIKE, Inc., Catégorie B	0,22	94 826
Tabac			
1 595	Philip Morris International, Inc.	0,66	288 551
	Total actions ordinaires	**45,15**	**19 614 836**
Obligations d'entreprises (2025 : 14,55% USD 7 027 111)			
Bermudes			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
55 000	Carnival Corp., 5,7500 %, échéance 1/8/32	0,13	55 606
Pays-Bas			
Produits pharmaceutiques			
200 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,0000 %, échéance 1/12/32	0,48	207 643
États-Unis			
Banques			
119 000	Bank of America Corp., 5,1620 %, échéance 24/1/31	0,28	120 634
63 000	Bank of America Corp., 5,8720 %, échéance 15/9/34	0,15	65 870
36 000	Citigroup, Inc., 6,6250 %, échéance 15/2/31	0,08	36 694
26 000	Citigroup, Inc., 4,5030 %, échéance 11/9/31	0,06	25 668
23 000	Citigroup, Inc., 5,1740 %, échéance 11/9/36	0,05	22 880
53 000	JPMorgan Chase & Co., 5,1400 %, échéance 24/1/31	0,12	53 605
88 000	JPMorgan Chase & Co., 6,1000 %, échéance 1/7/31	0,21	89 141
62 000	JPMorgan Chase & Co., 4,6220 %, échéance 23/4/32	0,14	61 298
50 000	JPMorgan Chase & Co., 5,5020 %, échéance 24/1/36	0,12	51 120
52 000	JPMorgan Chase & Co., 5,1480 %, échéance 23/4/37	0,12	51 645
56 000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 6,8750 %, échéance 20/10/34	0,14	61 848
59 000	US Bancorp, 5,3840 %, échéance 23/1/30	0,14	60 010
59 000	US Bancorp., 5,4240 %, échéance 12/2/36	0,14	60 086
61 000	US Bancorp., 2,4910 %, échéance 3/11/36	0,12	53 115
		1,87	813 614
Produits de construction			
41 000	Quikrete Holdings, Inc., 6,3750 %, échéance 1/3/32	0,10	41 888
Marchés de capitaux			
45 000	Blackstone Private Credit Fund, 7,3000 %, échéance 27/11/28	0,11	46 441
7 000	Blue Owl Credit Income Corp., 4,7000 %, échéance 8/2/27	0,02	6 967
28 000	Blue Owl Credit Income Corp., 7,9500 %, échéance 13/06/28	0,07	28 966
53 000	Charles Schwab Corp. (The), 6,1000 %, échéance 1/6/31	0,12	53 039
30 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,5940 %, échéance 20/4/30	0,07	29 835
31 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,5160 %, échéance 21/1/32	0,07	30 421
37 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,0940 %, échéance 20/4/34	0,08	36 862
54 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,5360 %, échéance 28/1/36	0,13	54 863
31 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,0650 %, échéance 21/1/37	0,07	30 278
39 000	Jane Street Group, 7,1250 %, échéance 30/4/31	0,09	40 344
90 000	Jane Street Group, 6,1250 %, échéance 1/11/32	0,21	90 061
81 000	Jane Street Group, 6,7500 %, échéance 1/5/33	0,19	83 342
93 000	LPL Holdings, Inc., 6,7500 %, échéance 17/11/28	0,22	96 773
54 000	LPL Holdings, Inc., 6,0000 %, échéance 20/5/34	0,13	55 261
36 000	LPL Holdings, Inc., 5,6500 %, échéance 15/3/35	0,08	35 797
44 000	LPL Holdings, Inc., 5,7500 %, échéance 15/6/35	0,10	44 129
88 000	Morgan Stanley, 4,4930 %, échéance 16/1/32	0,20	86 309
37 000	Morgan Stanley, 2,9430 %, échéance 21/1/33	0,08	33 278
65 000	Morgan Stanley, 5,4240 %, échéance 21/7/34	0,15	66 033
67 000	Morgan Stanley, 5,3200 %, échéance 19/07/35	0,15	67 351
59 000	Morgan Stanley, 5,2960 %, échéance 10/4/37	0,13	58 729
		2,47	1 075 079
Crédit à la consommation			
80 000	Capital One Financial Corp., 7,9640 %, échéance 2/11/34	0,21	92 044
65 000	Capital One Financial Corp., 5,8840 %, échéance 26/7/35	0,16	66 962
47 000	Capital One Financial Corp., 6,1830 %, échéance 30/1/36	0,11	48 098
		0,48	207 104
REIT diversifiés			
6 000	GLP Capital LP, 5,3000 %, échéance 15/1/29	0,01	6 032
44 000	GLP Capital LP, 6,7500 %, échéance 01/12/33	0,11	46 677
84 000	GLP Capital LP, 5,6250 %, échéance 15/09/34	0,19	83 386
24 000	GLP Capital LP, 5,6250 %, échéance 1/3/36	0,05	23 533
41 000	VICI Properties LP, 5,6250 %, échéance 1/4/35	0,10	41 035
		0,46	200 663
Services de télécommunication diversifiés			
100 000	AT&T, Inc., 5,2500 %, échéance 30/10/36	0,23	98 239
103 000	Black Pearl Compute LLC, 6,1250 %, échéance 15/2/31	0,24	104 448
		0,47	202 687
Services publics d'électricité			
79 000	Alpha Generation LLC, 6,2500 %, échéance 15/1/34	0,18	77 786
28 000	American Electric Power Co., Inc., 5,8000 %, échéance 15/3/56	0,06	27 858
23 000	American Electric Power Co., Inc., 6,0500 %, échéance 15/3/56	0,05	22 878
98 000	Duke Energy Corp., 5,4500 %, échéance 15/6/34	0,23	100 137
44 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6,0000 %, échéance 1/10/56	0,10	43 991

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)
21 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6,2000 %, échéance 1/10/56	0,05	20 988
13 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6,6250 %, échéance 1/10/66	0,03	13 205
60 000	NRG Energy, Inc., 4,7340 %, échéance 15/10/30	0,14	59 300
11 000	Vistra Operations Co. LLC, 4,7000 %, échéance 31/1/31	0,03	10 795
58 000	Vistra Operations Co. LLC, 5,0000 %, échéance 30/4/31	0,13	57 582
26 000	Vistra Operations Co. LLC, 5,2500 %, échéance 30/4/33	0,06	25 816
22 000	Vistra Operations Co. LLC, 5,3500 %, échéance 31/1/36	0,05	21 570
53 000	Vistra Operations Co. LLC, 5,5500 %, échéance 30/4/36	0,12	52 760
		1,23	534 666
Divertissement			
83 000	ROBLOX Corp., 3,8750 %, échéance 1/5/30	0,18	78 492
Services financiers			
250 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,9500 %, échéance 15/11/30	0,57	246 567
28 000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, échéance 1/8/30	0,07	28 494
117 000	Rocket Cos., Inc., 6,3750 %, échéance 1/8/33	0,27	119 131
		0,91	394 192
Équipements et fournitures de soins de santé			
118 000	Solventum Corp., 5,6000 %, échéance 23/3/34	0,28	120 813
Prestataires et services de soins de santé			
37 000	CVS Health Corp., 5,7000 %, échéance 1/6/34	0,09	38 206
40 000	CVS Health Corp., 5,4500 %, échéance 15/9/35	0,09	40 534
85 000	CVS Health Corp., 4,7800 %, échéance 25/3/38	0,18	79 727
40 000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 5,2000 %, échéance 15/6/29	0,09	40 352
37 000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 2,2000 %, échéance 1/6/30	0,08	33 546
90 000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 5,4500 %, échéance 15/6/34	0,21	90 476
15 000	Humana, Inc., 5,8750 %, échéance 1/3/33	0,04	15 477
38 000	Humana, Inc., 5,9500 %, échéance 15/3/34	0,09	39 349
		0,87	377 667
Équipement de logement			
19 000	KB Home, 4,0000 %, échéance 15/6/31	0,04	17 786
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable			
69 000	Talen Energy Supply LLC, 6,3750 %, échéance 1/5/33	0,16	68 942
54 000	Talen Energy Supply LLC, 6,2500 %, échéance 1/2/34	0,12	53 695
88 000	Talen Energy Supply LLC, 6,5000 %, échéance 1/2/36	0,21	88 753
		0,49	211 390
Assurances			
45 000	Asurion LLC et Asurion Co-Issuer, Inc., 8,0000 %, échéance 31/12/32	0,10	45 377
Services informatiques			
66 000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, échéance 04/08/33	0,15	66 302
91 000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, échéance 15/4/35	0,21	90 679
		0,36	156 981
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
94 000	Antero Resources Corp., 5,4000 %, échéance 1/2/36	0,21	92 574
62 000	Cheniere Energy, Inc., 5,6500 %, échéance 15/4/34	0,15	63 652
40 000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 6,0360 %, échéance 15/11/33	0,10	42 007
69 000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, échéance 15/6/29	0,16	67 638
125 000	DT Midstream, Inc., 4,3750 %, échéance 15/6/31	0,28	120 785
20 000	DT Midstream, Inc., 4,3000 %, échéance 15/4/32	0,04	19 122
31 000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, échéance 15/06/28	0,07	30 954
44 000	Hess Midstream Operations LP, 4,2500 %, échéance 15/2/30	0,10	42 466
31 000	Occidental Petroleum Corp., 8,8750 %, échéance 15/7/30	0,08	34 919
14 000	SM Energy Co., 8,6250 %, échéance 1/11/30	0,03	14 709
44 000	SM Energy Co., 8,7500 %, échéance 1/7/31	0,11	45 978
68 000	SM Energy Co., 9,6250 %, échéance 15/6/33	0,17	74 592
63 000	Sunoco LP, 7,0000 %, échéance 1/5/29	0,15	64 767
22 000	Sunoco LP, 5,6250 %, échéance 15/3/31	0,05	21 848
35 000	Sunoco LP, 7,2500 %, échéance 1/5/32	0,08	36 326
		1,78	772 337
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
27 000	Qnity Electronics, Inc., 5,7500 %, échéance 15/8/32	0,06	27 177
Logiciels			
49 000	AppLovin Corp., 5,3750 %, échéance 1/12/31	0,11	49 699
103 000	AppLovin Corp., 5,5000 %, échéance 1/12/34	0,24	103 967
54 000	AppLovin Corp., 5,9500 %, échéance 01/12/54	0,12	52 097
17 000	Oracle Corp., 5,5000 %, échéance 3/8/35	0,04	16 274
33 000	Oracle Corp., 5,7000 %, échéance 4/2/36	0,07	31 971
19 000	Oracle Corp., 5,9500 %, échéance 26/9/55	0,04	16 157
28 000	Oracle Corp., 6,1000 %, échéance 26/9/65	0,05	23 447
		0,67	293 612
États-Unis			
Produits pharmaceutiques			
23 000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6,1500 %, échéance 1/2/36	0,06	24 274
	Total obligations d'entreprises	**13,49**	**5 859 048**
Obligations d'État (2025 : 7,08% USD 3 416 883)			
Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme			
77 700	3,7500 %, échéance 30/4/28	0,18	77 148
550 000	4,1250 %, échéance 30/6/28	1,26	549 731
283 600	4,1250 %, échéance 31/5/31	0,65	282 603
1 258 000	4,1250 %, échéance 30/6/31	2,89	1 253 627
105 000	4,2500 %, échéance 31/5/33	0,24	104 623
1 299 400	4,3750 %, échéance 15/5/36	2,98	1 292 598
22 400	5,0000 %, échéance 15/5/46	0,05	22 570
551 300	4,7500 %, échéance 15/2/56	1,23	535 665
		9,48	4 118 565
	Total obligations d'État	**9,48**	**4 118 565**

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)
Titres adossés à des créances hypothécaires (2025 : 13,45% USD 6 494 952)		
Fannie Mae		
1 623 3,0000 %, échéance 1/2/43	0,00	1 477
22 148 5,0000 %, échéance 1/7/44	0,05	22 191
17 206 4,5000 %, échéance 1/6/45	0,04	17 110
71 667 3,0000 %, échéance 25/5/48	0,15	63 877
81 537 3,5000 %, échéance 1/8/56	0,17	73 999
72 634 3,0000 %, échéance 1/2/57	0,14	62 466
146 987 2,5000 %, échéance 1/3/62	0,28	119 794
55 751 2,5000 %, échéance 1/3/62	0,11	46 222
	0,94	407 136
Freddie Mac		
28 397 5,7278 %, échéance 25/9/41	0,06	28 475
62 329 5,9778 %, échéance 25/12/41	0,14	62 678
24 297 7,3778 %, échéance 25/2/42	0,06	24 730
20 000 7,9778 %, échéance 25/4/42	0,05	20 535
87 482 8,8778 %, échéance 25/5/42	0,21	90 753
47 681 10,3778 %, échéance 25/6/42	0,12	50 339
90 828 9,3778 %, échéance 25/9/42	0,22	95 836
13 594 4,5000 %, échéance 1/5/44	0,03	13 519
20 367 4,0000 %, échéance 1/2/46	0,04	19 630
3 842 4,0000 %, échéance 1/9/48	0,01	3 649
	0,94	410 144
Ginnie Mae		
81 602 3,0000 %, échéance 20/11/46	0,17	73 581
27 930 4,0000 %, échéance 15/7/47	0,06	26 504
3 724 4,0000 %, échéance 15/8/47	0,01	3 534
964 4,0000 %, échéance 20/8/47	0,00	917
2 545 4,0000 %, échéance 20/8/47	0,01	2 419
2 265 4,0000 %, échéance 15/11/47	0,00	2 149
8 662 4,0000 %, échéance 15/12/47	0,02	8 220
9 809 4,5000 %, échéance 20/2/48	0,02	9 612
2 449 4,5000 %, échéance 20/5/48	0,01	2 386
52 413 4,0000 %, échéance 20/6/48	0,11	49 669
106 536 3,5000 %, échéance 20/5/49	0,23	97 870
104 453 2,5000 %, échéance 20/3/51	0,21	89 312
120 564 3,0000 %, échéance 20/4/51	0,25	107 331
58 057 3,0000 %, échéance 20/7/51	0,12	51 671
148 865 3,0000 %, échéance 20/8/51	0,30	132 479
71 423 2,5000 %, échéance 20/1/52	0,14	60 782
44 814 5,0000 %, échéance 15/7/56	0,10	44 188
	1,76	762 624
UMBS		
49 867 3,0000 %, échéance 1/5/31	0,11	48 734
159 3,0000 %, échéance 1/9/32	0,00	154
180 3,0000 %, échéance 1/10/32	0,00	173
193 3,0000 %, échéance 1/1/33	0,00	186
28 494 2,5000 %, échéance 1/12/33	0,06	27 407
275 3,0000 %, échéance 1/10/34	0,00	263
153 3,0000 %, échéance 1/10/34	0,00	147
49 167 2,5000 %, échéance 1/11/34	0,11	46 498
50 590 2,5000 %, échéance 1/11/34	0,11	47 817
4 212 6,0000 %, échéance 1/2/37	0,01	4 386
53 854 2,5000 %, échéance 1/6/37	0,12	50 433
6 341 6,0000 %, échéance 1/4/40	0,02	6 626
9 118 4,5000 %, échéance 1/11/42	0,02	9 019
1 613 3,0000 %, échéance 1/1/43	0,00	1 471
20 607 4,5000 %, échéance 1/10/44	0,05	20 344
33 546 4,5000 %, échéance 1/3/45	0,08	33 118
1 679 4,0000 %, échéance 1/5/45	0,00	1 607
653 3,0000 %, échéance 1/1/46	0,00	595
23 292 3,5000 %, échéance 1/12/47	0,05	21 576
2 280 3,0000 %, échéance 1/2/48	0,01	2 061
11 979 4,5000 %, échéance 1/7/48	0,03	11 693
1 050 5,0000 %, échéance 1/9/48	0,00	1 053
12 777 4,0000 %, échéance 1/11/48	0,03	12 124
1 143 4,0000 %, échéance 1/11/48	0,00	1 085
1 895 4,0000 %, échéance 1/12/48	0,00	1 798
14 625 4,0000 %, échéance 1/12/48	0,03	13 877
1 294 4,0000 %, échéance 1/3/49	0,00	1 228
764 4,5000 %, échéance 1/6/49	0,00	745
1 153 4,5000 %, échéance 1/6/49	0,00	1 123
7 594 4,5000 %, échéance 1/7/49	0,02	7 393
1 403 4,5000 %, échéance 1/7/49	0,00	1 369
1 161 4,5000 %, échéance 1/8/49	0,00	1 133
3 054 3,0000 %, échéance 1/8/49	0,01	2 673
7 465 4,5000 %, échéance 1/8/49	0,02	7 268
442 3,0000 %, échéance 1/9/49	0,00	396
62 205 3,0000 %, échéance 1/9/49	0,13	54 942
504 3,0000 %, échéance 1/12/49	0,00	445
1 604 4,5000 %, échéance 1/1/50	0,00	1 565
5 311 4,5000 %, échéance 1/1/50	0,01	5 171
1 258 4,5000 %, échéance 1/1/50	0,00	1 226
13 671 4,0000 %, échéance 1/3/50	0,03	12 972
5 106 4,0000 %, échéance 1/4/50	0,01	4 828
2 864 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,01	2 463
1 290 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,00	1 109
5 965 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,01	5 128
102 652 2,5000 %, échéance 1/8/50	0,20	88 158
4 815 4,0000 %, échéance 1/8/50	0,01	4 553
5 237 2,5000 %, échéance 1/9/50	0,01	4 500
39 797 4,5000 %, échéance 1/9/50	0,09	38 846
26 892 4,5000 %, échéance 1/10/50	0,06	26 250
35 270 4,5000 %, échéance 1/12/50	0,08	34 428
38 515 2,5000 %, échéance 1/2/51	0,07	32 272
1 092 4,0000 %, échéance 1/3/51	0,00	1 036
10 828 2,5000 %, échéance 1/5/51	0,02	9 069
143 648 2,5000 %, échéance 1/5/51	0,28	121 756
32 219 2,5000 %, échéance 1/6/51	0,06	27 605
33 084 2,0000 %, échéance 1/7/51	0,06	26 673
66 671 2,5000 %, échéance 1/8/51	0,13	56 470
17 064 2,5000 %, échéance 1/9/51	0,03	14 544
103 628 2,5000 %, échéance 1/10/51	0,20	88 274
34 972 2,5000 %, échéance 1/11/51	0,07	29 911
12 386 2,5000 %, échéance 1/1/52	0,02	10 570
7 678 2,5000 %, échéance 1/1/52	0,02	6 545
21 223 3,5000 %, échéance 1/1/52	0,05	19 638
38 208 2,5000 %, échéance 1/1/52	0,08	32 619
34 294 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,07	28 729
19 110 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,04	16 303
1 889 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,00	1 602
24 389 3,5000 %, échéance 1/2/52	0,05	22 565
69 235 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,13	58 501
5 463 3,0000 %, échéance 1/2/52	0,01	4 859
8 412 3,0000 %, échéance 1/2/52	0,02	7 472
187 403 2,5000 %, échéance 1/2/52	0,37	159 878
5 719 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,01	4 879
95 118 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,19	80 907
7 229 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,01	6 165
2 453 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,01	2 092
5 625 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,01	4 799
3 273 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,01	2 792
932 4,5000 %, échéance 1/3/52	0,00	901
28 740 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,06	24 520
72 687 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,14	61 895
9 232 3,0000 %, échéance 1/3/52	0,02	8 210

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)
77 489 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,15	66 106
30 548 3,0000 %, échéance 1/3/52	0,06	27 130
80 023 2,5000 %, échéance 1/3/52	0,16	68 270
17 748 3,5000 %, échéance 1/3/52	0,04	16 375
4 205 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	3 878
4 316 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	3 980
11 972 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,03	11 040
1 269 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	1 227
3 187 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	3 083
2 449 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	2 368
1 013 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	980
2 134 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	1 968
25 447 3,0000 %, échéance 1/4/52	0,05	22 627
37 215 3,0000 %, échéance 1/4/52	0,08	32 962
23 285 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,05	21 543
21 519 3,0000 %, échéance 1/4/52	0,04	19 108
2 777 3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	2 560
836 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	808
1 803 4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	1 744
4 610 4,5000 %, échéance 1/5/52	0,01	4 458
29 564 2,5000 %, échéance 1/5/52	0,06	25 189
38 911 2,5000 %, échéance 1/5/52	0,08	33 170
4 613 4,0000 %, échéance 1/5/52	0,01	4 377
94 012 3,0000 %, échéance 1/6/52	0,19	83 668
40 430 3,5000 %, échéance 1/6/52	0,09	37 302
23 117 3,5000 %, échéance 1/6/52	0,05	21 388
36 009 3,0000 %, échéance 1/6/52	0,07	31 756
49 643 3,0000 %, échéance 1/6/52	0,10	43 751
16 102 3,0000 %, échéance 1/7/52	0,03	14 205
78 367 3,0000 %, échéance 1/7/52	0,16	69 112
3 334 3,5000 %, échéance 1/7/52	0,01	3 076
31 443 5,0000 %, échéance 1/10/52	0,07	31 253
1 081 5,0000 %, échéance 1/10/52	0,00	1 076
17 113 5,0000 %, échéance 1/10/52	0,04	17 042
7 795 5,0000 %, échéance 1/10/52	0,02	7 752
1 075 5,5000 %, échéance 1/10/52	0,00	1 095
1 740 5,0000 %, échéance 1/1/53	0,00	1 733
9 709 5,0000 %, échéance 1/1/53	0,02	9 669
1 608 5,0000 %, échéance 1/1/53	0,00	1 602
3 434 5,0000 %, échéance 1/1/53	0,01	3 418
4 007 5,0000 %, échéance 1/2/53	0,01	3 985
6 825 5,0000 %, échéance 1/3/53	0,02	6 785
7 081 5,0000 %, échéance 1/3/53	0,02	7 040
2 066 5,0000 %, échéance 1/3/53	0,01	2 054
8 664 5,5000 %, échéance 1/3/53	0,02	8 807
4 593 5,0000 %, échéance 1/4/53	0,01	4 566
7 796 5,0000 %, échéance 1/4/53	0,02	7 733
5 129 5,5000 %, échéance 1/4/53	0,01	5 218
4 803 5,5000 %, échéance 1/5/53	0,01	4 871
9 371 5,5000 %, échéance 1/5/53	0,02	9 487
10 294 5,0000 %, échéance 1/5/53	0,02	10 211
514 5,0000 %, échéance 1/5/53	0,00	511
2 503 5,0000 %, échéance 1/5/53	0,01	2 489
16 831 5,0000 %, échéance 1/5/53	0,04	16 695
14 236 5,5000 %, échéance 1/5/53	0,03	14 413
12 055 5,5000 %, échéance 1/5/53	0,03	12 232
4 800 5,0000 %, échéance 1/6/53	0,01	4 738
6 928 5,0000 %, échéance 1/6/53	0,02	6 838
6 495 5,0000 %, échéance 1/6/53	0,02	6 411
3 224 5,5000 %, échéance 1/6/53	0,01	3 246
2 022 5,0000 %, échéance 1/6/53	0,00	1 997
36 990 5,0000 %, échéance 1/6/53	0,08	36 691
3 714 5,0000 %, échéance 1/6/53	0,01	3 692
2 753 5,0000 %, échéance 1/6/53	0,01	2 737
1 525 5,5000 %, échéance 1/6/53	0,00	1 551
44 943 5,5000 %, échéance 1/6/53	0,11	45 504
17 121 4,5000 %, échéance 1/7/53	0,04	16 637
17 035 5,5000 %, échéance 1/7/53	0,04	17 277
9 332 5,5000 %, échéance 1/7/53	0,02	9 449
1 407 5,5000 %, échéance 1/7/53	0,00	1 432
4 055 5,5000 %, échéance 1/7/53	0,01	4 105
14 544 4,5000 %, échéance 1/8/53	0,03	14 132
2 945 5,0000 %, échéance 1/8/53	0,01	2 929
109 357 5,5000 %, échéance 1/9/53	0,26	111 204
14 422 5,5000 %, échéance 1/9/53	0,03	14 710
105 208 6,0000 %, échéance 1/9/53	0,25	109 038
44 569 6,0000 %, échéance 1/10/53	0,11	45 845
28 393 5,5000 %, échéance 1/11/53	0,07	28 978
33 133 6,5000 %, échéance 1/11/53	0,08	34 701
19 182 2,5000 %, échéance 1/1/54	0,04	16 148
23 054 2,5000 %, échéance 1/1/54	0,04	19 410
21 122 6,0000 %, échéance 1/1/54	0,05	21 966
35 019 5,5000 %, échéance 1/3/54	0,08	35 678
18 171 6,0000 %, échéance 1/3/54	0,04	18 878
9 341 5,5000 %, échéance 1/4/54	0,02	9 526
26 329 6,0000 %, échéance 1/4/54	0,06	27 233
45 054 6,0000 %, échéance 1/4/54	0,11	46 842
26 318 6,0000 %, échéance 1/5/54	0,06	27 222
105 703 5,5000 %, échéance 1/12/54	0,25	106 625
59 248 5,5000 %, échéance 1/3/55	0,14	60 364
27 574 5,5000 %, échéance 1/6/55	0,06	28 093
62 006 6,0000 %, échéance 1/10/55	0,15	63 741
70 182 5,5000 %, échéance 1/11/55	0,16	71 503
89 354 6,0000 %, échéance 1/11/55	0,21	91 912
61 517 5,0000 %, échéance 1/12/55	0,14	61 195
68 559 5,0000 %, échéance 1/1/56	0,16	67 783
104 456 5,0000 %, échéance 1/1/56	0,24	103 599
43 987 5,0000 %, échéance 1/1/56	0,10	43 489
81 900 5,0000 %, échéance 1/4/56	0,19	80 972
75 776 5,5000 %, échéance 1/6/56	0,18	77 179
171 062 2,5000 %, échéance 25/7/56	0,33	142 995
27 009 3,0000 %, échéance 25/7/56	0,05	23 562
153 057 4,5000 %, échéance 25/7/56	0,34	146 692
145 420 5,0000 %, échéance 25/7/56	0,33	142 881
373 961 6,0000 %, échéance 25/7/56	0,88	382 089
509 274 6,0000 %, échéance 25/8/56	1,19	518 701
	12,61	5 479 274
Total titres adossés à des créances hypothécaires	**16,25**	**7 059 178**
Prêts par tranches (2025 : 0,00% USD 161)		
Placement total (Coût : USD 37 372 450)	**101,92**	**44 275 387**

Contrats de change à terme (2025 : 1,41% USD 680 928)
Ouverts au 30 juin 2026

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]	37 793 127	USD	43 049 873	43 236 603	31-juil-26	0,43	186 730
Total						**0,43**	**186 730**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Balanced 2026 Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Contrats à terme standardisés[3] (2025 : 0,04% USD 19 635)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	32	US 5 Year Note septembre 2026	0,03	11 835
Goldman Sachs	18	US Long Bond septembre 2026	0,11	50 233
UBS	3	US Ultra Bond septembre 2026	0,02	7 472
Total			**0,16**	**69 540**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**102,51**	**44 531 657**

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 (2025 : 0,00% USD –)			
UMBS			
(241 235)	6,0000 %, échéance 25/7/56	(0,57)	(246 478)
	Total titres adossés à des créances hypothécaires	**(0,57)**	**(246 478)**
Placement total (Coût : USD (246 073))		**(0,57)**	**(246 478)**

Contrats de change à terme (2025 : (0,01) % USD (3 766))
Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
J.P. Morgan							
USD[2]	186 014	EUR	163 130	186 627	31-juil-26	0,00	(613)
Total						**0,00**	**(613)**

Contrats à terme normalisés[3] (2025 : (0,13) % (61 680) USD)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	(9)	US 10 Year Note septembre 2026	(0,01)	(3 514)
Goldman Sachs	(16)	US 10 Year Ultra Bond septembre 2026	(0,02)	(6 911)
Goldman Sachs	26	US 2 Year Note septembre 2026	0,00	(1 057)
Total			**(0,03)**	**(11 482)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(0,60)**	**(258 573)**

Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	53,32
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	37,98
Organismes de placement collectif	2,23
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.	3,05
Instruments financiers dérivés OTC	0,41
Autres éléments d'actif	2,86
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 au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

	30 juin 2026			
	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	–	5 200 600	–	5 200 600
Organismes de placement collectif	1 023 300	–	–	1 023 300
Effets de commerce	–	1 399 860	–	1 399 860
Actions ordinaires	19 614 836	–	–	19 614 836
Obligations d'entreprises	–	5 859 048	–	5 859 048
Contrats de change à terme	–	186 730	–	186 730
Contrats à terme normalisés	69 540	–	–	69 540
Obligations d'État	–	4 118 565	–	4 118 565
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	7 059 178	–	7 059 178
Total	20 707 676	23 823 981	–	44 531 657
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(613)	–	(613)
Contrats à terme normalisés	(11 482)	–	–	(11 482)
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	(246 478)	–	(246 478)
Total	(11 482)	(247 091)	–	(258 573)

	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)

Au cours de la période close le 30 juin 2026, des investissements dans des organismes de placement collectif ont été transférés du niveau 2 au niveau 1. Aucun transfert de niveau n'a été effectué au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de 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 la période close le 30 juin 2026

	Y2 HEUR	Y4 HEUR
	Actions	Actions
Au début de la période	918 413	2 716 459
Actions émises	–	–
Actions rachetées	(106 708)	(207 889)
En fin de période	811 705	2 508 570

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

Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2026		31 décembre 2025		31 Décembre 2024	
	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	11 890 401	12,82	13 643 478	12,64	11 993 092	11,55
Y4 HEUR	31 549 914	11,01	34 646 729	10,85	31 317 558	10,17

Le tableau ci-après détaille les écarts entre la valeur liquidative publiée et la valeur liquidative indiquée dans les états financiers au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 :

	Période close le 30 juin 2026	Exercice clos le 31 décembre 2025
	USD	USD
Valeur liquidative publiée	43 447 759	48 342 995
Commission de placement	(7 444)	(52 788)
Valeur liquidative de clôture	43 440 315	48 290 207

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

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.

	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 Décembre 2024
Y2 HEUR	1,72%	1,80%	1,75%
Y4 HEUR	1,72%	1,80%	1,75%

Performance du Fonds

Au 30 juin 2026

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2025 30/06/2026 %	1 An 30/06/2025 30/06/2026 %	Trois ans 30/06/2023 30/06/2026 %	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2026 %
Y2 HEUR (Net)	1,34	5,08	7,15	1,65	3,83

	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %
Y2 HEUR (Brut)	3,45

Performance intermédiaire	30/06/2025 30/06/2026 %	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %
Y2 HEUR (Net)	5,08	7,39	9,02	1,26	(12,87)
Y2 HEUR (Brut)	6,97	9,24	10,92	3,04	(11,34)

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

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 la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/5/26	2 900 000	2 899 711
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 28/5/26	2 700 000	2 699 731
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 22/5/26	2 600 000	2 599 741
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/5/26	2 500 000	2 499 751
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 29/5/26	2 500 000	2 499 751
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/5/26	2 500 000	2 499 003
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 19/5/26	2 400 000	2 399 761
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 20/5/26	2 400 000	2 399 761
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/4/26	2 400 000	2 399 760
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/3/26	2 400 000	2 399 760
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 12/5/26	2 400 000	2 399 759
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/5/26	2 400 000	2 399 759
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/5/26	2 400 000	2 399 282
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 4/5/26	2 400 000	2 399 278
FHLMC, 0,0000 %, échéance 1/5/26	2 300 000	2 299 773
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 12/2/26	2 300 000	2 299 770
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/2/26	2 300 000	2 299 770
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 9/4/26	2 300 000	2 299 770
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 5/5/26	2 300 000	2 299 769
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 6/5/26	2 300 000	2 299 769

Principales ventes sur la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
US Treasury, 4,0000 %, échéance 15/11/35	1 609 500	1 600 886
US Treasury, 4,1250 %, échéance 15/2/36	1 555 700	1 540 761
US Treasury, 3,5000 %, échéance 15/3/29	1 125 000	1 116 424
US Treasury, 3,8800 %, échéance 15/4/29	1 059 000	1 054 863
US Treasury, 3,8750 %, échéance 15/5/29	1 032 000	1 023 776
US Treasury, 4,1300 %, échéance 15/6/29	1 001 000	1 001 469
US Treasury, 3,6250 %, échéance 31/12/30	761 000	754 526
US Treasury, 3,5000 %, échéance 30/11/30	745 000	739 049
NVIDIA Corp.	3 369	662 871
UMBS, 6,0000 %, échéance 25/4/57	642 000	654 614
US Treasury, 4,6250 %, échéance 15/11/55	648 000	612 712
US Treasury, 4,7500 %, échéance 15/8/55	582 200	585 716
Meta Platforms, Inc. CATÉGORIE A	856	531 221
US Treasury, 4,0000 %, échéance 31/1/33	498 800	505 562
US Treasury, 3,7500 %, échéance 30/11/32	485 000	480 775
US Treasury, 3,8750 %, échéance 31/12/32	478 000	473 668
Apple, Inc.	1 476	419 099
Microsoft Corp.	1 014	418 661
US Treasury, 3,7500 %, échéance 28/2/33	424 000	415 663
Alphabet, Inc. CATÉGORIE C	1 048	356 569

Janus Henderson US Forty Fund

Tour d'horizon du Fonds

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 par rapport à l'indice Russell 1000 Growth, qui est globalement représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue la base de l'objectif de performance du Fonds. 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 la période close le 30 juin 2026, les actions de catégorie H2 USD ont enregistré une performance de 6,25 % (nette) et 6,64 % (brute), contre 5,33 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice Russell 1000 Growth, et 6,63 % pour son objectif de performance ci-dessus.

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) figurait parmi les positions individuelles ayant contribué à la performance relative. Premier fabricant mondial de semi-conducteurs, TSMC est l'un des principaux fournisseurs de processeurs graphiques nécessaires au développement de l'intelligence artificielle (IA). L'entreprise a continué d'afficher une solide croissance de ses bénéfices, portée par l'accélération de la demande liée à l'IA et au calcul haute performance. Les tensions sur l'offre de plaquettes, dues à l'allongement des délais de livraison et à la persistance de la demande, ont également renforcé son pouvoir de fixation des prix.

Datadog a également contribué à la performance relative. Cette entreprise technologique fournit des solutions d'observabilité et de surveillance des infrastructures qui permettent aux applications d'IA et aux applications cloud de fonctionner plus efficacement. La demande pour ces solutions a continué de croître à mesure que davantage de flux de travail liés à l'IA étaient transférés vers le cloud. Datadog a par ailleurs consolidé sa position de leader sur le marché de l'observabilité grâce à des collaborations fructueuses avec d'importants clients spécialisés dans l'IA. Son chiffre d'affaires a augmenté de plus de 30 % en glissement annuel au premier trimestre, dépassant les attentes du marché. L'entreprise a également relevé ses prévisions, laissant entrevoir une poursuite de l'accélération de son activité.

Oracle a figuré parmi les freins à la performance relative. ette entreprise technologique s'est imposée comme un acteur important du marché de l'IA, soutenue par ses relations étroites avec des entreprises de premier plan dans ce domaine et de grands exploitants de centres de données. Cette dynamique s'est traduite par de solides résultats et par la croissance de son carnet de commandes fermes. Des interrogations ont toutefois émergé quant à la manière dont l'entreprise financerait les investissements considérables dans ses capacités nécessaires pour soutenir cette croissance. Ces préoccupations se sont accentuées au deuxième trimestre après l'annonce par Oracle de prévisions de dépenses d'investissement pour 2027 supérieures aux attentes. Nous avons considéré le recul du titre qui en a résulté comme excessif. L'entreprise a continué de mener à bien ses projets de croissance, ce qui devait, selon nous, renforcer la confiance des investisseurs dans ses activités.

MercadoLibre a également pesé sur la performance relative. Acteur majeur du commerce électronique et des technologies financières en Amérique latine, MercadoLibre a continué d'afficher une croissance solide et régulière de son chiffre d'affaires, malgré l'intensification de la concurrence d'entreprises telles qu'Amazon et Shopee. Afin de renforcer sa proposition de valeur face à ses concurrents, MercadoLibre a investi dans la logistique, la publicité et la technologie. Ces dépenses supplémentaires ont pesé sur ses marges opérationnelles et sa rentabilité, ce qui a déçu les investisseurs. En tant qu'actionnaires de long terme, nous sommes restés confiants quant aux efforts déployés par l'entreprise pour développer ses activités et renforcer son positionnement concurrentiel.

Nous restons optimistes quant aux perspectives économiques et à celles des marchés, en particulier depuis que les investissements dans les infrastructures d'IA se sont imposés comme un puissant moteur de croissance. Nous avons identifié des moyens prometteurs de tirer parti de ces opportunités en équilibrant les investissements dans les entreprises qui développent des capacités en matière d'IA et celles qui bénéficient de l'augmentation des dépenses d'investissement. Au-delà du secteur technologique, nous continuons de rechercher des entreprises capables de mettre l'IA à profit pour améliorer leur efficacité et leur rentabilité.

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

Juillet 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 30 juin 2026 (USD)	Au 31 décembre 2025 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	1 444 469 632	1 419 986 613
Disponibilités et devises	38 069	66 655
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	8 344 435	–
Ventes d'actions des Fonds	1 754 241	2 278 804
Dividendes	260 096	181 069
Total de l'actif	**1 454 866 473**	**1 422 513 141**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	197	29 412
Investissements réalisés	8 149 203	–
Contrats de change au comptant en attente de règlement	1 609	34
Rachats d'actions des Fonds	3 265 048	1 035 349
Commissions de gestion	1 167 517	1 198 621
Commissions de services aux actionnaires	155 912	163 993
Commissions de distribution	13 235	11 025
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	74 038	90 096
Commissions de gestion	27 327	28 181
Charges à payer	260 077	158 650
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**13 114 163**	**2 715 361**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**1 441 752 310**	**1 419 797 780**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Forty Fund (suite)

Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	592 305	715 801
Revenu de dividendes	3 360 495	3 899 255
Autres revenus	103 378	5 381
Plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	78 532 752	112 449 185
Revenus totaux des investissements	**82 588 930**	**117 069 622**
Charges :		
Commissions de gestion	6 708 923	5 843 493
Commissions de services aux actionnaires	920 050	820 183
Commissions de distribution	75 704	42 667
Commissions de gestion	161 482	139 739
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	307 884	294 187
Droits de garde	73 993	62 641
Frais d'audit	18 333	8 245
Frais de publication	611	870
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	115 708	112 700
Autres honoraires	108 409	91 729
Charges totales	**8 491 097**	**7 416 454**
Moins remboursement des charges excédentaires	**–**	**–**
Charges nettes après remboursements de frais	**8 491 097**	**7 416 454**
Bénéfice net d'exploitation	**74 097 833**	**109 653 168**
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(734 454)**	**(988 647)**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**73 363 379**	**108 664 521**

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

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	73 363 379	108 664 521
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	103 105 151	140 466 485
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(154 514 000)	(146 907 932)
(Diminution) nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**(51 408 849)**	**(6 441 447)**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	21 954 530	102 223 074
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période	1 419 797 780	1 195 049 682
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période	**1 441 752 310**	**1 297 272 756**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de la période financière close le 30 juin 2026 ou le 30 juin 2025. 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 (2025 : 1,85% USD 26 194 906)			
États-Unis			
Services financiers			
4 600 000	FHLMC, échéance 1/7/26	0,32	4 599 540
	Total des effets de commerce	**0,32**	**4 599 540**
Actions ordinaires (2025 : 98,08% USD 1 392 584 768)			
Canada			
Services informatiques			
119 467	Shopify, Inc., A	0,95	13 640 742
Irlande			
Équipement électrique			
130 216	Eaton Corp. plc	3,85	55 487 642
Pays-Bas			
Biotechnologie			
31 175	Argenx SE	2,01	28 923 230
Taïwan			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
252 213	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	8,35	120 449 363
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
117 221	Boeing Co. (The)	1,76	25 374 830
189 819	Howmet Aerospace, Inc.	3,54	51 034 736
		5,30	76 409 566
Biotechnologie			
20 432	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	0,76	10 970 962
55 086	Revolution Medicines, Inc.	0,71	10 316 506
158 043	Vaxcyte, Inc.	0,64	9 187 040
		2,11	30 474 508
Grande distribution			
391 368	Amazon.com, Inc.	6,47	93 278 649
Marchés de capitaux			
179 779	Robinhood Markets, Inc., A	1,25	18 028 238
Équipements de communications			
48 791	Lumentum Holdings, Inc.	2,90	41 865 606
Services de télécommunication diversifiés			
122 373	Space Exploration Technologies Corp., A	1,45	20 908 651
Équipement électrique			
306 837	Forgent Power Solutions, Inc., A	1,19	17 139 915
39 518	GE Vernova Inc	3,22	46 428 117
		4,41	63 568 032
Services financiers			
37 258	Mastercard, Inc., Catégorie A	1,33	19 135 709
Équipements et fournitures de soins de santé			
346 949	Medline, Inc., A	0,95	13 683 669
Prestataires et services de soins de santé			
89 002	UnitedHealth Group, Inc.	2,57	36 991 901
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
106 236	DoorDash, Inc., Catégorie A	1,36	19 603 729
1 145 489	DraftKings, Inc., A	2,01	28 935 052
		3,37	48 538 781
Médias et services interactifs			
324 879	Alphabet, Inc., Catégorie C	7,96	114 789 497
78 216	Meta Platforms, Inc., Catégorie A	3,06	44 058 291
		11,02	158 847 788
Outils et services de sciences de la vie			
143 063	Danaher Corp.	1,89	27 250 640
Produits pharmaceutiques			
41 287	Eli Lilly & Co.	3,43	49 520 866
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
155 843	Broadcom, Inc.	4,08	58 869 693
106 885	Lam Research Corp.	3,21	46 316 477
142 466	Marvell Technology, Inc.	2,95	42 439 197
665 983	NVIDIA Corp.	9,24	133 256 539
		19,48	280 881 906
Logiciels			
184 741	Datadog, Inc., Catégorie A	3,34	48 099 166
118 492	Microsoft Corp.	3,07	44 199 886
363 327	Oracle Corp.	3,69	53 245 572
111 467	Palantir Technologies, Inc., A	0,90	13 004 855
		11,00	158 549 479
Matériel informatique, stockage et périphériques			
137 025	Apple, Inc.	2,75	39 649 554
Sociétés commerciales et distributeurs			
57 667	Ferguson Enterprises, Inc.	0,95	13 686 109
États-Unis			
Grande distribution			
17 542	MercadoLibre, Inc.	2,06	29 775 615
	Total actions ordinaires	**99,85**	**1 439 546 244**
	Placement total (Coût : USD 974 417 525)	**100,17**	**1 444 145 784**

Contrats de change à terme (2025 : 0,09% USD 1 206 939)
Ouverts au 30 juin 2026

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]	66 223 371	USD	75 437 906	75 761 754	31-juil-26	0,02	323 848
Total						**0,02**	**323 848**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**100,19**	**1 444 469 632**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2025 : 0,00% USD (29 412))
Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
J.P. Morgan							
USD[1]	220 857	EUR	193 224	221 054	31-juil-26	0,00	(197)
Total						**0,00**	**(197)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**0,00**	**(197)**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Forty Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	98,95
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	0,32
Instruments financiers dérivés OTC	0,02
Autres éléments d'actif	0,71
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 au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

	30 juin 2026			
	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	–	4 599 540	–	4 599 540
Actions ordinaires	1 439 546 244	–	–	1 439 546 244
Contrats de change à terme	–	323 848	–	323 848
Total	1 439 546 244	4 923 388	–	1 444 469 632
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(197)	–	(197)
Total	–	(197)	–	(197)

	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)

Il n'y a eu aucun transfert entre niveaux au cours de la période close le 30 juin 2026 et de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de 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 la période close le 30 juin 2026

	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 la période	277	653 335	2 195 299	136 913	15 938	153 256	553 887	6 636
Actions émises	–	15 932	239 609	–	3 285	37 924	–	293
Actions rachetées	–	(56 687)	(396 887)	(5 184)	(823)	(84 558)	(48 227)	(3 649)
En fin de période	277	612 580	2 038 021	131 729	18 400	106 622	505 660	3 280

	H2 HEUR	H2 USD	I1 USD	I2 EUR	I2 HEUR	I2 USD	T2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de la période	9 859	194 618	2 006	630 508	277 442	10 313 550	353 384
Actions émises	–	114 788	–	33 107	94 130	529 451	680 668
Actions rachetées	–	(90 903)	(1 699)	(84 354)	(137 205)	(852 007)	(543 449)
En fin de période	9 859	218 503	307	579 261	234 367	9 990 994	490 603

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

Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2026		31 décembre 2025		31 Décembre 2024	
	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	4 099	12,96	3 884	11,94	3 341	11,65
A2 HEUR	49 761 084	71,09	52 351 657	68,18	42 929 992	59,79
A2 USD	181 254 067	88,94	185 037 856	84,29	166 568 027	72,52
B2 USD	8 902 475	67,58	8 812 892	64,37	8 073 274	55,94
E2 HEUR	1 081 791	51,46	926 636	49,47	948 588	43,60
E2 USD	4 094 784	38,40	5 592 306	36,49	4 334 885	31,55
G2 USD	12 127 566	23,98	12 492 187	22,55	5 729	19,10
H2 GBP	379 794	87,29	723 148	80,84	335 819	73,83
H2 HEUR	507 108	45,02	496 598	42,86	2 844 547	37,09
H2 USD	12 525 579	57,32	10 499 665	53,95	4 266 776	45,76
I1 USD	22 629	73,61	139 217	69,39	118 448	59,04
I2 EUR	8 428 879	12,74	8 647 669	11,67	6 851 743	11,27
I2 HEUR	25 314 128	94,53	29 393 367	90,15	26 732 526	78,17
I2 USD	1 130 613 957	113,16	1 100 061 281	106,66	931 032 580	90,75
T2 USD	6 734 370	13,73	4 619 417	13,07	3 407	11,36

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Forty Fund (suite)

Total des frais sur encours

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.

	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 Décembre 2024
A2 EUR	2,14%	2,13%	2,04%
A2 HEUR	2,17%	2,16%	2,14%
A2 USD	2,16%	2,16%	2,15%
B2 USD	3,17%	3,16%	3,15%
E2 HEUR	2,67%	2,66%	2,64%
E2 USD	2,68%	2,66%	2,64%
G2 USD	0,59%	0,59%	0,50%
H2 GBP	0,75%	0,74%	0,72%
H2 HEUR	0,72%	0,76%	0,72%
H2 USD	0,76%	0,74%	0,71%
I1 USD	1,05%	1,05%	1,01%
I2 EUR	1,06%	1,05%	1,02%
I2 HEUR	1,06%	1,04%	1,02%
I2 USD	1,06%	1,04%	1,02%
T2 USD	3,14%	3,15%	3,04%

Distribution par action

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Forty Fund (suite)

Performance du Fonds

Au 30 juin 2026

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2025 30/06/2026 %	1 An 30/06/2025 30/06/2026 %	Trois ans 30/06/2023 30/06/2026 %	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2026 %
H2 USD (Net)	6,25	15,49	21,10	9,81	8,93
Russell 1000 Growth Index	5,33	17,71	22,57	13,72	9,11

	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %
H2 USD (Brut)	10,60
Russell 1000 Growth Index + 2,50 %	16,56

Performance intermédiaire	30/06/2025 30/06/2026 %	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %
H2 USD (Net)	15,49	16,61	31,89	27,20	(29,33)
Russell 1000 Growth Index	17,71	17,22	33,48	27,11	(18,77)
H2 USD (Brut)	16,35	17,43	32,81	28,10	(28,82)
Russell 1000 Growth Index + 2,50 %	20,65	20,15	36,83	30,28	(16,74)

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

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 la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/5/26	67 900 000	67 893 248
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 22/5/26	67 600 000	67 593 278
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 20/5/26	65 500 000	65 493 468
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 19/5/26	65 100 000	65 093 508
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/5/26	65 000 000	64 980 554
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 15/5/26	64 600 000	64 593 522
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 14/5/26	61 500 000	61 493 833
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 28/5/26	60 300 000	60 293 987
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/5/26	59 100 000	59 094 106
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/5/26	57 700 000	57 676 984
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/5/26	56 800 000	56 794 304
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 6/5/26	56 800 000	56 794 304
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 29/5/26	54 800 000	54 794 535
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 12/5/26	54 700 000	54 694 515
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/5/26	54 400 000	54 394 545
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/5/26	53 900 000	53 883 785
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 8/5/26	53 400 000	53 394 645
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 3/6/26	47 300 000	47 295 296
Alphabet, Inc. CATÉGORIE C	132 713	47 068 041
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 4/6/26	46 600 000	46 595 353
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 5/5/26	46 300 000	46 295 357
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 2/6/26	44 500 000	44 495 562
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 4/5/26	44 500 000	44 486 613

Principales ventes sur la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Microsoft Corp.	147 851	59 449 834
Broadcom, Inc.	111 613	43 367 576
NVIDIA Corp.	181 881	37 092 939
Blackstone, Inc. CATÉGORIE A	273 466	33 902 462
Apple, Inc.	103 169	29 975 415
Amazon.com, Inc.	123 040	29 668 496
Booking Holdings, Inc.	103 518	27 140 013
Monster Beverage Corp.	332 717	27 112 502
Mastercard, Inc. CATÉGORIE A	41 839	21 918 197
Intercontinental Exchange, Inc.	96 156	15 119 301
Alphabet, Inc., A	36 595	13 335 349
Eli Lilly & Co.	11 746	12 791 423
Chipotle Mexican Grill, Inc.	330 998	10 737 917
AppLovin Corp. CATÉGORIE A	28 214	10 656 692
Alphabet, Inc. CATÉGORIE C	27 003	8 705 232
HubSpot, Inc.	30 504	8 585 024
Datadog, Inc. CATÉGORIE A	50 069	8 130 866
Danaher Corp.	35 558	7 266 304
MercadoLibre, Inc.	2 411	3 823 962
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	9 536	3 089 030

Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

Tour d'horizon du Fonds

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

Justin Tugman, *gestionnaire de portefeuille*

Pour la période close le 30 juin 2026, les actions de catégorie H2 USD ont enregistré une performance de 12,89 % (nette) et 13,42 % (brute), contre 24,16 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice Russell 2500 Growth, et 25,69 % pour son objectif de performance ci-dessus.

La sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'(TI) et de la santé a nui à la performance relative. La sélection de titres dans les secteurs des matériaux et des biens de consommation de base a contribué aux rendements relatifs.

Parmi les positions individuelles, l'entreprise de santé ICON a sensiblement pesé sur la performance relative. Cette société de recherche clinique, qui fournit des services de développement externalisés destinés à soutenir la mise au point de médicaments et de dispositifs médicaux, a rencontré des difficultés, ses grands clients ayant subi des réductions budgétaires. Nous avons liquidé cette position.

Boyd Group Services a également pesé sur la performance relative. Le propriétaire d'ateliers de réparation de carrosserie automobile a enregistré un ralentissement de son chiffre d'affaires. Le niveau élevé des primes d'assurance et la hausse du coût des réparations ont conduit les consommateurs à différer les réparations de leurs véhicules, entraînant un recul du chiffre d'affaires à périmètre comparable et des bénéfices. Nous estimions que l'activité avait commencé à se redresser et avons conservé notre position dans l'entreprise.

Dans le secteur des TI, Vontier a pénalisé la performance relative. L'entreprise fabrique des équipements de distribution de carburant, des outils et des solutions technologiques destinés aux stations de lavage automobile et aux réseaux de recharge de véhicules électriques. Malgré des revenus solides au premier trimestre, ses marges ont subi des pressions, ce qui a déçu les investisseurs et entraîné un recul du titre.

Plusieurs valeurs technologiques bénéficiant de l'augmentation des dépenses consacrées à l'intelligence artificielle (IA) et aux centres de données ont soutenu la performance relative du Fonds. Parmi ces valeurs figurait Teradyne, fournisseur d'équipements de test de semi-conducteurs qui a bénéficié d'une hausse de la demande, les fabricants de puces cherchant à accroître leur production. Littelfuse a également contribué à la performance. L'entreprise fournit des solutions de gestion de l'énergie aux centres de données ainsi qu'à d'autres marchés finaux et a bénéficié des investissements consacrés à la modernisation du réseau électrique. Littelfuse nous paraissait constituer, au sein du thème de l'IA, une solution différenciée présentant une valorisation plus faible. Nous avons fait preuve de discipline en allégeant nos positions dans ces deux titres après leur forte appréciation.

Dans le secteur industriel, l'investissement dans Helios Technologies, fournisseur de technologies de commande de mouvement et de contrôle électronique, a soutenu la performance relative. Le titre a progressé grâce à la solide croissance du chiffre d'affaires et des bénéfices. L'entreprise a bénéficié d'une dynamique favorable sur le marché de la construction, tandis que les marchés de l'agriculture, de la santé et du bien-être ont montré des signes d'amélioration.

Nous restons attachés à un processus d'investissement ascendant et rigoureux, visant à identifier des placements de qualité dont le potentiel n'est pas encore reconnu par les autres investisseurs. L'attention récemment portée à l'IA a conduit certains titres appartenant à d'autres segments du marché à se négocier à des valorisations très avantageuses, nous offrant ainsi des opportunités d'investissement intéressantes. C'est particulièrement le cas des petites capitalisations, dont les valorisations restent attrayantes par rapport à celles des grandes capitalisations. Nous continuons de rechercher des entreprises présentant un bilan solide, d'importants flux de trésorerie disponibles et un potentiel de croissance des bénéfices qui, selon nous, demeure sous-évalué par le marché.

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

Juillet 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 30 juin 2026 (USD)	Au 31 décembre 2025 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	176 309 093	163 477 268
Disponibilités et devises	77 330	28 107
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	959 687	–
Ventes d'actions des Fonds	49 660	333 766
Dividendes	75 467	106 619
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	–	33
Total de l'actif	**177 471 237**	**163 945 793**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	486	1 054
Investissements réalisés	1 128 991	164 644
Contrats de change au comptant en attente de règlement	101	–
Rachats d'actions des Fonds	200 123	124 723
Commissions de gestion	139 970	134 211
Commissions de services aux actionnaires	28 681	27 596
Commissions de distribution	1 072	993
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	20 809	18 613
Commissions de gestion	3 457	3 185
Charges à payer	80 100	50 417
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**1 603 790**	**525 436**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**175 867 447**	**163 420 357**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	73 624	84 401
Revenu de dividendes	1 194 360	1 615 652
Autres revenus	4 951	5 967
Plus/(Moins)-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	20 299 403	(8 466 988)
Total revenus/(pertes) d'investissement	**21 572 338**	**(6 760 968)**
Charges :		
Commissions de gestion	828 441	830 812
Commissions de services aux actionnaires	171 677	172 273
Commissions de distribution	6 405	5 686
Commissions de gestion	20 492	20 588
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	57 598	64 881
Droits de garde	12 700	14 145
Frais d'audit	18 091	8 245
Frais de publication	74	136
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	15 982	19 125
Autres honoraires	24 711	27 426
Charges totales	**1 156 171**	**1 163 317**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(172)**	**(9)**
Charges nettes après remboursements de frais	**1 155 999**	**1 163 308**
Bénéfice/(perte) net(te) d'exploitation	**20 416 339**	**(7 924 276)**
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(335 470)**	**(447 643)**
Augmentation/(Diminution) nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**20 080 869**	**(8 371 919)**

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

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Augmentation/(Diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	20 080 869	(8 371 919)
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	8 728 100	12 377 636
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(16 361 879)	(19 788 835)
(Diminution) nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**(7 633 779)**	**(7 411 199)**
Augmentation/(Diminution) nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	12 447 090	(15 783 118)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période	163 420 357	184 356 989
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période	**175 867 447**	**168 573 871**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de la période financière close le 30 juin 2026 ou le 30 juin 2025. 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 (2025 : 2,02% USD 3 299 358)			
États-Unis			
Services financiers			
4 600 000	FHLMC, échéance 1/7/26	2,62	4 599 540
	Total des effets de commerce	**2,62**	**4 599 540**
Actions ordinaires (2025 : 97,93% USD 160 032 700)			
Bermudes			
Assurances			
42 545	Axis Capital Holdings Ltd.	2,60	4 571 035
Gestion et promotion immobilière			
262 849	Cushman & Wakefield Ltd.	2,00	3 519 548
Canada			
Services et fournitures commerciales			
20 582	Boyd Group, Inc.	1,11	1 947 469
Îles Caïmans			
Équipement électronique, instruments et composants			
3 465	Fabrinet	1,11	1 947 607
Royaume-Uni			
Équipements et fournitures de soins de santé			
57 008	LivaNova plc	2,66	4 687 768
États-Unis			
Automobiles			
48 063	Thor Industries, Inc.	2,05	3 612 415
Banques			
180 225	Business First Bancshares, Inc.	3,15	5 538 314
164 936	Fulton Financial Corp.	2,27	3 989 802
109 690	Towne Bank	2,26	3 975 166
27 879	Wintrust Financial Corp.	2,55	4 480 713
		10,23	17 983 995
Produits de construction			
7 842	Carlisle Cos., Inc.	1,62	2 844 686
Marchés de capitaux			
77 735	Lazard, Inc.	1,85	3 260 206
179 102	WisdomTree, Inc.	1,73	3 033 988
		3,58	6 294 194
Industrie chimique			
31 263	Quaker Chemical Corp.	2,82	4 966 753
33 858	Solstice Advanced Materials, Inc.	1,71	2 999 819
		4,53	7 966 572
Crédit à la consommation			
67 921	Ally Financial, Inc.	1,77	3 120 970
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
2 690	Casey's General Stores, Inc.	1,22	2 137 985
Contenants et emballages			
61 799	Ball Corp.	2,19	3 856 258
Distributeurs			
127 583	LKQ Corp.	1,91	3 359 260
Services publics d'électricité			
73 658	Alliant Energy Corp.	3,19	5 619 369
Équipement électrique			
21 754	Regal Rexnord Corp.	2,95	5 181 585
Équipement électronique, instruments et composants			
14 222	Littelfuse, Inc.	3,68	6 475 703
79 595	Vontier Corp.	1,31	2 308 255
		4,99	8 783 958
Transport terrestre			
18 146	Landstar System, Inc.	2,13	3 752 774
8 674	Saia, Inc.	2,08	3 653 142
		4,21	7 405 916
Équipements et fournitures de soins de santé			
129 830	Carlsmed, Inc.	0,77	1 347 635
38 630	ICU Medical, Inc.	3,22	5 663 158
		3,99	7 010 793
Équipement de logement			
20 896	Toll Brothers, Inc.	1,96	3 442 616
4 759	TopBuild Corp.	0,96	1 687 208
		2,92	5 129 824
Assurances			
25 573	Hartford Insurance Group, Inc. (The)	1,93	3 388 934
Services informatiques			
30 642	Akamai Technologies, Inc.	2,06	3 622 191
Construction mécanique			
59 499	Atmus Filtration Technologies, Inc.	1,73	3 033 854
51 575	Helios Technologies, Inc.	2,62	4 603 069
13 796	Lincoln Electric Holdings, Inc.	2,08	3 662 976
		6,43	11 299 899
Transport maritime			
20 206	Kirby Corp.	1,56	2 747 410
Média			
86 542	Fox Corp., B	2,30	4 053 627
Métaux et minerais			
69 456	Commercial Metals Co.	2,48	4 358 364
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
21 213	Gulfport Energy Corp.	2,05	3 599 846
182 225	Magnolia Oil & Gas Corp., A	2,65	4 661 316
		4,70	8 261 162
Services professionnels			
28 109	TransUnion	1,15	2 027 783
REIT Retail			
55 138	Agree Realty Corp.	2,37	4 176 152
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
17 022	Qnity Electronics, Inc.	1,58	2 779 863
6 053	Teradyne, Inc.	1,67	2 928 683
		3,25	5 708 546
REIT spécialisés			
35 660	Lamar Advertising Co., Catégorie A	3,16	5 562 247
Commerce spécialisé			
12 050	Boot Barn Holdings, Inc,	1,12	1 979 453
10 531	Burlington Stores, Inc.	1,90	3 336 221
		3,02	5 315 674
Sociétés commerciales et distributeurs			
197 220	Titan Machinery, Inc.	2,37	4 165 286
	Total actions ordinaires	**97,61**	**171 668 482**
Placement total (Coût : USD 133 788 639)		**100,23**	**176 268 022**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

Investissements de portefeuille

Contrats de change à terme (2025 : 0,09% USD 145 210)
Ouverts au 30 juin 2026

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]	8 317 055	USD	9 473 918	9 514 989	31-juil-26	0,02	41 071
Total						**0,02**	**41 071**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**100,25**	**176 309 093**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2025 : 0,00% USD (1 054))
Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
J.P. Morgan							
USD[1]	185 387	EUR	162 472	185 873	31-juil-26	0,00	(486)
Total						**0,00**	**(486)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**0,00**	**(486)**

Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	**% de l'actif total**
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	96,73
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	2,59
Instruments financiers dérivés OTC	0,02
Autres éléments d'actif	0,66
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 au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

	30 juin 2026			
	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	–	4 599 540	–	4 599 540
Actions ordinaires	171 668 482	–	–	171 668 482
Contrats de change à terme	–	41 071	–	41 071
Total	171 668 482	4 640 611	–	176 309 093
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(486)	–	(486)
Total	–	(486)	–	(486)

	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)

Il n'y a eu aucun transfert entre niveaux au cours de la période close le 30 juin 2026 et de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de 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 la période close le 30 juin 2026

	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 la période	20 410	236 091	722 258	36 017	10 220	51 260	300	2 738
Actions émises	1 015	24 971	45 532	–	4 685	14 962	–	–
Actions rachetées	(3)	(35 826)	(98 416)	(851)	(1 334)	(8 265)	–	–
En fin de période	21 422	225 236	669 374	35 166	13 571	57 957	300	2 738

	H2 USD	I2 EUR	I2 HEUR	I2 USD	T2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de la période	300	210 747	56 419	2 148 017	300
Actions émises	–	61 681	8	73 766	5 201
Actions rachetées	–	(25 130)	(53 786)	(134 652)	(3 247)
En fin de période	300	247 298	2 641	2 087 131	2 254

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2026		31 décembre 2025		31 Décembre 2024	
	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	727 054	33,94	616 765	30,22	626 051	29,23
A2 HEUR	8 827 459	34,30	8 563 163	30,86	8 130 159	30,44
A2 USD	33 085 065	49,43	31 781 299	44,00	38 339 111	42,57
B2 USD	1 271 567	36,16	1 168 038	32,43	1 288 223	31,85
E2 HEUR	358 144	23,10	250 903	20,89	505 110	20,81
E2 USD	1 204 253	20,78	952 842	18,59	768 657	18,16
G2 USD	5 166	17,22	4 570	15,23	4 365	14,55
H2 HEUR	73 639	23,54	67 808	21,07	58 352	20,57
H2 USD	9 037	30,12	8 005	26,68	35 261	25,55
I2 EUR	3 229 865	11,43	2 440 059	9,85	5 876 950	10,72
I2 HEUR	88 016	29,17	1 733 962	26,15	688 145	25,57
I2 USD	126 957 795	60,83	115 829 341	53,92	128 036 605	51,71
T2 USD	30 387	13,48	3 602	12,01	–	–

Total des frais sur encours

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.

	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 Décembre 2024
A1 USD	1,99%	1,96%	1,92%
A2 HEUR	1,96%	1,96%	1,92%
A2 USD	1,97%	1,97%	1,92%
B2 USD	3,46%	3,47%	3,43%
E2 HEUR	3,03%	2,95%	2,93%
E2 USD	2,95%	2,97%	2,93%
G2 USD	0,69%	0,69%	0,60%
H2 HEUR	0,96%	0,94%	0,83%
H2 USD	0,95%	0,94%	0,91%
I2 EUR	1,11%	1,10%	1,08%
I2 HEUR	1,09%	1,09%	1,05%
I2 USD	1,11%	1,09%	1,05%
T2 USD	2,94%	3,00%	–

Distribution par action

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

Performance du Fonds

Au 30 juin 2026

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2025 30/06/2026 %	1 An 30/06/2025 30/06/2026 %	Trois ans 30/06/2023 30/06/2026 %	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2026 %
H2 USD (Net)	12,89	23,49	13,92	8,37	7,02
Russell 2500 Value Index	24,16	38,54	19,40	10,54	8,38

	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %
H2 USD (Brut)	9,35
Russell 2500 Value Index + 2,50 %	13,30

Performance intermédiaire	30/06/2025 30/06/2026 %	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %
H2 USD (Net)	23,49	0,33	19,34	14,63	(11,81)
Russell 2500 Value Index	38,54	10,47	11,24	10,37	(12,18)
H2 USD (Brut)	24,65	1,22	20,38	15,62	(11,04)
Russell 2500 Value Index + 2,50 %	42,00	13,23	14,03	13,13	(9,99)

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

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 la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/4/26	6 300 000	6 299 370
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 8/4/26	6 200 000	6 199 380
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 31/3/26	6 100 000	6 099 390
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 9/4/26	5 900 000	5 899 410
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/4/26	5 200 000	5 199 480
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 17/4/26	5 200 000	5 199 479
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 16/4/26	5 200 000	5 199 479
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/4/26	5 200 000	5 198 440
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 15/4/26	5 100 000	5 099 489
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/2/26	5 000 000	4 999 500
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 16/1/26	5 000 000	4 999 500
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 14/4/26	5 000 000	4 999 499
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 29/1/26	4 900 000	4 899 510
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 12/5/26	4 900 000	4 899 509
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 20/1/26	4 900 000	4 898 040
FHLMC, 0,0000 %, échéance 1/4/26	4 800 000	4 799 527
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 4/6/26	4 800 000	4 799 521
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 5/6/26	4 800 000	4 799 521
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 15/1/26	4 800 000	4 799 520
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 9/6/26	4 700 000	4 699 531

Principales ventes sur la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Selective Insurance Group, Inc.	55 804	4 890 916
OFG Bancorp	92 099	3 923 332
Casey's General Stores, Inc.	4 078	3 111 156
CDW Corp.	23 736	3 042 969
Helios Technologies, Inc.	35 957	2 486 468
Qnity Electronics, Inc.	17 876	2 484 540
nCino, Inc.	135 142	2 444 984
Janus International Group, Inc.	469 078	2 438 951
WisdomTree, Inc.	128 397	2 198 564
Academy Sports & Outdoors, Inc.	38 192	2 169 843
Globus Medical, Inc. CATÉGORIE A	21 482	2 048 918
Vontier Corp.	60 127	2 008 850
ICON plc	24 072	1 917 706
Ball Corp.	27 006	1 745 485
Solstice Advanced Materials, Inc.	20 062	1 680 376
Bath & Body Works, Inc.	58 490	1 343 045
BWX Technologies, Inc.	6 634	1 339 650
TransUnion	18 717	1 244 563
Fulton Financial Corp.	55 958	1 192 107
Kirby Corp.	8 861	1 189 499
Littelfuse, Inc.	2 842	1 170 339
Teradyne, Inc.	3 448	1 155 308
Lincoln Electric Holdings, Inc.	3 381	877 027
Saia, Inc.	2 026	757 861
Landstar System, Inc.	3 813	695 793
Carlisle Cos., Inc.	1 756	603 190
Gulfport Energy Corp.	2 856	590 239

Janus Henderson US Venture Fund

Tour d'horizon du Fonds

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 par rapport à l'indice Russell 2000 Growth, qui est globalement représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue la base de l'objectif de performance du Fonds. 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, Aaron Schaechterle et Scott Stutzman[1]**,** *gestionnaires de portefeuille*

Pour la période close le 30 juin 2026, les actions de catégorie H2 USD ont enregistré une performance de 17,77 % (nette) et 18,38 % (brute), contre 22,18 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice Russell 2000 Growth, et 23,38 % pour son objectif de performance ci-dessus.

La sélection de valeurs dans les secteurs de la finance et de l'industrie a pesé sur la performance relative, tandis que celle opérée dans les secteurs de la santé et des matériaux y a contribué positivement.

Parmi les positions du Fonds ayant pesé sur la performance relative figurait SS&C Technologies, un éditeur de logiciels en tant que service qui accompagne les établissements financiers dans leurs opérations de back-office. Le titre a reculé avec les autres valeurs logicielles en raison des inquiétudes concernant les bouleversements que l'intelligence artificielle (IA) pourrait provoquer sur le marché. Nous estimions que SS&C était largement protégée de la concurrence liée à l'IA, car elle prend en charge des processus essentiels dans un cadre réglementaire qui en limite l'utilisation. L'entreprise cherche également à exploiter l'IA en interne afin de réduire ses coûts de main-d'œuvre et d'accroître ses marges.

Oddity Tech, qui possède une plateforme de vente en ligne de produits de beauté, a également pesé sur la performance. L'entreprise s'appuie sur le marketing via les réseaux sociaux pour stimuler ses ventes. Sa stratégie publicitaire a subi un revers après la modification de l'algorithme de recherche d'une grande plateforme de médias sociaux. Oddity n'a donc pas atteint ses objectifs de croissance du chiffre d'affaires, ce qui a entraîné une forte baisse du titre. Nous avons cédé la position en raison des incertitudes entourant les perspectives à court terme de l'entreprise.

Tower Semiconductor a contribué positivement à la performance relative. Ce fabricant de puces analogiques a continué de renforcer sa position de premier plan dans le domaine des émetteurs-récepteurs photoniques avancés sur silicium, qui utilisent la lumière pour transmettre des données à grande vitesse. Les centres de données ont fortement sollicité ces solutions afin de bénéficier d'une interconnectivité à haute densité offrant une meilleure efficacité énergétique. Nous estimions que Tower restait bien positionnée pour profiter de la poursuite du développement de l'écosystème de l'IA, l'entreprise améliorant ses capacités de production afin de répondre à l'accélération de la demande. Son important carnet de commandes lui conférait également une bonne visibilité sur ses bénéfices futurs. Nous avons allégé la position après la forte appréciation du titre.

Le Fonds a continué de bénéficier de l'innovation dans le secteur de la santé, où Revolution Medicines, société d'oncologie de précision au stade clinique, a contribué à la performance relative. L'entreprise a publié des résultats cliniques très favorables concernant son médicament, le daraxonrasib. Lors des essais cliniques, le médicament a presque doublé l'espérance de vie médiane des patients atteints d'un cancer du pancréas par rapport au traitement par chimiothérapie et a également amélioré la qualité de vie. Selon nous, ce médicament pourrait représenter une avancée thérapeutique majeure, non seulement pour le cancer du pancréas, mais aussi pour d'autres formes de cancer, élargissant ainsi le marché potentiel de l'entreprise.

Nous estimons qu'une approche rigoureuse de l'investissement dans les valeurs de croissance, intégrant pleinement les risques, est plus importante que jamais. Nous continuons de privilégier les entreprises qui bénéficient d'un solide positionnement concurrentiel, disposent d'équipes de direction ayant fait leurs preuves et présentent la capacité de générer des rendements attrayants sur les capitaux investis. Nous n'investirons par ailleurs que lorsque nous estimerons que les valorisations sont justifiées par la croissance attendue des bénéfices au cours des trois à cinq prochaines années.

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

[1]Scott Stutzman ne participe plus à la gestion du Fonds depuis le 2 juillet 2026.

Juillet 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 30 juin 2026 (USD)	Au 31 décembre 2025 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	87 707 373	88 375 862
Disponibilités et devises	4	46 681
Garantie en espèces	800 000	–
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	19 936	–
Ventes d'actions des Fonds	70 081	12 783
Dividendes	6 041	6 945
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	7 660	112
Autres débiteurs	1 415	1 456
Total de l'actif	**88 612 510**	**88 443 839**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	225 157	315 454
Découverts bancaires et devises	243 653	–
Investissements réalisés	24 673	106 627
Contrats de change au comptant en attente de règlement	133	–
Rachats d'actions des Fonds	59 111	27 109
Commissions de gestion	93 715	97 666
Commissions de services aux actionnaires	26 825	27 569
Commissions de distribution	809	758
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	23 938	14 772
Commissions de gestion	1 398	2 350
Charges à payer	92 549	69 642
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**791 961**	**661 947**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**87 820 549**	**87 781 892**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Venture Fund (suite)

Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	28 225	38 468
Revenu de dividendes	128 061	187 160
Autres revenus	13 633	6 862
Plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	14 175 422	112 440
Revenus totaux des investissements	**14 345 341**	**344 930**
Charges :		
Commissions de gestion	572 485	617 408
Commissions de services aux actionnaires	165 582	183 853
Commissions de distribution	4 674	5 307
Commissions de gestion	10 212	11 003
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	46 156	49 704
Droits de garde	22 196	19 044
Frais d'audit	12 758	10 628
Frais de publication	34	88
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	9 499	21 832
Autres honoraires	36 760	30 992
Charges totales	**880 356**	**949 859**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(9 527)**	**(5 400)**
Charges nettes après remboursements de frais	**870 829**	**944 459**
Bénéfice/(perte) net(te) d'exploitation	**13 474 512**	**(599 529)**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(6)	(5)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(29 036)**	**(50 780)**
Augmentation/(Diminution) nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**13 445 470**	**(650 314)**

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

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Augmentation/(Diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	13 445 470	(650 314)
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	5 845 898	4 362 694
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(19 252 711)	(9 688 982)
(Diminution) nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**(13 406 813)**	**(5 326 288)**
Augmentation/(Diminution) nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	38 657	(5 976 602)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période	87 781 892	97 873 800
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période	**87 820 549**	**91 897 198**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de la période financière close le 30 juin 2026 ou le 30 juin 2025. 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 (2025 : 2,16% USD 1 899 631)			
États-Unis			
Services financiers			
1 500 000	FHLMC, échéance 1/7/26	1,71	1 499 850
	Total des effets de commerce	**1,71**	**1 499 850**
Actions ordinaires (2025 : 97,52% USD 85 600 795)			
Îles Vierges britanniques			
Biotechnologie			
15 873	Biohaven Ltd.	0,27	236 190
Canada			
Biotechnologie			
6 143	Xenon Pharmaceuticals, Inc.	0,42	370 792
Équipement électronique, instruments et composants			
4 970	Novanta, Inc.	0,92	806 333
Équipements et fournitures de soins de santé			
271 469	Kardium, Inc., placement privé[1]	0,28	251 008
Construction mécanique			
20 056	ATS Corp.	0,66	578 099
Gestion et promotion immobilière			
2 766	Colliers International Group, Inc.	0,30	259 423
2 436	FirstService Corp.	0,39	346 180
		0,69	605 603
Logiciels			
13 427	Descartes Systems Group, Inc. (The)	1,06	929 973
Textiles, habillement et produits de luxe			
15 439	Gildan Activewear, Inc.	0,91	796 652
Îles Caïmans			
Divertissement			
13 584	Manchester United plc, Catégorie A	0,35	311 481
Produits pharmaceutiques			
6 053	Structure Therapeutics, Inc.	0,37	324 865
Danemark			
Biotechnologie			
3 524	Ascendis Pharma A/S	1,07	939 921
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			
9 591	Cimpress plc	1,11	975 405
Équipements et fournitures de soins de santé			
1 826	STERIS plc	0,44	384 501
Israël			
Grande distribution			
17 780	Global-e Online Ltd.	0,70	617 499
Construction mécanique			
16 066	Kornit Digital Ltd.	0,30	261 072
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
1 114	Nova Ltd.	0,69	604 835
6 209	Tower Semiconductor Ltd.	1,84	1 618 314
		2,53	2 223 149
Logiciels			
18 541	Cellebrite DI Ltd.	0,31	270 699
Royaume-Uni			
Services et fournitures commerciales			
39 857	Rentokil Initial plc	1,30	1 140 309
Construction mécanique			
31 178	Gates Industrial Corp. plc	0,99	872 049
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
26 869	Applied Aerospace & Defense, Inc.	0,70	612 076
15 252	Hawkeye 360, Inc.	0,35	308 395
8 206	Loar Holdings, Inc.	0,75	661 486
21 716	Standardaero, Inc.	0,74	649 525
8 039	Voyager Technologies, Inc., A	0,30	259 258
		2,84	2 490 740
Banques			
17 740	Bancorp, Inc. (The)	1,27	1 111 234
Biotechnologie			
38 563	89bio, Inc.[1]	0,02	13 111
5 315	Lexeo Therapeutics, Inc., Placement privé[1]	0,00	3 455
15 206	Bridgebio Pharma, Inc.	1,29	1 132 543
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	6 143
8 730	Coherus Biosciences, Inc.	0,38	337 851
412 025	Galvanize Therapeutics, Inc., Placement privé[1]	0,25	218 291
8 830	Halozyme Therapeutics, Inc.	0,79	691 124
16 417	Ideaya Biosciences, Inc.	0,70	611 862
2 844	Insmed, Inc.	0,35	303 227
1 235	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	0,76	663 133
9 388	Metsera, Inc., Private Placement[1]	0,05	46 001
12 183	Mirum Pharmaceuticals, Inc.	1,62	1 426 264
7 357	Olema Pharmaceuticals, Inc.	0,10	92 036
5 237	OmniAb Operations, Inc., échéance 2/11/22	0,01	12 751
3 502	Praxis Precision Medicines, Inc.	1,34	1 172 435
8 459	Protagonist Therapeutics, Inc.	1,18	1 036 904
9 303	PTC Therapeutics, Inc.	0,86	758 846
9 584	Revolution Medicines, Inc.	2,04	1 794 891
15 116	Travere Therapeutics, Inc.	0,98	858 740
5 143	Tyra Biosciences, Inc.	0,19	164 267
11 325	Vaxcyte, Inc.	0,75	658 322
		13,68	12 013 684
Produits de construction			
2 410	CSW Industrials, Inc.	0,76	670 703
1 948	Modine Manufacturing Co.	0,59	520 155
18 880	Zurn Elkay Water Solutions Corp.	1,09	954 006
		2,44	2 144 864
Marchés de capitaux			
3 692	Hamilton Lane, Inc., A	0,33	291 040
3 645	LPL Financial Holdings, Inc.	1,17	1 026 724
		1,50	1 317 764
Industrie chimique			
50 327	Perimeter Solutions, Inc.	2,04	1 794 158

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)
11 176	Sensient Technologies Corp.	1,57	1 377 889
		3,61	3 172 047
Équipements de communications			
8 388	CesiumAstro Inc., Placement privé[1]	0,28	249 551
Construction et ingénierie			
18 036	Legence Corp., A	1,75	1 537 208
838	Sterling Infrastructure, Inc.	0,80	703 384
		2,55	2 240 592
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
1 875	Casey's General Stores, Inc.	1,70	1 490 231
Services aux consommateurs diversifiés			
4 591	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	0,37	325 410
12 199	Stride, Inc.	1,20	1 052 042
		1,57	1 377 452
Services de télécommunication diversifiés			
4 289	AST SpaceMobile, Inc.	0,43	381 120
Équipement électrique			
13 190	Forgent Power Solutions, Inc., A	0,84	736 793
Équipement électronique, instruments et composants			
50 078	Arlo Technologies, Inc.	0,77	675 052
3 708	Bel Fuse, Inc., B	1,41	1 234 912
5 680	OSI Systems, Inc.	1,41	1 242 216
		3,59	3 152 180
Divertissement			
16 792	Atlanta Braves Holdings, Inc., C	0,99	871 505
Services financiers			
8 245	Euronet Worldwide, Inc.	0,69	603 452
2 571	Jack Henry & Associates, Inc.	0,40	354 130
12 295	Shift4 Payments, Inc., Catégorie A	0,68	598 029
6 185	Walker & Dunlop, Inc.	0,38	338 319
2 715	WEX, Inc.	0,44	383 059
		2,59	2 276 989
Produits alimentaires			
25 374	Mama's Creations, Inc.	0,52	452 926
9 467	Once Upon a Farm PBC	0,22	193 884
		0,74	646 810
Équipements et fournitures de soins de santé			
14 353	Carlsmed, Inc.	0,17	148 984
15 746	Glaukos Corp.	2,51	2 200 661
14 476	Globus Medical, Inc., Catégorie A	1,30	1 143 749
5 404	ICU Medical, Inc.	0,90	792 226
11 615	Lantheus Holdings, Inc.	1,47	1 288 568
21 379	PROCEPT BioRobotics Corp.	0,55	482 738
		6,90	6 056 926
Prestataires et services de soins de santé			
5 235	HealthEquity, Inc.	0,54	472 825
14 745	Lumexa Imaging Holdings, Inc.	0,19	166 324
		0,73	639 149
Technologie des soins de santé			
18 642	HeartFlow, Inc.	0,62	546 956
20 720	Waystar Holding Corp.	0,49	425 382
		1,11	972 338
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
21 248	Aramark	1,38	1 209 011
31 026	Inspired Entertainment, Inc.	0,29	255 965
		1,67	1 464 976
Équipement de logement			
12 050	Dream Finders Homes, Inc., A	0,24	207 983
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable			
17 327	Fervo Energy Co., A	0,58	506 468
Assurances			
2 922	Baldwin Insurance Group, Inc. (The), A	0,09	77 667
14 247	Exzeo Group, Inc.	0,27	240 347
7 805	Goosehead Insurance, Inc., A	0,43	378 542
4 666	Palomar Holdings, Inc.	0,67	589 736
5 781	RLI Corp.	0,39	341 484
		1,85	1 627 776
Médias et services interactifs			
12 101	Ziff Davis, Inc.	0,72	633 729
Services informatiques			
2 056	Quantinuum, Inc., A	0,19	168 057
Outils et services de sciences de la vie			
5 237	OmniAb, Inc., échéance 3/11/22	0,02	12 616
2 717	Repligen Corp.	0,42	370 708
		0,44	383 324
Construction mécanique			
3 046	Alamo Group, Inc.	0,57	501 037
18 023	CECO Environmental Corp.	1,86	1 635 407
3 026	Enpro, Inc.	1,30	1 140 590
3 740	ITT, Inc.	0,84	739 623
12 207	Mayville Engineering Co., Inc.	0,52	457 274
7 590	SPX Technologies, Inc.	2,12	1 860 840
		7,21	6 334 771
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
6 164	California Resources Corp.	0,37	325 891
29 886	Magnolia Oil & Gas Corp., A	0,87	764 484
		1,24	1 090 375
Produits pharmaceutiques			
7 623	Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	0,33	285 253
7 834	Edgewise Therapeutics, Inc.	0,36	318 295
11 263	Harrow, Inc.	0,55	478 340
6 455	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	2,32	2 040 361
4 099	Tarsus Pharmaceuticals, Inc.	0,29	257 991
		3,85	3 380 240
Services professionnels			
38 836	Asure Software, Inc.	0,35	308 358
4 278	Broadridge Financial Solutions, Inc.	0,67	585 872
1 501	CACI International, Inc., A	0,79	695 353
2 852	CRA International, Inc.	0,46	405 840
7 969	Innodata, Inc.	0,69	602 297
20 621	IntelyCare, Inc., Private Placement[1]	0,03	23 508
4 808	Paylocity Holding Corp.	0,57	502 580
16 827	SS&C Technologies Holdings, Inc.	1,19	1 044 115
5 628	UL Solutions, Inc., A	0,65	573 268
		5,40	4 741 191
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
3 204	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	1,39	1 218 705
8 138	ON Semiconductor Corp.	0,87	769 367
19 339	PDF Solutions, Inc.	1,56	1 369 008
		3,82	3 357 080
Logiciels			
38 813	Aurora Innovation, Inc.	0,30	264 705
9 593	Blackbaud, Inc.	0,32	284 145

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)
16 932	Consensus Cloud Solutions, Inc.	0,74	645 956
8 700	Loadsmart, Inc., Placement privé, A[1]	0,14	125 541
24 796	Loadsmart, Inc., Placement privé, D[1]	0,41	357 806
28 202	Porch Group, Inc.	0,48	424 158
5 039	Procore Technologies, Inc.	0,23	204 684
1 544	Tyler Technologies, Inc.	0,52	451 558
		3,14	2 758 553
Commerce spécialisé			
20 938	Valvoline, Inc.	0,94	827 888
Matériel informatique, stockage et périphériques			
22 913	GPGI, Inc.	0,41	363 171
Sociétés commerciales et distributeurs			
15 945	Core & Main, Inc., A	0,88	769 346
2 933	SiteOne Landscape Supply, Inc.	0,38	335 565
		1,26	1 104 911
	Total actions ordinaires	**97,21**	**85 374 095**
Actions privilégiées (2025 : 0,71% USD 621 532)			
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 60 973 696)		**99,63**	**87 495 477**

Contrats de change à terme (2025 : 0,19% USD 168 177) Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Barclays							
USD	131 438	CAD	180 100	127 267	19-août-26	0,00	4 171
BNP Paribas							
USD	133 501	CAD	183 000	129 317	19-août-26	0,01	4 184
Citibank							
USD	431 153	CAD	590 600	417 347	19-août-26	0,01	13 806
USD	584 037	GBP	435 200	577 259	19-août-26	0,01	6 778
Goldman Sachs							
USD	51 025	CAD	70 000	49 466	19-août-26	0,00	1 559
USD	715 401	GBP	533 000	706 983	19-août-26	0,01	8 418
HSBC							
USD	2 080 949	CAD	2 851 300	2 014 869	19-août-26	0,07	66 080
USD	612 811	GBP	456 800	605 910	19-août-26	0,01	6 901
J.P. Morgan							
EUR[2]	8 506 095	USD	9 689 301	9 731 258	31-juil-26	0,05	41 957
USD	726 293	CAD	994 100	702 480	19-août-26	0,03	23 813
USD	762 532	GBP	567 200	752 347	19-août-26	0,01	10 185
State Street							
GBP	42 000	USD	55 613	55 710	19-août-26	0,00	97
USD	193 214	CAD	264 500	186 909	19-août-26	0,01	6 305
USD	1 324 408	GBP	986 202	1 308 120	19-août-26	0,02	16 288
UBS							
USD	96 045	CAD	134 000	94 691	19-août-26	0,00	1 354
Total						**0,24**	**211 896**

Options (2025 : 0,10% USD 85 727)

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**99,87**	**87 707 373**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2025 : (0,09) % USD (77 751)) Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Bank of America							
CAD	1 002 000	USD	731 456	708 062	19-août-26	(0,03)	(23 394)
GBP	888 000	USD	1 191 998	1 177 863	19-août-26	(0,01)	(14 135)
Barclays							
GBP	29 800	USD	40 001	39 527	19-août-26	0,00	(474)
USD	62 780	CAD	89 000	62 891	19-août-26	0,00	(111)
Goldman Sachs							
CAD	241 000	USD	175 959	170 303	19-août-26	(0,01)	(5 656)
GBP	25 000	USD	33 632	33 161	19-août-26	0,00	(471)
J.P. Morgan							
USD[2]	10 013	EUR	8 781	10 046	31-juil-26	0,00	(33)
Morgan Stanley							
CAD	1 678 000	USD	1 225 810	1 185 757	19-août-26	(0,05)	(40 053)
GBP	984 000	USD	1 322 702	1 305 200	19-août-26	(0,02)	(17 502)
USD	30 402	GBP	23 000	30 508	19-août-26	0,00	(106)
State Street							
CAD	210 000	USD	150 561	148 396	19-août-26	0,00	(2 165)
GBP	24 000	USD	32 308	31 834	19-août-26	0,00	(474)
USD	48 934	GBP	37 000	49 077	19-août-26	0,00	(143)
Total						**(0,12)**	**(104 717)**

Options (2025 : (0,27) % USD (237 703))

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	(512 000)	AST SpaceMobile, Inc., expire mars 2027, prix d'exercice 160	(0,07)	(56 101)
J.P. Morgan	(640 000)	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc., expire août 2026, prix d'exercice 400	(0,07)	(64 339)
Total			**(0,14)**	**(120 440)**
Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			**(0,26)**	**(225 157)**

Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	94,68
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	2,37
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	1,69
Instruments financiers dérivés OTC	0,24
Autres éléments d'actif	1,02
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 au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

	30 juin 2026			
	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	–	1 499 850	–	1 499 850
Actions ordinaires	83 856 793	25 367	1 491 935	85 374 095
Contrats de change à terme	–	211 896	–	211 896
Actions privilégiées	–	–	621 532	621 532
Total	83 856 793	1 737 113	2 113 467	87 707 373
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(104 717)	–	(104 717)
Options expirées sans avoir été exercées[1]	–	(120 440)	–	(120 440)
Total	–	(225 157)	–	(225 157)

	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)

1Les positions en options sont couvertes.

Il n'y a eu aucun transfert entre niveaux au cours de la période close le 30 juin 2026 et de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

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 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

Dénomination du titre	Juste valeur au 30 juin 2026 (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
CesiumAstro Inc., Placement privé	249 551	0,28%	Valorisé au dernier coût de transaction
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	6 143	0,01%	Valorisé au dernier coût de transaction
Claris Lifesciences Ltd., Placement privé	66 462	0,08%	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	218 291	0,25%	Valorisé au dernier coût de transaction
IntelyCare, Inc., placement privé	23 508	0,03%	Modèle comparable du marché
Kardium, Inc., placement privé	251 008	0,28%	DCF basé sur la probabilité de succès
Loadsmart, Inc., Placement privé, A	125 541	0,14%	Modèle comparable du marché
Loadsmart, Inc., Placement privé, D	357 806	0,41%	Modèle comparable du marché
Metsera, Inc., Placement privé	46 001	0,05%	Valeur implicite découlant des opérations sur titres
Total	**2 113 467**		

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**		

Opérations sur titres de capital

Pour la période close le 30 juin 2026

	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 la période	9 817	192 569	794 362	27 167	43 980	300	302	300
Actions émises	–	1 645	33 808	–	–	–	–	167 065
Actions rachetées	–	(9 037)	(144 550)	–	(1 405)	–	–	(15 760)
En fin de période	9 817	185 177	683 620	27 167	42 575	300	302	151 605

	H2 GBP	H2 HEUR	H2 USD	I2 HEUR	I2 USD	T2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de la période	92 230	10 284	531 106	19 353	414 284	300
Actions émises	535	–	–	1 114	28 865	2 499
Actions rachetées	(7 219)	–	(292 375)	(139)	(46 180)	(2 499)
En fin de période	85 546	10 284	238 731	20 328	396 969	300

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Venture Fund (suite)

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

Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2026		31 décembre 2025		31 Décembre 2024	
	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	435 581	44,37	372 800	37,98	746 340	35,36
A2 HEUR	8 774 261	41,47	8 121 111	35,89	7 488 576	33,98
A2 USD	34 098 058	49,88	33 907 793	42,69	42 657 340	39,70
B2 USD	1 041 760	38,35	896 059	32,98	1 154 875	30,96
E2 USD	956 000	22,45	847 158	19,26	432 588	17,99
F2 USD	4 668	15,56	3 964	13,21	3 631	12,10
F3m USD	4 668	15,44	3 964	13,13	3 631	12,06
G2 USD	2 698 900	17,80	4 533	15,11	4 145	13,82
H2 GBP	6 128 887	54,01	5 611 580	45,14	6 659 843	44,49
H2 HEUR	208 951	17,78	184 546	15,27	191 820	18,01
H2 USD	8 101 493	33,94	15 306 252	28,82	14 615 195	26,38
I2 HEUR	844 839	36,37	712 856	31,34	662 160	28,70
I2 USD	24 518 354	61,76	21 805 743	52,63	23 253 656	48,55
T2 USD	4 129	13,76	3 533	11,78	–	–

Total des frais sur encours

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.

	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 Décembre 2024
A1 USD	2,62%	2,57%	2,50%
A2 HEUR	2,60%	2,57%	2,49%
A2 USD	2,60%	2,58%	2,49%
B2 USD	3,63%	3,57%	3,50%
E2 USD	3,08%	3,07%	3,00%
F2 USD	1,05%	1,05%	0,92%
F3m USD	1,05%	1,05%	0,92%
G2 USD	0,95%	0,89%	0,73%
H2 GBP	1,05%	1,05%	0,97%
H2 HEUR	1,05%	1,05%	0,97%
H2 USD	1,05%	1,05%	0,96%
I2 HEUR	1,75%	1,75%	1,65%
I2 USD	1,75%	1,75%	1,67%
T2 USD	3,50%	3,50%	–

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Venture Fund (suite)

Distribution par action

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-26	Fév-26	Mar-26	Avr-26	Mai-26	Juin-26
F3m USD	0,00046	0,00166	0,00268	0,00556	0,00262	0,00572

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

Performance du Fonds

Au 30 juin 2026

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2025 30/06/2026 %	1 An 30/06/2025 30/06/2026 %	Trois ans 30/06/2023 30/06/2026 %	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2026 %
H2 USD (Net)	17,77	29,94	14,96	4,98	7,01
Russell 2000 Growth Index	22,18	38,74	18,44	5,57	6,78

	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %
H2 USD (Brut)	6,00
Russell 2000 Growth Index + 2,00 %	7,68

Performance intermédiaire	30/06/2025 30/06/2026 %	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %
H2 USD (Net)	29,94	5,54	10,79	16,41	(27,91)
Russell 2000 Growth Index	38,74	9,73	9,14	18,53	(33,43)
H2 USD (Brut)	31,30	6,56	11,83	17,51	(27,25)
Russell 2000 Growth Index + 2,00 %	41,51	11,92	11,32	20,90	(32,10)

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

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 la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 14/5/26	5 400 000	5 399 458
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/1/26	4 600 000	4 598 620
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 25/6/26	3 300 000	3 299 670
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 8/6/26	3 100 000	3 099 073
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 24/6/26	3 000 000	2 999 700
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/6/26	2 800 000	2 799 721
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 3/3/26	2 700 000	2 699 730
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 4/3/26	2 700 000	2 699 729
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 5/3/26	2 700 000	2 699 729
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 6/2/26	2 600 000	2 599 740
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/2/26	2 600 000	2 599 740
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 6/3/26	2 600 000	2 599 740
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/5/26	2 500 000	2 499 751
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 22/5/26	2 500 000	2 499 751
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/3/26	2 500 000	2 499 750
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 12/3/26	2 500 000	2 499 750
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/3/26	2 500 000	2 499 750
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/3/26	2 500 000	2 499 750
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 9/3/26	2 500 000	2 499 250
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/5/26	2 500 000	2 499 003
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 12/2/26	2 400 000	2 399 760
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/2/26	2 400 000	2 399 760
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 17/3/26	2 400 000	2 399 760
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/3/26	2 400 000	2 399 760
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 9/2/26	2 400 000	2 399 280
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 2/3/26	2 400 000	2 399 280
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 16/3/26	2 400 000	2 399 280
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/2/26	2 300 000	2 299 770
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 19/3/26	2 300 000	2 299 770
FHLMC, 0,0000 %, échéance 2/2/26	2 300 000	2 299 325
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 3/2/26	2 200 000	2 199 780
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 15/5/26	2 100 000	2 099 789

Principales ventes sur la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Bloom Energy Corp.	8 340	2 467 059
Credo Technology Group Holding Ltd.	9 206	2 264 566
Sterling Infrastructure, Inc.	2 432	1 861 929
Avidity Biosciences, Inc.	23 562	1 715 824
Bel Fuse, Inc. Catégorie B	3 611	990 584
AST SpaceMobile, Inc.	13 229	851 354
Clearwater Analytics Holdings, Inc. CATÉGORIE A	27 771	672 775
Napco Security Technologies, Inc.	16 578	657 817
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	2 214	571 744
Centessa Pharmaceuticals plc ADR	14 701	570 190
CECO Environmental Corp.	6 649	481 053
Alkami Technology, Inc.	30 044	478 539
Nuvalent, Inc. CATÉGORIE A	3 945	473 037
Modine Manufacturing Co.	1 667	461 199
Sensient Technologies Corp.	4 222	455 660
Zurn Elkay Water Solutions Corp.	9 287	438 787
Arcellx, Inc.	3 792	422 966
Revolution Medicines, Inc.	3 448	401 168
SS&C Technologies Holdings, Inc.	5 588	400 354
Legence Corp. CATÉGORIE A	4 861	378 105
Innodata, Inc.	3 916	366 123
Montrose Environmental Group, Inc.	19 727	345 282
PDF Solutions, Inc.	6 445	342 758
Glaukos Corp.	2 663	339 047
Casey's General Stores, Inc.	426	332 648
SPX Technologies, Inc.	1 463	315 000

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund

Tour d'horizon du Fonds

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 la période close le 30 juin 2026, les actions de catégorie H2 USD ont enregistré une performance de 11,69 % (nette) et 12,22 % (brute), contre 11,63 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice FTSE EPRA Nareit Global REITs, et 11,63 % pour son objectif de performance ci-dessus.

Le Fonds et le secteur ont enregistré des performances positives et surperformé l'ensemble des marchés actions mondiaux au cours de la période. Les sociétés d'investissement immobilier cotées américaines (REIT) ont affiché la meilleure performance, avec une progression de 17 %, tandis que la sélection de valeurs dans les segments des bureaux, de l'immobilier industriel et de l'hôtellerie a apporté une contribution positive. Les positions dans les propriétaires d'espaces de stockage et de logements résidentiels ont pesé sur la performance. Parmi les principaux contributeurs individuels, Highwoods Properties, propriétaire d'immeubles de bureaux dans le sud des États-Unis, a bénéficié de l'amélioration de la dynamique locative de son portefeuille. Lamar Advertising, REIT spécialisé dans l'affichage extérieur ne faisant pas partie de l'indice de référence et ajouté au portefeuille au cours de la période, a également contribué positivement. L'entreprise a été soutenue par la demande soutenue des annonceurs locaux et par son pouvoir de fixation des prix sur des marchés secondaires où elle contrôle plus de 80 % des panneaux d'affichage. Sabra Health Care REIT, propriétaire américain d'actifs immobiliers dans le secteur de la santé, et Mid-America Apartment Communities ont compté parmi les principaux titres ayant pesé sur la performance.

Le Fonds a participé avec succès à l'introduction en bourse de Janus Living, un REIT spécialisé dans les résidences pour seniors. Nous avons également remplacé Sabra par Omega Healthcare Investors, qui investit dans des établissements de soins et des résidences services. Dans le commerce de détail, nous avons ajouté Simon Property Group, propriétaire américain de centres commerciaux, après une période de sous-performance, et ouvert une position dans Tanger, propriétaire de centres de magasins d'usine. Nous avons cédé Macerich, Federal Realty Investment Trust et Hammerson après leur solide performance. Nous avons par ailleurs adopté une approche plus prudente à l'égard du secteur résidentiel. Nous avons cédé American Homes 4 Rent, propriétaire de maisons individuelles destinées à la location, ainsi qu'AvalonBay Communities, propriétaire d'immeubles d'habitation, compte tenu du renforcement de la surveillance politique et réglementaire et de la faible dynamique des loyers.

Bien que les perspectives macroéconomiques demeurent incertaines, les fondamentaux paraissent solides dans la plupart des segments de l'immobilier. 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 se sont ajustés ces dernières années et, malgré les incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt, cette situation pourrait, selon nous, soutenir globalement les valorisations à moyen terme.

Nous pensons que les REIT cotées continueront de mener la reprise des marchés immobiliers, soutenus par une exposition accrue aux segments les plus porteurs, un endettement plus faible et des avantages en matière de coût et d'accès aux capitaux susceptibles de favoriser leur croissance. Surtout, les REIT cotées ont continué d'offrir des flux de revenus qui se sont historiquement révélés réguliers et croissants, une caractéristique qui, selon nous, pourrait continuer de bénéficier aux investisseurs.

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

Juillet 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 30 juin 2026 (USD)	Au 31 décembre 2025 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	178 040 910	175 727 699
Disponibilités et devises	1 242 976	2 710 628
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	772 581	–
Ventes d'actions des Fonds	492 606	34 224
Dividendes	518 180	481 708
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	–	13
Autres débiteurs	101 075	75 311
Total de l'actif	**181 168 328**	**179 029 583**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	1 316
Investissements réalisés	979 832	–
Contrats de change au comptant en attente de règlement	1 934	49
Rachats d'actions des Fonds	430 453	245 016
Commissions de gestion	154 128	160 076
Commissions de services aux actionnaires	30 767	31 044
Commissions de distribution	158	94
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	24 705	20 222
Commissions de gestion	3 275	3 415
Charges à payer	91 469	55 914
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**1 716 728**	**517 146**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**179 451 600**	**178 512 437**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (suite)

Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	6 271	9 521
Revenu de dividendes	3 966 974	4 824 080
Autres revenus	14 913	13 749
Plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	16 581 802	7 246 386
Revenus totaux des investissements	**20 569 960**	**12 093 736**
Charges :		
Commissions de gestion	926 485	987 121
Commissions de services aux actionnaires	186 966	192 172
Commissions de distribution	962	519
Commissions de gestion	21 006	22 443
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	63 996	72 230
Droits de garde	19 212	26 345
Frais d'audit	19 825	8 245
Frais de publication	78	140
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	17 379	20 584
Autres honoraires	30 973	33 122
Charges totales	**1 286 882**	**1 362 921**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(316)**	**(8)**
Charges nettes après remboursements de frais	**1 286 566**	**1 362 913**
Bénéfice net d'exploitation	**19 283 394**	**10 730 823**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(1 246 838)	(1 200 614)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(475 381)**	**(1 033 028)**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**17 561 175**	**8 497 181**

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

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	17 561 175	8 497 181
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	11 052 336	13 787 462
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(27 674 348)	(26 305 326)
(Diminution) nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**(16 622 012)**	**(12 517 864)**
Augmentation/(Diminution) nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	939 163	(4 020 683)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période	178 512 437	192 541 914
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période	**179 451 600**	**188 521 231**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de la période financière close le 30 juin 2026 ou le 30 juin 2025. 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 (2025 : 98,38% USD 175 613 658)			
Australie			
REIT diversifiés			
368 376	Stockland	0,58	1 043 740
REIT Industrie			
320 060	Goodman Group	3,87	6 938 368
REIT Retail			
1 213 531	Scentre Group	1,81	3 250 336
Belgique			
REIT Santé			
30 000	Aedifica SA	1,35	2 420 697
REIT Industrie			
21 800	Montea NV	0,93	1 667 196
Bermudes			
Gestion et promotion immobilière			
215 100	Hongkong Land Holdings Ltd.	0,86	1 539 166
France			
REIT Retail			
91 600	Mercialys SA	0,68	1 227 222
Guernesey			
REIT diversifiés			
1 100 000	Sirius Real Estate Ltd.	0,79	1 411 546
Hong Kong			
REIT Retail			
590 800	Link REIT	1,53	2 756 141
Japon			
REIT diversifiés			
1 744	United Urban Investment Corp.	0,97	1 741 772
REIT Bureaux			
2 585	Japan Real Estate Investment Corp.	1,03	1 846 075
REIT résidentiels			
2 214	Comforia Residential REIT, Inc.	0,78	1 405 083
REIT Retail			
3 207	Japan Metropolitan Fund Invest	1,24	2 215 760
Pays-Bas			
REIT Retail			
62 500	Eurocommercial Properties NV	1,09	1 950 343
Singapour			
REIT diversifiés			
1 637 061	CapitaLand Integrated Commercial Trust	1,68	3 008 979
REIT résidentiels			
1 408 677	Centurion Accommodation Reit	0,64	1 157 334
REIT Retail			
2 820 500	Lendlease Global Commercial REIT	0,69	1 244 744
Espagne			
REIT diversifiés			
80 000	Merlin Properties Socimi SA	0,78	1 402 995
Royaume-Uni			
REIT diversifiés			
266 000	British Land Co. plc (The)	0,82	1 460 899
REIT Industrie			
1 175 000	Tritax Big Box REIT plc	1,40	2 516 864

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
États-Unis			
REIT Santé			
138 941	Janus Living, Inc.	2,22	3 993 164
126 377	Omega Healthcare Investors, Inc.	3,36	6 025 656
89 670	Ventas, Inc.	4,44	7 962 696
65 825	Welltower, Inc., REIT	8,33	14 940 300
		18,35	32 921 816
REIT Hôtels et hébergements			
200 898	Park Hotels & Resorts, Inc.	1,59	2 862 796
44 047	Ryman Hospitality Properties, Inc.	3,16	5 662 242
		4,75	8 525 038
REIT Industrie			
19 362	EastGroup Properties, Inc.	2,19	3 921 386
108 946	Prologis, Inc.	8,22	14 758 915
		10,41	18 680 301
REIT Bureaux			
148 466	Highwoods Properties, Inc.	2,49	4 477 735
REIT résidentiels			
50 930	Mid-America Apartment Communities, Inc.	3,94	7 076 214
REIT Retail			
56 122	Agree Realty Corp.	2,37	4 250 680
280 356	NETSTREIT Corp.	3,30	5 923 923
117 221	NNN REIT, Inc.	3,04	5 454 293
59 520	Simon Property Group, Inc.	7,42	13 311 648
141 551	Tanger, Inc.	3,11	5 587 018
		19,24	34 527 562
REIT spécialisés			
142 437	CubeSmart	3,16	5 664 719
55 874	Digital Realty Trust, Inc.	5,59	10 033 853
43 348	Lamar Advertising Co., Catégorie A	3,77	6 761 421
268 658	VICI Properties, Inc.	3,97	7 132 870
		16,49	29 592 863
	Total actions ordinaires	**99,19**	**178 006 789**
Placement total (Coût : USD 154 479 994)		**99,19**	**178 006 789**

Contrats de change à terme (2025 : 0,06% USD 114 041)
Ouverts au 30 juin 2026

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]	5 770	USD	3 983	3 992	31-juil-26	0,00	9
EUR[1]	6 831 524	USD	7 781 763	7 815 492	31-juil-26	0,02	33 729
GBP[1]	65 204	USD	86 106	86 489	31-juil-26	0,00	383
Total						**0,02**	**34 121**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**99,21**	**178 040 910**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2025 : 0,00% USD (1 316))
Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
J.P. Morgan							
USD[1]	27 756	EUR	24 267	27 763	31-juil-26	0,00	(7)
Total						**0,00**	**(7)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**0,00**	**(7)**

Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	**% de l'actif total**
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	98,25
Instruments financiers dérivés OTC	0,02
Autres éléments d'actif	1,73
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 au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

	30 juin 2026			
	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	135 801 529	42 205 260	–	178 006 789
Contrats de change à terme	–	34 121	–	34 121
Total	135 801 529	42 239 381	–	178 040 910
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(7)	–	(7)
Total	–	(7)	–	(7)

	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)

Il y a eu des transferts entre les Actions ordinaires du niveau 1 au niveau 2 au cours de la période close le 30 juin 2026, et entre les Actions ordinaires du niveau 2 au niveau 1 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de 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 la période close le 30 juin 2026

	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 la période	233 259	1 404 336	494	371 361	388	1 410	4 068	90 725
Actions émises	71 486	108 332	9	13 213	83 826	1	–	9 198
Actions rachetées	(100 156)	(215 057)	–	(62 177)	(636)	–	–	(10 394)
En fin de période	204 589	1 297 611	503	322 397	83 578	1 411	4 068	89 529

	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 la période	39 197	300	327	300	26 648	9 674	199 031	433 774
Actions émises	17 449	–	7	–	168	4	28 536	1 349
Actions rachetées	(6 465)	–	–	–	(14 510)	(4 717)	(39 470)	(19 876)
En fin de période	50 181	300	334	300	12 306	4 961	188 097	415 247

	I1 q USD	I2 HEUR	I2 USD	T2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de la période	4 350 376	61 548	2 572 985	300
Actions émises	167 825	1 154	96 768	14 443
Actions rachetées	(792 635)	(7 670)	(90 331)	(8 697)
En fin de période	3 725 566	55 032	2 579 422	6 046

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund (suite)

Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2026		31 décembre 2025		31 Décembre 2024	
	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	4 406 711	18,85	4 704 475	17,16	4 914 572	16,56
A2 USD	36 674 309	28,26	35 767 135	25,47	40 168 415	24,00
A3 q HAUD	3 966	11,38	3 449	10,46	3 050	10,40
A3 q USD	5 100 091	15,82	5 399 226	14,54	5 856 257	14,28
A5m USD	690 044	8,26	2 971	7,67	2 800	7,67
B1 q USD	28 160	19,96	25 585	18,15	24 544	17,43
B2 USD	91 641	22,53	82 991	20,40	78 989	19,42
E2 HEUR	1 405 369	13,74	1 336 725	12,54	1 140 012	12,16
E3 q HEUR	521 891	9,10	390 198	8,47	301 846	8,56
F2 USD	4 091	13,64	3 664	12,21	3 409	11,36
F3m USD	4 091	12,25	3 663	11,21	3 410	10,87
G2 USD	4 585	15,28	4 101	13,67	3 808	12,69
H1 q GBP	318 209	19,49	626 375	17,44	1 701 213	18,03
H1 q HGBP	85 064	12,93	153 476	11,77	137 526	11,37
H1 q USD	2 604 593	13,85	2 505 113	12,59	1 068 191	12,09
H2 USD	7 020 121	16,91	6 567 382	15,14	9 924 568	14,09
I1 q USD	78 034 001	20,95	82 829 122	19,04	89 017 363	18,29
I2 HEUR	1 387 679	22,07	1 445 537	19,98	1 163 658	19,08
I2 USD	40 995 117	15,89	36 658 034	14,25	37 028 283	13,28
T2 USD	71 867	11,89	3 215	10,72	–	–

Total des frais sur encours

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.

	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 Décembre 2024
A2 HEUR	2,24%	2,22%	2,18%
A2 USD	2,24%	2,22%	2,19%
A3q HAUD	2,25%	2,16%	2,01%
A3q USD	2,24%	2,22%	2,18%
A5m USD	2,22%	2,18%	2,05%
B1q USD	3,24%	3,22%	3,20%
B2 USD	3,23%	3,22%	3,18%
E2 HEUR	2,73%	2,72%	2,69%
E3q HEUR	2,73%	2,72%	2,68%
F2 USD	0,98%	0,96%	0,85%
F3m USD	0,98%	0,96%	0,85%
G2 USD	0,76%	0,74%	0,63%
H1q GBP	0,98%	0,96%	0,91%
H1q HGBP	0,98%	0,95%	0,91%
H1q USD	0,98%	0,95%	0,92%
H2 USD	0,98%	0,95%	0,91%
I1q USD	1,18%	1,15%	1,11%
I2 HEUR	1,18%	1,15%	1,09%
I2 USD	1,18%	1,15%	1,12%
T2 USD	3,20%	3,25%	–

En raison de la taille réduite des catégories d'actions A3q HAUD et H1q HGBP, 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 Global Real Estate Equity Income Fund (suite)

Distribution par action

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-26	Fév-26	Mar-26	Avr-26	Mai-26	Juin-26
A3q HAUD	–	0,08771	–	–	0,12177	–
A3q USD	–	0,12936	–	–	0,17278	–
A5m USD	0,04224	0,03813	0,03588	0,04371	0,04026	0,03967
B1q USD	–	0,01221	–	–	0,06166	–
E3q HEUR	–	0,07454	–	–	0,09979	–
F3m USD	0,06253	0,01401	0,06138	0,04342	0,02860	0,04172
H1q GBP	–	0,11241	–	–	0,16337	–
H1q HGBP	–	0,07512	–	–	0,10967	–
H1q USD	–	0,08151	–	–	0,11722	–
I1q USD	–	0,11397	–	–	0,16736	–

Performance du Fonds

Au 30 juin 2026

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2025 30/06/2026 %	1 An 30/06/2025 30/06/2026 %	Trois ans 30/06/2023 30/06/2026 %	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2026 %
H2 USD (Net)	11,69	14,18	10,77	2,83	5,78
Indice FTSE EPRA Nareit Global REIT	11,63	14,95	9,33	2,41	–[1]

	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %
H2 USD (Brut)	3,78
Indice FTSE EPRA Nareit Global REIT	2,41

Performance intermédiaire	30/06/2025 30/06/2026 %	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %
H2 USD (Net)	14,18	10,77	7,48	(3,79)	(12,10)
Indice FTSE EPRA Nareit Global REIT	14,95	9,58	3,75	(3,27)	(10,89)
H2 USD (Brut)	15,26	11,78	8,47	(2,91)	(11,31)
Indice FTSE EPRA Nareit Global REIT	14,95	9,58	3,75	(3,27)	(10,89)

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

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 la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Simon Property Group, Inc., REIT	59 520	11 473 734
Lamar Advertising Co., REIT 'A'	43 811	5 774 079
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	126 377	5 720 455
Tanger, Inc., REIT	141 551	5 598 146
Janus Living, Inc., REIT	138 941	3 107 352
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	21 935	3 025 405
GPT Group (The)	750 498	2 731 279
Stockland, REIT	830 367	2 515 811
Montea NV, REIT	22 000	1 887 355
National Healthcare Properties, Inc.	144 065	1 728 780
Link REIT	355 400	1 724 454
Highwoods Properties, Inc., REIT	69 275	1 525 603
Hongkong Land Holdings Ltd.	185 200	1 507 437
Sirius Real Estate Ltd., REIT	1 100 000	1 438 351
Primary Health Properties plc	900 000	1 261 324
Goodman Group, REIT	60 764	1 244 574
Aedifica SA, REIT	13 400	1 146 495
Digital Realty Trust, Inc., REIT	5 831	1 104 454
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	541 800	986 885
Sabra Health Care REIT, Inc.	40 935	741 341
Welltower, Inc., REIT, REIT	3 593	684 906

Principales ventes sur la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Macerich Co. (The), REIT	295 793	6 447 389
Sabra Health Care REIT, Inc.	348 480	6 384 217
AvalonBay Communities, Inc., REIT	37 559	6 247 125
American Homes 4 Rent, REIT	192 940	6 159 184
Federal Realty Investment Trust	47 799	5 850 150
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT	278 233	5 017 978
Stockland, REIT	1 359 645	4 599 103
Highwoods Properties, Inc., REIT	107 432	3 093 298
Digital Realty Trust, Inc., REIT	13 069	2 516 816
GPT Group (The)	750 498	2 468 655
Site Centers Corp., REIT	392 649	2 096 943
National Healthcare Properties, Inc.	144 065	1 930 753
Warehouses De Pauw CVA	60 717	1 811 528
Eurocommercial Properties NV, REIT	40 700	1 230 908
Keppel DC REIT	663 764	1 209 385
Primary Health Properties plc	900 000	1 202 599
Safestore Holdings plc, REIT	128 343	1 130 291
Prologis, Inc., REIT	8 306	1 099 523
CubeSmart, REIT	27 172	1 069 066
Scentre Group, REIT	351 329	984 863
Park Hotels & Resorts, Inc., REIT	62 711	916 718
Hammerson plc, REIT	180 000	842 466
Hongkong Land Holdings Ltd.	99 200	818 905
Japan Metropolitan Fund Invest, REIT	1 091	784 814
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	5 844	756 257
UNITE Group plc (The), REIT	105 166	747 347

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

Tour d'horizon du Fonds

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 dans la durée avec des dépôts à vue et 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 la période close le 30 juin 2026, les actions de catégorie G2 USD ont enregistré une performance de 1,90 % (nette) et 2,05 % (brute), contre 1,74 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice ICE BofA 3-Month US Treasury Bill, et 2,75 % pour son objectif de performance ci-dessus.

La performance a principalement été portée par les revenus de portage (carry) générés par le socle du portefeuille, composé d'obligations d'entreprises à courte échéance, et renforcée par des positions destinées à couvrir le risque de taux d'intérêt. Cette approche est conforme à l'objectif du Fonds, qui consiste à procurer des revenus réguliers tout en préservant le capital au fil des cycles de marché, ainsi qu'à surperformer l'indice de référence de manière constante et modérée.

Cette performance est intervenue dans un contexte marqué par le conflit militaire au Moyen-Orient, les pressions inflationnistes liées à l'énergie et l'évolution des perspectives de taux. La résilience du marché du travail et de l'économie aux États-Unis, soutenue par d'importants investissements dans l'écosystème de l'intelligence artificielle (IA), a permis aux obligations d'entreprises américaines de courte duration — et donc peu sensibles aux taux d'intérêt — de surperformer les bons du Trésor américain d'échéance comparable. Alors que les taux d'intérêt ont été relevés dans la zone euro, au Japon et en Australie, le taux des fonds fédéraux américains est resté inchangé dans une fourchette comprise entre 3,50 % et 3,75 %. Après avoir entamé l'année 2026 en anticipant une nouvelle baisse des taux à la suite des trois réductions intervenues fin 2025, le marché à terme intègre désormais un relèvement des taux américains cette année. Ce renversement des anticipations a entraîné une hausse du rendement des bons du Trésor américain à 2 ans supérieure à celle du rendement à 10 ans, provoquant un aplatissement de la courbe des taux. En donnant la priorité au retour de l'inflation vers son objectif, le nouveau président de la Réserve fédérale américaine, Kevin Warsh, a contribué à renforcer cette tendance. Il a également indiqué que la politique monétaire deviendrait moins prévisible en choisissant de ne plus fournir d'orientations prospectives sur les taux.

À l'échelle mondiale, les régions tributaires des importations d'hydrocarbures continuent de subir une inflation liée à l'énergie alors que le conflit entre les États-Unis et l'Iran se prolonge. Les États-Unis sont confrontés à une autre source de pressions haussières sur les prix, le développement des infrastructures d'IA intensifiant la concurrence pour les ressources et la main-d'œuvre. Bien que le marché ait commencé à intégrer une hausse des taux, nous estimons qu'il pourrait encore sous-estimer l'ampleur et la durée du maintien de l'inflation au-dessus de son objectif.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund
(suite)

Tour d'horizon des Fonds (suite)

L'augmentation des rendements pourrait inciter certains investisseurs à accroître plus résolument leur duration. Nous n'en sommes pas encore là. Selon nous, les prix de l'énergie resteront élevés compte tenu de l'alternance de négociations et d'hostilités entre les États-Unis et l'Iran. Les investisseurs portent également leur attention sur les éventuelles répercussions inflationnistes des dépenses consacrées aux infrastructures d'IA. Plus généralement, le déficit budgétaire américain continue de se creuser, tandis que l'Europe assouplit sa discipline budgétaire.

Par conséquent, dans la majeure partie de l'univers obligataire des marchés développés, nous privilégions un positionnement prudent tout en bénéficiant de niveaux de portage largement absents de la partie courte de la courbe des taux depuis plusieurs années. Compte tenu des valorisations élevées du crédit d'entreprise, qui offre donc une marge de sécurité limitée face à une hausse des taux, nous préconisons de rechercher une exposition au risque de crédit dans des juridictions dont l'économie ralentit ou qui sont peu exposées à l'inflation importée liée à l'énergie. Au regard de la possibilité d'un relèvement des taux directeurs, les actifs à taux variable peuvent également être envisagés, en particulier parmi les instruments titrisés.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Janus Henderson Global Short Duration Income Fund.

Juillet 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 30 juin 2026 (USD)	Au 31 décembre 2025 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	101 120 372	115 480 816
Disponibilités et devises	916 623	1 441 462
Marge en espèces	200 208	66 668
Garantie en espèces	380 000	380 000
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	416 485	–
Ventes d'actions des Fonds	–	160 014
Intérêts	944 413	1 192 660
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	17 172	20 458
Total de l'actif	**103 995 273**	**118 742 078**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	133 660	662 646
Marge en espèces	155 930	22 168
Investissements réalisés	1 176 438	249 917
Contrats de change au comptant en attente de règlement	236	–
Rachats d'actions des Fonds	1 591	351 881
Commissions de gestion	26 700	32 151
Commissions de services aux actionnaires	461	567
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	8 880	12 832
Commissions de gestion	1 743	2 114
Charges à payer	75 662	53 423
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**1 581 301**	**1 387 699**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**102 413 972**	**117 354 379**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund
(suite)

Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	2 705 448	2 876 240
Autres revenus	132 162	136 899
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(1 222 159)	2 959 303
Revenus totaux des investissements	**1 615 451**	**5 972 442**
Charges :		
Commissions de gestion	176 721	183 135
Commissions de services aux actionnaires	2 963	3 404
Commissions de gestion	13 264	13 732
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	40 634	38 701
Droits de garde	15 746	13 849
Frais d'audit	14 342	9 921
Frais de publication	50	89
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	9 243	8 007
Autres honoraires	33 315	23 154
Charges totales	**306 278**	**293 992**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(82 933)**	**(68 000)**
Charges nettes après remboursements de frais	**223 345**	**225 992**
Bénéfice net d'exploitation	**1 392 106**	**5 746 450**
Frais financiers :		
Charges d'intérêt sur swap	(79 272)	(115 771)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**1 312 834**	**5 630 679**

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

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	1 312 834	5 630 679
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	3 777 626	3 564 894
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(20 030 867)	(9 356 458)
Ajustement de dilution	–	43
(Diminution) nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**(16 253 241)**	**(5 791 521)**
Diminution nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(14 940 407)	(160 842)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période	117 354 379	118 194 215
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période	**102 413 972**	**118 033 373**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de la période financière close le 30 juin 2026 ou le 30 juin 2025. 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 (2025 : 11,38% USD 13 352 583)			
180 000	BX Commercial Mortgage Trust, 5,0254 %, échéance 15/2/43	0,18	180 541
190 000	BX Commercial Mortgage Trust, 5,6254 %, échéance 15/2/43	0,19	192 254
537 397	BX Trust, 4,8254 %, échéance 15/5/38	0,53	539 146
81 376	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3278 %, échéance 25/7/43	0,08	81 559
3 876	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,1278 %, échéance 25/10/43	0,00	3 879
158 746	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,6778 %, échéance 25/1/44	0,15	158 678
25 763	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,7278 %, échéance 25/2/44	0,03	25 765
198 667	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,1778 %, échéance 25/10/41	0,19	198 818
419 267	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,2778 %, échéance 25/5/44	0,41	420 778
135 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,2278 %, échéance 25/2/45	0,13	135 504
255 200	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,1278 %, échéance 25/5/45	0,25	255 986
561 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5778 %, échéance 25/3/44	0,55	565 110
130 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8778 %, échéance 25/3/45	0,13	131 474
308 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,2278 %, échéance 25/7/45	0,30	308 736
206 438	DB Master Finance LLC, 4,0300 %, échéance 20/11/47	0,20	204 324
86 905	DB Master Finance LLC, 2,4930 %, échéance 20/11/51	0,08	81 969
456 103	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 2,6620 %, échéance 25/4/51	0,42	433 352
300 000	FCT Noria, 3,3920 %, échéance 25/7/43	0,34	343 658
100 000	Idun European Loan Conduit No. 42 Sarl, échéance 28/7/38	0,11	114 607
483 631	Liberty, 5,5050 %, échéance 25/5/32	0,33	335 859
439 708	Metro Finance Trust, 5,5525 %, échéance 17/9/30	0,30	305 485
1 327 122	NOW Trust, 5,7000 %, échéance 14/6/32	0,90	922 436
513 564	NOW Trust, 5,4500 %, échéance 14/2/34	0,35	355 932
250 407	Plenti Auto ABS, 5,3988 %, échéance 12/8/33	0,17	173 818
368 135	Plenti PL-Green ABS Trust, 5,7063 %, échéance 11/6/35	0,25	255 465
591 692	Plenti PL-Green ABS Trust, 5,4863 %, échéance 11/4/36	0,40	410 420
424 732	Plenti PL-Green ABS Trust, 5,7063 %, échéance 11/11/36	0,29	294 448
424 732	Plenti PL-Green ABS Trust, 6,0063 %, échéance 11/11/36	0,29	294 894
670 862	RAF ABS, 5,2612 %, échéance 9/12/31	0,45	464 913
262 130	Resimac Bastille Trust, 5,6500 %, échéance 13/9/55	0,18	182 095
500 000	RESIMAC Premier, 5,4225 %, échéance 11/2/58	0,34	346 942
205 260	RMAC Securities No, 1 plc, 4,0382 %, échéance 12/6/44	0,26	268 624
539 780	Subway Funding LLC, 5,2460 %, échéance 30/7/54	0,51	527 185
600 850	Subway Funding LLC, 6,0280 %, échéance 30/7/54	0,59	603 435
1 240 874	Taco Bell Funding LLC, 4,9400 %, échéance 25/11/48	1,21	1 237 160
159 165	Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, échéance 25/8/51	0,14	148 375
250 000	Trafigura Securitisation Finance plc, 5,1200 %, échéance 15/12/29	0,24	250 089
176 023	UK Logistics DAC, 5,3977 %, échéance 17/5/34	0,23	234 752
200 000	UK Logistics DAC, 5,0864 %, échéance 15/8/36	0,26	265 761
98 014	United Airlines Pass-Through Trust, 5,8750 %, échéance 15/10/27	0,10	99 160
	Total titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	**12,06**	**12 353 386**
Organismes de placement collectif (2025 : 2,14% USD 2 508 157)			
Royaume-Uni			
Marchés de capitaux			
214 585	Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Catégorie Z Acc USD Hedged[1]	2,51	2 572 962
	Total des organismes de placement collectif	**2,51**	**2 572 962**
Effets de commerce (2025 : 3,96% USD 4 648 694)			
États-Unis			
Services financiers			
2 900 000	Fidelity National Information Services, Inc., échéance 7/7/26	2,83	2 897 795
Produits alimentaires			
950 000	Conagra Brands, Inc., échéance 1/7/26	0,93	949 896
Prestataires et services de soins de santé			
750 000	HCA, Inc., échéance 2/7/26	0,73	749 918
1 350 000	HCA, Inc., échéance 1/7/26	1,32	1 349 847
		2,05	2 099 765
Commerce spécialisé			
700 000	AutoNation, Inc., échéance 1/7/26	0,68	699 921
	Total des effets de commerce	**6,49**	**6 647 377**
Obligations d'entreprises (2025 : 78,65% USD 92 293 106)			
Australie			
Automobiles			
570 000	Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 5,3000 %, échéance 9/2/27	0,39	394 308
Banques			
1 200 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 5,5450 %, échéance 15/1/35	0,81	831 194
950 000	Bank Australia Ltd., 5,8731 %, échéance 30/10/26	0,64	659 489
1 450 000	Bank Australia Ltd., 5,9825 %, échéance 22/2/27	0,98	1 009 258
500 000	Bendigo & Adelaide Bank, Ltd., 5,8166 %, échéance 14/10/31	0,34	346 753
1 500 000	Commonwealth Bank of Australia, 5,7727 %, échéance 20/8/31	1,01	1 039 480
1 400 000	Credit Union Australia Ltd., 5,9500 %, échéance 23/10/26	0,95	972 343
900 000	Credit Union Australia Ltd., 6,0818 %, échéance 9/2/27	0,61	626 960
2 000 000	Heritage and People's Choice Ltd., 6,0350 %, échéance 8/2/27	1,36	1 392 496
900 000	Heritage and People's Choice Ltd., 6,8733 %, échéance 16/9/31	0,61	623 819
1 510 000	National Australia Bank Ltd., 6,4743 %, échéance 18/11/31	1,03	1 050 791

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)
850 000	Teachers Mutual Bank Ltd., 5,7666 %, échéance 21/6/27	0,58	591 958
100 000	Westpac Banking Corp., 5,6618 %, échéance 11/11/27	0,07	69 999
700 000	Westpac Banking Corp., 6,7689 %, échéance 23/6/33	0,49	497 343
100 000	Westpac Banking Corp., 6,3425 %, échéance 3/4/34	0,07	70 768
500 000	Westpac Banking Corp., 5,3510 %, échéance 12/2/35	0,34	344 094
		9,89	10 126 745
Marchés de capitaux			
600 000	Macquarie Bank Ltd., 6,4128 %, échéance 1/3/34	0,41	423 855
REIT diversifiés			
1 200 000	VER Finco Pty. Ltd., 2,4000 %, échéance 21/9/28	0,76	779 957
Services publics d'électricité			
1 250 000	ElectraNet Pty. Ltd., 2,4737 %, échéance 15/12/28	0,79	810 984
1 100 000	Network Finance Co. Pty. Ltd., 2,2500 %, échéance 11/11/26	0,74	754 396
		1,53	1 565 380
Services financiers			
330 000	Liberty Financial Pty. Ltd., 8,2733 %, échéance 16/3/28	0,23	237 578
950 000	Newcastle Greater Mutual Group Ltd., 6,2943 %, échéance 14/2/29	0,66	671 913
		0,89	909 491
Assurances			
1 200 000	Insurance Australia Group Ltd., 6,9166 %, échéance 15/12/36	0,82	836 337
430 000	Suncorp Group Ltd., 6,8147 %, échéance 27/6/34	0,30	306 645
250 000	Suncorp Group Ltd., 6,7628 %, échéance 1/6/37	0,17	175 088
		1,29	1 318 070
Construction mécanique			
1 670 000	CNH Industrial Capital Australia Pty. Ltd., 5,8000 %, échéance 13/7/26	1,13	1 156 470
970 000	CNH Industrial Capital Australia Pty. Ltd., 5,4000 %, échéance 17/5/27	0,65	671 546
		1,78	1 828 016
Infrastructures de transport			
1 090 000	Lonsdale Finance Pty. Ltd., 2,4500 %, échéance 20/11/26	0,73	747 148
1 000 000	Lonsdale Finance Pty. Ltd., 2,1000 %, échéance 15/10/27	0,65	665 431
		1,38	1 412 579
Bermudes			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
546 000	Carnival Corp., 5,1250 %, échéance 1/5/29	0,53	545 418
Assurances			
100 000	Athora Holding Ltd., 6,6250 %, échéance 16/6/28	0,12	119 508
Canada			
Services et fournitures commerciales			
169 000	Element Fleet Management Corp., 4,8000 %, échéance 29/5/29	0,16	168 621
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
405 000	Enbridge, Inc., 3,2000 %, échéance 8/6/27	0,28	285 843
Îles Caïmans			
Crédit à la consommation			
600 000	GGAM Finance Ltd., 8,0000 %, échéance 15/6/28	0,61	621 313
38 000	GGAM Finance Ltd., 5,8750 %, échéance 15/3/30	0,04	38 135
		0,65	659 448
Danemark			
Banques			
1 040 000	Danske Bank A/S, 5,4270 %, échéance 1/3/28	1,02	1 046 723
France			
Banques			
910 000	Société Générale SA, 5,2500 %, échéance 19/2/27	0,89	914 514
Allemagne			
Composants automobiles			
500 000	Schaeffler AG, 4,2500 %, échéance 1/4/28	0,57	577 819
Guernesey			
Fonds à capital fixe			
1 000 000	Pershing Square Holdings Ltd., 3,2500 %, échéance 15/11/30	0,90	920 616
Irlande			
Banques			
500 000	Permanent TSB Group Holdings plc, 6,6250 %, échéance 30/6/29	0,59	607 620
Italie			
Banques			
500 000	Intesa Sanpaolo SpA, 5,0000 %, échéance 29/6/30	0,49	500 659
Grand-Duché de Luxembourg			
Équipement électronique, instruments et composants			
320 000	nVent Finance Sarl, 4,5500 %, échéance 15/4/28	0,31	318 798
Pays-Bas			
Crédit à la consommation			
500 000	Volkswagen Financial Services NV, 6,5000 %, échéance 18/9/27	0,66	675 284
Produits pharmaceutiques			
483 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,7500 %, échéance 1/3/28	0,48	494 532
Singapour			
Matériel informatique, stockage et périphériques			
350 000	Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 9,6250 %, échéance 1/12/32	0,38	386 160
Espagne			
Banques			
400 000	Banco Santander SA, 6,5270 %, échéance 7/11/27	0,39	402 881
SUPRANATIONAL			
Compagnies aériennes de passagers			
616 667	Delta Air Lines, Inc., 4,7500 %, échéance 20/10/28	0,60	616 237

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)
Royaume-Uni			
Aérospatiale et défense			
575 000	Rolls-Royce plc, 5,7500 %, échéance 15/10/27	0,57	582 260
Banques			
380 000	Barclays plc, 5,0860 %, échéance 25/2/29	0,37	382 187
260 000	Lloyds Banking Group plc, 6,1637 %, échéance 6/3/30	0,18	182 968
202 000	Santander UK Group Holdings plc, 4,3200 %, échéance 22/9/29	0,20	199 925
		0,75	765 080
Marchés de capitaux			
237 000	Marex Group plc, 5,8290 %, échéance 8/5/28	0,23	238 708
380 000	Marex Group plc, 5,6800 %, échéance 21/4/31	0,37	380 307
		0,60	619 015
Crédit à la consommation			
415 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 5,2000 %, échéance 27/3/28	0,40	416 339
Services financiers			
940 000	Nationwide Building Society, 4,0000 %, échéance 14/9/26	0,92	939 072
Gestion et promotion immobilière			
100 000	Logicor UK plc, 1,8750 %, échéance 17/11/26	0,13	131 468
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
495 000	Boeing Co. (The), 6,2590 %, échéance 1/5/27	0,49	501 656
Automobiles			
1 101 000	General Motors Co., 5,3500 %, échéance 15/4/28	1,09	1 112 617
920 000	Hyundai Capital America, 4,7581 %, échéance 18/9/28	0,90	924 414
		1,99	2 037 031
Banques			
1 185 000	Bank of America Corp., 1,7340 %, échéance 22/7/27	1,16	1 183 211
200 000	Bank of America Corp., 5,9330 %, échéance 15/9/27	0,20	200 594
550 000	Capital One NA, 5,9740 %, échéance 6/9/22	0,55	560 969
250 000	First-Citizens Bank & Trust Co., 5,0970 %, échéance 13/7/29	0,24	250 369
850 000	JPMorgan Chase & Co., 4,9790 %, échéance 22/7/28	0,83	853 826
		2,98	3 048 969
Produits de construction			
256 000	Amrize Finance US LLC, 4,7000 %, échéance 7/4/28	0,25	256 457
570 000	JH North America Holdings, Inc., 5,8750 %, échéance 31/1/31	0,56	573 109
		0,81	829 566
Marchés de capitaux			
32 000	Ares Capital Corp., 7,0000 %, échéance 15/1/27	0,03	32 328
147 000	Blackstone Private Credit Fund, 3,2500 %, échéance 15/3/27	0,14	145 200
290 000	Blackstone Secured Lending Fund, 2,1250 %, échéance 15/2/27	0,28	284 537
222 000	Blue Owl Capital Corp., 3,4000 %, échéance 15/7/26	0,22	221 844
170 000	Blue Owl Capital Corp. III, 3,1250 %, échéance 13/4/27	0,16	167 250
134 000	Blue Owl Credit Income Corp., 3,1250 %, échéance 23/9/26	0,13	133 393
160 000	Blue Owl Credit Income Corp., 4,7000 %, échéance 8/2/27	0,16	159 239
375 000	Blue Owl Technology Finance Corp., 6,5000 %, échéance 15/10/29	0,36	371 598
250 000	Citadel Securities Global Holdings LLC, 5,5000 %, échéance 18/6/30	0,25	253 278
285 000	Golub Capital BDC, Inc., 2,0500 %, échéance 15/2/27	0,27	278 827
600 000	Jane Street Group, 4,5000 %, échéance 15/11/29	0,57	585 206
142 000	Jane Street Group, 7,1250 %, échéance 30/4/31	0,14	146 893
580 000	LPL Holdings, Inc., 5,7000 %, échéance 20/5/27	0,57	584 506
1 010 000	LPL Holdings, Inc., 4,6250 %, échéance 15/11/27	0,98	1 005 383
161 000	LPL Holdings, Inc., 4,9000 %, échéance 3/4/28	0,16	161 140
1 180 000	Morgan Stanley, 4,5637 %, échéance 18/10/29	1,16	1 184 666
		5,58	5 715 288
Industrie chimique			
70 000	FMC Corp., 8,0000 %, échéance 1/6/31	0,07	72 904
Services et fournitures commerciales			
118 000	Mobility Global, Inc., 5,0500 %, échéance 15/6/29	0,12	118 223
72 000	Mobility Global, Inc., 5,4500 %, échéance 15/6/31	0,07	72 803
		0,19	191 026
Équipements de communications			
595 000	Ciena Corp., 4,0000 %, échéance 31/1/30	0,55	568 275
Crédit à la consommation			
377 000	Capital One Financial Corp., 7,1490 %, échéance 29/10/27	0,37	380 034
300 000	Capital One Financial Corp., 5,2470 %, échéance 26/7/30	0,30	303 222
910 000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,1250 %, échéance 5/11/26	0,89	911 146
565 000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,8000 %, échéance 5/3/27	0,56	567 994
285 000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,8500 %, échéance 17/5/27	0,28	287 210
570 000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,9180 %, échéance 20/3/28	0,56	577 229
132 000	General Motors Financial Co., Inc., 5,0000 %, échéance 15/7/27	0,13	132 756
602 000	OneMain Finance Corp., 3,5000 %, échéance 15/1/27	0,58	597 189
612 000	Stellantis Financial Services US Corp., 4,9500 %, échéance 15/9/28	0,59	607 728
		4,26	4 364 508
REIT diversifiés			
350 000	GLP Capital LP, 5,3000 %, échéance 15/1/29	0,34	351 856
1 135 000	VICI Properties LP, 4,5000 %, échéance 1/9/26	1,11	1 134 370
		1,45	1 486 226
Services de télécommunication diversifiés			
411 000	Space Exploration Technologies Corp., 5,3500 %, échéance 15/7/31	0,40	410 035

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)
Services publics d'électricité			
1 079 000	NRG Energy, Inc., 2,4500 %, échéance 2/12/27	1,02	1 043 699
210 000	Vistra Operations Co. LLC, 5,0500 %, échéance 30/12/26	0,21	210 318
600 000	Vistra Operations Co. LLC, 3,7000 %, échéance 30/1/27	0,58	596 844
216 000	Vistra Operations Co. LLC, 4,3000 %, échéance 15/10/28	0,21	213 579
		2,02	2 064 440
Équipement électrique			
350 000	Molex Electronic Technologies LLC, 4,7500 %, échéance 30/4/28	0,34	350 478
300 000	Regal Rexnord Corp., 6,0500 %, échéance 15/4/28	0,30	306 432
		0,64	656 910
Divertissement			
282 000	Live Nation Entertainment, Inc., 6,5000 %, échéance 15/5/27	0,28	282 124
1 235 000	Walt Disney Co. (The), 3,0570 %, échéance 30/3/27	0,85	872 002
		1,13	1 154 126
Services financiers			
1 151 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6,0500 %, échéance 15/1/28	1,14	1 166 255
805 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,6250 %, échéance 15/11/28	0,77	794 316
285 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6,2500 %, échéance 15/1/30	0,29	293 655
550 000	PennyMac Financial Services, Inc., 7,8750 %, échéance 15/12/29	0,56	572 329
555 000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, échéance 1/8/30	0,55	564 794
149 000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, échéance 1/8/31	0,15	152 285
		3,46	3 543 634
Transport terrestre			
375 000	Penske Truck Leasing Co, LP, 5,3500 %, échéance 12/1/27	0,37	376 261
Équipements et fournitures de soins de santé			
110 000	Medline Borrower LP, 3,8750 %, échéance 1/4/29	0,10	106 881
250 000	Medline Borrower LP, 5,2500 %, échéance 1/10/29	0,24	248 599
344 000	Solventum Corp., 5,4500 %, échéance 25/2/27	0,34	346 240
		0,68	701 720
Prestataires et services de soins de santé			
1 775 000	Universal Health Services, Inc., 1,6500 %, échéance 1/9/26	1,73	1 767 774
Équipement de logement			
111 000	Beazer Homes USA, Inc., 8,0000 %, échéance 15/1/32	0,11	111 576
277 000	KB Home, 6,8750 %, échéance 15/6/27	0,27	279 217
261 000	LGI Homes, Inc., 8,7500 %, échéance 15/12/28	0,27	269 872
285 000	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,7500 %, échéance 15/1/28	0,28	288 306
		0,93	948 971
Assurances			
1 500 000	Athene Global Funding, 4,7600 %, échéance 21/4/27	1,01	1 032 979
223 000	F&G Global Funding, 4,6500 %, échéance 8/9/28	0,21	220 452
611 000	F&G Global Funding, 4,5000 %, échéance 9/1/29	0,59	601 043
		1,81	1 854 474
Services informatiques			
282 000	AP Core Holdings II LLC, 11,0000 %, échéance 15/5/31	0,29	295 373
1 204 000	Booz Allen Hamilton, Inc., 3,8750 %, échéance 1/9/28	1,15	1 175 016
118 000	CoreWeave, Inc., 9,7500 %, échéance 1/10/31	0,11	117 823
176 000	CoreWeave, Inc., 9,6250 %, échéance 15/7/32	0,17	173 589
		1,72	1 761 801
Construction mécanique			
570 000	Esab Corp., 6,2500 %, échéance 15/4/29	0,57	579 046
176 000	Esab Corp., 5,6250 %, échéance 1/4/31	0,17	176 631
541 000	Trinity Industries, Inc., 7,7500 %, échéance 15/7/28	0,54	553 958
		1,28	1 309 635
REIT			
198 000	Starwood Property Trust, Inc., 5,8750 %, échéance 15/8/29	0,19	198 713
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
839 000	Cheniere Energy, Inc., 4,6250 %, échéance 15/10/28	0,82	837 151
610 000	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 6,0550 %, échéance 15/08/26	0,60	610 367
610 000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, échéance 15/6/29	0,58	597 959
726 000	Hess Midstream Operations LP, 5,8750 %, échéance 1/3/28	0,71	731 521
665 000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, échéance 15/6/28	0,65	664 003
590 000	ITT Holdings LLC, 6,5000 %, échéance 1/8/29	0,57	583 422
		3,93	4 024 423
Compagnies aériennes de passagers			
240 000	American Airlines, Inc., 4,6250 %, échéance 15/4/29	0,23	236 826
Logiciels			
415 000	Oracle Corp., 3,2500 %, échéance 15/11/27	0,40	406 829
350 000	Oracle Corp., 4,8000 %, échéance 3/8/28	0,34	349 326
		0,74	756 155
REIT spécialisés			
363 000	Millrose Properties, Inc., 6,3750 %, échéance 1/8/30	0,36	368 155
Sociétés commerciales et distributeurs			
900 000	Aviation Capital Group LLC, 1,9500 %, échéance 20/9/26	0,87	895 153
326 000	QXO Building Products, Inc., 6,5000 %, échéance 15/7/31	0,32	332 431
375 000	Sumisho Air Lease Corp., 1,8750 %, échéance 15/8/26	0,37	373 803
		1,56	1 601 387
États-Unis			
Automobiles			
825 000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 4,9000 %, échéance 14/8/26	0,81	825 408
400 000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 5,7000 %, échéance 12/9/26	0,39	400 943
		1,20	1 226 351

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)
Services financiers			
1 000 000	Computershare US, Inc., 3,1470 %, échéance 30/11/27	0,66	671 607
Métaux et minerais			
352 000	Glencore Funding LLC, 4,9070 %, échéance 1/4/28	0,34	353 616
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
221 000	Repsol E&P Capital Markets US LLC, 4,8050 %, échéance 16/9/28	0,22	221 399
	Total obligations d'entreprises	**74,68**	**76 476 178**
Obligations d'État (2025 : 0,00% USD 998)			
Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme			
1 000	0,0000 %, échéance 16/7/26	0,00	998
	Total obligations d'État	**0,00**	**998**
Titres adossés à des créances hypothécaires (2025 : 2,17% USD 2 550 523)			
Freddie Mac			
606 371	5,1278 %, échéance 25/10/41	0,59	606 906
1 496	4,4778 %, échéance 25/11/41	0,00	1 496
161 778	6,5278 %, échéance 25/4/42	0,16	164 116
8 266	5,7778 %, échéance 25/9/42	0,01	8 288
35 252	5,6278 %, échéance 25/5/43	0,03	35 437
120 884	5,6278 %, échéance 25/6/43	0,12	121 069
46 348	5,4778 %, échéance 25/11/43	0,05	46 543
62 661	4,9778 %, échéance 25/2/44	0,06	62 711
29 753	4,8778 %, échéance 25/3/44	0,03	29 769
397 253	5,4278 %, échéance 25/8/44	0,39	399 316
54 163	5,0778 %, échéance 25/10/44	0,05	54 165
144 343	5,2778 %, échéance 25/2/45	0,14	144 511
294 890	5,1278 %, échéance 25/5/45	0,29	295 302
		1,92	1 969 629
	Total titres adossés à des créances hypothécaires	**1,92**	**1 969 629**
Placement total (Coût : USD 99 025 269)		**97,66**	**100 020 530**

Contrats de change à terme (2025 : 0,02% USD 24 896) Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
BNP Paribas							
USD	28 403 015	AUD	39 900 000	27 613 050	24-juil-26	0,77	789 965
Citibank							
USD	29 629	NZD	50 000	28 421	24-juil-26	0,00	1 208
J.P. Morgan							
EUR[2]	2 966 339	USD	3 377 116	3 402 361	30-sep-26	0,02	25 245
GBP[2]	9 815	USD	12 904	13 020	30-sep-26	0,00	116
SGD[2]	35 832 304	USD	27 777 795	27 876 383	30-sep-26	0,10	98 588
USD	1 658 502	EUR	1 400 000	1 601 151	24-juil-26	0,06	57 351
Morgan Stanley							
USD	1 810 083	CAD	2 480 000	1 750 442	24-juil-26	0,06	59 641
State Street							
USD	1 505 521	GBP	1 110 000	1 472 335	24-juil-26	0,03	33 186
UBS							
AUD	439 510	USD	302 891	304 166	24-juil-26	0,00	1 275
USD	350 610	AUD	500 000	346 029	24-juil-26	0,01	4 581
USD	266 820	GBP	200 000	265 285	24-juil-26	0,00	1 535
Total						**1,05**	**1 072 691**

Contrats à terme standardisés[3] (2025 : 0,02% USD 20 214)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	4	US 2 Year Note septembre 2026	0,00	436
Total			**0,00**	**436**

Swaps de taux d'intérêt[4] (2025 : 0,07% USD 80 352)

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 3,56 % sur le Notionnel	Fixe	4 119 000	21-Oct-26	0,01	5 912
Citigroup	Spread de 3,45 % sur le Notionnel	Fixe	5 300 000	17-fév-27	0,01	9 895
Citigroup	Spread de 3,14 % sur le Notionnel	Fixe	4 700 000	28-avr-27	0,00	2 702
Citigroup	Spread de 3,24 % sur le Notionnel	Fixe	4 700 000	01-mai-27	0,00	4 873
Citigroup	Spread de 3,14 % sur le Notionnel	Fixe	4 300 000	25-mai-27	0,00	2 183
Total					**0,02**	**25 565**

Swaptions (2025 : 0,00% USD 1 293)

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 46-V1 Payer USD 0– %	16 400 000	15-juil-26	0,00	1 150
Total				**0,00**	**1 150**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**98,73**	**101 120 372**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2025 : (0,53) % USD (617 265)) Ouverts au 30 juin 2026

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	82 700 000	USD	512 833	509 775	29-juil-26	0,00	(3 058)
Barclays							
CAD	756 050	USD	552 508	533 638	24-juil-26	(0,02)	(18 870)
HSBC							
AUD	2 840 000	USD	2 009 485	1 965 441	24-juil-26	(0,04)	(44 044)
USD	347 111	EUR	304 833	348 632	24-juil-26	0,00	(1 521)
J.P. Morgan							
AUD	600 000	USD	434 870	415 234	24-juil-26	(0,02)	(19 636)
Morgan Stanley							
AUD	330 000	USD	233 595	228 379	24-juil-26	(0,01)	(5 216)
USD	511 060	AUD	740 000	512 069	29-juil-26	0,00	(1 009)
State Street							
AUD	200 000	USD	143 250	138 411	24-juil-26	(0,01)	(4 839)
Total						**(0,10)**	**(98 193)**

Contrats à terme standardisés (2025 : (0,02) % USD (26 952))

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
J.P. Morgan	(62)	Australia 3 Year Bond septembre 2026	(0,02)	(23 967)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund
(suite)

Investissements de portefeuille

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Perte latente (USD)
J.P. Morgan	(11)	Canada 2 Year Bond septembre 2026	0,00	(1 806)
J.P. Morgan	(9)	Euro-Schatz septembre 2026	0,00	(1 757)
Goldman Sachs	(35)	US 5 Year Note septembre 2026	(0,01)	(7 554)
Total			**(0,03)**	**(35 084)**

Swaps de taux d'intérêt (2025 : (0,02) % USD (18 034))

Swaptions (2025 : 0,00% USD (395))

Contrepartie	Description	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 46-V1 À recevoir USD 0 0,00 %	(16 400 000)	15-juil-26	0,00	(383)
Total				**0,00**	**(383)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(0,13)**	**(133 660)**

Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	14,02
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	73,29
Organismes de placement collectif	2,47
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,03
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	6,39
Instruments financiers dérivés OTC	1,03
Autres éléments d'actif	2,77
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 au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

	30 juin 2026			
	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	–	12 353 386	–	12 353 386
Organismes de placement collectif	2 572 962	–	–	2 572 962
Effets de commerce	–	6 647 377	–	6 647 377
Obligations d'entreprises	–	76 476 178	–	76 476 178
Contrats de change à terme	–	1 072 691	–	1 072 691
Contrats à terme normalisés	436	–	–	436
Obligations d'État	–	998	–	998
Swaps de taux d'intérêt	–	25 565	–	25 565
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	1 969 629	–	1 969 629
Swaption	–	1 150	–	1 150
Total	2 573 398	98 546 974	–	101 120 372
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(98 193)	–	(98 193)
Contrats à terme normalisés	(35 084)	–	–	(35 084)
Swaption	–	(383)	–	(383)
Total	(35 084)	(98 576)	–	(133 660)

	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)

Au cours de la période close le 30 juin 2026, des investissements dans des organismes de placement collectif ont été transférés du niveau 2 au niveau 1. Aucun transfert n'a été effectué au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de 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 la période close le 30 juin 2026

	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 la période	24 477	115 649	14 927	18 486	795	188 827	228 893	65 332
Actions émises	10 362	14 807	269	–	–	–	40 029	1 863
Actions rachetées	(5 249)	(20 529)	(10 652)	(4 000)	–	–	(61 350)	(4 675)
En fin de période	29 590	109 927	4 544	14 486	795	188 827	207 572	62 520

	I2 HSGD	I2 USD	S2 USD
	Actions	Actions	Actions
Au début de la période	4 278 117	18 750	5 332 626
Actions émises	–	–	216 891
Actions rachetées	(1 167 680)	(69)	(608 374)
En fin de période	3 110 437	18 681	4 941 143

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

Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2026		31 décembre 2025		31 Décembre 2024	
	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	351 197	10,39	296 797	10,32	205 703	10,02
A2 USD	1 399 190	12,73	1 449 690	12,54	1 366 091	11,91
E2 HEUR	51 605	9,94	173 476	9,89	12 952	9,63
E2 USD	176 014	12,15	221 594	11,99	405 340	11,43
G2 HGBP	13 091	12,42	13 056	12,19	11 448	11,51
G2 HEUR	2 227 843	10,33	2 268 456	10,22	–	–
G2 USD	2 778 670	13,39	3 007 938	13,14	3 437 634	12,40
I2 HEUR	772 753	10,82	823 481	10,73	2 800	10,36
I2 HSGD	27 728 133	11,53	38 224 831	11,49	34 787 496	11,11
I2 USD	247 577	13,25	244 235	13,03	931 212	12,33
S2 USD	66 667 899	13,49	70 630 825	13,25	77 033 539	12,50

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Fund
(suite)

Total des frais sur encours

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.

	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 Décembre 2024
A2 HEUR	0,95%	0,95%	0,95%
A2 USD	0,95%	0,95%	0,95%
E2 HEUR	1,30%	1,30%	1,26%
E2 USD	1,30%	1,30%	1,30%
G2 HGBP	0,30%	0,30%	0,35%
G2 HEUR	0,30%	0,30%	–
G2 USD	0,30%	0,30%	0,42%
I2 HEUR	0,59%	0,55%	0,60%
I2 HSGD	0,58%	0,54%	0,60%
I2 USD	0,55%	0,55%	0,60%
S2 USD	0,30%	0,30%	0,36%

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)

Performance du Fonds

Au 30 juin 2026

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2025 30/06/2026 %	1 An 30/06/2025 30/06/2026 %	Trois ans 30/06/2023 30/06/2026 %	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2026 %
G2 USD (Net)	1,90	4,94	6,04	3,84	2,92
Indice ICE BofA 3-Month US Treasury Bill[1]	1,74	3,90[2]	4,80[2]	3,66[2]	2,36[2]

	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %
G2 USD (Brut)	4,25
Indice ICE BofA 3-Month US Treasury Bill + 2,00 %[1]	5,73[2]

Performance intermédiaire	30/06/2025 30/06/2026 %	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %
G2 USD (Net)	4,94	6,78	6,41	3,22	(1,89)
Indice ICE BofA 3-Month US Treasury Bill[1]	3,90[2]	4,88[3]	5,64[3]	3,75[3]	0,19[3]
G2 USD (Brut)	5,25	7,16	6,88	3,68	(1,46)
Indice ICE BofA 3-Month US Treasury Bill + 2,00 %[1]	5,98[2]	6,98[3]	7,76[3]	5,82[3]	2,20[3]

[1] À compter du 21 novembre 2025, l'indice de référence du fonds est l'indice ICE BofA US 3-Month Treasury Bill TR USD, en remplacement de l'indice FTSE 3-Month Treasury Bill.

[2] La performance présentée est calculée sur la base d'une combinaison de l'ancien et du nouvel indice de référence.

[3] Les performances antérieures au 21 novembre 2025 sont présentées par rapport à l'ancien indice de référence du fonds.

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

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 la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Union Electric Co., 0,0000 %, échéance 5/1/26	3 650 000	3 648 859
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 24/2/26	3 550 000	3 549 610
Global Payments, Inc., 0,0000 %, échéance 29/1/26	3 550 000	3 549 606
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 23/2/26	3 550 000	3 548 831
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 18/2/26	3 500 000	3 499 616
Air Lease Corp., 0,0000 %, échéance 10/3/26	3 400 000	3 399 615
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 17/4/26	3 350 000	3 349 623
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 14/4/26	3 350 000	3 349 621
AutoNation, Inc., 0,0000 %, échéance 15/4/26	3 250 000	3 249 630
Energy Transfer LP, 0,0000 %, échéance 9/1/26	3 200 000	3 199 661
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 16/4/26	3 200 000	3 199 638
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 16/6/26	3 050 000	3 049 657
Ameren Corp., 0,0000 %, échéance 18/5/26	3 050 000	3 049 016
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 13/4/26	3 050 000	3 048 966
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 20/4/26	3 050 000	3 048 966
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 17/6/26	3 000 000	2 999 662
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 15/4/26	3 000 000	2 999 662
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 9/2/26	3 000 000	2 999 010
Global Payments, Inc., 0,0000 %, échéance 2/2/26	3 000 000	2 999 000
AutoNation, Inc., 0,0000 %, échéance 4/5/26	3 000 000	2 998 988

Principales ventes sur la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Stellantis Finance US, Inc., 0,0000 %, échéance 22/5/26	2 100 000	2 099 265
Amazon.com, Inc., 4,0000 %, échéance 13/3/29	1 700 000	1 695 784
Rocket Mortgage LLC, 2,8750 %, échéance 15/10/26	1 252 000	1 241 070
Blue Owl Credit Income Corp., 6,5000 %, échéance 23/10/27	1 734 000	1 216 064
Oracle Corp., 4,5500 %, échéance 4/2/29	992 000	978 073
Solventum Corp., 5,4000 %, échéance 1/3/29	789 000	809 956
Stellantis Finance US, Inc., 0,0000 %, échéance 28/5/26	800 000	799 146
F&G Annuities & Life, Inc., 7,4000 %, échéance 13/1/28	680 000	707 023
Fidelity National Information Services, Inc., 4,5500 %, échéance 10/3/29	648 000	646 484
Air Lease Corp., 5,4000 %, échéance 1/6/28	780 000	592 662
Mattel, Inc., 3,7500 %, échéance 1/4/29	600 000	582 266
Fidelity National Information Services, Inc., 4,4500 %, échéance 10/3/28	575 000	574 003
Bank of New York Mellon Corp. (The), 5,625 %, échéance 20/6/75	575 000	571 062
Icon Investments Six DAC, 5,8090 %, échéance 8/5/27	565 000	564 290
Gartner, Inc., 4,5000 %, échéance 1/7/28	560 000	552 020
Daimler Truck Finance Canada, Inc., 2,4600 %, échéance 15/12/26	750 000	545 315
Hyundai Capital America, 5,6500 %, échéance 26/6/26	525 000	525 803
CVS Health Corp., 4,3000 %, échéance 25/3/28	515 000	514 217
Colombia Government Bond, 5,3750 %, échéance 21/1/29	497 000	494 764
SK Hynix, Inc., 5,5000 %, échéance 16/1/27	475 000	478 506
United Airlines Holdings, Inc., 4,8800 %, échéance 1/3/29	475 000	473 813
Tallgrass Energy Partners LP, 7,3800 %, échéance 15/2/29	446 000	459 246
JPMorgan Chase & Co., FRN, 5,0400 %, échéance 23/1/28	455 000	457 575
Maple Parent Holdings Corp., 4,7500 %, échéance 26/3/29	454 000	454 627
UBS Group AG, 6,6250 %, échéance 8/7/75	430 000	431 763
Allison Transmission, Inc., 4,7500 %, échéance 1/10/27	430 000	428 925
Carnival Corp., 5,1300 %, échéance 1/5/29	434 000	427 809
Wendy's Funding LLC, Series 2022-1A 'A2I', 4,2360 %, échéance 15/3/52	428 313	417 253
Crowdstrike Holdings, Inc., 3,0000 %, échéance 15/2/29	434 000	413 042
Burford Capital Global Finance LLC, 6,2500 %, échéance 15/4/28	400 000	394 125
Western Union Co. (The), 4,7500 %, échéance 15/6/29	391 000	390 896
Asurion LLC et Asurion Co-Issuer, Inc., 8,3750 %, échéance 1/2/34	384 000	389 280
PayPal Holdings, Inc., 4,5500 %, échéance 1/6/28	381 000	381 240
Osaic Holdings, Inc., 6,7500 %, échéance 1/8/32	382 000	380 154
Burford Capital Global Finance LLC, 8,5000 %, échéance 15/1/34	374 000	377 553
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 5,2500 %, échéance 15/10/28	368 000	369 840
HSBC Holdings plc, FRN, 6,7500 %, échéance 18/11/32	351 000	348 894
CoreWeave, Inc., 9,7500 %, échéance 1/10/31	335 000	342 758
Xcel Energy, Inc., 4,7500 %, échéance 21/3/28	327 000	328 521

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund

Tour d'horizon du Fonds

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[1] 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, des titres adossés à des actifs et 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 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, 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, Addison Maier et Dylan Bourke, *gestionnaires de portefeuille*

Pour la période close le 30 juin 2026, les actions de catégorie A2 USD ont enregistré une performance de 1,64 % (nette) et 2,17 % (brute), contre 1,74 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice ICE BofA 3-Month US Treasury Bill, et 3,24 % pour son objectif de performance ci-dessus.

La performance a principalement été portée par les revenus de portage (carry) générés par le socle du portefeuille, composé d'obligations d'entreprises de qualité supérieure et à courte échéance, à mesure que celles-ci approchaient de leur date d'échéance. Les actifs titrisés y ont contribué dans une moindre mesure, tout comme les positions destinées à couvrir le risque de hausse des taux d'intérêt.

La performance du Fonds est intervenue dans un contexte marqué par le conflit militaire au Moyen-Orient, l'accentuation des pressions inflationnistes due au niveau élevé des prix de l'énergie et l'évolution des perspectives de taux. La résilience du marché du travail et de l'économie aux États-Unis, soutenue par d'importants investissements dans l'écosystème de l'intelligence artificielle (IA), a permis aux obligations d'entreprises américaines de courte duration — et donc peu sensibles aux taux d'intérêt — de surperformer les bons du Trésor américain d'échéance comparable. Alors que les taux d'intérêt ont été relevés dans la zone euro, au Japon et en Australie, le taux des fonds fédéraux américains est resté inchangé dans une fourchette comprise entre 3,50 % et 3,75 %. Après avoir entamé l'année 2026 en anticipant une nouvelle baisse à la suite des trois réductions intervenues fin 2025, le marché à terme intègre désormais un relèvement des taux américains cette année. Ce renversement des anticipations a entraîné une hausse du rendement des bons du Trésor américain à 2 ans supérieure à celle du rendement à 10 ans, provoquant un aplatissement de la courbe des taux. En donnant la priorité au retour de l'inflation vers son objectif, le nouveau président de la Réserve fédérale américaine, Kevin Warsh, a contribué à renforcer cette tendance. Il a également indiqué que la politique monétaire deviendrait moins prévisible en choisissant de ne plus fournir d'orientations prospectives sur les taux.

À l'échelle mondiale, les régions tributaires des importations d'hydrocarbures continuent de subir une inflation liée à l'énergie alors que le conflit entre les États-Unis et l'Iran se prolonge. Les États-Unis sont confrontés à une autre source de pressions haussières sur les prix, le développement des infrastructures d'IA intensifiant la concurrence pour les ressources et la main-d'œuvre. Bien que le marché ait commencé à intégrer une hausse des taux, nous estimons qu'il pourrait encore sous-estimer l'ampleur et la durée du maintien de l'inflation au-dessus de son objectif. L'augmentation des rendements pourrait inciter certains investisseurs à accroître plus résolument leur duration. Nous n'en sommes pas encore là. Selon nous, les prix de l'énergie resteront élevés compte tenu de l'alternance de négociations et d'hostilités entre les États-Unis et l'Iran. Les investisseurs portent également leur attention sur les éventuelles répercussions inflationnistes des dépenses consacrées aux infrastructures d'IA. Plus généralement, le déficit budgétaire américain continue de se creuser, tandis que l'Europe assouplit sa discipline budgétaire.

Par conséquent, dans la majeure partie de l'univers obligataire des marchés développés, nous privilégions un positionnement prudent tout en bénéficiant de niveaux de portage largement absents de la partie courte de la courbe des taux depuis plusieurs années. Compte tenu des valorisations élevées du crédit d'entreprise, qui offre donc une marge de sécurité limitée face à une hausse des taux, nous préconisons de rechercher une exposition au risque de crédit dans des juridictions dont l'économie ralentit ou qui sont peu exposées à l'inflation importée liée à l'énergie. Au regard de la possibilité d'un relèvement des taux directeurs, les actifs à taux variable peuvent également être envisagés, en particulier parmi les instruments titrisés.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund.

Juillet 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 30 juin 2026 (USD)	Au 31 décembre 2025 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	88 578 369	111 212 789
Disponibilités et devises	647 027	1 042 989
Marge en espèces	186 502	92 275
Garantie en espèces	230 000	230 000
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	645 775	–
Contrats de change au comptant en attente de règlement	–	89
Ventes d'actions des Fonds	2 824	76 557
Intérêts	729 910	1 005 072
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	12 752	10 964
Autres débiteurs	174	–
Total de l'actif	**91 033 333**	**113 670 735**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	235 333	369 018
Marge en espèces	144 986	42
Investissements réalisés	1 453 338	2 092 619
Contrats de change au comptant en attente de règlement	3 039	–
Rachats d'actions des Fonds	5 511	242 760
Commissions de gestion	30 587	37 483
Commissions de services aux actionnaires	5 827	5 287
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	12 094	11 338
Commissions de gestion	1 690	2 191
Charges à payer	71 690	47 035
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**1 964 095**	**2 807 773**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**89 069 238**	**110 862 962**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (suite)

Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	2 519 712	1 040 902
Revenu de dividendes	3 791	–
Autres revenus	53 247	38 883
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(689 796)	718 293
Revenus totaux des investissements	**1 886 954**	**1 798 078**
Charges :		
Commissions de gestion	210 006	111 961
Commissions de services aux actionnaires	33 409	16 335
Commissions de gestion	12 397	4 796
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	46 226	26 116
Droits de garde	18 251	12 542
Frais d'audit	14 326	9 921
Frais de publication	52	28
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	11 952	4 938
Autres honoraires	30 535	20 413
Charges totales	**377 154**	**207 050**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(45 708)**	**(63 952)**
Charges nettes après remboursements de frais	**331 446**	**143 098**
Bénéfice net d'exploitation	**1 555 508**	**1 654 980**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(47 130)	(23 845)
Charges d'intérêt sur swap	(38 210)	(30 085)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(1 141)**	**(12)**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**1 469 027**	**1 601 038**

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

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	1 469 027	1 601 038
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	28 811 594	17 117 332
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(52 146 534)	(4 940 955)
Ajustement de dilution	72 189	2 241
Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables	**(23 262 751)**	**12 178 618**
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(21 793 724)	13 779 656
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période	110 862 962	38 029 380
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période	**89 069 238**	**51 809 036**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de la période financière close le 30 juin 2026 ou le 30 juin 2025. 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 (2025 : 10,24% USD 11 350 514)			
350 000	Bain Capital Credit CLO Ltd., 4,6561 %, échéance 23/4/35	0,39	350 074
500 000	Bain Capital Credit CLO Ltd., 4,8252 %, échéance 20/4/34	0,56	500 390
170 000	BX Commercial Mortgage Trust, 5,0254 %, échéance 15/2/43	0,19	170 511
100 000	BX Commercial Mortgage Trust, 5,6254 %, échéance 15/2/43	0,11	101 186
100 000	BX Commercial Mortgage Trust, 6,0754 %, échéance 15/2/43	0,11	100 679
496 487	BX Trust, 5,7254 %, échéance 15/5/38	0,56	501 013
400 000	Capital Four CLO III DAC, échéance 15/7/40	0,51	457 268
130 354	Connecticut Avenue Securities, 5,3278 %, échéance 25/1/45	0,15	130 251
795 000	Connecticut Avenue Securities, 5,1278 %, échéance 25/1/45	0,89	796 315
3 720	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,7278 %, échéance 25/2/44	0,00	3 720
142 524	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,1778 %, échéance 25/10/41	0,16	142 633
121 488	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,2778 %, échéance 25/12/41	0,14	121 892
109 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,1278 %, échéance 25/3/42	0,13	111 012
123 487	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,2778 %, échéance 25/5/44	0,14	123 933
99 935	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,2278 %, échéance 25/9/44	0,11	100 052
46 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,2278 %, échéance 25/2/45	0,05	46 172
90 200	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,1278 %, échéance 25/5/45	0,10	90 478
257 202	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,6278 %, échéance 25/4/42	0,29	260 309
490 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5778 %, échéance 25/3/44	0,55	493 590
44 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8778 %, échéance 25/3/45	0,05	44 499
277 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,2278 %, échéance 25/7/45	0,31	277 662
47 750	DB Master Finance LLC, 2,4930 %, échéance 20/11/51	0,05	45 038
510 563	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 2,6620 %, échéance 25/4/51	0,55	485 096
200 000	FCT Noria, 3,3920 %, échéance 25/7/43	0,26	229 106
600 000	Firstmac Mortgage Funding Trust No. 4 Series 2026-2, 5,3800 %, échéance 11/5/58	0,47	416 276
270 000	Grosvenor Place CLO DAC, 4,9040 %, échéance 15/8/39	0,35	310 800
500 000	Hartwick Park CLO Ltd., 4,8352 %, échéance 20/1/37	0,56	500 495
500 000	HPS Loan Management Ltd., 4,8712 %, échéance 15/4/39	0,56	499 984
110 000	Idun European Loan Conduit No. 42 Sarl, échéance 28/7/38	0,14	126 120
167 346	Liberty, 5,5050 %, échéance 25/5/32	0,13	116 214
241 598	Metro Finance Trust, 5,5525 %, échéance 17/9/30	0,19	167 849
546 462	NOW Trust, 5,7000 %, échéance 14/6/32	0,43	379 827
530 311	NOW Trust, 5,4500 %, échéance 14/2/34	0,41	367 538
370 000	Ocp Euro CLO DAC, échéance 20/7/40	0,48	424 618
500 000	Panorama Auto Trust, 5,4500 %, échéance 15/9/33	0,39	345 026
500 000	Panorama Auto Trust, 5,6500 %, échéance 15/3/34	0,39	346 096
100 000	PCL Funding XII plc, 4,8833 %, échéance 15/6/30	0,15	132 824
250 407	Plenti Auto ABS, 5,3988 %, échéance 12/8/33	0,20	173 818
109 564	Plenti PL-Green ABS Trust, 5,7063 %, échéance 11/6/35	0,09	76 031
600 000	PUMA, 5,3198 %, échéance 20/10/57	0,47	416 425
583 358	RAF ABS, 5,2612 %, échéance 9/12/31	0,45	404 272
275 000	Reneu Redi Q-1 Trust, 7,2510 %, échéance 25/6/41	0,31	276 285
210 314	Resimac Bastille Trust, 5,6500 %, échéance 13/9/55	0,16	146 099
500 000	RESIMAC Premier, 5,4225 %, échéance 11/2/58	0,39	346 942
144 795	Subway Funding LLC, 5,2460 %, échéance 30/7/54	0,16	141 416
226 550	Subway Funding LLC, 6,0280 %, échéance 30/7/54	0,26	227 524
564 938	Taco Bell Funding LLC, 1,9460 %, échéance 25/8/51	0,62	554 816
804 992	Taco Bell Funding LLC, 4,9400 %, échéance 25/11/48	0,90	802 582
44 213	Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, échéance 25/8/51	0,05	41 215
140 000	Taurus CMBS, 5,7577 %, échéance 20/7/35	0,21	185 340
300 000	Trafigura Securitisation Finance plc, 5,1200 %, échéance 15/12/29	0,34	300 107
350 000	UK Logistics DAC, 5,0864 %, échéance 15/8/36	0,52	465 081
112 773	UK Logistics DAC, 6,2977 %, échéance 17/5/34	0,17	150 084
160 000	UK Logistics DAC, 5,3364 %, échéance 15/8/36	0,24	212 928
	Total titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	**16,55**	**14 737 511**
Organismes de placement collectif (2025 : 1,80% USD 1 993 506)			
Royaume-Uni			
Marchés de capitaux			
121 881	Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Catégorie Z Acc USD Hedged[1]	1,64	1 461 405
	Total des organismes de placement collectif	**1,64**	**1 461 405**
Effets de commerce (2025 : 10,20% USD 11 313 974)			
Canada			
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
1 500 000	Enbridge, Inc., échéance 29/7/26	1,19	1 055 325
États-Unis			
Équipement électronique, instruments et composants			
2 650 000	Jabil, Inc., échéance 16/7/26	2,97	2 645 094
Services financiers			
2 500 000	Fidelity National Information Services, Inc., échéance 7/7/26	2,80	2 498 099
1 200 000	Global Payments, Inc., échéance 2/7/26	1,35	1 199 726
		4,15	3 697 825
Prestataires et services de soins de santé			
1 000 000	HCA, Inc., échéance 1/7/26	1,12	999 887
	Total des effets de commerce	**9,43**	**8 398 131**

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)
Obligations d'entreprises (2025 : 71,01% USD 78 719 638)			
Australie			
Automobiles			
950 000	Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 5,3000 %, échéance 9/2/27	0,74	657 180
900 000	Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 5,5500 %, échéance 14/6/28	0,70	623 558
650 000	Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., 5,1080 %, échéance 13/6/29	0,50	444 672
		1,94	1 725 410
Banques			
1 000 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 7,1379 %, échéance 12/8/32	0,79	706 882
600 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 5,5450 %, échéance 15/1/35	0,47	415 597
710 000	Bank Australia Ltd., 5,4800 %, échéance 27/11/28	0,55	492 596
1 200 000	Bendigo & Adelaide Bank, Ltd., 5,8166 %, échéance 14/10/31	0,93	832 207
330 000	Commonwealth Bank of Australia, 6,2366 %, échéance 14/4/32	0,26	230 454
1 350 000	Commonwealth Bank of Australia, 7,1318 %, échéance 9/11/32	1,07	957 890
100 000	Heritage and People's Choice Ltd., 6,8733 %, échéance 16/9/31	0,08	69 313
500 000	National Australia Bank Ltd., 6,4743 %, échéance 18/11/31	0,39	347 944
1 200 000	National Australia Bank Ltd., 6,6537 %, échéance 9/3/33	0,95	848 226
240 000	Teachers Mutual Bank Ltd., 5,7666 %, échéance 21/6/27	0,19	167 141
1 000 000	Teachers Mutual Bank Ltd., 5,4125 %, échéance 3/10/28	0,78	692 350
800 000	Westpac Banking Corp., 6,3425 %, échéance 3/4/34	0,64	566 143
100 000	Westpac Banking Corp., 5,9916 %, échéance 10/7/34	0,08	70 415
200 000	Westpac Banking Corp., 5,9720 %, échéance 10/7/34	0,16	140 399
200 000	Westpac Banking Corp., 5,3510 %, échéance 12/2/35	0,15	137 638
		7,49	6 675 195
Marchés de capitaux			
420 000	Macquarie Bank Ltd., 6,4128 %, échéance 1/3/34	0,33	296 699
1 300 000	Macquarie Bank Ltd., 6,3063 %, échéance 29/11/35	1,04	920 801
		1,37	1 217 500
Services financiers			
840 000	Liberty Financial Pty. Ltd., 7,5625 %, échéance 5/4/27	0,66	590 175
40 000	Liberty Financial Pty. Ltd., 8,2733 %, échéance 16/3/28	0,03	28 797
360 000	Newcastle Greater Mutual Group Ltd., 5,5920 %, échéance 21/1/30	0,28	250 839
		0,97	869 811
Assurances			
350 000	Insurance Australia Group Ltd., 6,9166 %, échéance 15/12/36	0,27	243 932
460 000	Suncorp Group Ltd., 6,8147 %, échéance 27/6/34	0,37	328 039
250 000	Suncorp Group Ltd., 6,7628 %, échéance 1/6/37	0,20	175 088
		0,84	747 059
Construction mécanique			
500 000	CNH Industrial Capital Australia Pty. Ltd., 5,4000 %, échéance 17/5/27	0,39	346 158
850 000	CNH Industrial Capital Australia Pty. Ltd., 4,7000 %, échéance 20/6/28	0,65	579 281
		1,04	925 439
Bermudes			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
518 000	Carnival Corp., 5,1250 %, échéance 1/5/29	0,58	517 447
Assurances			
100 000	Athora Holding Ltd., 6,6250 %, échéance 16/6/28	0,13	119 508
Canada			
Automobiles			
530 000	Ford Credit Canada Co., 6,3820 %, échéance 10/11/28	0,44	393 020
Services et fournitures commerciales			
113 000	Element Fleet Management Corp., 4,8000 %, échéance 29/5/29	0,13	112 747
Îles Caïmans			
Crédit à la consommation			
324 000	GGAM Finance Ltd., 8,0000 %, échéance 15/6/28	0,38	335 509
11 000	GGAM Finance Ltd., 5,8750 %, échéance 15/3/30	0,01	11 039
		0,39	346 548
Danemark			
Banques			
300 000	Danske Bank A/S, 5,4270 %, échéance 1/3/28	0,34	301 939
Allemagne			
Composants automobiles			
280 000	IHO Verwaltungs GmbH, 6,7500 %, échéance 15/11/29	0,38	335 229
300 000	Schaeffler AG, 4,2500 %, échéance 1/4/28	0,39	346 691
		0,77	681 920
Irlande			
Banques			
445 000	Permanent TSB Group Holdings plc, 6,6250 %, échéance 30/6/29	0,61	540 782
Italie			
Banques			
450 000	Intesa Sanpaolo SpA, 5,0000 %, échéance 29/6/30	0,51	450 593
Pays-Bas			
Banques			
300 000	ING Groep NV, 6,0830 %, échéance 11/9/27	0,34	300 835
Crédit à la consommation			
200 000	Volkswagen Financial Services NV, 6,5000 %, échéance 18/9/27	0,30	270 113
Produits pharmaceutiques			
130 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,1500 %, échéance 1/10/26	0,15	129 426
400 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 5,1250 %, échéance 9/5/29	0,45	400 077
		0,60	529 503

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)
Nouvelle-Zélande			
Banques			
250 000	Bank of New Zealand, 5,6980 %, échéance 28/1/35	0,28	254 368
Crédit à la consommation			
300 000	Avanti Finance Ltd., 9,3166 %, échéance 14/9/28	0,24	212 233
Singapour			
Matériel informatique, stockage et périphériques			
300 000	Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 9,6250 %, échéance 1/12/32	0,37	330 994
Corée du Sud			
Services financiers			
200 000	Export-Import Bank of Korea, 4,1485 %, échéance 22/9/28	0,22	200 349
SUPRANATIONAL			
Compagnies aériennes de passagers			
450 000	American Airlines, Inc., 5,7500 %, échéance 20/4/29	0,51	451 139
422 500	Delta Air Lines, Inc., 4,7500 %, échéance 20/10/28	0,47	422 206
		0,98	873 345
Suisse			
Marchés de capitaux			
500 000	UBS Group AG, 4,5300 %, échéance 23/12/29	0,56	500 667
Royaume-Uni			
Banques			
80 000	Lloyds Banking Group plc, 6,1637 %, échéance 6/3/30	0,06	56 298
830 000	NatWest Markets plc, 5,4440 %, échéance 12/6/29	0,65	576 926
		0,71	633 224
Marchés de capitaux			
416 000	Marex Group plc, 5,8290 %, échéance 8/5/28	0,47	418 999
345 000	Marex Group plc, 5,6800 %, échéance 21/4/31	0,39	345 278
300 000	Marex Group plc, 7,7000 %, échéance 9/6/32	0,34	300 680
		1,20	1 064 957
Crédit à la consommation			
278 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 5,2000 %, échéance 27/3/28	0,31	278 897
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
550 000	Boeing Co. (The), 6,2590 %, échéance 1/5/27	0,63	557 395
Composants automobiles			
135 000	Allison Transmission, Inc., 4,7500 %, échéance 1/10/27	0,15	134 741
Automobiles			
202 000	General Motors Co., 5,3500 %, échéance 15/4/28	0,23	204 131
590 000	Hyundai Capital America, 4,7581 %, échéance 18/9/28	0,66	592 831
289 000	Hyundai Capital America, 4,2500 %, échéance 8/1/29	0,32	285 195
		1,21	1 082 157
Banques			
250 000	First-Citizens Bank & Trust Co., 5,0970 %, échéance 13/7/29	0,28	250 369
Grande distribution			
300 000	Kohl's Corp., 10,0000 %, échéance 1/6/30	0,36	324 678
Produits de construction			
350 000	JH North America Holdings, Inc., 5,8750 %, échéance 31/1/31	0,40	351 909
Marchés de capitaux			
61 000	Ares Capital Corp., 7,0000 %, échéance 15/1/27	0,07	61 626
274 000	Blackstone Private Credit Fund, 3,2500 %, échéance 15/3/27	0,30	270 644
565 000	Blackstone Secured Lending Fund, 2,1250 %, échéance 15/2/27	0,62	554 356
375 000	Blue Owl Capital Corp., 3,4000 %, échéance 15/7/26	0,42	374 737
385 000	Blue Owl Capital Corp. III, 3,1250 %, échéance 13/4/27	0,42	378 772
258 000	Blue Owl Credit Income Corp., 3,1250 %, échéance 23/9/26	0,29	256 830
309 000	Blue Owl Credit Income Corp., 4,7000 %, échéance 8/2/27	0,35	307 530
488 000	Blue Owl Technology Finance Corp., 6,5000 %, échéance 15/10/29	0,54	483 573
920 000	Citadel Securities Global Holdings LLC, 5,5000 %, échéance 18/6/30	1,05	932 062
555 000	Golub Capital BDC, Inc., 2,0500 %, échéance 15/2/27	0,61	542 979
354 000	Jane Street Group, 4,5000 %, échéance 15/11/29	0,39	345 272
134 000	Jane Street Group, 7,1250 %, échéance 30/4/31	0,16	138 618
420 000	LPL Holdings, Inc., 4,6250 %, échéance 15/11/27	0,47	418 080
617 000	Northern Trust Corp., 3,3750 %, échéance 8/5/32	0,68	609 454
		6,37	5 674 533
Industrie chimique			
99 000	FMC Corp., 8,0000 %, échéance 1/6/31	0,12	103 107
Services et fournitures commerciales			
61 000	Mobility Global, Inc., 5,0500 %, échéance 15/6/29	0,07	61 115
73 000	Mobility Global, Inc., 5,4500 %, échéance 15/6/31	0,08	73 814
		0,15	134 929
Équipements de communications			
345 000	Ciena Corp., 4,0000 %, échéance 31/1/30	0,37	329 504
Crédit à la consommation			
750 000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,9180 %, échéance 20/3/28	0,85	759 512
250 000	Ford Motor Credit Co, LLC, 5,7300 %, échéance 5/9/30	0,28	251 463
48 000	General Motors Financial Co., Inc., 5,0000 %, échéance 15/7/27	0,06	48 275
415 000	OneMain Finance Corp., 7,8750 %, échéance 15/3/30	0,49	432 301
375 000	OneMain Finance Corp., 7,1250 %, échéance 15/11/31	0,43	382 901
890 000	Stellantis Financial Services US Corp., 4,9500 %, échéance 15/9/28	0,99	883 788
		3,10	2 758 240
REIT diversifiés			
300 000	GLP Capital LP, 5,3000 %, échéance 15/1/29	0,34	301 591
185 000	VICI Properties LP, 4,5000 %, échéance 1/9/26	0,21	184 897

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)
215 000	VICI Properties LP, 4,7500 %, échéance 1/4/28	0,24	214 888
		0,79	701 376
Services de télécommunication diversifiés			
231 000	Black Pearl Compute LLC, 6,1250 %, échéance 15/2/31	0,26	234 249
200 000	SE Cosmos LLC, 8,8750 %, échéance 1/5/31	0,23	205 780
361 000	Space Exploration Technologies Corp., 5,3500 %, échéance 15/7/31	0,41	360 152
194 000	Stingray Compute LLC, 6,0000 %, échéance 15/6/31	0,22	194 625
		1,12	994 806
Services publics d'électricité			
340 000	Liberty Utilities Co., 5,5770 %, échéance 31/1/29	0,39	346 521
805 000	NRG Energy, Inc., 2,4500 %, échéance 2/12/27	0,87	778 663
378 000	Vistra Operations Co. LLC, 4,3000 %, échéance 15/10/28	0,42	373 763
		1,68	1 498 947
Divertissement			
144 000	Live Nation Entertainment, Inc., 6,5000 %, échéance 15/5/27	0,16	144 064
Services financiers			
860 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6,0500 %, échéance 15/1/28	0,98	871 398
650 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6,2500 %, échéance 15/1/30	0,75	669 740
325 000	PennyMac Financial Services, Inc., 7,8750 %, échéance 15/12/29	0,38	338 195
470 000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, échéance 1/8/30	0,54	478 294
149 000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, échéance 1/8/31	0,17	152 285
		2,82	2 509 912
Équipements et fournitures de soins de santé			
334 000	Medline Borrower LP, 6,2500 %, échéance 1/4/29	0,38	341 297
400 000	Medline Borrower LP, 5,2500 %, échéance 1/10/29	0,45	397 758
100 000	Solventum Corp., 5,4500 %, échéance 25/2/27	0,11	100 651
		0,94	839 706
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
400 000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 8,2500 %, échéance 15/4/30	0,47	416 934
200 000	Penn Entertainment, Inc., 6,7500 %, échéance 1/4/31	0,22	201 165
		0,69	618 099
Équipement de logement			
125 000	Beazer Homes USA, Inc., 8,0000 %, échéance 15/1/32	0,14	125 648
330 000	Century Communities, Inc., 3,8750 %, échéance 15/08/29	0,36	316 422
640 000	KB Home, 6,8750 %, échéance 15/6/27	0,72	645 123
89 000	LGI Homes, Inc., 8,7500 %, échéance 15/12/28	0,10	92 025
100 000	LGI Homes, Inc., 4,0000 %, échéance 15/7/29	0,11	93 270
98 000	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,7500 %, échéance 15/1/28	0,11	99 137
		1,54	1 371 625

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable			
340 000	Talen Energy Supply LLC, 6,1250 %, échéance 1/5/31	0,38	340 148
Assurances			
500 000	Athene Global Funding, 4,7600 %, échéance 21/4/27	0,39	344 326
711 000	Athene Global Funding, 2,5000 %, échéance 24/3/28	0,76	681 616
500 000	Athene Global Funding, 1,9850 %, échéance 19/8/28	0,53	469 850
300 000	Athene Global Funding, 5,5830 %, échéance 9/1/29	0,34	304 387
704 000	F&G Global Funding, 4,6500 %, échéance 8/9/28	0,78	695 955
		2,80	2 496 134
Services informatiques			
253 000	AP Core Holdings II LLC, 11,0000 %, échéance 15/5/31	0,30	264 997
700 000	Booz Allen Hamilton, Inc., 3,8750 %, échéance 1/9/28	0,77	683 149
263 000	CoreWeave, Inc., 9,7500 %, échéance 1/10/31	0,29	262 607
141 000	CoreWeave, Inc., 9,6250 %, échéance 15/7/32	0,16	139 068
		1,52	1 349 821
Construction mécanique			
550 000	Esab Corp., 6,2500 %, échéance 15/4/29	0,63	558 729
377 000	Trinity Industries, Inc., 7,7500 %, échéance 15/7/28	0,43	386 030
		1,06	944 759
REIT			
562 000	Starwood Property Trust, Inc., 4,3750 %, échéance 15/1/27	0,63	562 200
178 000	Starwood Property Trust, Inc., 5,8750 %, échéance 15/8/29	0,20	178 641
		0,83	740 841
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
70 000	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 6,0550 %, échéance 15/08/26	0,08	70 042
470 000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, échéance 15/6/29	0,52	460 722
1 193 000	Hess Midstream Operations LP, 5,8750 %, échéance 1/3/28	1,35	1 202 073
57 000	Hess Midstream Operations LP, 6,5000 %, échéance 1/6/29	0,06	58 197
655 000	ITT Holdings LLC, 6,5000 %, échéance 1/8/29	0,73	647 697
250 000	SM Energy Co., 9,6250 %, échéance 15/6/33	0,31	274 234
313 000	Sunoco LP, 5,6250 %, échéance 15/3/31	0,35	310 844
566 000	Tallgrass Energy Partners LP, 7,3750 %, échéance 15/2/29	0,65	582 606
		4,05	3 606 415
Compagnies aériennes de passagers			
580 000	American Airlines, Inc., 4,6250 %, échéance 15/4/29	0,64	572 330
Produits pharmaceutiques			
300 000	Harrow, Inc., 8,6250 %, échéance 15/9/30	0,34	304 689
Logiciels			
150 000	Crowdstrike Holdings, Inc., 3,0000 %, échéance 15/2/29	0,16	143 167
390 000	Oracle Corp., 3,2500 %, échéance 15/11/27	0,43	382 321
		0,59	525 488

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)
REIT spécialisés			
281 000	Millrose Properties, Inc., 6,3750 %, échéance 1/8/30	0,32	284 990
Commerce spécialisé			
675 000	AutoNation, Inc., 4,4500 %, échéance 15/1/29	0,75	668 693
175 000	Carvana Co., 9,0000 %, échéance 1/6/31	0,22	193 242
		0,97	861 935
Sociétés commerciales et distributeurs			
457 000	QXO Building Products, Inc., 6,5000 %, échéance 15/7/31	0,52	466 015
200 000	Sumisho Air Lease Corp., 1,8750 %, échéance 15/8/26	0,23	199 362
180 000	Sumisho Air Lease Corp., 2,1000 %, échéance 1/9/28	0,19	169 965
		0,94	835 342
États-Unis			
Automobiles			
263 000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 4,4500 %, échéance 11/9/27	0,30	262 203
Transport terrestre			
375 000	Ashtead Capital, Inc., 1,5000 %, échéance 12/8/26	0,42	373 617
Métaux et minerais			
122 000	Glencore Funding LLC, 4,9070 %, échéance 1/4/28	0,14	122 560
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
688 000	Repsol E&P Capital Markets US LLC, 4,8050 %, échéance 16/9/28	0,77	689 243
	Total obligations d'entreprises	**62,61**	**55 765 015**
Fonds indiciels négociés en bourse (2025 : 2,22% USD 2 466 454)			
135 000	Janus Henderson EUR AAA CLO Active Core UCITS ETF[1]	1,81	1 612 122
103 179	Janus Henderson USD AAA CLO Active Core UCITS ETF[1]	1,23	1 100 009
	Total fonds indiciels négociés en bourse	**3,04**	**2 712 131**
Obligations d'État (2025 : 0,00% USD 998)			
Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme			
1 000	0,0000 %, échéance 16/7/26	0,00	999
	Total obligations d'État	**0,00**	**999**
Titres adossés à des créances hypothécaires (2025 : 4,29% USD 4 757 927)			
Freddie Mac			
342	4,4778 %, échéance 25/11/41	0,00	342
500 000	5,4278 %, échéance 25/11/41	0,56	501 186
4 133	5,7778 %, échéance 25/9/42	0,00	4 144
20 469	5,6278 %, échéance 25/5/43	0,02	20 576
35 829	5,4778 %, échéance 25/11/43	0,04	35 980
20 284	4,9778 %, échéance 25/2/44	0,02	20 301
16 817	4,8778 %, échéance 25/3/44	0,02	16 826
790 000	5,6278 %, échéance 25/3/44	0,90	797 188
495 000	5,4278 %, échéance 25/8/44	0,56	497 571
31 521	5,0778 %, échéance 25/10/44	0,04	31 522
62 904	5,2778 %, échéance 25/2/45	0,07	62 977
470 146	5,1278 %, échéance 25/5/45	0,53	470 803
1 223 333	5,1278 %, échéance 25/9/45	1,38	1 227 160
		4,14	3 686 576
	Total titres adossés à des créances hypothécaires	**4,14**	**3 686 576**
Prêts par tranches (2025 : 0,49% USD 541 555)			
Royaume-Uni			
Services aux consommateurs			
264 423	Inspired Education US Holdings, Inc., 6,4134 %, échéance 28/2/31	0,30	265 333
Logiciels			
102 455	Darktrace Finco US LLC, 6,9271 %, échéance 9/10/31	0,11	94 028
États-Unis			
Produits de construction			
67 063	Chariot Buyer LLC, 6,6439 %, échéance 8/9/32	0,07	67 181
Marchés de capitaux			
98 583	Citadel Securities Global Holdings LLC, 5,6996 %, échéance 31/10/31	0,11	98 481
Sociétés commerciales et distributeurs			
353 856	White Cap Supply Holdings LLC, 7,1439 %, échéance 10/2/33	0,40	352 971
	Total prêts par tranches	**0,99**	**877 994**
	Placement total (Coût : USD 86 929 036)	**98,40**	**87 639 762**

Contrats de change à terme (2025 : 0,02% USD 18 465)
Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
BNP Paribas							
USD	20 643 795	AUD	29 000 000	20 069 635	24-juil-26	0,65	574 160
Citibank							
USD	29 629	NZD	50 000	28 421	24-juil-26	0,00	1 208
HSBC							
USD	1 249 741	AUD	1 747 158	1 209 132	24-juil-26	0,05	40 609
USD	429 203	EUR	370 000	424 841	23-oct-26	0,00	4 362
J.P. Morgan							
EUR[2]	4 091 495	USD	4 658 247	4 692 903	30-sep-26	0,04	34 656
GBP[2]	6 492	USD	8 535	8 612	30-sep-26	0,00	77
SGD[2]	14 467	USD	11 216	11 256	30-sep-26	0,00	40
USD	4 549 036	EUR	3 840 000	4 391 731	24-juil-26	0,18	157 305
Morgan Stanley							
USD	426 011	AUD	600 000	415 234	24-juil-26	0,01	10 777
USD	467 118	CAD	640 000	451 727	24-juil-26	0,02	15 391
State Street							
USD	1 028 763	GBP	760 000	1 008 085	24-juil-26	0,02	20 678
UBS							
AUD	463 116	USD	319 159	320 502	24-juil-26	0,00	1 343
USD	779 374	AUD	1 100 000	761 262	24-juil-26	0,02	18 112
USD	1 956 732	EUR	1 676 471	1 917 345	24-juil-26	0,04	39 387
USD	680 392	GBP	510 000	676 478	24-juil-26	0,01	3 914
Total						**1,04**	**922 019**

Contrats à terme standardisés[3] (2025 : 0,01% USD 14 780)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	17	US 2 Year Note septembre 2026	0,00	2 952
Total			**0,00**	**2 952**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Swaps de taux d'intérêt[4] (2025 : 0,03% USD 34 309)

Contre-partie	Rende-ment 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 3,56 % sur le Notionnel	Fixe	1 217 000	21-Oct-26	0,00	1 747
Citigroup	Spread de 3,45 % sur le Notionnel	Fixe	1 800 000	17-fév-27	0,00	3 361
Citigroup	Spread de 3,14 % sur le Notionnel	Fixe	4 600 000	28-avr-27	0,00	2 644
Citigroup	Spread de 3,24 % sur le Notionnel	Fixe	4 600 000	01-mai-27	0,01	4 769
Total					**0,01**	**12 521**

Swaptions (2025 : 0,00% USD 669)

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 46-V1 Payer USD 0– %	15 900 000	15-juil-26	0,00	1 115
Total				**0,00**	**1 115**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**99,45**	**88 578 369**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2025 : (0,30) % USD (336 880)) Ouverts au 30 juin 2026

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	71 900 000	USD	445 861	443 202	29-juil-26	0,00	(2 659)
HSBC							
AUD	1 120 000	USD	799 603	775 103	24-juil-26	(0,03)	(24 500)
EUR	2 548 165	USD	2 965 325	2 914 285	24-juil-26	(0,06)	(51 040)
GBP	130 000	USD	174 296	172 436	24-juil-26	0,00	(1 860)
USD	415 241	EUR	364 833	417 253	24-juil-26	0,00	(2 012)
J.P. Morgan							
AUD	6 008 740	USD	4 275 136	4 158 387	24-juil-26	(0,13)	(116 749)
USD[2]	163 945	EUR	143 838	164 981	30-sep-26	0,00	(1 036)
Morgan Stanley							
AUD	200 000	USD	141 635	138 412	24-juil-26	(0,01)	(3 223)
USD	445 451	AUD	645 000	446 331	29-juil-26	0,00	(880)
UBS							
USD	1 054 858	CAD	1 500 000	1 058 993	29-juil-26	(0,01)	(4 135)
USD	455 464	EUR	400 000	457 472	24-juil-26	0,00	(2 008)
Total						**(0,24)**	**(210 102)**

Contrats à terme normalisés[3] (2025 : (0,02) % USD (18 762))

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
J.P. Morgan	(40)	Australia 3 Year Bond septembre 2026	(0,02)	(15 463)
J.P. Morgan	(1)	Canada 2 Year Bond septembre 2026	0,00	(164)
J.P. Morgan	(14)	Euro-Schatz septembre 2026	0,00	(2 733)
Goldman Sachs	(30)	US 5 Year Note septembre 2026	(0,01)	(6 500)
Total			**(0,03)**	**(24 860)**

Swaps de taux d'intérêt (2025 : (0,01) % USD (13 172))

Swaptions (2025 : 0,00% USD (204))

Contrepartie	Description	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 46-V1 À recevoir USD 0 0,00 %	(15 900 000)	15-juil-26	0,00	(371)
Total				**0,00**	**(371)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(0,27)**	**(235 333)**

Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	15,17
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	70,27
Organismes de placement collectif	1,61
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.	9,23
Instruments financiers dérivés OTC	1,01
Autres éléments d'actif	2,69
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 au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

	30 juin 2026			
	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	–	14 737 511	–	14 737 511
Organismes de placement collectif	1 461 405	–	–	1 461 405
Effets de commerce	–	8 398 131	–	8 398 131
Obligations d'entreprises	–	55 765 015	–	55 765 015
Fonds indiciels négociés en bourse	–	2 712 131	–	2 712 131
Contrats de change à terme	–	922 019	–	922 019
Contrats à terme normalisés	2 952	–	–	2 952
Obligations d'État	–	999	–	999
Swaps de taux d'intérêt	–	12 521	–	12 521
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	3 686 576	–	3 686 576
Swaption	–	1 115	–	1 115
Prêts par tranches	–	877 994	–	877 994
Total	1 464 357	87 114 012	–	88 578 369
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(210 102)	–	(210 102)
Contrats à terme normalisés	(24 860)	–	–	(24 860)
Swaption	–	(371)	–	(371)
Total	(24 860)	(210 473)	–	(235 333)

	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)

Il y a eu des transferts d'Organismes de placement collectif du niveau 2 au niveau 1 et de Fonds négociés en bourse du niveau 1 au niveau 2 au cours de la période close le 30 juin 2026, mais aucun transfert entre les différents niveaux au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (suite)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de niveau 3 par le Janus Henderson USPC.

Opérations sur titres de capital

Pour la période close le 30 juin 2026

	A2 HEUR	A2 USD	A3m USD	A4m HEUR	A4m HSGD	A4m SGD	A4m USD	E2 HEUR
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de la période	134 561	1 484 390	310	46 187	1 763	788	139 743	84 031
Actions émises	47 391	271 160	7	–	45	240	139 857	7 516
Actions rachetées	(59 677)	(198 940)	–	(9 248)	–	(10)	(31 643)	(1 704)
En fin de période	122 275	1 556 610	317	36 939	1 808	1 018	247 957	89 843

	E2 USD	E4m HEUR	E4m USD	G2 HEUR	G2 HGBP	G2 USD	H2 HEUR	I2 HEUR
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de la période	26 329	7 280	402	–	520	–	–	148 039
Actions émises	30 834	39	16 385	260	–	300	260	3 451
Actions rachetées	(9 149)	(2 054)	–	–	–	–	–	(2 559)
En fin de période	48 014	5 265	16 787	260	520	300	260	148 931

	I2 USD	I3m USD	S2 USD
	Actions	Actions	Actions
Au début de la période	4 971 594	310	1 656 502
Actions émises	1 740 189	7	–
Actions rachetées	(3 644 285)	–	(26 291)
En fin de période	3 067 498	317	1 630 211

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (suite)

Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2026		31 décembre 2025		31 Décembre 2024	
	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
A2 HEUR	1 387 587	9,93	1 558 377	9,85	670 388	9,54
A2 USD	19 246 018	12,36	18 055 517	12,16	5 164 688	11,53
A3m USD	3 183	10,05	3 131	10,11	–	–
A4m HEUR	295 517	7,00	386 826	7,13	283 895	7,10
A4m HSGD	11 232	8,04	11 263	8,21	10 263	8,19
A4m SGD	7 344	9,33	5 734	9,35	11 856	9,75
A4m USD	2 143 058	8,64	1 218 278	8,72	1 084 235	8,49
E2 HEUR	977 803	9,53	936 189	9,48	899 768	9,19
E2 USD	562 973	11,73	304 684	11,57	249 351	11,04
E4m HEUR	39 466	6,56	57 386	6,71	105 409	6,79
E4m USD	143 356	8,54	3 476	8,64	3 321	8,51
G2 HEUR	3 019	10,15	–	–	–	–
G2 HGBP	8 653	12,54	8 618	12,29	7 546	11,59
G2 USD	3 057	10,19	–	–	–	–
H2 HEUR	3 017	10,14	–	–	–	–
I2 HEUR	1 822 518	10,71	1 844 286	10,60	1 989 605	10,22
I2 USD	40 858 165	13,32	65 003 439	13,07	3 727 906	12,34
I3m USD	3 199	10,10	3 139	10,14	–	–
S2 USD	21 550 073	13,22	21 462 619	12,96	23 796 769	12,21

Total des frais sur encours

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.

	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 Décembre 2024
A2 HEUR	1,05%	1,05%	1,05%
A2 USD	1,05%	1,05%	1,05%
A3m USD	1,05%	1,05%	–
A4m HEUR	1,05%	1,05%	1,05%
A4m HSGD	1,05%	1,05%	1,05%
A4m SGD	1,05%	1,05%	1,05%
A4m USD	1,05%	1,05%	1,05%
E2 HEUR	1,70%	1,70%	1,70%
E2 USD	1,70%	1,70%	1,70%
E4m HEUR	1,70%	1,70%	1,70%
E4m USD	1,70%	1,70%	1,70%
G2 HEUR[1]	0,30%	–	–
G2 HGBP	0,30%	0,52%	0,55%
G2 USD[1]	0,30%	–	–
H2 HEUR[1]	0,55%	–	–
I2 HEUR	0,60%	0,69%	0,70%
I2 USD	0,59%	0,68%	0,70%
I3m USD	0,55%	0,60%	–
S2 USD	0,30%	0,53%	0,55%

[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 HGBP 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.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund (suite)

Distribution par action

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-26	Fév-26	Mar-26	Avr-26	Mai-26	Juin-26
A3m USD	0,03874	0,03568	0,03613	0,04187	0,03842	0,03740
A4m HEUR	0,03332	0,02829	0,02708	0,03189	0,02889	0,02790
A4m HSGD	0,03717	0,03257	0,03116	0,03668	0,03319	0,03203
A4m SGD	0,04246	0,03656	0,03550	0,04162	0,03789	0,03687
A4m USD	0,03950	0,03469	0,03325	0,03936	0,03558	0,03441
E4m HEUR	0,03036	0,02661	0,02546	0,02996	0,03494	0,02615
E4m USD	0,03914	0,03436	0,03292	0,03881	0,03518	0,03401
I3m USD	0,03881	0,03584	0,03622	0,04203	0,03845	0,03772

Performance du Fonds

Au 30 juin 2026

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2025 30/06/2026 %	1 An 30/06/2025 30/06/2026 %	Trois ans 30/06/2023 30/06/2026 %	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2026 %
A2 USD (Net)	1,64	4,57	5,59	3,34	1,82
Indice ICE BofA 3-Month US Treasury Bill[1]	1,74	3,90[2]	4,80[2]	3,66[2]	2,04[2]

	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %
A2 USD (Brut)	4,42
Indice ICE BofA 3-Month US Treasury Bill + 3,00 %[1]	6,77[2]

Performance intermédiaire	30/06/2025 30/06/2026 %	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %
A2 USD (Net)	4,57	6,10	6,10	4,17	(3,91)
Indice ICE BofA 3-Month US Treasury Bill[1]	3,90[2]	4,88[3]	5,64[3]	3,75[3]	0,19[3]
A2 USD (Brut)	5,67	7,22	7,21	5,26	(2,90)
Indice ICE BofA 3-Month US Treasury Bill + 3,00 %[1]	7,02[2]	8,02[3]	8,82[3]	6,86[3]	3,20[3]

[1] À compter du 21 novembre 2025, l'indice de référence du fonds est l'indice ICE BofA US 3-Month Treasury Bill TR USD, en remplacement de l'indice FTSE 3-Month Treasury Bill.

[2] La performance présentée est calculée sur la base d'une combinaison de l'ancien et du nouvel indice de référence.

[3] Les performances antérieures au 21 novembre 2025 sont présentées par rapport à l'ancien indice de référence du fonds.

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

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 la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Global Payments, Inc., 0,0000 %, échéance 4/2/26	3 500 000	3 499 611
AutoNation, Inc., 0,0000 %, échéance 6/3/26	3 400 000	3 399 627
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 11/3/26	3 400 000	3 399 627
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 13/3/26	3 400 000	3 399 626
Jabil, Inc., 0,0000 %, échéance 11/3/26	3 400 000	3 399 626
AutoNation, Inc., 0,0000 %, échéance 12/5/26	3 400 000	3 399 617
Air Lease Corp., 0,0000 %, échéance 11/3/26	3 400 000	3 399 615
Air Lease Corp., 0,0000 %, échéance 17/3/26	3 400 000	3 399 608
Air Lease Corp., 0,0000 %, échéance 18/3/26	3 400 000	3 399 606
Global Payments, Inc., 0,0000 %, échéance 2/2/26	3 400 000	3 398 867
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 13/1/26	3 350 000	3 349 632
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 15/1/26	3 350 000	3 349 632
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 16/1/26	3 350 000	3 349 632
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 21/1/26	3 350 000	3 349 632
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 22/1/26	3 350 000	3 349 632
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 19/2/26	3 350 000	3 349 632
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 24/2/26	3 350 000	3 349 632
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 25/2/26	3 350 000	3 349 632
HCA, Inc., 0,0000 %, échéance 12/3/26	3 350 000	3 349 632
Global Payments, Inc., 0,0000 %, échéance 30/1/26	3 350 000	3 349 628

Principales ventes sur la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Janus Henderson EUR AAA CLO Active Core UCITS ETF	203 901	2 462 351
Fidelity National Information Services, Inc., 4,8000 %, échéance 10/3/31	1 700 000	1 704 403
Amazon.com, Inc., 4,2500 %, échéance 13/3/31	1 607 000	1 597 712
Carnival Corp., 5,1300 %, échéance 1/5/29	1 221 000	1 204 401
Mattel, Inc., 3,7500 %, échéance 1/4/29	1 220 000	1 183 942
Solventum Corp., 5,4000 %, échéance 1/3/29	1 114 000	1 143 588
General Motors Financial Co., Inc., 4,2000 %, échéance 27/10/28	1 100 000	1 088 197
Wendy's Funding LLC, Series 2022-1A 'A2I', 4,2360 %, échéance 15/3/52	1 078 000	1 050 166
Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Catégorie Z Acc USD Hedged	87 338	1 041 574
Rocket Mortgage LLC, 2,8750 %, échéance 15/10/26	1 046 000	1 035 540
Air Lease Corp., 5,1000 %, échéance 1/3/29	1 000 000	1 015 230
Oracle Corp., 4,9500 %, échéance 4/2/31	1 019 000	996 789
Pershing Square Holdings Ltd., 3,2500 %, échéance 15/11/30	1 000 000	914 950
Bank of New York Mellon Corp. (The), 5,625 %, échéance 20/6/75	850 000	844 099
Royal Caribbean Cruises, Ltd., 5,5000 %, échéance 1/4/28	795 000	801 893
Taco Bell Funding LLC, Series 2018-1A 'A2II', 4,9400 %, échéance 25/11/48	714 375	708 738
FHLMC STACR Trust, FRN, Series 2021-DNA7 'M2', 5,4300 %, échéance 25/11/41	700 000	702 188
NRG Energy, Inc., 2,4500 %, échéance 2/12/27	725 000	699 980
Macquarie Bank Ltd., FRN, 6,3100 %, échéance 29/11/35	950 000	692 368
Ford Motor Credit Co, LLC, 7,3500 %, échéance 4/11/27	668 000	687 960
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6,0500 %, échéance 15/1/28	670 000	678 717
F&G Annuities & Life, Inc., 7,4000 %, échéance 13/1/28	650 000	675 831
Colombia Government Bond, 5,3750 %, échéance 21/1/29	639 000	636 125
Blue Owl Capital Corp., 6,3000 %, échéance 15/8/31	631 000	622 794

Janus Henderson Flexible Income Fund

Tour d'horizon du Fonds

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 par rapport à l'indice Bloomberg US Aggregate Bond, qui est globalement représentatif 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 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 la période close le 30 juin 2026, les actions de catégorie H2 USD ont enregistré une performance de 0,39 % (nette) et 0,77 % (brute), contre 0,62 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice Bloomberg US Aggregate Bond, et 1,29 % pour son objectif de performance ci-dessus.

La performance du Fonds est intervenue dans un contexte marqué par le conflit militaire au Moyen-Orient, l'accentuation des pressions inflationnistes due au niveau élevé des prix de l'énergie et l'évolution des perspectives de taux. Bien que les marchés du crédit aient reculé au déclenchement du conflit entre les États-Unis et l'Iran, les obligations d'entreprises ont surperformé les bons du Trésor américain d'échéance comparable sur l'ensemble de la période. Cette surperformance est intervenue alors que de nouveaux indicateurs confirmaient la résilience du marché du travail et de l'économie aux États-Unis, soutenue par d'importants investissements dans l'écosystème de l'intelligence artificielle (IA).

Le taux des fonds fédéraux américains est resté inchangé dans une fourchette comprise entre 3,50 % et 3,75 % tout au long de la période. Après avoir entamé l'année 2026 en anticipant une nouvelle baisse des taux à la suite des trois réductions intervenues fin 2025, le marché à terme intègre désormais un relèvement des taux américains cette année. Ce renversement des anticipations a entraîné une hausse des rendements des bons du Trésor américain à 2 ans supérieure à celle des rendements à 10 ans, provoquant un aplatissement de la courbe des taux. En donnant la priorité au retour de l'inflation vers son objectif, le nouveau président de la Réserve fédérale américaine, Kevin Warsh, a contribué à renforcer cette tendance. Il a également indiqué que la politique monétaire deviendrait moins prévisible en choisissant de ne plus fournir d'orientations prospectives sur les taux.

Notre exposition diversifiée et surpondérée au risque lié aux spreads de crédit, ainsi que la sous-pondération correspondante des bons du Trésor américain, ont constitué le principal moteur de la surperformance au cours de la période. L'exposition aux obligations d'entreprises à haut rendement y a apporté une contribution particulièrement importante. L'allocation aux obligations structurées adossées à des créances hypothécaires privées a également contribué à la performance, de même que les titres adossés à des créances hypothécaires commerciales et les prêts. Le positionnement sur la courbe des taux a pesé sur la performance, les bons du Trésor américain à courte échéance ayant sous-performé le segment long de la courbe. Après avoir constitué en mars une position surpondérée en duration (sensibilité aux taux d'intérêt) afin de couvrir le portefeuille contre un éventuel affaiblissement de l'économie américaine, nous l'avons ramenée en juin à un niveau légèrement supérieur à celui de l'indice de référence. Nous continuons de privilégier le crédit titrisé par rapport au crédit d'entreprise, car il offre une combinaison plus intéressante de revenus de portage de qualité et de risque de baisse limité. Notre positionnement à l'égard du crédit reste modérément positif, mais repose davantage sur la sélection de titres que sur des anticipations macroéconomiques. Nous avons réduit l'exposition au risque vers la fin de la période, en particulier lorsque les spreads ne rémunéraient plus suffisamment le risque encouru. Nous privilégions les actifs de courte duration et à taux variable, qui peuvent maximiser les revenus et bénéficier du manque de visibilité entourant la politique monétaire, alors que la demande d'instruments moins sensibles aux taux d'intérêt a augmenté. Plutôt que de descendre dans l'échelle des notations pour investir dans des actifs de moindre qualité, nous conservons un biais en faveur de la qualité et privilégions les titres de crédit présentant des fondamentaux favorables et, surtout, de meilleurs facteurs techniques de marché. Nous estimons qu'une approche équilibrée est justifiée : elle doit préserver des sources de revenus diversifiées tout en gérant activement le risque de duration et en privilégiant la qualité du crédit et la sélection de titres. Malgré la persistance des incertitudes à court terme, les niveaux de rendement nous semblent offrir un potentiel attrayant à long terme.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le fonds Janus Henderson Flexible Income Fund.

Juillet 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 30 juin 2026 (USD)	Au 31 décembre 2025 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	485 568 072	513 878 800
Disponibilités et devises	256 636	275 851
Marge en espèces	1 466 984	751 192
Garantie en espèces	3 480 000	3 060 000
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	4 320 497	2 205 487
Ventes d'actions des Fonds	234 988	492 344
Intérêts	2 849 010	3 614 241
Total de l'actif	**498 176 187**	**524 277 915**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	2 367 599	1 383 729
Marge en espèces	2 049 226	–
Investissements réalisés	18 509 227	7 940 618
Contrats de change au comptant en attente de règlement	4	4
Rachats d'actions des Fonds	747 077	822 232
Commissions de gestion	220 001	245 470
Commissions de services aux actionnaires	23 420	24 769
Commissions de distribution	4 181	3 493
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	29 176	40 385
Commissions de gestion	8 573	9 487
Charges à payer	165 653	128 843
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**24 124 137**	**10 599 030**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**474 052 050**	**513 678 885**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	11 637 077	12 832 997
Autres revenus	213 102	4 888
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(8 234 566)	12 463 679
Revenus totaux des investissements	**3 615 613**	**25 301 564**
Charges :		
Commissions de gestion	1 389 545	1 449 221
Commissions de services aux actionnaires	148 724	151 531
Commissions de distribution	24 084	8 792
Commissions de gestion	59 447	61 967
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	129 855	147 100
Droits de garde	39 192	33 499
Frais d'audit	14 427	9 921
Frais de publication	224	389
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	41 769	43 763
Autres honoraires	70 103	85 654
Charges totales	**1 917 370**	**1 991 837**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(2)**	**(7)**
Charges nettes après remboursements de frais	**1 917 368**	**1 991 830**
Bénéfice net d'exploitation	**1 698 245**	**23 309 734**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(8 450 275)	(9 430 291)
Charges d'intérêt sur swap	(366 051)	–
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**–**	**1 971**
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**(7 118 081)**	**13 881 414**

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

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	(7 118 081)	13 881 414
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	23 919 985	45 971 221
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(56 428 739)	(64 032 835)
(Diminution) nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**(32 508 754)**	**(18 061 614)**
Diminution nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(39 626 835)	(4 180 200)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période	513 678 885	524 829 846
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période	**474 052 050**	**520 649 646**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de la période financière close le 30 juin 2026 ou le 30 juin 2025. 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 (2025 : 22,19% USD 113 985 041)			
486 818	A&D Mortgage Trust, 7,0490 %, échéance 25/11/68	0,10	488 222
882 408	A&D Mortgage Trust, 5,4640 %, échéance 25/8/69	0,19	881 785
706 230	A&D Mortgage Trust, 5,6990 %, échéance 25/11/69	0,15	707 435
1 162 747	A&D Mortgage Trust, 5,2250 %, échéance 25/10/70	0,24	1 156 520
2 054 000	AGL CLO 23 Ltd., 4,8252 %, échéance 20/4/38	0,43	2 054 061
1 912 000	AGL CLO 6 Ltd., 4,9552 %, échéance 20/4/38	0,40	1 915 835
1 316 477	Angel Oak Mortgage Trust, 4,9500 %, échéance 25/7/68	0,28	1 308 036
1 120 955	Angel Oak Mortgage Trust, 5,5150 %, échéance 25/4/70	0,24	1 123 208
2 117 000	Apidos CLO L, 5,0152 %, échéance 20/1/38	0,45	2 122 266
747 000	Arixa Mortgage Trust, 6,0510 %, échéance 25/5/31	0,16	749 602
1 932 000	Bain Capital Credit CLO Ltd., 4,8404 %, échéance 17/7/35	0,41	1 932 731
1 800 000	Bain Capital Credit CLO Ltd., 4,9771 %, échéance 24/10/38	0,38	1 803 427
2 350 000	Ballyrock CLO 16 Ltd., 4,8252 %, échéance 20/4/38	0,50	2 350 118
611 806	BRAVO Residential Funding Trust, 5,2540 %, échéance 25/4/56	0,13	609 141
1 549 000	BX Commercial Mortgage Trust, 5,0254 %, échéance 15/2/43	0,33	1 553 655
538 000	BX Commercial Mortgage Trust, 5,3254 %, échéance 15/2/43	0,11	541 850
337 000	BX Commercial Mortgage Trust, 5,6254 %, échéance 15/2/43	0,07	340 997
651 390	BX Trust, 5,0754 %, échéance 15/5/38	0,14	654 210
2 252 000	Carlyle US CLO Ltd., 4,8966 %, échéance 25/4/38	0,48	2 253 963
2 388 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,7778 %, échéance 25/12/41	0,51	2 407 247
592 264	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,1778 %, échéance 25/10/41	0,13	592 715
1 112 515	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,2778 %, échéance 25/12/41	0,24	1 116 216
63 420	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,7278 %, échéance 25/3/42	0,01	64 270
1 131 235	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,6278 %, échéance 25/1/42	0,24	1 143 270
522 317	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,6278 %, échéance 25/4/42	0,11	528 628
876 316	Sequoia Mortgage Trust, 4,8740 %, échéance 25/2/61	0,18	863 523
1 189 930	DB Master Finance LLC, 2,7910 %, échéance 20/11/51	0,22	1 056 745
714 340	DB Master Finance LLC, 2,4930 %, échéance 20/11/51	0,14	673 768
479 883	BBCMS Trust, 6,3800 %, échéance 25/5/54	0,10	486 860
633 922	FIGRE Trust, 5,0560 %, échéance 25/9/54	0,13	630 793
1 074 412	FIGRE Trust, 5,4400 %, échéance 25/10/54	0,23	1 076 834
490 375	BBCMS Trust, 5,7750 %, échéance 25/3/55	0,10	493 084
516 465	BBCMS Trust, 5,5600 %, échéance 25/5/55	0,11	516 909
308 340	BBCMS Trust, 5,4080 %, échéance 25/7/55	0,06	307 544
551 202	FIGRE Trust, 5,2650 %, échéance 25/7/55	0,12	549 862
455 293	Finance of America Structured Securities Trust, 3,5000 %, échéance 25/2/75	0,09	443 047
1 360 000	GoldenTree Loan Management US CLO 17 Ltd., 4,9552 %, échéance 20/1/39	0,29	1 362 532
741 173	GS Mortgage Backed Securities Trust, 5,1800 %, échéance 25/9/55	0,16	737 601
671 372	GS Mortgage Securities Corp. Trust, 5,0210 %, échéance 25/2/66	0,14	666 754
155 910	GS Mortgage-Backed Securities Trust, 4,8990 %, échéance 25/5/56	0,03	154 390
826 162	Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1545 %, échéance 5/8/34	0,17	793 805
2 510 000	LHOME Mortgage Trust, 5,3230 %, échéance 25/9/39	0,53	2 516 874
184 000	LHOME Mortgage Trust, 4,9080 %, échéance 25/1/41	0,04	182 906
2 207 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 24 Ltd., 5,0352 %, échéance 19/10/38	0,47	2 212 032
1 270 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd., 5,0352 %, échéance 18/10/38	0,27	1 272 895
1 029 078	New Residential Mortgage Loan Trust, 6,6640 %, échéance 25/3/39	0,22	1 031 911
740 000	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,4430 %, échéance 25/9/39	0,16	741 615
205 041	New Residential Mortgage Loan Trust, 4,5000 %, échéance 25/2/58	0,04	203 754
741 662	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1170 %, échéance 25/9/64	0,16	737 401
864 544	NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, échéance 25/11/31	0,18	875 290
838 427	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500 %, échéance 20/11/50	0,15	727 361
539 832	OBX Trust, 5,4750 %, échéance 25/7/64	0,11	540 274
839 272	OBX Trust, 4,9440 %, échéance 25/9/64	0,18	834 620
706 595	OBX Trust, 5,3160 %, échéance 25/10/64	0,15	706 109
566 045	OBX Trust, 5,5300 %, échéance 25/10/64	0,12	566 916
1 399 315	OBX Trust, 5,6100 %, échéance 25/11/64	0,30	1 402 953
950 000	OBX Trust, 5,4700 %, échéance 25/4/66	0,20	950 228
101 493	OBX Trust, 6,3210 %, échéance 25/1/64	0,02	101 720
1 500 000	OCP CLO Ltd., 4,8195 %, échéance 16/4/38	0,32	1 500 000
1 696 000	OCP CLO Ltd., 4,9252 %, échéance 21/5/38	0,36	1 698 547
894 850	OCP CLO Ltd., 4,9671 %, échéance 24/10/38	0,19	896 465
320 759	PRPM LLC, 3,7500 %, échéance 25/3/54	0,07	312 935
505 014	PRPM LLC, 3,2500 %, échéance 25/4/55	0,10	487 061
1 204 719	PRPM LLC, 3,0000 %, échéance 25/5/55	0,24	1 151 173
571 338	PRPM LLC, 4,5000 %, échéance 25/8/55	0,12	562 116
1 043 920	PRPM LLC, 5,5000 %, échéance 25/3/56	0,22	1 046 963
254 643	RCKT Mortgage Trust, 5,5030 %, échéance 25/2/55	0,05	255 384
328 392	RCKT Mortgage Trust, 5,3770 %, échéance 25/7/55	0,07	328 114
324 588	RCKT Mortgage Trust, 4,7950 %, échéance 25/9/55	0,07	320 458
308 363	RCKT Mortgage Trust, 5,0270 %, échéance 25/11/55	0,06	305 970
976 375	RCKT Mortgage Trust, 4,8940 %, échéance 25/11/55	0,20	965 994
780 950	RCKT Mortgage Trust, 4,8270 %, échéance 25/1/56	0,16	771 339
834 889	RCKT Mortgage Trust, 4,7620 %, échéance 25/2/56	0,17	823 347
595 910	RCKT Mortgage Trust, 5,1240 %, échéance 25/4/56	0,13	592 765
350 000	RCKT Mortgage Trust, 5,3210 %, échéance 25/6/56	0,07	349 787
229 924	RCKT Mortgage Trust, 4,8630 %, échéance 25/2/56	0,05	227 614

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)
667 000	Reneu Redi Q-1 Trust, 5,8920 %, échéance 25/6/41	0,14	669 914
520 549	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,2550 %, échéance 25/4/54	0,11	528 309
1 606 000	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,7490 %, échéance 25/3/31	0,33	1 587 929
439 552	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,3060 %, échéance 25/3/54	0,09	442 892
1 011 248	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,2483 %, échéance 25/10/55	0,21	1 012 641
689 092	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,0483 %, échéance 25/4/56	0,15	690 401
1 036 000	SEB Funding LLC, 6,6650 %, échéance 30/1/56	0,22	1 024 354
105 387	Sequoia Mortgage Trust, 2,5000 %, échéance 25/5/43	0,02	93 303
62 284	Symphony CLO XIX Ltd., 4,9011 %, échéance 16/4/31	0,01	62 314
285 750	Taco Bell Funding LLC, 4,9400 %, échéance 25/11/48	0,06	284 895
1 465 890	Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, échéance 25/8/51	0,29	1 366 520
570 000	Toorak Mortgage Trust, 5,5240 %, échéance 25/2/40	0,12	571 914
511 032	TYSN Mortgage Trust, 6,7991 %, échéance 10/12/33	0,11	527 154
1 030 703	TYSN Mortgage Trust, 6,7991 %, échéance 10/12/33	0,22	1 022 079
2 021 000	Voya CLO Ltd., 4,9631 %, échéance 15/10/38	0,43	2 025 530
362 517	Wendy's Funding LLC, 2,3700 %, échéance 15/6/51	0,07	334 930
1 196 988	Wendy's Funding LLC, 2,7750 %, échéance 15/06/51	0,22	1 057 268
101 731	Wendy's Funding LLC, 4,5350 %, échéance 15/3/52	0,02	97 421
	Total titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	**17,47**	**82 814 118**
Organismes de placement collectif (2025 : 3,12% USD 16 044 316)			
Grand-Duché de Luxembourg			
Marchés de capitaux			
42 697	Janus Henderson Horizon Emerging Markets Debt Hard Currency Fund, Catégorie Z2 Acc USD[1]	1,29	6 087 780
Royaume-Uni			
Marchés de capitaux			
2 618 265	Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Catégorie Z Acc USD Hedged[1]	6,62	31 394 047
	Total des organismes de placement collectif	**7,91**	**37 481 827**
Effets de commerce (2025 : 2,38% USD 12 197 628)			
États-Unis			
Services financiers			
20 100 000	FHLMC, échéance 1/7/26	4,24	20 097 990
	Total des effets de commerce	**4,24**	**20 097 990**
Obligations d'entreprises (2025 : 29,00% USD 148 984 944)			
Australie			
Métaux et minerais			
1 849 000	Fortescue Treasury Pty Ltd., 4,5000 %, échéance 15/9/27	0,39	1 836 127
Bermudes			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
1 804 000	Carnival Corp., 5,7500 %, échéance 1/8/32	0,38	1 823 876
Irlande			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
539 000	Flutter Treasury DAC, 5,8750 %, échéance 4/6/31	0,11	537 372
Pays-Bas			
Produits pharmaceutiques			
526 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,1500 %, échéance 1/10/26	0,11	523 675
1 269 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,0000 %, échéance 1/12/32	0,28	1 317 495
1 173 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV, 5,7500 %, échéance 1/12/30	0,25	1 202 509
		0,64	3 043 679
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
1 138 000	Honeywell Aerospace, Inc., 4,9500 %, échéance 16/3/36	0,24	1 121 050
785 000	Honeywell Aerospace, Inc., 5,7320 %, échéance 16/3/56	0,16	785 517
		0,40	1 906 567
Banques			
1 265 000	Bank of America Corp., 4,4770 %, échéance 23/4/30	0,27	1 257 186
2 015 000	Bank of America Corp., 4,6950 %, échéance 23/4/32	0,42	1 998 483
669 000	Citigroup, Inc., 6,6250 %, échéance 15/2/31	0,14	681 896
3 673 000	Citigroup, Inc., 4,5030 %, échéance 11/9/31	0,77	3 626 006
3 533 000	Citigroup, Inc., 5,5920 %, échéance 19/11/34	0,75	3 577 760
1 589 000	JPMorgan Chase & Co., 5,1400 %, échéance 24/1/31	0,34	1 607 128
2 446 000	JPMorgan Chase & Co., 4,8980 %, échéance 22/1/37	0,50	2 382 772
2 990 000	Morgan Stanley Bank NA, 4,7340 %, échéance 18/7/31	0,63	2 977 168
		3,82	18 108 399
Produits de construction			
1 264 000	Quikrete Holdings, Inc., 6,3750 %, échéance 1/3/32	0,27	1 291 374
Marchés de capitaux			
469 000	Apollo Debt Solutions BDC, 5,2000 %, échéance 8/12/28	0,10	462 066
765 000	Blackstone Private Credit Fund, 7,3000 %, échéance 27/11/28	0,17	789 502
133 000	Blue Owl Credit Income Corp., 4,7000 %, échéance 8/2/27	0,03	132 367
503 000	Blue Owl Credit Income Corp., 7,9500 %, échéance 13/6/28	0,11	520 359
717 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,0940 %, échéance 20/4/34	0,15	714 327
593 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,0650 %, échéance 21/1/37	0,12	579 192
1 181 000	Jane Street Group, 7,1250 %, échéance 30/4/31	0,26	1 221 698
1 527 000	Jane Street Group, 6,1250 %, échéance 1/11/32	0,32	1 528 028
1 497 000	Jane Street Group, 6,7500 %, échéance 1/5/33	0,32	1 540 281

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)
1 454 000	LPL Holdings, Inc., 4,0000 %, échéance 15/3/29	0,30	1 413 899
995 000	LPL Holdings, Inc., 6,0000 %, échéance 20/5/34	0,21	1 018 244
900 000	LPL Holdings, Inc., 5,7500 %, échéance 15/6/35	0,19	902 634
958 000	Morgan Stanley, 4,4930 %, échéance 16/1/32	0,20	939 592
1 694 000	Morgan Stanley, 4,7080 %, échéance 12/3/32	0,35	1 673 470
928 000	Morgan Stanley, 2,9430 %, échéance 21/1/33	0,18	834 659
		3,01	14 270 318
Services et fournitures commerciales			
1 020 000	Veritiv Operating Co., 10,5000 %, échéance 30/11/30	0,22	1 044 464
Crédit à la consommation			
1 207 000	American Express Co., 4,9180 %, échéance 20/7/33	0,25	1 206 667
440 000	Capital One Financial Corp., 6,3120 %, échéance 8/6/29	0,10	452 550
295 000	Capital One Financial Corp., 5,7000 %, échéance 1/2/30	0,06	301 167
974 000	Capital One Financial Corp., 6,1830 %, échéance 30/1/36	0,21	996 746
		0,62	2 957 130
REIT diversifiés			
135 000	GLP Capital LP, 5,3000 %, échéance 15/1/29	0,03	135 716
802 000	GLP Capital LP, 6,7500 %, échéance 1/12/33	0,18	850 788
476 000	GLP Capital LP, 5,6250 %, échéance 1/3/36	0,10	466 736
		0,31	1 453 240
Services de télécommunication diversifiés			
1 453 000	AT&T, Inc., 5,2500 %, échéance 30/10/36	0,30	1 427 408
2 863 000	Black Pearl Compute LLC, 6,1250 %, échéance 15/2/31	0,61	2 903 268
883 000	Space Exploration Technologies Corp., 5,8750 %, échéance 15/7/36	0,18	871 816
2 445 000	Stingray Compute LLC, 6,0000 %, échéance 15/6/31	0,52	2 452 880
		1,61	7 655 372
Services publics d'électricité			
854 000	Alpha Generation LLC, 6,2500 %, échéance 15/1/34	0,18	840 874
527 000	American Electric Power Co., Inc., 5,8000 %, échéance 15/3/56	0,11	524 333
422 000	American Electric Power Co., Inc., 6,0500 %, échéance 15/3/56	0,09	419 757
816 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6,0000 %, échéance 1/10/56	0,17	815 836
391 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6,2000 %, échéance 1/10/56	0,08	390 777
248 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6,6250 %, échéance 1/10/66	0,05	251 915
745 000	NRG Energy, Inc., 5,4070 %, échéance 15/10/35	0,15	732 700
221 000	Vistra Operations Co. LLC, 4,7000 %, échéance 31/1/31	0,05	216 891
1 119 000	Vistra Operations Co. LLC, 5,0000 %, échéance 30/4/31	0,23	1 110 941
504 000	Vistra Operations Co. LLC, 5,2500 %, échéance 30/4/33	0,11	500 438
427 000	Vistra Operations Co. LLC, 5,3500 %, échéance 31/1/36	0,09	418 656
		1,31	6 223 118

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Divertissement			
4 000 000	ROBLOX Corp., 3,8750 %, échéance 1/5/30	0,80	3 782 756
Services financiers			
1 102 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6,0500 %, échéance 15/1/28	0,24	1 116 605
827 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6,2500 %, échéance 15/1/30	0,18	852 116
939 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,9500 %, échéance 15/11/30	0,19	926 103
816 000	Burford Capital Global Finance LLC, 8,5000 %, échéance 15/1/34	0,15	715 779
1 335 000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, échéance 1/8/30	0,29	1 358 559
		1,05	4 969 162
Prestataires et services de soins de santé			
419 000	CVS Health Corp., 5,0000 %, échéance 15/9/32	0,09	420 079
746 000	CVS Health Corp., 5,4500 %, échéance 15/9/35	0,16	755 959
1 917 000	CVS Health Corp., 4,7800 %, échéance 25/3/38	0,38	1 798 090
1 458 000	HCA, Inc., 3,6250 %, échéance 15/3/32	0,29	1 357 718
837 000	HCA, Inc., 5,6000 %, échéance 1/4/34	0,18	854 933
741 000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 5,2000 %, échéance 15/6/29	0,16	747 519
1 671 000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 5,4500 %, échéance 15/6/34	0,35	1 679 838
1 903 000	Humana, Inc., 5,9500 %, échéance 15/3/34	0,41	1 970 572
		2,02	9 584 708
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
1 242 000	Pioneer Opco LLC, 7,0000 %, échéance 15/5/33	0,27	1 265 418
Équipement de logement			
1 173 000	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,1250 %, échéance 1/8/30	0,25	1 175 174
1 479 000	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,7500 %, échéance 15/11/32	0,32	1 523 959
		0,57	2 699 133
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable			
1 328 000	Talen Energy Supply LLC, 6,3750 %, échéance 1/5/33	0,28	1 326 882
994 000	Talen Energy Supply LLC, 6,2500 %, échéance 1/2/34	0,21	988 376
1 632 000	Talen Energy Supply LLC, 6,5000 %, échéance 1/2/36	0,35	1 645 973
		0,84	3 961 231
Assurances			
169 000	Arthur J Gallagher & Co., 5,0000 %, échéance 15/2/32	0,04	169 492
549 000	Arthur J Gallagher & Co., 6,5000 %, échéance 15/2/34	0,12	592 798
1 056 000	Arthur J Gallagher & Co., 5,4500 %, échéance 15/7/34	0,23	1 072 712
422 000	Arthur J Gallagher & Co., 5,1500 %, échéance 15/2/35	0,09	419 152
		0,48	2 254 154
Services informatiques			
3 546 000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, échéance 15/4/35	0,75	3 533 485

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)
Services aux collectivités			
384 000	Dominion Energy, Inc., 6,1500 %, échéance 15/12/56	0,08	385 269
561 000	Dominion Energy, Inc., 6,2500 %, échéance 15/12/56	0,12	563 605
		0,20	948 874
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
1 416 000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, échéance 15/6/29	0,29	1 388 048
2 225 000	DT Midstream, Inc., 4,3750 %, échéance 15/6/31	0,45	2 149 982
736 000	DT Midstream, Inc., 4,3000 %, échéance 15/4/32	0,15	703 694
1 279 000	Hess Midstream Operations LP, 5,8750 %, échéance 1/3/28	0,27	1 288 727
518 000	Hess Midstream Operations LP, 5,1250 %, échéance 15/6/28	0,11	517 224
1 508 000	Hess Midstream Operations LP, 6,5000 %, échéance 1/6/29	0,33	1 539 657
1 876 000	Hess Midstream Operations LP, 4,2500 %, échéance 15/2/30	0,38	1 810 613
587 000	Occidental Petroleum Corp., 8,8750 %, échéance 15/7/30	0,14	661 205
280 000	SM Energy Co., 8,6250 %, échéance 1/11/30	0,06	294 190
1 094 000	SM Energy Co., 8,7500 %, échéance 1/7/31	0,24	1 143 170
1 538 000	SM Energy Co., 9,6250 %, échéance 15/6/33	0,36	1 687 084
673 000	Sunoco LP, 5,6250 %, échéance 15/3/31	0,14	668 364
769 000	Tallgrass Energy Partners LP, 7,3750 %, échéance 15/2/29	0,17	791 562
1 845 000	Tallgrass Energy Partners LP, 6,7500 %, échéance 15/3/34	0,39	1 866 880
		3,48	16 510 400
Compagnies aériennes de passagers			
3 368 000	United Airlines Holdings, Inc., 4,8750 %, échéance 1/3/29	0,70	3 336 967
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
2 410 000	Foundry JV Holdco LLC, 5,8750 %, échéance 25/1/34	0,52	2 450 855
355 000	Foundry JV Holdco LLC, 6,1000 %, échéance 25/1/36	0,08	374 647
566 000	Foundry JV Holdco LLC, 6,2000 %, échéance 25/1/37	0,12	599 195
		0,72	3 424 697
Logiciels			
995 000	AppLovin Corp., 5,3750 %, échéance 1/12/31	0,21	1 009 206
2 964 000	AppLovin Corp., 5,5000 %, échéance 1/12/34	0,63	2 991 820
1 036 000	AppLovin Corp., 5,9500 %, échéance 01/12/54	0,21	999 491
361 000	Crowdstrike Holdings, Inc., 3,0000 %, échéance 15/2/29	0,07	344 554
984 000	Oracle Corp., 5,2000 %, échéance 26/9/35	0,20	921 633
365 000	Oracle Corp., 5,9500 %, échéance 26/9/55	0,07	310 378
525 000	Oracle Corp., 6,1000 %, échéance 26/9/65	0,09	439 637
		1,48	7 016 719
Commerce spécialisé			
1 728 348	Carvana Co., 9,0000 %, échéance 1/6/30	0,38	1 788 252
Services de télécommunications sans fil			
835 000	T-Mobile USA, Inc., 5,3000 %, échéance 15/5/35	0,18	839 205

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
États-Unis			
Produits pharmaceutiques			
1 285 000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6,1500 %, échéance 1/2/36	0,29	1 356 189
	Total obligations d'entreprises	**27,30**	**129 422 386**
Obligations d'État (2025 : 14,01% USD 71 952 964)			
Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme			
11 923 200	4,1250 %, échéance 30/6/28	2,51	11 917 378
937 000	4,1250 %, échéance 31/5/31	0,20	933 706
27 000 000	4,1250 %, échéance 30/6/31	5,67	26 906 133
1 325 000	4,2500 %, échéance 31/5/33	0,28	1 320 238
14 574 000	4,3750 %, échéance 15/5/36	3,06	14 497 714
174 400	5,0000 %, échéance 15/5/46	0,04	175 722
4 990 500	4,7500 %, échéance 15/2/56	1,02	4 848 972
		12,78	60 599 863
	Total obligations d'État	**12,78**	**60 599 863**
Titres adossés à des créances hypothécaires (2025 : 24,38% USD 125 245 639)			
Fannie Mae			
12 612	3,0000 %, échéance 1/2/43	0,00	11 480
112 978	3,0000 %, échéance 1/5/43	0,02	102 119
178 373	5,0000 %, échéance 1/7/44	0,04	178 715
138 819	4,5000 %, échéance 1/6/45	0,03	138 047
604 248	3,0000 %, échéance 25/5/48	0,11	538 565
796 521	3,0000 %, échéance 25/11/49	0,15	712 292
1 057 132	3,5000 %, échéance 1/8/56	0,20	959 402
762 900	3,0000 %, échéance 1/2/57	0,14	656 102
4 984	3,0000 %, échéance 1/6/57	0,00	4 276
2 525 211	2,5000 %, échéance 1/3/62	0,44	2 058 028
737 693	2,5000 %, échéance 1/3/62	0,13	611 610
		1,26	5 970 636
Freddie Mac			
513 861	5,7278 %, échéance 25/9/41	0,11	515 280
2 197 848	5,9778 %, échéance 25/12/41	0,47	2 210 153
377 083	7,3778 %, échéance 25/2/42	0,08	383 806
381 005	7,9778 %, échéance 25/4/42	0,08	391 193
1 281 619	8,8778 %, échéance 25/5/42	0,28	1 329 546
698 524	10,3778 %, échéance 25/6/42	0,16	737 456
1 300 530	9,3778 %, échéance 25/9/42	0,29	1 372 230
111 667	4,5000 %, échéance 1/5/44	0,02	111 046
167 958	4,0000 %, échéance 1/2/46	0,04	161 881
67 406	4,0000 %, échéance 1/9/48	0,01	64 036
		1,54	7 276 627
Ginnie Mae			
793 429	4,0000 %, échéance 15/1/45	0,16	758 507
978 410	4,5000 %, échéance 15/8/46	0,20	959 346
1 416 034	3,0000 %, échéance 20/11/46	0,27	1 276 861
30 961	4,0000 %, échéance 15/8/47	0,01	29 380
8 046	4,0000 %, échéance 20/8/47	0,00	7 647
21 086	4,0000 %, échéance 20/8/47	0,00	20 041
100 000	4,0000 %, échéance 20/8/47	0,02	95 043
18 792	4,0000 %, échéance 15/11/47	0,00	17 832
71 630	4,0000 %, échéance 15/12/47	0,01	67 973
92 039	4,5000 %, échéance 20/2/48	0,02	90 191
19 399	4,5000 %, échéance 20/5/48	0,00	18 900
96 860	4,5000 %, échéance 20/5/48	0,02	93 908
195 174	4,0000 %, échéance 20/6/48	0,04	184 958
213 986	5,0000 %, échéance 20/8/48	0,05	214 818
1 843 302	3,5000 %, échéance 20/5/49	0,36	1 693 366
1 812 579	2,5000 %, échéance 20/3/51	0,33	1 549 831
546 779	3,0000 %, échéance 20/4/51	0,10	486 761
1 014 336	3,0000 %, échéance 20/7/51	0,19	902 762

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)
3 244 622	3,0000 %, échéance 20/8/51	0,61	2 887 471
1 451 877	2,5000 %, échéance 20/1/52	0,26	1 235 566
770 084	2,5000 %, échéance 15/7/56	0,14	657 978
791 624	4,5000 %, échéance 15/7/56	0,16	760 311
838 176	5,0000 %, échéance 15/7/56	0,18	826 462
		3,13	14 835 913
UMBS			
348 360	3,0000 %, échéance 1/5/31	0,07	340 449
121 206	3,0000 %, échéance 1/9/32	0,03	117 173
26 590	3,0000 %, échéance 1/10/32	0,01	25 658
78 707	3,0000 %, échéance 1/1/33	0,02	75 995
495 199	2,5000 %, échéance 1/12/33	0,10	476 296
60 031	3,0000 %, échéance 1/10/34	0,01	57 424
193 064	3,0000 %, échéance 1/10/34	0,04	184 781
86 085	3,0000 %, échéance 1/10/34	0,02	82 260
23 059	2,5000 %, échéance 1/11/34	0,00	21 807
23 762	2,5000 %, échéance 1/11/34	0,01	22 459
32 248	2,5000 %, échéance 1/11/34	0,01	30 513
11 433	3,0000 %, échéance 1/11/34	0,00	10 959
14 856	3,0000 %, échéance 1/12/34	0,00	14 209
1 124 788	2,5000 %, échéance 1/12/36	0,22	1 057 089
34 438	6,0000 %, échéance 1/2/37	0,01	35 859
986 977	2,5000 %, échéance 1/6/37	0,20	924 271
49 772	6,0000 %, échéance 1/4/40	0,01	52 014
73 275	4,5000 %, échéance 1/11/42	0,02	72 479
17 324	3,0000 %, échéance 1/1/43	0,00	15 803
165 953	4,5000 %, échéance 1/10/44	0,03	163 835
273 667	4,5000 %, échéance 1/3/45	0,06	270 175
29 460	4,0000 %, échéance 1/5/45	0,01	28 198
134 286	3,5000 %, échéance 1/7/46	0,03	124 912
29 207	4,0000 %, échéance 1/3/47	0,01	27 979
82 659	3,5000 %, échéance 1/1/48	0,02	76 626
634 811	4,0000 %, échéance 1/1/48	0,13	606 733
272 956	3,0000 %, échéance 1/2/48	0,05	246 705
79 734	3,5000 %, échéance 1/2/48	0,02	73 769
859 019	3,5000 %, échéance 1/3/48	0,17	791 623
180 403	4,0000 %, échéance 1/3/48	0,04	171 953
196 658	4,0000 %, échéance 1/4/48	0,04	187 381
163 973	4,0000 %, échéance 1/4/48	0,03	155 595
347 675	4,0000 %, échéance 1/5/48	0,07	329 911
30 309	5,0000 %, échéance 1/5/48	0,01	30 392
92 172	4,5000 %, échéance 1/7/48	0,02	89 970
8 857	5,0000 %, échéance 1/9/48	0,00	8 882
216 944	4,0000 %, échéance 1/11/48	0,04	205 860
19 410	4,0000 %, échéance 1/11/48	0,00	18 418
249 495	4,0000 %, échéance 1/12/48	0,05	236 740
32 170	4,0000 %, échéance 1/12/48	0,01	30 526
103 874	4,0000 %, échéance 1/3/49	0,02	98 567
12 032	4,5000 %, échéance 1/6/49	0,00	11 735
18 154	4,5000 %, échéance 1/6/49	0,00	17 674
119 550	4,5000 %, échéance 1/7/49	0,02	116 393
22 093	4,5000 %, échéance 1/7/49	0,00	21 548
18 280	4,5000 %, échéance 1/8/49	0,00	17 829
53 831	3,0000 %, échéance 1/8/49	0,01	47 109
547 751	3,5000 %, échéance 1/8/49	0,11	503 258
117 520	4,5000 %, échéance 1/8/49	0,02	114 417
453 883	3,0000 %, échéance 1/9/49	0,08	400 890
48 181	3,0000 %, échéance 1/9/49	0,01	43 167
58 744	3,0000 %, échéance 1/12/49	0,01	51 886
56 732	3,0000 %, échéance 1/12/49	0,01	50 108
19 797	4,5000 %, échéance 1/1/50	0,00	19 309
25 254	4,5000 %, échéance 1/1/50	0,01	24 631
83 613	4,5000 %, échéance 1/1/50	0,02	81 405
2 625	3,5000 %, échéance 1/3/50	0,00	2 402
222 524	4,0000 %, échéance 1/3/50	0,04	211 154
89 922	4,0000 %, échéance 1/4/50	0,02	85 038
1 178 553	3,0000 %, échéance 1/7/50	0,22	1 040 087
25 230	2,5000 %, échéance 1/8/50	0,00	21 689
116 567	2,5000 %, échéance 1/8/50	0,02	100 208
55 960	2,5000 %, échéance 1/8/50	0,01	48 124
84 482	4,0000 %, échéance 1/8/50	0,02	79 893
102 348	2,5000 %, échéance 1/9/50	0,02	87 953
688 046	4,5000 %, échéance 1/9/50	0,14	671 612
464 484	4,5000 %, échéance 1/10/50	0,10	453 390
605 202	4,5000 %, échéance 1/12/50	0,12	590 747
689 551	2,5000 %, échéance 1/2/51	0,12	577 772
18 640	4,0000 %, échéance 1/3/51	0,00	17 688
193 857	2,5000 %, échéance 1/5/51	0,03	162 357
1 900 760	2,5000 %, échéance 1/5/51	0,34	1 611 089
2 693 452	2,0000 %, échéance 1/7/51	0,46	2 171 490
2 357 705	2,5000 %, échéance 1/8/51	0,42	1 996 937
1 908 484	2,5000 %, échéance 1/9/51	0,34	1 626 648
1 850 367	2,5000 %, échéance 1/10/51	0,33	1 576 212
3 528 706	2,5000 %, échéance 1/11/51	0,64	3 018 066
745 678	2,5000 %, échéance 1/1/52	0,13	636 617
242 051	2,5000 %, échéance 1/1/52	0,04	206 571
150 042	2,5000 %, échéance 1/1/52	0,03	127 911
276 967	3,5000 %, échéance 1/1/52	0,05	256 274
3 613 943	2,5000 %, échéance 1/2/52	0,65	3 083 140
183 605	2,5000 %, échéance 1/2/52	0,03	155 716
613 972	2,5000 %, échéance 1/2/52	0,11	514 349
368 530	2,5000 %, échéance 1/2/52	0,07	314 402
1 199 668	2,5000 %, échéance 1/2/52	0,21	1 013 682
157 817	3,0000 %, échéance 1/2/52	0,03	140 182
102 493	3,0000 %, échéance 1/2/52	0,02	91 168
745 531	3,5000 %, échéance 1/2/52	0,15	689 774
1 568 398	2,5000 %, échéance 1/3/52	0,28	1 338 037
1 524 731	2,5000 %, échéance 1/3/52	0,27	1 300 739
563 294	2,5000 %, échéance 1/3/52	0,10	480 585
112 001	2,5000 %, échéance 1/3/52	0,02	95 548
48 053	2,5000 %, échéance 1/3/52	0,01	40 990
136 499	2,5000 %, échéance 1/3/52	0,02	116 404
111 393	2,5000 %, échéance 1/3/52	0,02	95 032
64 857	2,5000 %, échéance 1/3/52	0,01	55 329
1 028 563	2,5000 %, échéance 1/3/52	0,19	875 851
1 345 966	2,5000 %, échéance 1/3/52	0,24	1 144 879
14 032	4,5000 %, échéance 1/3/52	0,00	13 571
181 644	3,0000 %, échéance 1/3/52	0,03	161 546
134 422	3,5000 %, échéance 1/3/52	0,03	124 023
564 207	3,0000 %, échéance 1/3/52	0,11	501 077
75 404	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,02	69 530
303 866	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,06	281 140
37 285	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	34 381
48 509	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	44 730
73 478	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	67 754
209 168	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,04	192 874
16 744	4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	16 193
408 477	3,0000 %, échéance 1/4/52	0,08	362 710
483 028	3,0000 %, échéance 1/4/52	0,09	429 511
816 538	3,0000 %, échéance 1/4/52	0,15	723 231
672 826	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,13	614 657
20 976	4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	20 284
52 689	4,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	50 957
40 475	4,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	39 145
13 815	4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	13 360
29 805	4,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	28 823
446 270	2,5000 %, échéance 1/5/52	0,08	375 724

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)
3 306 344	2,5000 %, échéance 1/5/52	0,59	2 817 055
550 621	2,5000 %, échéance 1/5/52	0,10	469 381
76 204	4,5000 %, échéance 1/5/52	0,02	73 693
370 314	4,0000 %, échéance 1/5/52	0,07	351 394
1 130 197	3,5000 %, échéance 1/5/52	0,22	1 035 846
252 091	3,0000 %, échéance 1/6/52	0,05	224 354
171 777	3,5000 %, échéance 1/6/52	0,03	158 930
2 102 178	3,0000 %, échéance 1/6/52	0,39	1 853 259
659 784	3,5000 %, échéance 1/6/52	0,13	608 740
656 879	3,0000 %, échéance 1/6/52	0,12	578 908
476 467	3,0000 %, échéance 1/6/52	0,09	420 196
55 813	3,5000 %, échéance 1/7/52	0,01	51 495
552 549	3,0000 %, échéance 1/7/52	0,10	487 464
1 036 959	3,0000 %, échéance 1/7/52	0,19	914 494
273 522	5,5000 %, échéance 1/9/52	0,06	278 359
491 933	5,0000 %, échéance 1/10/52	0,10	488 962
16 914	5,0000 %, échéance 1/10/52	0,00	16 843
121 960	5,0000 %, échéance 1/10/52	0,03	121 283
18 134	5,5000 %, échéance 1/10/52	0,00	18 475
267 740	5,0000 %, échéance 1/10/52	0,06	266 619
31 081	5,0000 %, échéance 1/1/53	0,01	30 951
61 316	5,0000 %, échéance 1/1/53	0,01	61 034
173 405	5,0000 %, échéance 1/1/53	0,04	172 680
28 718	5,0000 %, échéance 1/1/53	0,01	28 598
71 555	5,0000 %, échéance 1/2/53	0,02	71 164
121 884	5,0000 %, échéance 1/3/53	0,03	121 174
36 903	5,0000 %, échéance 1/3/53	0,01	36 688
126 464	5,0000 %, échéance 1/3/53	0,03	125 727
124 267	5,5000 %, échéance 1/3/53	0,03	126 320
139 228	5,0000 %, échéance 1/4/53	0,03	138 105
82 038	5,0000 %, échéance 1/4/53	0,02	81 560
73 564	5,5000 %, échéance 1/4/53	0,02	74 844
9 175	5,0000 %, échéance 1/5/53	0,00	9 132
44 713	5,0000 %, échéance 1/5/53	0,01	44 453
292 069	5,0000 %, échéance 1/5/53	0,06	289 711
180 258	5,0000 %, échéance 1/5/53	0,04	178 803
207 720	5,5000 %, échéance 1/5/53	0,04	210 766
134 408	5,5000 %, échéance 1/5/53	0,03	136 084
68 884	5,5000 %, échéance 1/5/53	0,02	69 863
204 192	5,5000 %, échéance 1/5/53	0,04	206 737
113 143	5,0000 %, échéance 1/6/53	0,02	111 681
25 726	5,5000 %, échéance 1/6/53	0,01	26 174
49 174	5,0000 %, échéance 1/6/53	0,01	48 887
530 567	5,0000 %, échéance 1/6/53	0,11	526 285
65 040	5,0000 %, échéance 1/6/53	0,01	64 661
120 693	5,0000 %, échéance 1/6/53	0,03	119 134
56 175	5,5000 %, échéance 1/6/53	0,01	56 548
35 231	5,0000 %, échéance 1/6/53	0,01	34 796
83 618	5,0000 %, échéance 1/6/53	0,02	82 538
644 647	5,5000 %, échéance 1/6/53	0,14	652 683
287 905	4,5000 %, échéance 1/7/53	0,06	279 765
287 348	5,5000 %, échéance 1/7/53	0,06	291 432
157 422	5,5000 %, échéance 1/7/53	0,03	159 385
23 738	5,5000 %, échéance 1/7/53	0,01	24 151
68 386	5,5000 %, échéance 1/7/53	0,01	69 238
199 032	4,5000 %, échéance 1/8/53	0,04	193 387
52 592	5,0000 %, échéance 1/8/53	0,01	52 305
432 885	5,5000 %, échéance 1/9/53	0,09	441 538
1 174 271	5,5000 %, échéance 1/9/53	0,25	1 194 112
1 022 188	6,0000 %, échéance 1/9/53	0,22	1 061 932
3 573 821	6,0000 %, échéance 1/9/53	0,78	3 703 900
1 674 654	6,0000 %, échéance 1/10/53	0,36	1 722 586
569 603	5,5000 %, échéance 1/11/53	0,12	581 343
591 689	6,5000 %, échéance 1/11/53	0,13	619 698
412 751	2,5000 %, échéance 1/1/54	0,07	347 504
343 419	2,5000 %, échéance 1/1/54	0,06	289 108
590 261	6,0000 %, échéance 1/1/54	0,13	613 867
506 226	6,0000 %, échéance 1/3/54	0,11	525 908
1 051 128	5,5000 %, échéance 1/3/54	0,23	1 070 899
1 711 749	6,0000 %, échéance 1/4/54	0,37	1 770 533
280 384	5,5000 %, échéance 1/4/54	0,06	285 934
1 259 001	6,0000 %, échéance 1/4/54	0,28	1 308 971
2 378 029	6,0000 %, échéance 1/5/54	0,52	2 459 694
2 030 940	5,5000 %, échéance 1/12/54	0,43	2 048 654
380 439	5,5000 %, échéance 1/5/55	0,08	387 130
105 699	5,5000 %, échéance 1/6/55	0,02	107 690
1 159 860	5,0000 %, échéance 1/12/55	0,24	1 153 775
2 054 556	5,0000 %, échéance 1/1/56	0,43	2 031 305
1 318 176	5,0000 %, échéance 1/1/56	0,28	1 303 258
2 454 305	5,0000 %, échéance 1/4/56	0,51	2 426 511
1 244 000	5,5000 %, échéance 1/6/56	0,27	1 267 032
3 062 586	2,5000 %, échéance 25/7/56	0,54	2 560 089
207 000	3,0000 %, échéance 25/7/56	0,04	180 583
2 456 241	4,5000 %, échéance 25/7/56	0,50	2 354 088
4 357 841	5,0000 %, échéance 25/7/56	0,90	4 281 749
3 106 438	6,0000 %, échéance 25/7/56	0,67	3 173 956
4 230 466	6,0000 %, échéance 25/8/56	0,91	4 308 772
		21,94	104 027 877
	Total titres adossés à des créances hypothécaires	**27,87**	**132 111 053**
Prêts par tranches (2025 : 4,81% USD 24 693 715)			
Grand-Duché de Luxembourg			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
2 221 544	Delta 2 (Lux) Sarl, 5,4822 %, échéance 30/9/31	0,47	2 224 320
Pays-Bas			
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
1 085 820	Lavender Dutch BorrowerCo BV, 6,9822 %, échéance 30/12/32	0,23	1 080 055
États-Unis			
Fret aérien et logistique			
1 071 315	Stonepeak Nile Parent LLC, 5,6574 %, échéance 9/4/32	0,23	1 069 981
Produits de construction			
2 508 727	Emrld Borrower LP, 5,8939 %, échéance 4/8/31	0,53	2 509 617
654 123	Quikrete Holdings, Inc., 5,8939 %, échéance 10/2/32	0,14	654 395
		0,67	3 164 012
Marchés de capitaux			
1 390 254	Citadel Securities Global Holdings LLC, 5,6996 %, échéance 31/10/31	0,29	1 388 808
Services publics d'électricité			
727 050	Alpha Generation LLC, 5,3939 %, échéance 30/9/31	0,15	721 666
Transport terrestre			
1 988 203	First Student Bidco, Inc., 5,9496 %, échéance 15/8/30	0,42	1 991 653
3 181 291	Genesee & Wyoming, Inc., 5,4822 %, échéance 10/4/31	0,67	3 171 747
		1,09	5 163 400
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
2 401 691	Life Time, Inc., 5,6126 %, échéance 5/11/31	0,50	2 407 095

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)
2 269 594	TKO Worldwide Holdings LLC, 5,4125 %, échéance 21/11/31	0,48	2 265 032
		0,98	4 672 127
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
404 965	Qnity Electronics, Inc., 5,6658 %, échéance 29/10/32	0,09	406 277
Logiciels			
1 540 273	SS&C Technologies, Inc., 5,6203 %, échéance 9/5/31	0,32	1 538 995
	Total prêts par tranches	**4,52**	**21 429 641**
Placement total (Coût : USD 486 223 045)		**102,09**	**483 956 878**

Contrats de change à terme (2025 : 0,06% USD 300 607)
Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
BNP Paribas							
EUR	1 627	USD	1 858	1 863	13-août-26	0,00	5
USD	1 405	EUR	1 205	1 379	13-août-26	0,00	26
USD	11 372 097	GBP	8 512 230	11 290 808	13-août-26	0,02	81 289
USD	1 389	HKD	10 855	1 386	13-août-26	0,00	3
J.P. Morgan							
AUD[2]	721 354	USD	497 973	499 146	31-juil-26	0,00	1 173
EUR[2]	14 454 601	USD	16 465 662	16 536 548	31-juil-26	0,01	70 886
Total						**0,03**	**153 382**

Contrats à terme standardisés (2025 : 0,09% USD 473 946)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	1 043	US 5 Year Note septembre 2026	0,08	357 585
Goldman Sachs	280	US Long Bond septembre 2026	0,16	781 405
UBS	128	US Ultra Bond septembre 2026	0,07	318 822
Total			**0,31**	**1 457 812**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**102,43**	**485 568 072**

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 (2025 : 0,00% USD –) UMBS			
(2 003 904)	6,0000 %, échéance 25/7/56	(0,43)	(2 047 459)
	Total titres adossés à des créances hypothécaires	**(0,43)**	**(2 047 459)**
Placement total (Coût : USD (2 044 095))		**(0,43)**	**(2 047 459)**

Contrats de change à terme (2025 : 0,00% USD (1 405))
Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
BNP Paribas							
EUR	1 205	USD	1 405	1 379	13-août-26	0,00	(26)
GBP	8 512 230	USD	11 408 827	11 290 807	13-août-26	(0,02)	(118 020)
HKD	10 855	USD	1 389	1 386	13-août-26	0,00	(3)
USD	1 859	EUR	1 627	1 863	13-août-26	0,00	(4)
J.P. Morgan							
USD[2]	151	AUD	218	151	31-juil-26	0,00	–
USD[2]	2 132	EUR	1 871	2 139	31-juil-26	0,00	(7)
Total						**(0,02)**	**(118 060)**

Contrats à terme normalisés[3] (2025 : (0,27) % USD (1 382 324))

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	(392)	US 10 Year Note septembre 2026	(0,03)	(153 047)
Goldman Sachs	(39)	US 10 Year Ultra Bond septembre 2026	(0,01)	(43 101)
Goldman Sachs	418	US 2 Year Note septembre 2026	0,00	(5 932)
Total			**(0,04)**	**(202 080)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(0,49)**	**(2 367 599)**

Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	15,44
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	70,15
Organismes de placement collectif	7,52
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,29
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	4,03
Instruments financiers dérivés OTC	0,03
Autres éléments d'actif	2,54
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 au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

	30 juin 2026			
	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	–	82 814 118	–	82 814 118
Organismes de placement collectif	37 481 827	–	–	37 481 827
Effets de commerce	–	20 097 990	–	20 097 990
Obligations d'entreprises	–	129 422 386	–	129 422 386
Contrats de change à terme	–	153 382	–	153 382
Contrats à terme normalisés	1 457 812	–	–	1 457 812
Obligations d'État	–	60 599 863	–	60 599 863
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	132 111 053	–	132 111 053
Prêts par tranches	–	21 429 641	–	21 429 641
Total	38 939 639	446 628 433	–	485 568 072
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(118 060)	–	(118 060)
Contrats à terme normalisés	(202 080)	–	–	(202 080)
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	(2 047 459)	–	(2 047 459)
Total	(202 080)	(2 165 519)	–	(2 367 599)

	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)

Il y a eu des transferts d'Organismes de placement collectif du niveau 2 au niveau 1 au cours de la période close le 30 juin 2026 et de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de 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 la période close le 30 juin 2026

	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 la période	285 468	1 192 003	148 795	584 030	1 409 678	349	9 254	3 432
Actions émises	9 539	32 665	5 062	219 633	117 820	8	13 158	–
Actions rachetées	(34 797)	(177 354)	(39 796)	(401 086)	(135 463)	–	(2 240)	(1 014)
En fin de période	260 210	1 047 314	114 061	402 577	1 392 035	357	20 172	2 418

	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 la période	54 570	4 155	427 574	16 980	138 953	422	279	300
Actions émises	221	–	–	–	15 995	9	–	–
Actions rachetées	(7 458)	–	(63 150)	(390)	(28 640)	–	–	–
En fin de période	47 333	4 155	364 424	16 590	126 308	431	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 la période	331	62 530	37 639 345	418 540	2 024 224	363	39 574	370 513
Actions émises	–	2 135	1 480 227	26 735	233 793	8	24 835	222 196
Actions rachetées	–	–	(4 154 618)	(77 632)	(84 881)	–	(17 273)	(113 472)
En fin de période	331	64 665	34 964 954	367 643	2 173 136	371	47 136	479 237

	Z2 USD
	Actions
Au début de la période	29
Actions émises	–
Actions rachetées	–
En fin de période	29

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2026		31 décembre 2025		31 Décembre 2024	
	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	5 820 097	19,58	6 619 153	19,73	6 301 386	18,83
A2 USD	22 910 104	21,88	26 045 407	21,85	32 666 231	20,46
A3 m HAUD	500 416	6,34	642 193	6,47	877 618	6,36
A3 m HKD	353 366	6,88	523 454	6,98	522 557	6,82
A3 m USD	11 906 532	8,55	12 312 534	8,73	16 809 695	8,58
A5m USD	3 163	8,86	3 159	9,04	2 958	8,86
A6m USD	192 218	9,53	91 271	9,86	3 063	9,80
B1 m HEUR	21 919	7,93	32 789	8,13	32 965	8,06
B1 m USD	510 811	10,79	597 862	10,96	615 381	10,64
B2 USD	69 697	16,77	69 962	16,84	75 425	15,93
E2 USD	3 728 874	10,23	4 380 452	10,24	783 273	9,64
E2 HEUR	170 659	9,00	181 550	9,10	186 291	8,73
E3 m HEUR	793 177	5,50	927 143	5,68	919 261	5,72
E3 m USD	3 074	7,13	3 076	7,29	6 262	5,13
G2 HEUR	3 531	11,06	3 645	11,10	3 047	10,52
G2 USD	3 503	11,68	3 483	11,61	3 233	10,78
H2 HEUR	3 903	10,33	4 038	10,38	3 464	9,85
H2 USD	830 583	12,84	799 744	12,79	3 571	11,90
I1 m USD	382 336 502	10,93	417 917 197	11,10	417 156 781	10,78
I2 HEUR	9 701 289	23,09	11 412 734	23,20	8 601 166	22,02
I2 USD	29 174 028	13,42	27 054 387	13,37	39 243 741	12,44
I3m USD	2 998	8,08	2 985	8,22	2 775	8,02
T2 USD	477 373	10,13	402 282	10,17	2 884	9,61
T6m USD	4 530 148	9,45	3 644 331	9,84	3 071	9,87
Z2 USD	4 085	138,76	4 054	137,68	3 747	127,26

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

Total des frais sur encours

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.

	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 Décembre 2024
A2 HEUR	1,34%	1,34%	1,72%
A2 USD	1,35%	1,35%	1,72%
A3 m HAUD	1,34%	1,35%	1,73%
A3 m HKD	1,34%	1,34%	1,72%
A3 m USD	1,35%	1,35%	1,72%
A5m USD	1,30%	1,29%	1,60%
A6m USD	1,30%	1,35%	1,59%
B1 m HEUR	2,35%	2,33%	2,70%
B1 m USD	2,35%	2,35%	2,72%
B2 USD	2,35%	2,34%	2,73%
E2 USD	1,83%	1,84%	2,05%
E2 HEUR	1,84%	1,84%	2,06%
E3 m HEUR	1,84%	1,85%	2,03%
E3 m USD	1,71%	1,74%	2,15%
G2 HEUR	0,42%	0,43%	0,30%
G2 USD	0,44%	0,45%	0,30%
H2 HEUR	0,72%	0,72%	0,59%
H2 USD	0,72%	0,77%	0,60%
I1 m USD	0,69%	0,67%	0,63%
I2 HEUR	0,69%	0,67%	0,64%
I2 USD	0,69%	0,68%	0,63%
I3m USD	0,70%	0,58%	0,63%
T2 USD	2,34%	2,33%	2,65%
T6m USD	2,33%	2,33%	2,45%

En raison de la taille réduite des catégories d'actions E3m USD 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

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-26	Fév-26	Mar-26	Avr-26	Mai-26	Juin-26
A3 m HAUD	0,02628	0,02230	0,02355	0,02516	0,02256	0,02058
A3 m HKD	0,02843	0,02480	0,02555	0,02787	0,02460	0,02212
A3 m USD	0,03553	0,03091	0,03181	0,03467	0,03061	0,02750
A5m USD	0,03694	0,03253	0,03092	0,03657	0,03283	0,03170
A6m USD	0,05800	0,05800	0,05800	0,05800	0,05800	0,05800
B1 m HEUR	0,01608	0,01490	0,01660	0,01682	0,01428	0,01227
B1 m USD	0,02151	0,02029	0,02205	0,02328	0,01921	0,01660
E3 m HEUR	0,02326	0,01992	0,02102	0,02197	0,01986	0,01776
E3 m USD	0,02964	0,02573	0,02660	0,02889	0,02552	0,02294
I1 m USD	0,03966	0,03533	0,03663	0,04015	0,03425	0,03127
I3m USD	0,03341	0,02911	0,02998	0,03276	0,02888	0,02594
T6m USD	0,05800	0,05800	0,05800	0,05800	0,05800	0,05800

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Flexible Income Fund (suite)

Performance du Fonds

Au 30 juin 2026

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2025 30/06/2026 %	1 An 30/06/2025 30/06/2026 %	Trois ans 30/06/2023 30/06/2026 %	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2026 %
H2 USD (Net)	0,39	3,55	4,35	(0,19)	3,96
Bloomberg US Aggregate Bond Index	0,62	3,79	4,16	0,08	4,01

	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %
H2 USD (Brut)	0,47
Indice Bloomberg US Aggregate Bond + 1,35 %	1,37

Performance intermédiaire	30/06/2025 30/06/2026 %	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %
H2 USD (Net)	3,55	6,35	3,19	(1,91)	(11,11)
Bloomberg US Aggregate Bond Index	3,79	6,08	2,63	(0,94)	(10,29)
H2 USD (Brut)	4,35	7,02	3,84	(1,30)	(10,58)
Indice Bloomberg US Aggregate Bond + 1,35 %	5,19	7,50	3,92	0,30	(9,17)

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

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 la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 12/3/26	45 400 000	45 395 460
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 9/4/26	39 100 000	39 096 090
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 17/4/26	37 300 000	37 296 260
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 15/4/26	36 900 000	36 896 300
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/3/26	36 700 000	36 696 330
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/4/26	36 700 000	36 688 990
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 14/4/26	36 300 000	36 296 360
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/4/26	36 100 000	36 096 390
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 16/4/26	36 000 000	35 996 390
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/4/26	34 400 000	34 396 550
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 29/5/26	34 300 000	34 296 580
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 22/4/26	34 300 000	34 296 560
US Treasury, 4,1250 %, échéance 15/2/36	32 826 300	32 891 367
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 20/4/26	32 100 000	32 090 343
US Treasury, 3,6250 %, échéance 31/12/30	32 012 300	31 917 755
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/3/26	30 200 000	30 196 980
US Treasury, 3,7500 %, échéance 31/1/31	29 821 000	29 724 776
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 23/4/26	29 700 000	29 697 022
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/5/26	29 600 000	29 597 048
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 2/6/26	29 200 000	29 197 088

Principales ventes sur la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
US Treasury, 4,1250 %, échéance 15/2/36	32 826 300	32 590 636
US Treasury, 3,6250 %, échéance 31/12/30	32 012 300	31 742 024
US Treasury, 4,0000 %, échéance 15/11/35	31 896 100	31 729 312
US Treasury, 3,7500 %, échéance 31/1/31	29 821 000	29 992 127
US Treasury, 3,5000 %, échéance 30/11/30	28 856 000	28 626 054
US Treasury, 3,5000 %, échéance 15/3/29	26 313 000	26 112 332
US Treasury, 3,8800 %, échéance 15/4/29	24 589 000	24 555 262
US Treasury, 3,5000 %, échéance 28/2/31	22 742 300	22 402 054
US Treasury, 3,8750 %, échéance 15/5/29	13 937 000	13 842 608
US Treasury, 4,6250 %, échéance 15/11/55	11 930 000	11 403 525
UK Treasury, 4,1250 %, échéance 7/3/31	8 483 400	11 237 381
US Treasury, 4,7500 %, échéance 15/8/55	10 378 100	10 434 025
US Treasury, 3,8750 %, échéance 31/3/31	6 699 600	6 681 090
US Treasury, 4,3800 %, échéance 15/5/36	6 486 000	6 421 492
UMBS, 6,0000 %, échéance 25/4/57	5 333 000	5 437 780
UMBS, 5,0000 %, échéance 25/6/56	4 357 841	4 252 980
US Treasury, 4,1300 %, échéance 31/5/31	4 071 000	4 051 777
US Treasury, 3,7500 %, échéance 30/11/32	3 618 000	3 586 484
US Treasury, 3,8750 %, échéance 31/12/32	3 565 000	3 534 862
US Treasury, 4,0000 %, échéance 31/1/33	3 478 800	3 502 751

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund

Tour d'horizon du Fonds

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 par rapport à l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD, qui est globalement représentatif 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 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 la période close le 30 juin 2026, les actions de catégorie H2 USD ont enregistré une performance de 1,30 % (nette) et 1,65 % (brute), contre 1,29 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD, et 1,92 % pour son objectif de performance ci-dessus.

La surpondération du bêta de crédit par le Fonds par rapport à l'indice de référence a soutenu la performance. La sélection des titres a elle aussi contribué à la performance du Fonds, contrairement à l'allocation sectorielle, à l'origine d'une performance neutre. La légère surpondération de l'exposition en duration du Fonds par rapport à l'indice de référence a pesé sur la performance, compte tenu de la hausse des rendements des emprunts d'État.

Sur le plan sectoriel, la sous-pondération du secteur des communications a contribué positivement à la performance, tandis que les surpondérations des secteurs du courtage, de la gestion d'actifs et des bourses, ainsi que des sociétés financières, l'ont pénalisée. La sélection de titres a été favorable dans la plupart des segments du Fonds, tout particulièrement dans les technologies et la consommation non cyclique. Elle a été moins favorable dans les communications.

Au niveau des émetteurs, CoreWeave a apporté l'une des meilleures contributions. Le sentiment à l'égard de cette entreprise de cloud computing spécialisée dans l'IA et notée en catégorie spéculative a été soutenu par un investissement important du géant technologique NVIDIA, qui est également un partenaire stratégique de CoreWeave. Le marché a interprété cet engagement comme une marque de confiance dans la capacité de CoreWeave à développer son offre à grande échelle pour le déploiement de technologies d'IA, ainsi que comme le signe d'un approfondissement de son partenariat avec NVIDIA. La principale contribution négative est venue de la position dans les obligations à longue échéance émises par l'éditeur de jeux vidéo Electronic Arts (EA), qui fait l'objet d'un rachat par endettement en vue de son retrait de la cote. Les obligations ont fortement reculé après que le consortium d'investisseurs a décidé de réduire ses coûts en évitant l'obligation de les racheter à 101 % de leur valeur nominale. Nous avons cédé cette position fin janvier.

S'agissant du positionnement du Fonds, après avoir accru notre exposition au risque de crédit pendant les périodes d'élargissement des spreads, nous avons progressivement réduit le bêta crédit et pris des bénéfices sur plusieurs émetteurs qui avaient enregistré de bonnes performances lors du rebond. Ces opérations ont notamment porté sur des obligations à plus longue échéance d'émetteurs du secteur de la consommation non cyclique et sur certains émetteurs technologiques, en particulier ceux liés à l'IA, dont la forte performance avait rendu les valorisations plus exigeantes. Nous conservons une surpondération du secteur technologique. Nous avons également profité de l'occasion pour réduire le risque de nos positions dans les banques et l'immobilier, où les spreads s'étaient normalisés.

Parallèlement, nous sommes restés actifs sur le marché primaire, privilégiant les émetteurs de grande qualité offrant des primes à l'émission attrayantes. Nous avons également ajouté de manière sélective des titres à plus courte échéance afin de gérer le risque global. La réduction du risque d'ensemble du portefeuille a été équilibrée par des investissements ciblés dans des segments offrant une valeur relative intéressante. Nous avons notamment renforcé l'exposition à des secteurs plus cycliques, tels que les industries de base et la chimie, dont les valorisations nous semblaient toujours attrayantes malgré la reprise générale.

Nous allons maintenir une approche disciplinée de la sélection de titres en privilégiant les crédits qui s'appuient sur de solides flux de trésorerie et des niveaux de levier modestes, principalement dans des segments qui nous semblent moins exposés aux tensions commerciales mondiales.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund.

Juillet 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 30 juin 2026 (USD)	Au 31 décembre 2025 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	83 303 376	104 042 004
Disponibilités et devises	123 437	66 410
Marge en espèces	78 104	464 916
Garantie en espèces	500 000	500 000
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	1 072 001	–
Ventes d'actions des Fonds	221 481	3 502 323
Intérêts	1 136 409	1 292 363
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	6 035	20 866
Autres débiteurs	2 341	2 341
Total de l'actif	**86 443 184**	**109 891 223**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	281 906	785 171
Découverts bancaires et devises	–	210
Marge en espèces	103 238	–
Investissements réalisés	1 304 856	4 478 189
Contrats de change au comptant en attente de règlement	14	2 240
Rachats d'actions des Fonds	31 216	8 356
Commissions de gestion	25 409	28 586
Commissions de services aux actionnaires	7 945	8 684
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	16 134	12 723
Commissions de gestion	1 571	1 913
Charges à payer	77 038	59 483
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**1 849 327**	**5 385 555**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**84 593 857**	**104 505 668**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	2 261 103	2 355 201
Autres revenus	50 760	67 582
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(1 558 973)	3 057 437
Revenus totaux des investissements	**752 890**	**5 480 220**
Charges :		
Commissions de gestion	165 066	170 945
Commissions de services aux actionnaires	50 194	61 165
Commissions de gestion	10 942	11 209
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	41 034	39 882
Droits de garde	14 657	12 897
Frais d'audit	16 636	8 889
Frais de publication	42	70
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	8 426	12 219
Autres honoraires	27 009	25 527
Charges totales	**334 006**	**342 803**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(68 208)**	**(55 145)**
Charges nettes après remboursements de frais	**265 798**	**287 658**
Bénéfice net d'exploitation	**487 092**	**5 192 562**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(251 119)	(250 500)
Charges d'intérêt sur swap	(56 829)	(89 503)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(2 155)**	**(3 769)**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**176 989**	**4 848 790**

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

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	176 989	4 848 790
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	2 584 649	21 699 507
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(22 683 712)	(14 490 829)
Ajustement de dilution	10 263	21 007
Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables	**(20 088 800)**	**7 229 685**
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(19 911 811)	12 078 475
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période	104 505 668	87 129 977
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période	**84 593 857**	**99 208 452**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de la période financière close le 30 juin 2026 ou le 30 juin 2025. 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 (2025 : 0,00% USD –)			
1 139 000	American Airlines Pass-Through Trust, 5,7500 %, échéance 10/5/35	1,34	1 134 754
770 000	EdgeConneX Data Centers Europe BV, 4,5000 %, échéance 30/4/56	1,04	880 400
	Total titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	**2,38**	**2 015 154**
Effets de commerce (2025 : 2,39% USD 2 499 514)			
États-Unis			
Services financiers			
500 000	FHLMC, échéance 1/7/26	0,59	499 950
	Total des effets de commerce	**0,59**	**499 950**
Obligations d'entreprises (2025 : 85,63% USD 89 491 243)			
Canada			
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
688 000	Enbridge, Inc., 3,1250 %, échéance 15/11/29	0,78	655 535
867 000	Enbridge, Inc., 5,5500 %, échéance 20/6/35	1,04	882 106
		1,82	1 537 641
Îles Caïmans			
Marchés de capitaux			
855 000	Gaci First Investment Co., 3,3750 %, échéance 14/10/32	1,13	958 436
France			
Produits alimentaires			
600 000	Danone SA, 3,4380 %, échéance 7/4/33	0,81	683 863
Allemagne			
Marchés de capitaux			
454 000	Deutsche Bank AG, 3,0350 %, échéance 28/5/32	0,49	413 353
Services publics d'électricité			
300 000	Amprion GmbH, 4,0720 %, échéance 15/1/38	0,41	345 259
Grèce			
Infrastructures de transport			
330 000	Athens International Airport SA, 3,7500 %, échéance 24/6/33	0,44	376 163
Irlande			
Produits pharmaceutiques			
490 000	BMS Ireland Capital Funding DAC, 2,9730 %, échéance 10/11/30	0,66	556 156
Japon			
Services financiers			
390 000	NTT Finance Corp., 4,8760 %, échéance 16/7/30	0,46	389 204
Assurances			
708 000	Nippon Life Insurance Co., 5,0460 %, échéance 2/4/33	0,84	710 021
Jersey			
Banques			
400 000	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, 5,8440 %, échéance 5/11/31	0,65	548 185
Construction et ingénierie			
490 000	Heathrow Funding Ltd., 5,6250 %, échéance 5/2/34	0,75	633 667
Liberia			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
505 000	Royal Caribbean Cruises, Ltd., 5,2500 %, échéance 27/2/38	0,58	489 338
Grand-Duché de Luxembourg			
Gestion et promotion immobilière			
530 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, 3,5000 %, échéance 29/1/31	0,71	597 954
Mexique			
Matériaux de construction			
204 000	Cemex SAB de CV, 5,7500 %, échéance 5/6/36	0,24	203 592
Pays-Bas			
Banques			
450 000	Cooperatieve Rabobank UA, 5,5640 %, échéance 28/2/29	0,54	457 132
500 000	Cooperatieve Rabobank UA, 5,1442 %, échéance 16/10/31	0,79	667 937
560 000	Cooperatieve Rabobank UA, 5,7100 %, échéance 21/1/33	0,69	580 411
500 000	Triodos Bank NV, 2,2500 %, échéance 5/2/32	0,67	567 165
		2,69	2 272 645
Équipements et services énergétiques			
230 000	Technip Energies NV, 4,0000 %, échéance 10/6/33	0,31	264 299
Services financiers			
200 000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, 4,0000 %, échéance 27/5/45	0,27	226 446
Produits alimentaires			
921 000	JBS USA Holding Lux Sarl, 3,6250 %, échéance 15/1/32	1,01	854 012
200 000	Magnum Icc Finance BV, 3,7500 %, échéance 26/11/34	0,27	226 196
200 000	Magnum Icc Finance BV, 4,0000 %, échéance 26/11/37	0,26	225 590
		1,54	1 305 798
Produits d'hygiène			
200 000	Unilever Finance Netherlands BV, 3,5000 %, échéance 23/2/35	0,27	229 034
Produits pharmaceutiques			
100 000	Roche Finance Europe BV, 3,5860 %, échéance 4/12/36	0,13	115 131
Services de télécommunications sans fil			
200 000	America Movil BV, 3,0000 %, échéance 30/9/30	0,27	226 082
Nouvelle-Zélande			
Banques			
1 314 000	Bank of New Zealand, 4,7570 %, échéance 10/6/31	1,56	1 316 384
Norvège			
Banques			
500 000	DNB Bank ASA, 5,0000 %, échéance 23/7/32	0,78	662 270
Espagne			
Banques			
500 000	Banco Santander SA, 5,5000 %, échéance 28/4/33	0,79	665 321

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)
Royaume-Uni			
Fret aérien et logistique			
520 000	IDS Financing plc, 4,5000 %, échéance 7/7/33	0,70	593 558
Banques			
275 000	Barclays plc, 6,6920 %, échéance 13/9/34	0,35	297 259
580 000	Lloyds Banking Group plc, 5,5000 %, échéance 8/6/33	0,92	775 449
		1,27	1 072 708
Marchés de capitaux			
631 000	Marex Group plc, 6,4040 %, échéance 4/11/29	0,77	646 928
322 000	Marex Group plc, 5,6800 %, échéance 21/4/31	0,38	322 260
		1,15	969 188
REIT diversifiés			
490 000	Land Securities Capital Markets plc, 4,6250 %, échéance 23/9/34	0,74	624 134
Divertissement			
270 000	Pearson Funding plc, 6,3750 %, échéance 28/4/36	0,43	365 808
Services informatiques			
460 000	Wise Finance plc, 5,1000 %, échéance 25/11/30	0,71	598 286
Services aux collectivités			
340 000	Cadent Finance plc, 4,0000 %, échéance 7/7/36	0,45	385 298
Produits pharmaceutiques			
407 000	Royalty Pharma plc, 5,4000 %, échéance 2/9/34	0,49	411 093
Services professionnels			
800 000	Experian Finance plc, 3,3750 %, échéance 10/10/34	1,05	892 878
Gestion et promotion immobilière			
450 000	Places For People Treasury plc, 5,3750 %, échéance 5/3/32	0,70	595 579
290 000	Sanctuary Capital plc, 5,6250 %, échéance 16/6/35	0,46	387 643
		1,16	983 222
Services publics d'eau			
500 000	Anglian Water Services Financing plc, 6,7500 %, échéance 27/8/31	0,79	668 426
740 000	Anglian Water Services Financing plc, 5,3750 %, échéance 10/11/33	1,13	957 215
980 000	SW Finance I plc, 5,7500 %, échéance 19/11/30	1,50	1 268 272
300 000	SW Finance I plc, 6,8750 %, échéance 14/11/34	0,47	398 363
		3,89	3 292 276
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
592 000	Honeywell Aerospace, Inc., 5,7320 %, échéance 16/3/56	0,70	592 390
Banques			
496 000	Bank of America Corp., 5,5110 %, échéance 24/1/36	0,60	506 696
410 000	Citigroup, Inc., 3,6680 %, échéance 24/7/28	0,48	406 444
357 000	Citigroup, Inc., 2,5610 %, échéance 1/5/32	0,38	321 010
341 000	Citigroup, Inc., 3,0570 %, échéance 25/1/33	0,37	309 011
177 000	Citigroup, Inc., 6,0200 %, échéance 24/1/36	0,22	182 378
463 000	Citigroup, Inc., 3,8780 %, échéance 24/1/39	0,48	403 767
341 000	JPMorgan Chase & Co., 5,3500 %, échéance 1/6/34	0,41	346 823
1 271 000	JPMorgan Chase & Co., 4,8100 %, échéance 22/10/36	1,46	1 236 178
366 000	JPMorgan Chase & Co., 4,8980 %, échéance 22/1/37	0,42	356 539
328 000	JPMorgan Chase & Co., 5,1480 %, échéance 23/4/37	0,38	325 761
174 000	US Bancorp, 5,6780 %, échéance 23/1/35	0,21	179 725
		5,41	4 574 332
Produits de construction			
547 000	Carlisle Cos., Inc., 5,2500 %, échéance 15/9/35	0,65	545 720
641 000	JH North America Holdings, Inc., 5,8750 %, échéance 31/1/31	0,76	644 497
		1,41	1 190 217
Marchés de capitaux			
179 000	Blackstone Private Credit Fund, 7,3000 %, échéance 27/11/28	0,22	184 733
295 000	Blue Owl Capital Corp. III, 3,1250 %, échéance 13/4/27	0,34	290 228
544 000	Blue Owl Finance LLC, 6,2500 %, échéance 18/4/34	0,63	532 803
364 000	Charles Schwab Corp. (The), 6,1360 %, échéance 24/8/34	0,46	386 909
1 016 000	Charles Schwab Corp. (The), 4,9140 %, échéance 14/11/36	1,17	991 736
519 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,0160 %, échéance 23/10/35	0,60	509 967
430 000	LPL Holdings, Inc., 5,6500 %, échéance 15/3/35	0,51	427 571
154 000	Morgan Stanley, 5,4490 %, échéance 20/7/29	0,18	156 055
420 000	Morgan Stanley, 5,4320 %, échéance 10/9/32	0,67	565 681
1 017 000	Morgan Stanley, 4,8920 %, échéance 22/10/36	1,16	985 275
539 000	Morgan Stanley, 5,2970 %, échéance 20/4/37	0,64	536 973
137 000	Nasdaq, Inc., 5,5500 %, échéance 15/2/34	0,17	140 980
		6,75	5 708 911
Services et fournitures commerciales			
474 000	Rollins, Inc., 5,2500 %, échéance 24/2/35	0,56	473 567
Matériaux de construction			
284 000	Martin Marietta Materials, Inc., 5,5000 %, échéance 1/12/54	0,32	271 848
Crédit à la consommation			
188 000	American Express Co., 5,0430 %, échéance 1/5/34	0,22	188 367
321 000	Capital One Financial Corp., 7,6240 %, échéance 30/10/31	0,42	352 146
341 000	Synchrony Financial, 6,0000 %, échéance 29/7/36	0,40	342 776
		1,04	883 289
REIT diversifiés			
265 000	GLP Capital LP, 4,0000 %, échéance 15/1/31	0,30	250 430
405 000	GLP Capital LP, 5,6250 %, échéance 15/9/34	0,48	402 041
185 000	GLP Capital LP, 5,6250 %, échéance 1/3/36	0,21	181 399
516 000	VICI Properties LP, 3,8750 %, échéance 15/2/29	0,59	501 439
		1,58	1 335 309
Services de télécommunication diversifiés			
313 000	APLD ComputeCo 3 LLC, 7,0000 %, échéance 15/6/31	0,37	312 750

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)
592 000	AT&T, Inc., 5,2500 %, échéance 30/10/36	0,69	581 573
629 000	Black Pearl Compute LLC, 6,1250 %, échéance 15/2/31	0,75	637 847
		1,81	1 532 170
Services publics d'électricité			
216 000	AEP Texas, Inc., 5,2000 %, échéance 15/4/36	0,25	213 145
1 067 000	Alpha Generation LLC, 6,2500 %, échéance 15/1/34	1,24	1 050 600
348 000	Duke Energy Corp., 4,9500 %, échéance 15/9/35	0,40	340 706
282 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6,0000 %, échéance 1/10/56	0,34	281 943
1 113 000	Vistra Operations Co. LLC, 5,5500 %, échéance 30/4/36	1,31	1 107 951
		3,54	2 994 345
Équipement électrique			
744 000	Hubbell, Inc., 4,6500 %, échéance 15/6/31	0,87	741 221
406 000	Regal Rexnord Corp., 6,4000 %, échéance 15/04/33	0,51	431 145
		1,38	1 172 366
Équipement électronique, instruments et composants			
1 021 000	Jabil, Inc., 4,2000 %, échéance 1/2/29	1,19	1 006 187
Équipements et services énergétiques			
280 000	Baker Hughes Holdings LLC, 3,8120 %, échéance 11/3/34	0,38	322 513
Divertissement			
919 000	ROBLOX Corp., 3,8750 %, échéance 1/5/30	1,03	869 088
Services financiers			
455 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,9500 %, échéance 15/11/30	0,53	448 751
217 000	PayPal Holdings, Inc., 5,5500 %, échéance 1/6/36	0,26	217 093
		0,79	665 844
Produits alimentaires			
115 000	Mars, Inc., 5,0000 %, échéance 1/3/32	0,14	115 842
633 000	Mars, Inc., 5,2000 %, échéance 1/3/35	0,75	635 732
81 000	Mars, Inc., 5,7000 %, échéance 1/5/55	0,09	79 855
		0,98	831 429
Transport terrestre			
361 000	Fedex Freight Holding Co, Inc., 4,9500 %, échéance 15/3/33	0,42	353 817
Équipements et fournitures de soins de santé			
271 000	Solventum Corp., 5,6000 %, échéance 23/3/34	0,33	277 460
Prestataires et services de soins de santé			
533 000	Aetna, Inc., 6,6250 %, échéance 15/6/36	0,68	580 767
827 000	CVS Health Corp., 5,4500 %, échéance 15/9/35	0,99	838 040
278 000	CVS Health Corp., 5,0500 %, échéance 25/3/48	0,29	245 704
177 000	CVS Health Corp., 6,2000 %, échéance 15/9/55	0,21	181 228
334 000	Humana, Inc., 5,3750 %, échéance 15/4/31	0,40	338 623
259 000	Humana, Inc., 5,9500 %, échéance 15/3/34	0,32	268 196
398 000	Universal Health Services, Inc., 1,6500 %, échéance 1/9/26	0,47	396 380
271 000	Universal Health Services, Inc., 5,0500 %, échéance 15/10/34	0,31	259 704
		3,67	3 108 642
REIT Santé			
421 000	Ventas Realty LP, 5,0000 %, échéance 15/1/35	0,49	415 142
Assurances			
373 000	Aon North America, Inc., 5,4500 %, échéance 1/3/34	0,45	380 651
189 000	Willis North America, Inc., 3,8750 %, échéance 15/9/49	0,17	141 841
		0,62	522 492
Médias et services interactifs			
460 000	Alphabet, Inc., 5,5000 %, échéance 13/11/41	0,70	588 986
300 000	Alphabet, Inc., 5,8750 %, échéance 13/2/58	0,45	378 682
298 000	Meta Platforms, Inc., 5,2500 %, échéance 15/5/36	0,35	296 010
393 000	Meta Platforms, Inc., 6,2000 %, échéance 15/5/46	0,46	393 492
		1,96	1 657 170
Services informatiques			
462 000	AP Core Holdings II LLC, 11,0000 %, échéance 15/5/31	0,57	483 908
276 000	Beignet Investor LLC, 6,5810 %, échéance 30/5/49	0,34	281 699
562 000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, échéance 15/4/35	0,66	560 017
417 000	CoreWeave, Inc., 9,7500 %, échéance 1/10/31	0,49	416 376
990 000	International Business Machines Corp., 3,4500 %, échéance 3/2/34	1,32	1 117 283
		3,38	2 859 283
Produits d'hygiène			
250 000	Hasbro, Inc., 6,0500 %, échéance 14/5/34	0,31	261 415
Services aux collectivités			
544 000	Ameren Corp., 5,3750 %, échéance 15/3/35	0,65	550 515
212 000	NiSource, Inc., 6,3750 %, échéance 31/3/55	0,26	219 305
		0,91	769 820
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
483 000	Antero Midstream Partners LP, 5,7500 %, échéance 1/7/34	0,57	477 252
673 000	Antero Resources Corp., 5,4000 %, échéance 1/2/36	0,78	662 788
273 000	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 5,0970 %, échéance 1/10/31	0,32	273 626
490 000	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 4,9990 %, échéance 17/11/32	0,57	484 715
331 000	Energy Transfer LP, 5,9500 %, échéance 15/5/54	0,38	317 041
467 000	Hess Midstream Operations LP, 5,8750 %, échéance 1/3/28	0,56	470 552
265 000	Hess Midstream Operations LP, 4,2500 %, échéance 15/2/30	0,30	255 764
190 000	NGPL PipeCo LLC, 7,7680 %, échéance 15/12/37	0,26	220 731
186 000	Occidental Petroleum Corp., 7,9500 %, échéance 15/6/39	0,26	222 458
261 000	Western Midstream Operating LP, 6,1500 %, échéance 1/4/33	0,32	272 336
		4,32	3 657 263
Compagnies aériennes de passagers			
502 000	Southwest Airlines Co., 5,2500 %, échéance 15/11/35	0,57	486 135
Produits pharmaceutiques			
718 000	Harrow, Inc., 8,6250 %, échéance 15/9/30	0,86	729 221

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)
440 000	Johnson & Johnson, 3,2000 %, échéance 1/6/32	0,60	505 609
		1,46	1 234 830
Gestion et promotion immobilière			
391 000	CBRE Services, Inc., 4,9000 %, échéance 15/1/33	0,46	385 472
486 000	CBRE Services, Inc., 5,5000 %, échéance 15/6/35	0,58	491 538
		1,04	877 010
REIT Retail			
1 407 000	Regency Centers LP, 4,5000 %, échéance 15/3/33	1,62	1 369 556
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
1 306 000	Foundry JV Holdco LLC, 6,2000 %, échéance 25/1/37	1,63	1 382 594
Logiciels			
424 000	AppLovin Corp., 5,5000 %, échéance 1/12/34	0,51	427 980
357 000	AppLovin Corp., 5,9500 %, échéance 01/12/54	0,41	344 419
294 000	Oracle Corp., 4,8000 %, échéance 26/9/32	0,33	279 863
155 000	Oracle Corp., 5,7000 %, échéance 4/2/36	0,18	150 165
314 000	Oracle Corp., 5,9500 %, échéance 26/9/55	0,31	267 011
		1,74	1 469 438
Commerce spécialisé			
840 449	Carvana Co., 9,0000 %, échéance 1/6/31	1,10	928 058
325 000	O'Reilly Automotive, Inc., 5,1000 %, échéance 12/3/36	0,38	322 128
		1,48	1 250 186
Services de télécommunications sans fil			
891 000	T-Mobile USA, Inc., 4,9500 %, échéance 15/11/35	1,03	871 947
États-Unis			
Industrie chimique			
503 000	Syensqo Finance America LLC, 5,6500 %, échéance 4/6/29	0,61	514 920
Équipements et fournitures de soins de santé			
596 000	180 Medical, Inc., 5,3000 %, échéance 8/10/35	0,69	585 694
Produits pharmaceutiques			
249 000	EMD Finance LLC, 4,6250 %, échéance 15/10/32	0,29	244 549
499 000	EMD Finance LLC, 5,0000 %, échéance 15/10/35	0,58	490 359
326 000	Prestige Brands, Inc., 6,2500 %, échéance 15/7/34	0,39	326 000
620 000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6,1500 %, échéance 1/2/36	0,77	654 348
		2,03	1 715 256
	Total obligations d'entreprises	**89,82**	**75 978 566**
Obligations d'État (2025 : 10,49% USD 10 959 974)			
Obligations Bund			
400 000	2,5000 %, échéance 16/4/31	0,54	455 026
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe			
600 000	2,2000 %, échéance 15/2/34	0,78	659 766
600 000	2,9000 %, échéance 15/2/36	0,81	687 840
		1,59	1 347 606
Bundesschatzanweisungen			
800 000	2,5000 %, échéance 14/6/28	1,08	913 591
Trésor britannique			
970 972	4,7500 %, échéance 22/10/35	1,52	1 286 724
	Total obligations d'État	**4,73**	**4 002 947**
Prêts par tranches (2025 : 0,66% USD 692 228)			
	Placement total (Coût : USD 82 753 713)	**97,52**	**82 496 617**

Swaps de défaut de crédit (2025 : 0,02% USD 20 227)

Contrats de change à terme (2025 : 0,23% USD 236 832)
Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
BNP Paribas							
EUR	807 859	USD	921 851	924 728	13-août-26	0,00	2 877
GBP	736 607	USD	975 739	977 052	13-août-26	0,00	1 313
USD	14 849 679	EUR	12 719 375	14 559 420	13-août-26	0,34	290 259
USD	19 538 881	GBP	14 607 008	19 375 055	13-août-26	0,20	163 826
J.P. Morgan							
EUR[1]	15 994 301	USD	18 219 783	18 298 015	31-juil-26	0,09	78 232
Total						**0,63**	**536 507**

Contrats à terme standardisés[2] (2025 : 0,13% USD 141 986)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
J.P. Morgan	11	Canada 10 Year Bond septembre 2026	0,02	16 352
J.P. Morgan	8	Canada 2 Year Bond septembre 2026	0,00	2 162
J.P. Morgan	17	Canada 5 Year Bond septembre 2026	0,01	12 686
J.P. Morgan	13	Euro-Bobl septembre 2026	0,01	6 534
J.P. Morgan	19	Euro-Bund septembre 2026	0,03	23 435
J.P. Morgan	31	Euro-Schatz septembre 2026	0,01	5 991
Goldman Sachs	28	US Long Bond septembre 2026	0,09	78 140
UBS	51	US Ultra Bond septembre 2026	0,15	124 952
Total			**0,32**	**270 252**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**98,47**	**83 303 376**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Swaps sur défaut de crédit[2,3] (2025 : (0,25) % USD (260 157))

Contrepartie	Description	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Citigroup	Vente protection sur CDX.NA. HY.46-V2 Payer USD taux fixe de 5,00 %	420 000	20-juin-31	(0,04)	(33 659)
Total				**(0,04)**	**(33 659)**

Contrats de change à terme (2025 : (0,26) % USD (276 102))
Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
BNP Paribas							
EUR	1 276 266	USD	1 488 612	1 460 896	13-août-26	(0,04)	(27 716)
GBP	4 250 511	USD	5 698 862	5 637 971	13-août-26	(0,07)	(60 891)
USD	93 876	EUR	82 537	94 476	13-août-26	0,00	(600)
USD	89 453	GBP	67 858	90 009	13-août-26	0,00	(556)
J.P. Morgan							
JPY[1]	304 675	USD	1 889	1 878	31-juil-26	0,00	(11)
USD[1]	33 829	EUR	29 587	33 849	31-juil-26	0,00	(20)
Total						**(0,11)**	**(89 794)**

Contrats à terme normalisés[2] (2025 : (0,24) % USD (248 912))

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	(32)	US 10 Year Note septembre 2026	(0,02)	(12 059)
Goldman Sachs	(109)	US 10 Year Ultra Bond septembre 2026	(0,17)	(146 122)
Goldman Sachs	57	US 2 Year Note septembre 2026	0,00	(272)
Total			**(0,19)**	**(158 453)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(0,34)**	**(281 906)**

Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	45,70
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	49,15
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.	0,58
Instruments financiers dérivés OTC	0,62
Autres éléments d'actif	3,64
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.
[3] Compensé par le biais de l'ICE (chambre de compensation contrepartie centrale, « CCP »).

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 au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

	30 juin 2026			
	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	–	2 015 154	–	2 015 154
Effets de commerce	–	499 950	–	499 950
Obligations d'entreprises	–	75 978 566	–	75 978 566
Contrats de change à terme	–	536 507	–	536 507
Contrats à terme normalisés	270 252	–	–	270 252
Obligations d'État	–	4 002 947	–	4 002 947
Total	270 252	83 033 124	–	83 303 376
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Swaps sur défaut de crédit	–	(33 659)	–	(33 659)
Contrats de change à terme	–	(89 794)	–	(89 794)
Contrats à terme normalisés	(158 453)	–	–	(158 453)
Total	(158 453)	(123 453)	–	(281 906)

	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)

Il n'y a eu aucun transfert au cours de la période financière close le 30 juin 2026 et de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de 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 la période close le 30 juin 2026

	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 la période	128 537	1 453 403	52 086	454 417	7 483	8 763	279	300
Actions émises	7 280	21 009	60	7 072	–	9 935	–	–
Actions rachetées	(6 054)	(93 559)	(7 474)	(76 794)	(1 206)	–	–	–
En fin de période	129 763	1 380 853	44 672	384 695	6 277	18 698	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 la période	300	204 921	570 548	1 125 974	1 203 276	282	300	40
Actions émises	–	6 166	134 921	45 089	149	–	–	–
Actions rachetées	–	(22 151)	(378 625)	(102 071)	(349 000)	–	–	–
En fin de période	300	188 936	326 844	1 068 992	854 425	282	300	40

	Z1 USD
	Actions
Au début de la période	354 428
Actions émises	–
Actions rachetées	(93 873)
En fin de période	260 555

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2026		31 décembre 2025		31 Décembre 2024	
	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	1 614 935	10,89	1 644 428	10,89	1 590 519	10,55
A2 USD	19 129 740	13,85	19 939 953	13,72	24 711 811	12,89
A3m HEUR	330 717	6,48	405 923	6,63	457 159	6,67
A3m USD	3 173 068	8,25	3 801 111	8,36	4 702 774	8,23
E2 HEUR	71 792	10,01	88 058	10,01	85 520	9,62
E3m HEUR	130 998	6,13	64 686	6,28	64 501	6,31
G2 HEUR	3 666	11,48	3 756	11,43	3 156	10,90
G2 USD	3 637	12,12	3 590	11,97	3 349	11,16
H2 USD	3 737	12,46	3 691	12,30	3 452	11,51
I1m HEUR	1 734 549	8,03	1 970 631	8,18	1 264 299	8,15
I1m USD	3 353 248	10,26	5 906 791	10,35	4 709 750	10,10
I2 HEUR	14 402 021	11,79	15 547 598	11,75	9 671 541	11,21
I2 USD	13 702 028	16,04	19 052 870	15,83	20 332 504	14,79
S2 HEUR	3 662	11,35	3 750	11,30	3 146	10,75
S2 USD	3 567	11,89	3 517	11,72	3 274	10,91
Z1 HJPY	1 878	7 565,00	1 951	7 568,00	1 880	7 698,00
Z1 USD	26 930 614	103,36	36 063 364	101,75	19 521 342	99,07

Total des frais sur encours

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.

	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 Décembre 2024
A2 HEUR	1,20%	1,20%	1,20%
A2 USD	1,20%	1,20%	1,20%
A3m HEUR	1,20%	1,20%	1,20%
A3m USD	1,20%	1,20%	1,20%
E2 HEUR	1,40%	1,40%	1,40%
E3m HEUR	1,40%	1,40%	1,40%
G2 HEUR	0,51%	0,49%	0,37%
G2 USD	0,55%	0,50%	0,36%
H2 USD	0,70%	0,70%	0,70%
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	0,40%	0,33%	0,18%
S2 USD	0,31%	0,27%	0,18%

En raison de la taille réduite des catégories d'actions G2 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

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-26	Fév-26	Mar-26	Avr-26	Mai-26	Juin-26
A3m HEUR	0,02606	0,02307	0,02681	0,02866	0,02646	0,02435
A3m USD	0,03264	0,02934	0,03324	0,03704	0,03338	0,03085
E3m HEUR	0,02469	0,02185	0,02539	0,02714	0,02504	0,02304
I1m HEUR	0,02960	0,02623	0,03037	0,03218	0,02996	0,02775
I1m USD	0,03722	0,03345	0,03775	0,04171	0,03791	0,03528

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund (suite)

Performance du Fonds

Au 30 juin 2026

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2025 30/06/2026 %	1 An 30/06/2025 30/06/2026 %	Trois ans 30/06/2023 30/06/2026 %	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2026 %
H2 USD (Net)	1,30	4,44	6,11	0,60	3,02
Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index	1,29	4,50	5,96	1,07	2,91

	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %
H2 USD (Brut)	1,24
Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD + 1,25 %	2,34

Performance intermédiaire	30/06/2025 30/06/2026 %	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %
H2 USD (Net)	4,44	7,00	6,90	(0,38)	(13,40)
Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD Index	4,50	7,30	6,10	1,78	(12,88)
H2 USD (Brut)	5,17	7,74	7,54	0,19	(12,91)
Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Hedged USD + 1,25 %	5,81	8,64	7,43	3,05	(11,79)

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

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 la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 23/1/26	8 600 000	8 599 140
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 2/6/26	8 400 000	8 399 162
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 3/6/26	7 500 000	7 499 254
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 28/5/26	7 100 000	7 099 292
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 22/1/26	6 900 000	6 899 310
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/5/26	6 500 000	6 499 352
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 29/5/26	6 400 000	6 399 362
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 3/2/26	5 700 000	5 699 430
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 28/1/26	5 500 000	5 499 450
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 29/1/26	5 500 000	5 499 450
FHLMC, 0,0000 %, échéance 2/2/26	5 400 000	5 398 416
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/5/26	5 400 000	5 397 846
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 30/1/26	5 300 000	5 299 470
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/1/26	5 000 000	4 999 500
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/1/26	5 000 000	4 999 500
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/1/26	4 900 000	4 898 530
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/4/26	4 800 000	4 799 519
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 4/6/26	4 600 000	4 599 541
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 28/4/26	4 600 000	4 599 539
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 20/1/26	4 600 000	4 598 160
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/6/26	4 500 000	4 499 552
FHLMC, 0,0000 %, échéance 1/6/26	4 500 000	4 498 706
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 8/6/26	4 500 000	4 498 654

Principales ventes sur la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
UK Treasury, 4,1250 %, échéance 7/3/31	2 400 000	3 189 063
UK Treasury, 4,3750 %, échéance 31/1/40	1 500 000	1 915 654
UK Treasury, 4,7500 %, échéance 22/10/35	1 429 028	1 903 899
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 4,0000 %, échéance 4/1/37	1 460 000	1 847 403
US Treasury, 3,3800 %, échéance 30/11/27	1 600 000	1 596 500
CoreWeave, Inc., 9,0000 %, échéance 1/2/31	1 579 000	1 518 346
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1,7000 %, échéance 15/8/32	1 300 000	1 471 393
Electronic Arts, Inc., 2,9500 %, échéance 15/2/51	1 422 000	1 191 877
ABN AMRO Bank NV, 4,6250 %, échéance 8/11/30	900 000	1 178 016
PepsiCo, Inc., 3,7000 %, échéance 11/2/38	1 040 000	1 165 408
Black Pearl Compute LLC, 6,1300 %, échéance 15/2/31	1 126 000	1 144 840
Teleflex, Inc., 5,8750 %, échéance 15/1/32	1 096 000	1 098 740
Flutter Treasury DAC, 6,1300 %, échéance 4/6/31	780 000	1 075 104
Bank of America Corp., 1,6580 %, échéance 11/3/27	1 046 000	1 044 870
UK Treasury, 4,1250 %, échéance 7/3/33	760 000	1 034 409
Anheuser-Busch InBev SA, 3,8750 %, échéance 19/5/38	890 000	1 027 073
Xcel Energy, Inc., 5,6000 %, échéance 15/4/35	995 000	1 016 832
US Treasury, 4,0000 %, échéance 15/11/35	1 017 000	1 003 255
Boeing Co. (The), 6,2600 %, échéance 1/5/27	973 000	997 578
Microsoft Corp., 1,3500 %, échéance 15/9/30	1 119 000	995 498

Janus Henderson High Yield Fund

Tour d'horizon du Fonds

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 américaines à haut rendement (non investment grade, l'équivalent d'une notation BB+ ou inférieure) ou des actions préférentielles émises par des sociétés, des gouvernements, des autorités publiques et 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 par rapport à l'indice Bloomberg U.S. Corporate High Yield Bond, qui est globalement représentatif 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 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 la période close le 30 juin 2026, les actions de catégorie H2 USD ont enregistré une performance de 3,03 % (nette) et 3,41 % (brute), contre 1,96 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice Bloomberg US Corporate High Yield Bond, et 2,59 % pour son objectif de performance ci-dessus.

Cette performance positive est intervenue dans un contexte marqué par le conflit militaire au Moyen-Orient, les pressions inflationnistes liées à l'énergie et l'évolution des perspectives de taux. Les marchés du crédit ont reculé à mesure que le conflit entre les États-Unis et l'Iran s'intensifiait, même si les obligations d'entreprises à haut rendement ont surperformé les bons du Trésor américain d'échéance comparable sur l'ensemble de la période. Cette surperformance est intervenue alors que de nouveaux indicateurs confirmaient la résilience du marché du travail et de l'économie aux États-Unis, soutenue par d'importants investissements dans l'écosystème de l'intelligence artificielle (IA).

Le taux des fonds fédéraux américains est resté inchangé dans une fourchette comprise entre 3,50 % et 3,75 % tout au long de la période. Après avoir entamé l'année 2026 en anticipant une nouvelle baisse des taux à la suite des trois réductions intervenues fin 2025, le marché à terme intègre désormais un relèvement des taux américains cette année. Ce renversement des anticipations a entraîné une hausse du rendement des bons du Trésor américain à 2 ans supérieure à celle du rendement à 10 ans, provoquant un aplatissement de la courbe des taux. En donnant la priorité au retour de l'inflation vers son objectif, le nouveau président de la Réserve fédérale américaine, Kevin Warsh, a contribué à renforcer cette tendance. Il a également indiqué que la politique monétaire deviendrait moins prévisible en choisissant de ne plus fournir d'orientations prospectives sur les taux. La sélection de titres au sein du socle du portefeuille, composé d'obligations d'entreprises à haut rendement, a contribué à la performance du Fonds, tout comme les allocations hors indice de référence aux actions ordinaires et aux titres convertibles. Le positionnement sur la courbe des taux a légèrement pesé sur la performance, mais dans une moindre mesure que la sélection de titres parmi les entreprises des secteurs de la santé et de la finance. Après avoir réduit notre exposition au risque lié aux spreads de crédit au début de la période, nous avons adopté une légère surpondération vers la mi-mars en renforçant de manière sélective les principales positions en obligations à haut rendement, alors que l'intensification des tensions entre les États-Unis et l'Iran entraînait un élargissement des spreads de crédit. Les valorisations s'étant ensuite redressées à la faveur de l'amélioration du contexte, nous sommes revenus vers un positionnement plus neutre en juin au moyen d'une combinaison de dérivés sur indices de crédit et d'allocations hors du cœur du portefeuille. Parmi celles-ci figurait une position hors indice de référence dans les prêts, que nous avons renforcée. Nous avons maintenu la surpondération du secteur des jeux, dans lequel nous avons identifié des opportunités viables en dehors des principaux pôles du secteur, tout en réduisant globalement de moitié l'allocation aux technologies. Nous continuons de privilégier les opportunités d'investissement liées à l'IA, avec toutefois une préférence sélective pour les secteurs connexes qui devraient bénéficier du développement des infrastructures d'IA. Il s'agit notamment des services aux collectivités exposés à l'augmentation de la demande d'électricité, ainsi que des exploitants et promoteurs de centres de données.

Le contexte reste favorable aux obligations d'entreprises à haut rendement. Malgré des conditions géopolitiques difficiles, des spreads de crédit relativement serrés et l'évolution des perspectives de taux, les bénéfices des entreprises et la croissance économique aux États-Unis sont restés solides. Les taux de défaillance sont faibles et ne devraient pas augmenter sensiblement au cours des prochains mois. Les facteurs techniques de marché demeurent favorables, tandis que le calendrier des nouvelles émissions est soutenu mais bien absorbé.

Les conditions de marché devraient davantage favoriser une sélection de titres judicieuse et flexible qu'une prise de risque généralisée. Nous estimons prudent de continuer à éviter les titres de crédit les plus fragilisés et de réaffecter les capitaux correspondants à des opportunités crossover susceptibles de mieux capter les rendements excédentaires.

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

Juillet 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 30 juin 2026 (USD)	Au 31 décembre 2025 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	335 313 912	326 019 830
Disponibilités et devises	1 409 100	145 350
Marge en espèces	2 235 837	217 427
Garantie en espèces	620 000	570 000
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	2 081 407	3 781 676
Ventes d'actions des Fonds	19 109	35 871
Dividendes	971	–
Intérêts	5 339 663	5 845 374
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	4 763	9 732
Autres débiteurs	–	1 358
Total de l'actif	**347 024 762**	**336 626 618**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	1 485 474	97 063
Découverts bancaires et devises	587	943 299
Marge en espèces	–	271 066
Investissements réalisés	18 391 454	2 449 805
Contrats de change au comptant en attente de règlement	13	2 954
Rachats d'actions des Fonds	197 876	532 789
Commissions de gestion	190 181	207 650
Commissions de services aux actionnaires	41 908	49 326
Commissions de distribution	15 199	15 608
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	33 368	32 925
Commissions de gestion	6 098	6 415
Charges à payer	129 058	91 122
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**20 491 216**	**4 700 022**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**326 533 546**	**331 926 596**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson High Yield Fund (suite)

Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	11 347 393	12 601 772
Revenu de dividendes	80 733	36 687
Autres revenus	198 974	25 524
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(903 321)	5 543 813
Revenus totaux des investissements	**10 723 779**	**18 207 796**
Charges :		
Commissions de gestion	1 153 383	1 161 825
Commissions de services aux actionnaires	261 632	252 087
Commissions de distribution	94 612	72 700
Commissions de gestion	39 530	39 920
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	100 831	113 015
Droits de garde	33 947	26 280
Frais d'audit	12 808	10 628
Frais de publication	146	257
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	29 997	35 154
Autres honoraires	56 012	52 994
Charges totales	**1 782 898**	**1 764 860**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(4)**	**(2)**
Charges nettes après remboursements de frais	**1 782 894**	**1 764 858**
Bénéfice net d'exploitation	**8 940 885**	**16 442 938**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(8 426 845)	(9 279 313)
Charges d'intérêt sur swap	(352 085)	(79 296)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(21 984)**	**(10 115)**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**139 971**	**7 074 214**

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

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	139 971	7 074 214
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	35 374 435	30 808 841
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(40 907 456)	(37 198 069)
(Diminution) nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**(5 533 021)**	**(6 389 228)**
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(5 393 050)	684 986
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période	331 926 596	343 729 446
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période	**326 533 546**	**344 414 432**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de la période financière close le 30 juin 2026 ou le 30 juin 2025. 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 (2025 : 1,11% USD 3 699 281)			
États-Unis			
Services financiers			
12 000 000	FHLMC, échéance 1/7/26	3,67	11 998 800
	Total des effets de commerce	**3,67**	**11 998 800**
Actions ordinaires (2025 : 2,51% USD 8 331 240)			
Canada			
Métaux et minerais			
17 284	First Quantum Minerals Ltd.	0,15	472 119
5 808	Franco-Nevada Corp.	0,37	1 210 619
		0,52	1 682 738
Chine			
Biotechnologie			
99 000	Metis TechBio Co. Ltd., H	0,06	193 888
Japon			
Équipement électronique, instruments et composants			
4 500	Murata Manufacturing Co. Ltd.	0,10	324 322
Pays-Bas			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
1 126	NXP Semiconductors NV	0,10	316 440
États-Unis			
Biotechnologie			
17 909	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	0,31	1 024 753
4 691	Revolution Medicines, Inc.	0,27	878 530
		0,58	1 903 283
Équipements de communications			
3 900	Arista Networks, Inc.	0,21	662 532
353	Lumentum Holdings, Inc.	0,09	302 895
		0,30	965 427
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
11 383	Churchill Downs, Inc.	0,31	1 020 372
16 916	Six Flags Entertainment Corp.	0,11	360 311
		0,42	1 380 683
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable			
1 214	Talen Energy Corp.	0,14	466 492
Services informatiques			
5 600	CoreWeave, Inc., A	0,17	557 424
Textiles, habillement et produits de luxe			
5 220	Authentic Brands Group LLC, Placement privé[1]	0,25	812 826
	Total actions ordinaires	**2,64**	**8 603 523**
Obligations convertibles (2025 : 1,06% USD 3 516 565)			
États-Unis			
Biotechnologie			
2 056 000	Bridgebio Pharma, Inc., 0,7500 %, échéance 1/2/33	0,62	2 040 786
393 000	Cogent Biosciences, Inc., 1,6250 %, échéance 15/11/31	0,15	487 811
963 000	Mirum Pharmaceuticals, Inc., échéance 1/6/32	0,32	1 042 929
		1,09	3 571 526
	Total obligations convertibles	**1,09**	**3 571 526**

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Obligations d'entreprises (2025 : 87,04% USD 288 924 061)			
Australie			
Métaux et minerais			
873 000	Mineral Resources Ltd., 6,2500 %, échéance 1/5/34	0,26	858 973
Bermudes			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
1 118 000	NCL Corp. Ltd., 6,2500 %, échéance 15/9/33	0,33	1 086 430
Canada			
Services et fournitures commerciales			
1 538 000	Garda World Security Corp., 8,2500 %, échéance 1/8/32	0,48	1 575 273
2 316 000	Garda World Security Corp., 8,3750 %, échéance 15/11/32	0,73	2 371 640
		1,21	3 946 913
Métaux et minerais			
3 429 000	Capstone Copper Corp., 6,7500 %, échéance 31/3/33	1,06	3 477 736
4 738 000	First Quantum Minerals Ltd., 8,0000 %, échéance 1/3/33	1,52	4 959 519
1 502 000	First Quantum Minerals Ltd., 7,2500 %, échéance 15/2/34	0,47	1 540 941
3 060 000	Taseko Mines Ltd., 8,2500 %, échéance 1/5/30	0,98	3 197 296
		4,03	13 175 492
Services aux collectivités			
1 309 000	Algonquin Power & Utilities Corp., 4,7500 %, échéance 18/1/82	0,40	1 296 974
Compagnies aériennes de passagers			
598 000	WestJet Airlines Ltd., 8,0000 %, échéance 14/2/31	0,18	600 771
Îles Caïmans			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
1 506 000	MGM China Holdings Ltd., 6,2500 %, échéance 15/5/33	0,45	1 472 599
1 607 000	Wynn Macau Ltd., 6,7500 %, échéance 15/2/34	0,49	1 597 627
		0,94	3 070 226
Chili			
Compagnies aériennes de passagers			
3 995 000	Latam Airlines Group SA, 7,8750 %, échéance 15/4/30	1,27	4 161 791
Japon			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
6 784 000	Kioxia Holdings Corp., 6,6250 %, échéance 24/7/33	2,18	7 097 616
Services de télécommunications sans fil			
400 000	SoftBank Group Corp., 6,8750 %, échéance 10/1/31	0,12	396 455
Grand-Duché de Luxembourg			
Industrie chimique			
3 289 000	Maxam Prill Sarl, 7,7500 %, échéance 15/7/30	1,04	3 390 620
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
1 026 000	Breakwater Energy Holdings Sarl, 9,2500 %, échéance 15/11/30	0,33	1 083 568
Singapour			
Matériel informatique, stockage et périphériques			
1 748 000	Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 3,1250 %, échéance 15/7/29	0,50	1 620 003

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)
SUPRANATIONAL			
Composants automobiles			
1 314 000	Cyprium Corp., 6,3750 %, échéance 15/4/34	0,40	1 314 658
Contenants et emballages			
2 348 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 4,0000 %, échéance 1/9/29	0,69	2 233 154
REIT			
1 643 000	EF Holdco, 7,3750 %, échéance 30/9/30	0,50	1 637 175
Royaume-Uni			
Marchés de capitaux			
2 000 000	Marex Group plc, 7,7000 %, échéance 9/6/32	0,61	2 004 534
États-Unis			
Fret aérien et logistique			
3 363 000	Rand Parent LLC, 8,5000 %, échéance 15/2/30	1,07	3 486 341
Composants automobiles			
635 000	JB Poindexter & Co., Inc., 8,7500 %, échéance 15/12/31	0,20	653 653
Biotechnologie			
1 291 000	BioMarin Pharmaceutical, Inc., 5,5000 %, échéance 15/2/34	0,39	1 269 172
Grande distribution			
2 354 000	Kohl's Corp., 10,0000 %, échéance 1/6/30	0,78	2 547 640
1 655 000	Wayfair LLC, 7,1250 %, échéance 31/5/34	0,52	1 702 790
		1,30	4 250 430
Produits de construction			
2 813 000	Standard Building Solutions, Inc., 5,8750 %, échéance 15/3/34	0,83	2 713 428
Marchés de capitaux			
1 369 000	Aretec Group, Inc., 10,0000 %, échéance 15/8/30	0,44	1 443 724
5 006 000	Jane Street Group, 6,1250 %, échéance 1/11/32	1,53	5 009 369
1 157 000	Osaic Holdings, Inc., 6,7500 %, échéance 1/8/32	0,36	1 159 644
657 000	Stonex Escrow Issuer LLC, 6,8750 %, échéance 15/7/32	0,21	676 127
3 363 000	StoneX Group, Inc., 7,8750 %, échéance 1/3/31	1,08	3 533 087
		3,62	11 821 951
Industrie chimique			
1 637 000	FMC Corp., 8,0000 %, échéance 1/6/31	0,52	1 704 918
1 314 000	Olympus Water US Holding Corp., 7,2500 %, échéance 15/6/31	0,41	1 331 522
4 154 000	SCIH Salt Holdings, Inc., 6,6250 %, échéance 1/5/29	1,26	4 121 227
		2,19	7 157 667
Services et fournitures commerciales			
4 714 000	Veritiv Operating Co., 10,5000 %, échéance 30/11/30	1,48	4 827 060
Construction et ingénierie			
2 427 000	Weekley Homes LLC, 4,8750 %, échéance 15/9/28	0,73	2 395 349
Crédit à la consommation			
2 445 000	Bread Financial Holdings, Inc., 6,7500 %, échéance 15/5/31	0,77	2 503 467
959 000	Navient Corp., 9,3750 %, échéance 15/10/31	0,29	956 549
936 000	OneMain Finance Corp., 4,0000 %, échéance 15/9/30	0,26	865 806
3 275 000	OneMain Finance Corp., 6,5000 %, échéance 15/3/33	0,99	3 225 274
621 000	SLM Corp., 6,4950 %, échéance 15/5/32	0,19	621 058
		2,50	8 172 154
Contenants et emballages			
1 895 000	Sword Buyerr LLC, 10,5000 %, échéance 15/4/34	0,61	1 984 004
Services de télécommunication diversifiés			
4 479 000	Edged Compute LLC, 7,5000 %, échéance 30/4/31	1,34	4 368 738
165 000	Level 3 Financing, Inc., 3,7500 %, échéance 15/7/29	0,05	159 844
1 000 000	Level 3 Financing, Inc., 3,8750 %, échéance 15/11/29	0,29	955 000
5 780 240	Level 3 Financing, Inc., 7,5000 %, échéance 15/2/37	1,82	5 937 919
3 161 000	SE Cosmos LLC, 8,8750 %, échéance 1/5/31	1,00	3 252 343
		4,50	14 673 844
Services publics d'électricité			
1 571 000	Alpha Generation LLC, 6,2500 %, échéance 15/1/34	0,47	1 546 854
Équipements et services énergétiques			
1 952 000	Kodiak Gas Services LLC, 5,8750 %, échéance 1/4/31	0,60	1 958 049
2 310 000	USA Compression Partners LP, 6,2500 %, échéance 1/10/33	0,70	2 291 632
998 000	WBI Operating LLC, 6,2500 %, échéance 15/10/30	0,31	1 004 088
		1,61	5 253 769
Services financiers			
2 082 000	Burford Capital Global Finance LLC, 7,5000 %, échéance 15/7/33	0,54	1 767 285
1 493 000	Burford Capital Global Finance LLC, 8,5000 %, échéance 15/1/34	0,40	1 309 630
908 000	PennyMac Financial Services, Inc., 6,8750 %, échéance 15/2/33	0,27	886 020
2 943 000	PennyMac Financial Services, Inc., 6,7500 %, échéance 15/2/34	0,87	2 827 127
1 270 000	Stonebriar ABF Issuer LLC, 7,0000 %, échéance 15/8/31	0,39	1 270 953
		2,47	8 061 015
Produits alimentaires			
1 756 000	Viking Baked Goods Acquisition Corp., 8,6250 %, échéance 1/11/31	0,55	1 779 365
Transport terrestre			
1 539 000	Synergy Infrastructure Holdings LLC, 7,8750 %, échéance 1/12/30	0,49	1 612 304
409 000	Synergy Infrastructure Holdings LLC, 7,0000 %, échéance 15/7/34	0,13	415 100
2 233 000	Watco Cos. LLC, 7,1250 %, échéance 1/8/32	0,70	2 294 331
		1,32	4 321 735
Prestataires et services de soins de santé			
2 489 000	Humana, Inc., 6,6250 %, échéance 15/9/56	0,76	2 482 381
6 544 000	LifePoint Health, Inc., 10,0000 %, échéance 1/6/32	2,00	6 541 130
		2,76	9 023 511
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
5 400 000	Caesars Entertainment, Inc., 6,0000 %, échéance 15/10/32	1,50	4 897 419
1 685 000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC, 4,8750 %, échéance 1/7/31	0,48	1 584 710

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)
5 904 000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 8,2500 %, échéance 15/4/30	1,88	6 153 952
1 294 000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 11,8750 %, échéance 15/4/31	0,43	1 402 788
3 211 000	Penn Entertainment, Inc., 6,7500 %, échéance 1/4/31	0,99	3 229 701
1 180 000	Pioneer Opco LLC, 7,0000 %, échéance 15/5/33	0,37	1 202 249
1 574 000	Rivers Enterprise Lender LLC, 6,2500 %, échéance 15/10/30	0,49	1 594 566
4 457 000	Six Flags Entertainment Corp., 8,6250 %, échéance 15/1/32	1,41	4 592 231
1 709 000	Station Casinos LLC, 4,6250 %, échéance 1/12/31	0,50	1 623 665
3 101 000	Voyager Parent LLC, 9,2500 %, échéance 1/7/32	1,00	3 281 271
		9,05	29 562 552
Équipement de logement			
2 516 000	Beazer Homes USA, Inc., 7,5000 %, échéance 15/3/31	0,77	2 508 006
599 000	Beazer Homes USA, Inc., 8,0000 %, échéance 15/1/32	0,19	602 107
1 390 000	Century Communities, Inc., 6,6250 %, échéance 15/9/33	0,43	1 404 719
3 556 000	LGI Homes, Inc., 4,0000 %, échéance 15/7/29	1,02	3 316 674
1 324 000	LGI Homes, Inc., 7,0000 %, échéance 15/11/32	0,40	1 317 458
1 743 000	Risewell Homes, Inc., 9,2500 %, échéance 1/10/29	0,55	1 805 007
2 938 000	Risewell Homes, Inc., 8,5000 %, échéance 1/11/30	0,92	3 003 194
		4,28	13 957 165
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable			
5 359 000	Talen Energy Supply LLC, 6,3750 %, échéance 1/5/33	1,64	5 354 487
1 033 000	Talen Energy Supply LLC, 6,5000 %, échéance 1/2/36	0,32	1 041 844
		1,96	6 396 331
Services informatiques			
2 462 000	AP Core Holdings II LLC, 11,0000 %, échéance 15/5/31	0,79	2 578 750
429 000	CoreWeave, Inc., 9,2500 %, échéance 1/6/30	0,13	432 102
5 146 000	CoreWeave, Inc., 9,7500 %, échéance 1/10/31	1,57	5 138 302
2 310 000	CoreWeave, Inc., 9,6250 %, échéance 15/7/32	0,70	2 278 353
		3,19	10 427 507
Média			
1 836 000	Univision Communications, Inc., 9,3750 %, échéance 1/8/32	0,57	1 866 944
981 000	Univision Communications, Inc., 8,8750 %, échéance 15/4/33	0,30	966 387
		0,87	2 833 331
Métaux et minerais			
1 707 000	Cleveland-Cliffs, Inc., 7,6250 %, échéance 15/1/34	0,52	1 705 985
3 589 000	Compass Minerals International, Inc., 8,0000 %, échéance 1/7/30	1,16	3 787 343
		1,68	5 493 328
REIT			
1 199 000	Rithm Capital Corp., 8,0000 %, échéance 1/4/29	0,37	1 204 785
3 629 000	Rithm Capital Corp., 8,5000 %, échéance 1/6/31	1,11	3 642 064
2 185 000	Starwood Property Trust, Inc., 5,8750 %, échéance 15/8/29	0,67	2 192 864
1 161 000	Starwood Property Trust, Inc., 6,1250 %, échéance 1/6/31	0,36	1 167 893
		2,51	8 207 606
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
1 525 000	Caturus Energy LLC, 7,1250 %, échéance 15/5/31	0,46	1 510 712
1 801 000	Granite Ridge Resources, Inc., 8,8750 %, échéance 5/11/29	0,54	1 764 590
5 021 000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 6,6250 %, échéance 15/1/34	1,55	5 066 611
4 951 000	ITT Holdings LLC, 6,5000 %, échéance 1/8/29	1,50	4 895 798
1 516 000	Matador Resources Co., 6,0000 %, échéance 15/4/34	0,45	1 478 894
2 428 000	SM Energy Co., 7,0000 %, échéance 1/8/32	0,75	2 451 994
2 441 000	Sunoco LP, 5,6250 %, échéance 15/3/31	0,74	2 424 184
3 575 000	Sunoco LP, 5,8750 %, échéance 15/3/34	1,08	3 528 110
8 245 000	Tallgrass Energy Partners LP, 6,7500 %, échéance 15/3/34	2,56	8 342 777
2 274 000	TerraForm Power Operating LLC, 4,7500 %, échéance 15/1/30	0,68	2 201 273
963 000	Venture Global LNG, Inc., 6,6250 %, échéance 15/6/36	0,29	949 762
		10,60	34 614 705
Produits pharmaceutiques			
1 698 000	Harrow, Inc., 8,6250 %, échéance 15/9/30	0,53	1 724 538
1 824 000	HLF Financing Sarl LLC, 7,7500 %, échéance 1/5/33	0,57	1 850 065
		1,10	3 574 603
REIT spécialisés			
1 519 000	Millrose Properties, Inc., 6,3750 %, échéance 1/8/30	0,47	1 540 570
896 000	Millrose Properties, Inc., 6,2500 %, échéance 15/9/32	0,28	904 608
		0,75	2 445 178
Commerce spécialisé			
2 286 000	Bath & Body Works, Inc., 6,9500 %, échéance 1/3/33	0,71	2 304 535
1 045 000	Bath & Body Works, Inc., 7,6000 %, échéance 15/7/37	0,32	1 049 350
50 000	Carvana Co., 5,8750 %, échéance 1/10/28	0,02	48 714
1 942 000	Carvana Co., 4,8750 %, échéance 1/9/29	0,55	1 797 078
470 000	Carvana Co., 10,2500 %, échéance 1/5/30	0,16	505 278
533 711	Carvana Co., 9,0000 %, échéance 1/6/31	0,18	589 345
2 484 000	Michaels Cos., Inc. (The), 8,5000 %, échéance 15/3/33	0,75	2 461 854
847 000	Michaels Cos., Inc. (The), 11,0000 %, échéance 15/3/34	0,25	830 208
1 455 000	Park River Holdings, Inc., 8,7500 %, échéance 31/12/30	0,43	1 417 030
1 607 000	Park River Holdings, Inc., 8,0000 %, échéance 15/3/31	0,50	1 622 609
3 429 000	Victra Holdings LLC, 8,7500 %, échéance 15/9/29	1,08	3 539 253
		4,95	16 165 254
Sociétés commerciales et distributeurs			
2 819 000	EquipmentShare.com, Inc., 7,1250 %, échéance 1/7/34	0,85	2 773 299
1 451 000	QXO Building Products, Inc., 6,8750 %, échéance 15/7/34	0,46	1 490 432
		1,31	4 263 731

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)
États-Unis			
Construction mécanique			
2 114 000	New Flyer Holdings, Inc., 9,2500 %, échéance 1/7/30	0,69	2 274 271
Produits pharmaceutiques			
1 267 000	Prestige Brands, Inc., 6,2500 %, échéance 15/7/34	0,39	1 267 000
Ouzbekistan			
Banques			
643 000	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, 9,4500 %, échéance 23/10/30	0,21	671 657
	Total obligations d'entreprises	**87,13**	**284 520 874**
Obligations d'État (2025 : 0,31% USD 1 028 414)			
Province de Santa Fe			
1 350 000	8,1000 %, échéance 11/12/34	0,42	1 356 143
	Total obligations d'État	**0,42**	**1 356 143**
Actions privilégiées (2025 : 0,00% USD –)			
États-Unis			
Médias et services interactifs			
11 097	Alphabet, Inc., Series A, 6,2500 %	0,17	564 726
11 097	Alphabet, Inc., Series B, 6,2500 %	0,17	558 179
		0,34	1 122 905
	Total actions de préférence	**0,34**	**1 122 905**
Prêts par tranches (2025 : 6,03% USD 19 999 740)			
Canada			
Services de support diversifiés			
2 244 635	Garda World Security Corp., 6,4190 %, échéance 1/2/29	0,69	2 244 635
Grand-Duché de Luxembourg			
Services financiers			
1 500 000	LSF12 Pillar Investments Sarl, 6,6100 %, échéance 29/4/33	0,53	1 720 935
Transport			
354 000	Boluda Towage Luxembourg Sarl, 6,2411 %, échéance 27/5/33	0,11	355 108
Royaume-Uni			
Services aux consommateurs			
1 171 154	Inspired Education US Holdings, Inc., 6,4134 %, échéance 28/2/31	0,36	1 175 183
États-Unis			
Produits de construction			
201 920	Tamko Building Products LLC, 6,8417 %, échéance 20/9/30	0,06	202 172
Contenants et emballages			
2 551 532	ProAmpac PG Borrower LLC, 7,6634 %, échéance 7/3/33	0,77	2 513 259
2 539 000	Sword Buyerr LLC, 7,6526 %, échéance 11/4/33	0,76	2 480 883
		1,53	4 994 142
Équipement électronique, instruments et composants			
209 000	Skyshield US Bidco Ltd., 6,2067 %, échéance 2/6/33	0,06	209 196
Produits alimentaires			
210 000	Saratoga Food Specialties LLC, 6,9137 %, échéance 13/9/32	0,06	210 963
Équipements et services de santé			
1 362 781	Gloves Buyer, Inc., 7,6439 %, échéance 21/5/32	0,42	1 368 320
1 010 000	Hologic, Inc., 5,0530 %, échéance 7/4/33	0,35	1 157 021
		0,77	2 525 341
Prestataires et services de soins de santé			
972 000	Heartland Dental LLC, 7,1439 %, échéance 25/8/32	0,30	973 822
745 727	McKesson Medical-Surgical Top Holdings, Inc., 5,9822 %, échéance 9/6/32	0,23	746 816
		0,53	1 720 638
Technologie des soins de santé			
998 542	Ensemble RCM LLC, 6,6634 %, échéance 9/2/33	0,30	995 796
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
489 558	Pioneer OpCo LLC, 6,8785 %, échéance 16/5/33	0,15	492 050
2 500 000	River Rock Entertainment, 12,6205 %, échéance 25/6/31	0,76	2 465 625
		0,91	2 957 675
Compagnies aériennes de passagers			
1 780 000	American Airlines, Inc., 6,6658 %, échéance 30/5/33	0,54	1 761 088
Commerce spécialisé			
277 096	Men's Wearhouse LLC (The), 9,4140 %, échéance 28/1/31	0,09	280 015
Sociétés commerciales et distributeurs			
2 541 237	White Cap Supply Holdings LLC, 7,1439 %, échéance 10/2/33	0,78	2 534 884
	Total prêts par tranches	**7,32**	**23 887 771**
	Placement total (Coût : USD 333 812 708)	**102,61**	**335 061 542**

Contrats de change à terme (2025 : 0,11% USD 374 905)
Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
BNP Paribas							
USD	523 950	CAD	723 060	510 818	13-août-26	0,01	13 132
USD	2 293 207	EUR	1 971 419	2 256 613	13-août-26	0,01	36 594
USD	319 242	JPY	51 451 082	317 541	13-août-26	0,00	1 701
J.P. Morgan							
AUD[2]	3 025 932	USD	2 088 894	2 093 815	31-juil-26	0,00	4 921
CNH[2]	36 117	USD	5 322	5 329	31-juil-26	0,00	7
EUR[2]	17 740 834	USD	20 208 458	20 296 108	31-juil-26	0,03	87 650
GBP[2]	15 729	USD	20 771	20 864	31-juil-26	0,00	93
Total						**0,05**	**144 098**

Contrats à terme standardisés[3] (2025 : 0,05% USD 145 624)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	50	US 10 Year Note septembre 2026	0,01	44 085

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson High Yield Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentagedes Actifs nets (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	23	US Long Bond septembre 2026	0,02	64 187
Total			**0,03**	**108 272**
Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			**102,69**	**335 313 912**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Swaps sur défaut de crédit[3,4] (2025 : 0,00% USD –)

Contrepartie	Description	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Citigroup	Vente protection sur CDX.NA. HY.46-V2 Payer USD taux fixe de 5,00 %	3 100 000	20-juin-31	(0,08)	(248 432)
Citigroup	Vente protection sur CDX.NA. HY.46-V2 Payer USD taux fixe de 5,00 %	3 500 000	20-juin-31	(0,08)	(280 488)
Citigroup	Vente protection sur CDX.NA. HY.46-V2 Payer USD taux fixe de 5,00 %	4 650 000	20-juin-31	(0,11)	(372 648)
Citigroup	Vente protection sur CDX.NA. HY.46-V2 Payer USD taux fixe de 5,00 %	5 150 000	20-juin-31	(0,13)	(412 718)
Total				**(0,40)**	**(1 314 286)**

Contrats de change à terme (2025 : (0,01) % USD (23 544)) Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
BNP Paribas							
EUR	507 318	USD	587 109	580 709	13-août-26	0,00	(6 400)
J.P. Morgan							
USD[2]	2 912	EUR	2 545	2 912	31-juil-26	0,00	–
Total						**0,00**	**(6 400)**

Contrats à terme normalisés[3] (2025 : (0,02) % USD (73 519))

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	(67)	US 10 Year Ultra Bond septembre 2026	(0,03)	(96 909)
Goldman Sachs	187	US 2 Year Note septembre 2026	0,00	(1 625)
Goldman Sachs	(198)	US 5 Year Note septembre 2026	(0,01)	(15 716)
UBS	(1)	US Ultra Bond septembre 2026	0,00	(2 595)
Total			**(0,04)**	**(116 845)**

Options (2025 : 0,00% USD –)

Contre-partie	Montant du contrat		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Calendrier des options expirées sans avoir été exercées – Options d'achat				
Goldman Sachs	(702 000)	Arista Networks, Inc., expire août 2026, prix d'exercice 180	(0,01)	(47 943)
Total			**(0,01)**	**(47 943)**
Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			**(0,45)**	**(1 485 474)**

Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	6,55
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	86,54
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,03
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	3,46
Instruments financiers dérivés OTC	0,04
Autres éléments d'actif	3,38
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.

4 Compensé par le biais de l'ICE (chambre de compensation contrepartie centrale, « CCP »).

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 au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

	30 juin 2026			
	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	–	11 998 800	–	11 998 800
Actions ordinaires	7 272 487	518 210	812 826	8 603 523
Obligations convertibles	–	3 571 526	–	3 571 526
Obligations d'entreprises	–	284 520 874	–	284 520 874
Contrats de change à terme	–	144 098	–	144 098
Contrats à terme normalisés	108 272	–	–	108 272
Obligations d'État	–	1 356 143	–	1 356 143
Actions privilégiées	1 122 905	–	–	1 122 905
Prêts par tranches	–	23 887 771	–	23 887 771
Total	8 503 664	325 997 422	812 826	335 313 912
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Swaps sur défaut de crédit	–	(1 314 286)	–	(1 314 286)
Contrats de change à terme	–	(6 400)	–	(6 400)
Contrats à terme normalisés	(116 845)	–	–	(116 845)
Options expirées sans avoir été exercées	–	(47 943)	–	(47 943)
Total	(116 845)	(1 368 629)	–	(1 485 474)

	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)

Il n'y a eu aucun transfert entre niveaux au cours de la période close le 30 juin 2026 et de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

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 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

Dénomination du titre	Juste valeur au 30 juin 2026 (USD)	Juste valeur en % de l'Actif net	Méthode d'évaluation
Authentic Brands Group LLC, Placement privé	812 826	0,25%	Valorisé au dernier coût de transaction
Total	**812 826**		

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**		

Opérations sur titres de capital

Pour la période close le 30 juin 2026

	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 la période	333 344	36 457	394 790	459 242	4 441	261 198	85 161	4 677 805
Actions émises	15 210	26	57 217	58 824	149	31 783	53 398	154 704
Actions rachetées	(27 230)	–	(97 943)	(81 730)	–	(29 035)	(64 830)	(645 055)
En fin de période	321 324	36 483	354 064	436 336	4 590	263 946	73 729	4 187 454

	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 la période	380	36 835	234 252	1 402 799	22 785	52 305	71 691	563 413
Actions émises	14	245 038	–	98	–	14 544	–	64 326
Actions rachetées	–	(210 926)	(11 258)	(52 339)	–	(3 152)	–	(26 047)
En fin de période	394	70 947	222 994	1 350 558	22 785	63 697	71 691	601 692

	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 la période	279	300	9 779	283	948	56 391	736	27 404 333
Actions émises	–	–	12	–	–	–	22	2 041 958
Actions rachetées	–	–	–	–	–	–	–	(2 216 130)
En fin de période	279	300	9 791	283	948	56 391	758	27 230 161

	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	T2 USD	T6m USD	Z2 USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de la période	13 717	893 076	74 377	26 792	375 082	32
Actions émises	150 000	17 860	14	253 026	296 972	–
Actions rachetées	(154 936)	(11 374)	(73 969)	(177 333)	(244 570)	–
En fin de période	8 781	899 562	422	102 485	427 484	32

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson High Yield Fund (suite)

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

Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2026		31 décembre 2025		31 Décembre 2024	
	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	11 676 993	31,80	12 255 276	31,28	11 743 514	29,55
A2 HKD	85 162	18,31	82 968	17,71	76 777	16,36
A2 USD	12 696 779	35,86	13 802 050	34,96	14 607 052	32,34
A3m HAUD	2 103 241	6,96	2 148 661	7,01	2 586 400	6,99
A3m HCNH	5 347	7,91	5 137	8,07	4 641	8,21
A3m HEUR	1 701 613	5,64	1 761 110	5,74	1 588 476	5,80
A3m HKD	69 121	7,35	80 441	7,35	46 989	7,27
A3m USD	27 077 541	6,47	30 479 191	6,52	32 922 057	6,45
A5m USD	3 735	9,49	3 642	9,59	3 368	9,51
A6m USD	677 910	9,56	359 017	9,75	3 780	9,88
B1m HEUR	1 693 859	6,65	1 847 624	6,71	1 728 449	6,71
B1m USD	10 989 565	8,14	11 417 929	8,14	11 848 990	7,98
B2 USD	627 941	27,56	615 229	27,00	585 319	25,23
E2 HEUR	993 231	13,65	826 748	13,45	883 101	12,75
E2 USD	992 989	13,85	970 007	13,53	862 766	12,56
E3m HEUR	3 830 329	5,57	3 758 509	5,68	2 951 640	5,76
G2 HEUR	3 910	12,24	3 934	11,98	3 242	11,20
G2 USD	3 871	12,90	3 753	12,51	3 436	11,45
H1m HEUR	83 992	7,51	87 119	7,58	76 610	7,58
H2 HEUR	4 118	12,75	4 146	12,48	3 421	11,68
H2 HGBP	21 048	16,74	20 770	16,26	17 707	14,92
H2 USD	881 939	15,64	855 954	15,18	45 040	13,91
I1m HEUR	6 469	7,46	6 515	7,53	5 373	7,54
I1m USD	221 712 573	8,14	223 235 544	8,15	227 868 345	7,98
I2 HEUR	307 074	30,60	483 480	29,99	417 036	28,08
I2 USD	23 037 702	25,61	22 203 362	24,86	31 008 246	22,80
I3m USD	3 853	9,13	681 855	9,17	1 825 360	9,00
T2 USD	1 227 605	11,98	314 358	11,73	3 287	10,96
T6m USD	4 007 341	9,37	3 605 795	9,61	3 139	9,85
Z2 USD	6 695	209,87	6 472	202,89	5 885	184,50

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson High Yield Fund (suite)

Total des frais sur encours

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.

	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 Décembre 2024
A2 HEUR	1,66%	1,66%	1,84%
A2 HKD	1,66%	1,65%	1,85%
A2 USD	1,66%	1,65%	1,83%
A3m HAUD	1,66%	1,66%	1,81%
A3m HCNH	1,61%	1,60%	1,88%
A3m HEUR	1,66%	1,65%	1,83%
A3m HKD	1,65%	1,65%	1,82%
A3m USD	1,66%	1,66%	1,82%
A5m USD	1,73%	1,62%	1,75%
A6m USD	1,65%	1,65%	1,71%
B1m HEUR	2,66%	2,65%	2,83%
B1m USD	2,66%	2,66%	2,83%
B2 USD	2,66%	2,65%	2,83%
E2 HEUR	2,09%	2,04%	2,14%
E2 USD	2,06%	2,05%	2,13%
E3m HEUR	2,05%	2,05%	2,14%
G2 HEUR	0,58%	0,61%	0,49%
G2 USD	0,59%	0,63%	0,50%
H1m HEUR	0,75%	0,73%	0,71%
H2 HEUR	0,73%	0,64%	0,60%
H2 HGBP	0,74%	0,73%	0,65%
H2 USD	0,75%	0,74%	0,74%
I1m HEUR	0,76%	0,72%	0,67%
I1m USD	0,80%	0,78%	0,75%
I2 HEUR	0,78%	0,78%	0,76%
I2 USD	0,80%	0,78%	0,76%
I3m USD	0,77%	0,79%	0,75%
T2 USD	2,62%	2,65%	2,71%
T6m USD	2,66%	2,64%	2,58%

En raison de la petite taille des catégories d'actions 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. 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 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

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-26	Fév-26	Mar-26	Avr-26	Mai-26	Juin-26
A3m HAUD	0,04166	0,03533	0,03862	0,04159	0,03744	0,03400
A3m HCNH	0,04779	0,04138	0,04428	0,04807	0,04274	0,03820
A3m HEUR	0,03438	0,02946	0,03217	0,03388	0,03078	0,02740
A3m HKD	0,04382	0,03823	0,04073	0,04478	0,03971	0,03551
A3m USD	0,03877	0,03373	0,03589	0,03943	0,03497	0,03126
A5m USD	0,06121	0,05367	0,05103	0,06052	0,05466	0,05276
A6m USD	0,07320	0,07320	0,07320	0,07320	0,07320	0,07320
B1m HEUR	0,02450	0,02166	0,02504	0,02534	0,02284	0,01931
B1m USD	0,02951	0,02649	0,02982	0,03151	0,02770	0,02354
E3m HEUR	0,03402	0,02914	0,03181	0,03349	0,03042	0,02706
H1m HEUR	0,04171	0,03604	0,03968	0,04131	0,03752	0,03326
I1m HEUR	0,04132	0,03584	0,03942	0,04124	0,03714	0,03280
I1m USD	0,04415	0,03871	0,04157	0,04512	0,04000	0,03558
I3m USD	0,05454	0,04749	0,05057	0,05560	0,04926	0,04408
T6m USD	0,07220	0,07220	0,07220	0,07220	0,07220	0,07220

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson High Yield Fund (suite)

Performance du Fonds

Au 30 juin 2026

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2025 30/06/2026 %	1 An 30/06/2025 30/06/2026 %	Trois ans 30/06/2023 30/06/2026 %	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2026 %
H2 USD (Net)	3,03	7,79	8,87	3,22	5,74
Indice Bloomberg US Corporate High Yield Bond	1,96	5,91	8,86	4,17	6,58

	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %
H2 USD (Brut)	3,93
Indice Bloomberg US Corporate High Yield Bond + 1,25 %	5,47

Performance intermédiaire	30/06/2025 30/06/2026 %	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %
H2 USD (Net)	7,79	9,43	9,41	7,16	(15,28)
Indice Bloomberg US Corporate High Yield Bond	5,91	10,29	10,44	9,06	(12,81)
H2 USD (Brut)	8,58	10,23	10,16	7,86	(14,76)
Indice Bloomberg US Corporate High Yield Bond + 1,25 %	7,23	11,66	11,82	10,43	(11,73)

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

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 la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 12/5/26	24 200 000	24 197 573
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/3/26	24 000 000	23 997 600
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 23/4/26	24 000 000	23 997 593
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 14/5/26	23 800 000	23 797 613
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/5/26	23 500 000	23 497 643
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 22/4/26	23 300 000	23 297 664
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 8/5/26	23 300 000	23 297 664
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/5/26	23 000 000	22 993 081
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 20/4/26	22 900 000	22 893 111
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/4/26	22 300 000	22 297 764
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 7/5/26	22 000 000	21 997 794
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 24/4/26	21 500 000	21 497 844
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 15/5/26	20 400 000	20 397 954
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 5/5/26	20 300 000	20 297 964
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 6/5/26	20 300 000	20 297 964
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 4/5/26	20 100 000	20 093 953
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/1/26	19 800 000	19 798 020
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/5/26	19 800 000	19 794 076
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 2/6/26	19 600 000	19 598 045
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 28/1/26	19 400 000	19 398 060
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 3/6/26	18 900 000	18 898 120
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 17/4/26	18 900 000	18 898 105
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 9/3/26	18 500 000	18 494 450
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 4/6/26	18 300 000	18 298 175
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 19/5/26	18 200 000	18 198 185
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 4/3/26	18 200 000	18 198 175

Principales ventes sur la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Star Parent, Inc., 9,0000 %, échéance 1/10/30	5 216 000	5 400 340
Sunoco LP, 5,6250 %, échéance 15/7/34	5 024 000	4 969 578
APLD ComputeCo LLC, 9,2500 %, échéance 15/12/30	4 424 000	4 593 428
AMC Networks, Inc., 10,5000 %, échéance 15/7/32	4 163 000	4 358 835
Cloud Software Group, Inc., 8,2500 %, échéance 30/6/32	4 251 000	4 223 891
CoreWeave, Inc., 9,2500 %, échéance 1/6/30	4 023 000	4 049 026
Cipher Compute LLC, 7,1250 %, échéance 15/11/30	3 849 000	4 009 235
Garda World Security Corp., 6,0000 %, échéance 1/6/29	3 898 000	3 834 658
SM Energy Co., 7,0000 %, échéance 1/8/32	3 650 000	3 700 687
SM Energy Co., 8,7500 %, échéance 1/7/31	3 351 000	3 514 826
Oracle Corp.	70 650	3 481 974
Flash Compute LLC, 7,2500 %, échéance 31/12/30	3 317 000	3 333 933
Asurion LLC et Asurion Co-Issuer, Inc., 8,3750 %, échéance 1/2/34	3 421 000	3 276 638
Rocket Software, Inc., 6,5000 %, échéance 15/2/29	3 471 000	3 143 991
Penn Entertainment, Inc., 4,1250 %, échéance 1/7/29	3 263 000	3 060 973
Black Pearl Compute LLC, 6,1300 %, échéance 15/2/31	2 980 000	3 026 411
Starz Capital Holdings 1, Inc., 6,0000 %, échéance 15/4/30	3 225 000	3 022 605
Wilsonart LLC, 11,0000 %, échéance 15/8/32	3 907 000	3 002 876
Long Ridge Energy LLC, 8,7500 %, échéance 15/2/32	2 754 000	2 910 380
APLD ComputeCo LLC, 6,7500 %, échéance 15/3/31	2 870 000	2 894 437
Cloud Software Group, Inc., 9,0000 %, échéance 30/9/29	2 925 000	2 890 874
Level 3 Financing, Inc., 7,0000 %, échéance 31/3/34	2 778 875	2 873 087
Space Exploration Technologies Corp. CATÉGORIE A	13 870	2 851 812
Long Ridge Energy LLC, 8,1996 %, échéance 19/2/32	2 756 569	2 766 906
Six Flags Entertainment Corp., 7,2500 %, échéance 15/5/31	2 756 000	2 754 672
Meridian Arc Holdco LLC, 6,2500 %, échéance 30/4/31	2 744 000	2 740 570
Stonepeak Nile Parent LLC, 7,2500 %, échéance 15/3/32	2 576 000	2 720 900
Modena Buyer LLC, FRN, 0,0000 %, échéance 1/7/31	2 932 068	2 712 398
PR RNO Property Owner 1 LLC, 6,5000 %, échéance 1/5/31	2 515 000	2 512 954
Univision Communications, Inc., 8,5000 %, échéance 31/7/31	2 448 000	2 501 074
Ciena Corp., 4,0000 %, échéance 31/1/30	2 602 000	2 480 031
SV RNO Property Owner 1 LLC, 5,8800 %, échéance 1/3/31	2 515 000	2 472 445
WULF Compute LLC, 7,7500 %, échéance 15/10/30	2 353 000	2 448 243
Allied Universal Holdco LLC, 4,6250 %, échéance 1/6/28	2 481 000	2 443 785
McAfee Corp., 7,3750 %, échéance 15/2/30	2 814 000	2 436 349

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund

Tour d'horizon du Fonds

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 par rapport à l'indice Bloomberg US Aggregate Bond, qui est globalement représentatif 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 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, John Kerschner, John Lloyd et Tim Elliot,
gestionnaires de portefeuille

Pour la période close le 30 juin 2026, les actions de catégorie H2 USD ont enregistré une performance de 1,57 % (nette) et 1,95 % (brute), contre 0,62 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice Bloomberg US Aggregate Bond, et 1,24 % pour son objectif de performance ci-dessus.

Cette performance positive est intervenue dans un contexte marqué par le conflit militaire au Moyen-Orient, les pressions inflationnistes liées à l'énergie et l'évolution des perspectives de taux. Les marchés du crédit ont reculé au déclenchement de la guerre entre les États-Unis et l'Iran. Les obligations d'entreprises et les obligations titrisées ont toutefois surperformé les bons du Trésor américain d'échéance comparable sur l'ensemble de la période, alors que de nouveaux indicateurs confirmaient la résilience du marché du travail et de l'économie aux États-Unis, soutenue par d'importants investissements dans l'écosystème de l'intelligence artificielle (IA).

Le taux des fonds fédéraux américains est resté inchangé dans une fourchette comprise entre 3,50 % et 3,75 % tout au long de la période. Après avoir entamé l'année 2026 en anticipant une nouvelle baisse des taux à la suite des trois réductions intervenues fin 2025, le marché à terme intègre désormais un relèvement des taux américains cette année.

Ce renversement des anticipations a entraîné une hausse du rendement des bons du Trésor américain à 2 ans supérieure à celle du rendement à 10 ans, provoquant un aplatissement de la courbe des taux. En donnant la priorité au retour de l'inflation vers son objectif, le nouveau président de la Réserve fédérale américaine, Kevin Warsh, a contribué à renforcer cette tendance. Il a également indiqué que la politique monétaire deviendrait moins prévisible en choisissant de ne plus fournir d'orientations prospectives sur les taux. Notre exposition diversifiée et surpondérée au risque lié aux spreads de crédit, ainsi que la sous-pondération correspondante des bons du Trésor américain, ont constitué les principaux moteurs de la performance au cours de la période. Les positions hors indice de référence dans les actions ordinaires et les obligations d'entreprises à haut rendement ont notamment apporté les contributions les plus importantes. La sélection de titres parmi les créances d'émetteurs liés à des États, ainsi que les allocations aux obligations structurées adossées à des prêts et aux obligations structurées adossées à des créances hypothécaires privées, ont également contribué positivement à la performance. À l'inverse, le positionnement sur la courbe des taux a légèrement pesé sur la performance en raison de notre surpondération de la partie courte de la courbe, le spread entre les bons du Trésor américain à 10 ans et à 2 ans s'étant resserré, en particulier durant la seconde moitié de la période.

Au cours de la période, nous avons renforcé les prêts et les titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, tout en réduisant nos positions en obligations d'entreprises. Notre positionnement reste positif, mais repose davantage sur la sélection de titres que sur des anticipations macroéconomiques. Nous sommes enclins à réduire légèrement le risque dans les segments où les spreads ne rémunèrent plus suffisamment le risque encouru. Nous sommes également disposés à procéder à cette réduction au moyen de dérivés sur indices, afin de conserver davantage de flexibilité pour accroître de nouveau le risque en cas d'élargissement des spreads. Nous privilégions les actifs à duration courte — et donc peu sensibles aux taux d'intérêt — ainsi que les actifs à taux variable, qui pourraient maximiser les revenus et bénéficier du manque de visibilité entourant la politique monétaire à mesure que la demande d'instruments moins sensibles aux taux augmente. Nous préférons le crédit titrisé et les prêts aux obligations d'entreprises et aux titres des marchés émergents. Nous conservons un biais en faveur de la qualité et privilégions les titres de crédit présentant des fondamentaux favorables et, surtout, de meilleurs facteurs techniques de marché.

Nous estimons qu'une approche équilibrée est justifiée : elle consiste à préserver des sources de revenus diversifiées tout en gérant activement le risque de duration et en privilégiant la qualité du crédit et la sélection de titres. Malgré la persistance des incertitudes à court terme, les niveaux de rendement nous semblent offrir un potentiel attrayant à long terme.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson Multi-Sector Income Fund.

Juillet 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 30 juin 2026 (USD)	Au 31 décembre 2025 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	913 249 406	807 104 018
Disponibilités et devises	5 329 162	1 957 301
Marge en espèces	4 109 282	508 297
Garantie en espèces	2 459 000	849 000
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	31 244 473	37 894 827
Contrats de change au comptant en attente de règlement	14 420	–
Ventes d'actions des Fonds	1 369 939	772 973
Intérêts	7 286 293	7 278 702
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	1 688	58 066
Autres débiteurs	53 694	44 702
Total de l'actif	**965 117 357**	**856 467 886**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	10 041 690	4 267 724
Marge en espèces	912 803	441 125
Garantie en espèces	1 266 349	–
Investissements réalisés	209 062 142	184 449 736
Contrats de change au comptant en attente de règlement	–	53
Rachats d'actions des Fonds	943 551	113 414
Commissions de gestion	384 795	364 919
Commissions de services aux actionnaires	170 991	172 235
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	76 130	61 641
Commissions de gestion	14 809	14 011
Charges à payer	217 093	161 013
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**223 090 353**	**190 045 871**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**742 027 004**	**666 422 015**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	21 565 053	16 204 147
Revenu de dividendes	53 445	1 804
Autres revenus	220 798	43 694
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(10 454 053)	10 362 911
Revenus totaux des investissements	**11 385 243**	**26 612 556**
Charges :		
Commissions de gestion	2 273 911	1 679 672
Commissions de services aux actionnaires	1 034 058	797 280
Commissions de gestion	85 897	60 961
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	198 956	183 064
Droits de garde	66 891	43 415
Frais d'audit	9 611	12 078
Frais de publication	325	340
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	75 379	73 616
Autres honoraires	106 409	105 761
Charges totales	**3 851 437**	**2 956 187**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(54 136)**	**(92 889)**
Charges nettes après remboursements de frais	**3 797 301**	**2 863 298**
Bénéfice net d'exploitation	**7 587 942**	**23 749 258**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(1 459 210)	(1 110 578)
Charges d'intérêt sur swap	(322 255)	(48 306)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**(73 588)**	**(24 645)**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**5 732 889**	**22 565 729**

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

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	5 732 889	22 565 729
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	152 961 786	77 379 027
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(83 136 536)	(72 812 540)
Ajustement de dilution	46 850	–
Augmentation nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**69 872 100**	**4 566 487**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	75 604 989	27 132 216
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période	666 422 015	508 168 621
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période	**742 027 004**	**535 300 837**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de la période financière close le 30 juin 2026 ou le 30 juin 2025. 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 (2025 : 34,64% USD 230 878 242)			
800 000	280 Park Avenue Mortgage Trust, 4,9920 %, échéance 15/9/34	0,11	798 601
900 000	Adagio XI Eur CLO DAC, 3,4650 %, échéance 25/10/37	0,14	1 029 964
1 019 996	Aesir European Loan Conduit No. DAC, 5,1473 %, échéance 23/1/36	0,18	1 351 041
459 998	Aesir European Loan Conduit No. DAC, 6,1473 %, échéance 23/1/36	0,08	607 750
910 930	Allied Credit ABS Trust, 5,5525 %, échéance 17/9/32	0,09	632 951
500 000	Angle Asset Finance Radian Trust, 5,7000 %, échéance 14/5/33	0,05	345 652
1 360 000	Arini European CLO II DAC, 5,3540 %, échéance 15/10/38	0,21	1 576 929
2 240 000	Arini European CLO VI DAC, 4,2040 %, échéance 15/7/39	0,35	2 582 620
1 900 000	Armada Euro CLO III DAC, 3,5540 %, échéance 15/10/37	0,29	2 181 054
4 900 000	Armada Euro CLO IX DAC, 3,4600 %, échéance 30/10/39	0,76	5 621 260
1 800 000	Armada Euro CLO VI DAC, 3,9940 %, échéance 15/4/39	0,28	2 065 631
1 000 000	Armada Euro CLO VI DAC, 4,6940 %, échéance 15/4/39	0,15	1 147 535
1 290 000	Avoca CLO XXXII DAC, 3,8540 %, échéance 15/4/39	0,20	1 483 397
1 891 000	Bain Capital Euro CLO DAC, 3,4490 %, échéance 15/1/37	0,29	2 163 992
2 000 000	Bain Capital Euro CLO DAC, 4,3290 %, échéance 15/1/37	0,31	2 293 128
1 300 000	Bain Capital Euro CLO DAC, 5,3110 %, échéance 24/10/39	0,20	1 494 620
33 210 000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, 0,8785 %, échéance 14/8/34	0,00	24 781
16 870 000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, 0,3266 %, échéance 14/8/34	0,00	4 665
1 990 094	Bayfront labs VII Pte. Ltd., 4,9284 %, échéance 11/4/48	0,27	1 993 080
3 000 000	Beckett Park CLO DAC, 3,5040 %, échéance 15/10/38	0,46	3 439 232
3 000 000	Beckett Park CLO DAC, 4,1040 %, échéance 15/10/38	0,47	3 462 777
2 835 000	Benefit Street Partners CLO 43 Ltd., 4,9452 %, échéance 20/10/38	0,38	2 839 762
4 400 000	Blackrock European CLO XII DAC, 4,1650 %, échéance 25/1/38	0,68	5 064 071
2 025 000	Blackrock European CLO XIII DAC, 4,2040 %, échéance 21/7/38	0,31	2 332 166
3 800 000	BLP Commercial Mortgage Trust, 5,1254 %, échéance 15/12/42	0,51	3 809 172
3 000 000	BLP Commercial Mortgage Trust, 7,3754 %, échéance 15/12/42	0,41	3 024 717
1 700 000	BNPP AM Euro CLO DAC, 4,5510 %, échéance 15/12/33	0,26	1 950 830
865 384	Braccan Mortgage Funding plc, 4,5878 %, échéance 15/2/67	0,15	1 150 218
2 160 000	BX Commercial Mortgage Trust, 5,0254 %, échéance 15/2/43	0,29	2 166 490
180 000	BX Commercial Mortgage Trust, 5,6254 %, échéance 15/2/43	0,02	182 135
2 320 000	BX Commercial Mortgage Trust, 7,9698 %, échéance 13/8/41	0,29	2 182 138
280 000	BX Commercial Mortgage Trust, 6,0754 %, échéance 15/2/43	0,04	281 900
714 941	BX Trust, 5,7254 %, échéance 15/5/38	0,10	721 458
1 290 865	BX Trust, 6,7254 %, échéance 15/5/38	0,18	1 308 107
2 000 000	BXP Trust, 3,5390 %, échéance 13/6/39	0,26	1 957 451
2 500 000	Cairn CLO, 4,2040 %, échéance 15/4/39	0,39	2 877 260
2 000 000	Cairn CLO XX DAC, 3,5150 %, échéance 25/1/38	0,31	2 300 169
2 240 000	Cairn CLO XX DAC, 4,1650 %, échéance 25/1/38	0,35	2 583 987
1 060 000	Capital Four CLO I DAC, 3,9540 %, échéance 15/4/38	0,16	1 218 815
1 850 000	Capital Four CLO VII DAC, 3,7720 %, échéance 25/4/39	0,29	2 119 497
750 000	Capital Four CLO VIII DAC, 3,4550 %, échéance 25/10/37	0,12	857 002
720 000	Capital Four CLO VIII DAC, 4,0150 %, échéance 25/10/37	0,11	822 723
790 000	Capital Four CLO XII DAC, 4,5130 %, échéance 15/7/39	0,12	910 357
901 000	Capital Four CLO XII DAC, 5,4630 %, échéance 15/7/39	0,14	1 039 729
1 576 532	COLT Mortgage Loan Trust, 5,0530 %, échéance 25/11/70	0,21	1 565 093
2 880 000	COMM Mortgage Trust, 3,1400 %, échéance 10/10/36	0,37	2 717 157
416 029	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,8422 %, échéance 25/7/39	0,06	417 071
3 868 179	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,7278 %, échéance 25/10/41	0,52	3 893 970
1 290 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,3778 %, échéance 25/12/41	0,18	1 302 774
1 076 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,7778 %, échéance 25/12/41	0,15	1 084 673
1 641 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,3278 %, échéance 25/1/44	0,23	1 693 539
850 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8278 %, échéance 25/5/44	0,12	865 845
444 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 9,6278 %, échéance 25/10/41	0,06	450 266
1 485 693	Connecticut Avenue Securities Trust, 9,6278 %, échéance 25/12/41	0,20	1 517 521
133 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 13,1278 %, échéance 25/3/42	0,02	140 555
194 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 13,4778 %, échéance 25/3/42	0,03	205 473
806 682	Connecticut Avenue Securities Trust, 15,6278 %, échéance 25/6/42	0,12	892 211
1 429 333	Connecticut Avenue Securities Trust, 9,5278 %, échéance 25/7/43	0,21	1 549 812
724 101	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,2778 %, échéance 25/12/41	0,10	726 510
1 082 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 7,4778 %, échéance 25/5/42	0,15	1 107 365
1 651 760	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,1278 %, échéance 25/5/45	0,22	1 656 844
300 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 8,1278 %, échéance 25/1/42	0,04	306 058
708 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,4278 %, échéance 25/3/44	0,10	731 031
329 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 9,8278 %, échéance 25/11/41	0,04	335 094
1 112 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5778 %, échéance 25/3/44	0,15	1 120 147
555 000	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,8778 %, échéance 25/3/45	0,08	561 291
650 000	Contego CLO XIII DAC, 3,5040 %, échéance 15/10/37	0,10	745 291

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)
390 000	Contego CLO XIII DAC, 4,2040 %, échéance 15/10/37	0,06	445 751
2 250 000	Contego CLO XV DAC, 3,8920 %, échéance 15/4/40	0,35	2 590 463
1 400 000	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, 3,6040 %, échéance 15/7/34	0,22	1 602 679
2 029 997	DBMS DAC, 5,0280 %, échéance 18/2/36	0,36	2 694 607
1 779 997	DBMS DAC, 5,2480 %, échéance 18/2/36	0,32	2 362 978
3 740 000	EdgeConneX Data Centers Europe BV, 4,5000 %, échéance 30/4/56	0,58	4 276 229
845 000	EFMT, 5,5650 %, échéance 25/11/40	0,11	843 965
960 000	Fair Oaks Loan Funding VII DAC, 4,0910 %, échéance 15/7/39	0,15	1 100 593
415 000	Fair Oaks Loan Funding VII DAC, 4,3910 %, échéance 15/7/39	0,06	477 128
560 000	Fair Oaks Loan Funding VII DAC, 5,3410 %, échéance 15/7/39	0,09	644 559
850 705	BBCMS Trust, 5,0440 %, échéance 25/9/55	0,11	839 806
2 468 836	FIGRE Trust, 5,1500 %, échéance 25/11/55	0,33	2 445 509
567 884	FIGRE Trust, 6,7200 %, échéance 25/5/54	0,08	573 530
971 642	BBCMS Trust, 5,9100 %, échéance 25/5/55	0,13	971 161
1 197 253	Finance of America Structured Securities Trust, 3,5000 %, échéance 25/4/74	0,16	1 181 487
1 534 726	First Mobility Sarl - Compartment Swiss Lease, 2,8090 %, échéance 14/10/32	0,24	1 755 785
927 031	FREMF Mortgage Trust, 6,1562 %, échéance 25/10/28	0,12	911 226
1 419 448	FREMF Mortgage Trust, 8,7062 %, échéance 25/10/28	0,18	1 328 061
83 413	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Consumer Totta 3, 3,3680 %, échéance 25/10/35	0,01	95 644
333 653	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Consumer Totta 3, 3,6680 %, échéance 25/10/35	0,05	378 414
299 871	Golden Bar Securitisation Srl, 3,2860 %, échéance 22/12/44	0,05	342 898
474 795	Golden Bar Securitisation Srl, 3,5860 %, échéance 22/12/44	0,07	541 375
1 030 000	Grosvenor Place CLO DAC, 4,9040 %, échéance 15/8/39	0,16	1 185 646
1 390 000	Grosvenor Place CLO DAC, 5,7540 %, échéance 15/8/39	0,22	1 599 474
52 158 149	GS Mortgage Securities Corp. Trust, 0,4855 %, échéance 5/11/34	0,02	176 563
270 000	Henley CLO X DAC, 4,0430 %, échéance 20/7/40	0,04	309 824
1 220 000	Henley CLO X DAC, 5,0930 %, échéance 20/7/40	0,19	1 408 069
900 000	Henley CLO XII DAC, 3,4840 %, échéance 15/1/38	0,14	1 031 449
900 000	Henley CLO XII DAC, 4,2040 %, échéance 15/1/38	0,14	1 037 000
444 181	Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1545 %, échéance 5/8/34	0,06	426 784
1 073 077	Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,9056 %, échéance 5/8/34	0,14	1 016 977
826 581	Hudsons Bay Simon JV Trust, 5,6286 %, échéance 5/8/34	0,10	773 028
2 700 000	Idun European Loan Conduit No. 42 Sarl, échéance 28/7/38	0,42	3 094 386
980 000	Idun European Loan Conduit No. 42 Sarl, échéance 28/7/38	0,15	1 123 619
2 664 863	Jersey Mike's Funding, 5,6100 %, échéance 16/8/55	0,36	2 683 453
930 000	Jubilee CLO DAC, 1,0000%, échéance 15/1/41	0,14	1 068 335
960 000	Jubilee CLO DAC, 1,0000%, échéance 15/1/41	0,15	1 105 178
550 000	Latitude Australia Personal Loans Trust, 5,5025 %, échéance 17/6/34	0,05	380 528
1 130 000	Latitude Australia Personal Loans Trust, 5,6525 %, échéance 17/6/34	0,11	781 112
1 000 000	LHOME Mortgage Trust, 5,7510 %, échéance 25/9/39	0,13	1 002 823
1 756 196	Liberty, 5,5550 %, échéance 25/8/56	0,16	1 220 616
1 352 946	Metro Finance Trust, 5,5525 %, échéance 17/9/30	0,13	939 953
5 000 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd., 5,0352 %, échéance 18/10/38	0,68	5 011 399
2 839 757	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1090 %, échéance 25/8/65	0,38	2 820 682
670 000	Newday Funding Master Issuer plc, 5,6355 %, échéance 15/7/32	0,12	893 690
900 000	North Westerly IX ESG CLO DAC, 3,5040 %, échéance 15/1/38	0,14	1 031 498
900 000	North Westerly IX ESG CLO DAC, 4,2040 %, échéance 15/1/38	0,14	1 036 532
790 000	North Westerly V Leveraged Loan Strategies CLO DAC, 4,6050 %, échéance 20/7/39	0,12	914 764
1 490 000	North Westerly V Leveraged Loan Strategies CLO DAC, 5,6550 %, échéance 20/7/39	0,23	1 717 552
1 840 000	North Westerly IX ESG CLO DAC, 5,1650 %, échéance 25/4/38	0,28	2 113 587
3 576 438	NRM FHT1 Excess Owner LLC, 6,5450 %, échéance 25/3/32	0,49	3 620 329
1 260 411	NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, échéance 25/11/31	0,17	1 276 078
1 784 250	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 3,2600 %, échéance 20/1/51	0,15	1 105 989
501 000	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 5,1100 %, échéance 20/11/50	0,04	309 179
807 480	OBX Trust, 4,8690 %, échéance 25/10/65	0,11	799 955
3 714 000	OBX Trust, 5,4700 %, échéance 25/4/66	0,50	3 714 893
703 000	Ocp Euro CLO DAC, échéance 20/7/40	0,11	806 774
1 240 000	Ocp Euro CLO DAC, échéance 20/7/40	0,19	1 424 078
1 114 218	Panorama Auto Trust, 5,5000 %, échéance 15/9/32	0,10	773 951
1 180 000	PCL Funding IX plc, 5,0355 %, échéance 16/7/29	0,21	1 569 103
2 000 000	Penta CLO DAC, 3,5040 %, échéance 15/10/39	0,31	2 293 259
1 790 000	Penta CLO DAC, 3,4930 %, échéance 15/2/39	0,28	2 048 321
2 000 000	Penta CLO DAC, 4,1040 %, échéance 15/10/39	0,31	2 307 086
1 700 000	Penta CLO DAC, 3,7897 %, échéance 15/1/39	0,26	1 962 369
1 214 708	Plenti PL-Green ABS Trust, 5,4863 %, échéance 11/4/36	0,11	842 569
1 230 000	Polus Eu CLO XXI DAC, 4,5050 %, échéance 25/4/39	0,19	1 416 048
680 000	Polus Eu CLO XXI DAC, 5,0050 %, échéance 25/4/39	0,11	784 671
1 570 000	Providus CLO XIV DAC, 3,8740 %, échéance 18/4/40	0,24	1 809 384
1 339 551	PRPM Fundido DAC, 3,1700 %, échéance 29/1/75	0,21	1 531 107
3 240 000	Ramsgate DC Holdings UK 1 SARL, 5,4830 %, échéance 28/2/56	0,58	4 279 349
3 937 899	RCKT Mortgage Trust, 4,9660 %, échéance 25/11/55	0,53	3 909 289
447 000	RCKT Mortgage Trust, 5,3550 %, échéance 25/2/56	0,06	434 767

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)
2 857 000	RCKT Mortgage Trust, 5,9420 %, échéance 25/4/56	0,38	2 830 483
812 000	Reneu Redi Q-1 Trust, 5,8920 %, échéance 25/6/41	0,11	815 548
1 100 000	Reneu Redi Q-1 Trust, 7,2510 %, échéance 25/6/41	0,15	1 105 138
900 000	RRE 18 Loan Management DAC, 3,8040 %, échéance 15/4/38	0,14	1 036 202
1 000 000	RRE 18 Loan Management DAC, 4,8540 %, échéance 15/4/38	0,15	1 145 967
1 400 000	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,7480 %, échéance 25/3/31	0,19	1 383 458
1 987 000	Saluds Grade Alternative Mortgage Trust, 5,6570 %, échéance 25/10/40	0,27	1 986 804
1 700 000	SC Germany SA Compartment Consumer, 3,6290 %, échéance 15/12/38	0,26	1 942 103
1 443 000	SEB Funding LLC, 6,6650 %, échéance 30/1/56	0,19	1 426 779
1 670 000	Sirius Logistics UK DAC, 5,1978 %, échéance 17/11/35	0,30	2 220 061
1 330 000	Sirius Logistics UK DAC, 6,2978 %, échéance 17/11/35	0,24	1 774 056
1 170 000	Sound Point Euro CLO IV Funding DAC, 3,9040 %, échéance 15/4/39	0,18	1 341 323
2 637 830	Subway Funding LLC, 5,2460 %, échéance 30/7/54	0,35	2 576 280
1 905 000	Taco Bell Funding LLC, 4,9400 %, échéance 25/11/48	0,26	1 899 298
440 000	Taurus CMBS, 5,7577 %, échéance 20/7/35	0,08	582 499
630 000	Taurus CMBS, 6,5577 %, échéance 20/7/35	0,11	835 927
1 010 000	Taurus UK DAC, 5,6980 %, échéance 18/8/35	0,18	1 345 108
1 440 000	Taurus UK DAC, 6,7480 %, échéance 18/8/35	0,26	1 914 740
1 979 000	TEXAS Commercial Mortgage Trust, 6,7160 %, échéance 15/4/42	0,26	1 896 398
1 700 000	Tikehau CLO XII DAC, 4,5380 %, échéance 20/10/38	0,26	1 961 450
954 943	Together Asset-Backed Securitisation plc, 4,6956 %, échéance 12/10/65	0,17	1 270 675
489 084	Tower Bridge Funding plc, 4,5385 %, échéance 20/12/66	0,09	648 854
1 700 000	Trinitas Euro CLO IV DAC, 4,2830 %, échéance 15/11/38	0,26	1 954 063
3 800 000	Trinitas Euro CLO X DAC, 3,5830 %, échéance 15/11/38	0,59	4 363 274
1 970 000	TSC SPV Funding LLC, 6,2910 %, échéance 20/8/54	0,27	1 982 488
1 284 235	TYSN Mortgage Trust, 6,7991 %, échéance 10/12/33	0,18	1 324 751
1 772 449	UK Logistics DAC, 5,0778 %, échéance 17/8/35	0,32	2 353 869
1 520 000	UK Logistics DAC, 5,0864 %, échéance 15/8/36	0,27	2 019 780
1 234 867	UK Logistics DAC, 6,2977 %, échéance 17/5/34	0,22	1 643 417
1 260 000	UK Logistics DAC, 5,3364 %, échéance 15/8/36	0,23	1 676 807
1 610 000	UK Logistics DAC, 5,5864 %, échéance 15/8/36	0,29	2 147 343
1 095 000	United Auto Credit Securitization Trust, 5,0600 %, échéance 10/6/31	0,15	1 086 201
1 933 000	United Auto Credit Securitization Trust, 5,6500 %, échéance 10/7/31	0,26	1 909 957
800 000	Voya Euro CLO I DAC, 4,1040 %, échéance 15/10/37	0,12	920 422
2 222 000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, 5,7613 %, échéance 15/9/40	0,30	2 194 723
4 353 125	Wendy's Funding LLC, 5,4220 %, échéance 15/12/55	0,58	4 309 653
340 992	Worldwide Plaza Trust, 3,7154 %, échéance 10/11/36	0,00	16 245
	Total titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	**37,03**	**274 755 466**
	Effets de commerce (2025 : 1,47% USD 9 798 095)		
	États-Unis		
	Services financiers		
14 900 000	FHLMC, échéance 1/7/26	2,01	14 898 510
	Total des effets de commerce	**2,01**	**14 898 510**
	Actions ordinaires (2025 : 0,09% USD 579 025)		
	Canada		
	Métaux et minerais		
19 825	First Quantum Minerals Ltd.	0,07	541 527
4 682	Franco-Nevada Corp.	0,13	975 916
		0,20	1 517 443
	États-Unis		
	Biotechnologie		
9 501	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	0,07	543 647
	Hôtels, Restaurants et Loisirs		
8 331	Churchill Downs, Inc.	0,10	746 791
18 532	Six Flags Entertainment Corp.	0,06	394 732
		0,16	1 141 523
	Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable		
1 265	Talen Energy Corp.	0,07	486 089
	Services informatiques		
6 154	CoreWeave, Inc., A	0,08	612 569
	Total actions ordinaires	**0,58**	**4 301 271**
	Obligations convertibles (2025 : 0,13% USD 857 990)		
	États-Unis		
	Biotechnologie		
1 381 000	Bridgebio Pharma, Inc., 0,7500 %, échéance 1/2/33	0,19	1 370 781
	Total obligations convertibles	**0,19**	**1 370 781**
	Obligations d'entreprises (2025 : 42,05% USD 280 199 920)		
	Argentine		
	Pétrole, gaz et combustibles consommables		
2 055 000	YPF SA, 8,7500 %, échéance 11/9/31	0,29	2 187 961
	Australie		
	Métaux et minerais		
763 000	Mineral Resources Ltd., 6,2500 %, échéance 1/5/34	0,10	750 740
	Autriche		
	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs		
1 400 000	ams-OSRAM AG, 7,2500 %, échéance 31/5/32	0,22	1 650 889
	Brésil		
	Banques		
850 000	Banco do Brasil SA, 5,6250 %, échéance 23/10/31	0,11	842 902
	Bulgarie		
	Services publics d'électricité		
857 000	Bulgarian Energy Holding EAD 4,2500 % 19/6/30	0,13	974 689

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)
Canada			
Banques			
1 126 000	Toronto-Dominion Bank (The), 6,3500 %, échéance 31/10/85	0,15	1 133 850
Services et fournitures commerciales			
905 000	Garda World Security Corp., 6,5000 %, échéance 15/1/31	0,13	918 208
Métaux et minerais			
1 752 000	First Quantum Minerals Ltd., 7,2500 %, échéance 15/2/34	0,24	1 797 422
1 064 000	First Quantum Minerals Ltd., 6,3750 %, échéance 15/2/36	0,14	1 045 002
		0,38	2 842 424
Services aux collectivités			
1 198 000	Algonquin Power & Utilities Corp., 4,7500 %, échéance 18/1/82	0,16	1 186 994
Compagnies aériennes de passagers			
543 000	WestJet Airlines Ltd., 8,0000 %, échéance 14/2/31	0,07	545 516
Chili			
Compagnies aériennes de passagers			
2 063 000	Latam Airlines Group SA, 7,6250 %, échéance 7/1/31	0,29	2 142 219
Colombie			
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
1 530 000	Ecopetrol SA, 8,3750 %, échéance 19/1/36	0,22	1 658 149
Costa Rica			
Services publics d'électricité			
1 700 000	Instituto Costarricense de Electricidad, 6,3750 %, échéance 15/5/43	0,23	1 701 972
France			
Banques			
338 000	BNP Paribas SA, 9,2500 %, échéance 17/11/27	0,05	354 206
Services publics d'électricité			
800 000	Electricite de France SA, 3,3750 %, échéance 15/6/30	0,12	885 244
Allemagne			
Produits pharmaceutiques			
1 210 000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 7,1250 %, échéance 15/6/31	0,19	1 419 504
500 000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 6,7500 %, échéance 15/2/32	0,08	575 902
1 250 000	Nidda Healthcare Holding GmbH, 5,5330 %, échéance 15/10/32	0,19	1 434 991
		0,46	3 430 397
Irlande			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
1 400 000	Flutter Treasury DAC, 6,1250 %, échéance 4/6/31	0,25	1 855 938
Italie			
Industrie chimique			
1 470 000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA, 5,3990 %, échéance 5/2/31	0,23	1 701 809
Contenants et emballages			
1 059 000	Reno de Medici SpA, 7,4010 %, échéance 15/4/29	0,04	318 477
Prestataires et services de soins de santé			
1 600 000	Gruppo San Donato SpA, 6,5000 %, échéance 31/10/31	0,25	1 813 306
Services informatiques			
1 530 000	Almaviva-The Italian Innovation Co, SpA, 5,0000 %, échéance 30/10/30	0,23	1 708 651
Logiciels			
1 950 000	TeamSystem SpA, 5,7040 %, échéance 31/7/31	0,30	2 215 329
Japon			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
1 779 000	Kioxia Holdings Corp., 6,6250 %, échéance 24/7/33	0,25	1 861 241
Services de télécommunications sans fil			
980 000	SoftBank Group Corp., 7,0000 %, échéance 22/4/32	0,16	1 169 412
500 000	SoftBank Group Corp., 7,3750 %, échéance 22/4/34	0,08	596 764
		0,24	1 766 176
Jersey			
Services et fournitures commerciales			
950 000	Biffa Group Holdings Ltd., 5,2500 %, échéance 15/6/31	0,15	1 091 524
690 000	Biffa Group Holdings Ltd., 7,3750 %, échéance 15/6/31	0,12	925 522
		0,27	2 017 046
Liberia			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
2 153 000	Royal Caribbean Cruises, Ltd., 5,3750 %, échéance 15/1/36	0,29	2 138 229
Grand-Duché de Luxembourg			
Industrie chimique			
2 429 000	Maxam Prill Sarl, 7,7500 %, échéance 15/7/30	0,34	2 504 049
Produits alimentaires			
725 000	MHP Lux SA, 10,5000 %, échéance 28/7/29	0,10	756 034
Mexique			
Services publics d'électricité			
1 500 000	Comision Federal de Electricidad 6,5000 %, échéance 28/1/51	0,20	1 466 250
Mongolie			
Banques			
2 000 000	Development Bank of Mongolia LLC, 8,5000 %, échéance 3/7/28	0,28	2 077 387
1 450 000	Development Bank of Mongolia LLC, 6,9000 %, échéance 2/7/31	0,20	1 437 790
2 000 000	State Bank JSC, 8,9000 %, échéance 25/9/28	0,27	2 013 283
		0,75	5 528 460
Pays-Bas			
Services publics d'électricité			
524 000	Eastern European Electric Co. BV, 6,5000 %, échéance 15/5/30	0,08	624 173
Services informatiques			
2 080 000	United Group BV, 5,5330 %, échéance 31/1/33	0,32	2 387 740
Média			
421 510	Summer BidCo BV, 8,8750 %, échéance 31/1/31	0,07	498 511

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)
Produits pharmaceutiques			
1 883 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4,3750 %, échéance 9/5/30	0,30	2 194 076
Logiciels			
1 070 000	IPD 3 BV, 5,7760 %, échéance 15/6/31	0,16	1 215 913
Serbie			
Services de télécommunication diversifiés			
815 000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 7,2500 %, échéance 18/5/31	0,11	813 535
1 600 000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 6,7500 %, échéance 18/5/33	0,25	1 879 347
275 000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 7,1250 %, échéance 18/5/36	0,05	323 614
		0,41	3 016 496
SUPRANATIONAL			
Composants automobiles			
2 092 000	Cyprium Corp., 6,3750 %, échéance 15/4/34	0,28	2 093 048
Contenants et emballages			
2 047 000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 3,0000 %, échéance 1/9/29	0,30	2 256 887
REIT			
1 745 000	EF Holdco, 7,3750 %, échéance 30/9/30	0,24	1 738 813
Compagnies aériennes de passagers			
1 424 000	American Airlines, Inc., 5,7500 %, échéance 20/4/29	0,19	1 427 606
Turquie			
Banques			
800 000	TC Ziraat Bankasi A/S, 8,0000 %, échéance 16/1/29	0,11	831 439
1 529 000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, 7,2500 %, échéance 31/7/30	0,21	1 538 774
		0,32	2 370 213
Marchés de capitaux			
420 000	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, 7,7500 %, échéance 10/9/35	0,06	428 157
Royaume-Uni			
Banques			
1 420 000	HSBC Holdings plc, 6,7500 %, échéance 18/11/32	0,19	1 430 038
Marchés de capitaux			
306 000	Marex Group plc, 6,4040 %, échéance 4/11/29	0,04	313 724
2 244 000	Marex Group plc, 5,6800 %, échéance 21/4/31	0,31	2 245 810
		0,35	2 559 534
Transport terrestre			
650 000	Edge Finco plc, 8,1250 %, échéance 15/8/31	0,12	904 535
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
1 330 000	Deuce Finco plc, 7,0000 %, échéance 20/11/31	0,25	1 805 968
650 000	Deuce Finco plc, 5,9010 %, échéance 20/11/32	0,10	756 878
		0,35	2 562 846
Équipement de logement			
890 000	Maison Finco plc, 7,2500 %, échéance 30/4/32	0,15	1 139 887
Services publics d'eau			
1 400 000	Anglian Water Services Financing plc, 6,7500 %, échéance 27/8/31	0,25	1 871 592
Services de télécommunications sans fil			
1 132 000	Vmed O2 UK Financing I plc, 6,7500 %, échéance 15/1/33	0,13	959 518
650 000	Zegona Finance plc, 4,2500 %, échéance 15/1/32	0,10	745 996
		0,23	1 705 514
États-Unis			
Fret aérien et logistique			
2 356 000	Rand Parent LLC, 8,5000 %, échéance 15/2/30	0,33	2 442 409
Automobiles			
1 539 000	Stellantis Finance US, Inc., 6,4500 %, échéance 18/3/35	0,20	1 513 799
Banques			
1 576 000	Citigroup, Inc., 6,5000 %, échéance 15/5/31	0,21	1 595 071
1 772 000	Citigroup, Inc., 5,5920 %, échéance 19/11/34	0,24	1 794 450
2 172 000	JPMorgan Chase & Co., 6,1000 %, échéance 1/7/31	0,30	2 200 160
1 464 000	JPMorgan Chase & Co., 5,1480 %, échéance 23/4/37	0,20	1 454 008
1 018 000	M&T Bank Corp., 3,5000 %, échéance 1/9/26	0,14	1 014 247
1 683 000	US Bancorp., 3,7000 %, échéance 15/1/27	0,22	1 673 039
		1,31	9 730 975
Grande distribution			
1 474 000	Wayfair LLC, 7,1250 %, échéance 31/5/34	0,20	1 516 563
Produits de construction			
1 298 000	JH North America Holdings, Inc., 5,8750 %, échéance 31/1/31	0,18	1 305 081
Marchés de capitaux			
359 000	Apollo Debt Solutions BDC, 5,2000 %, échéance 8/12/28	0,05	353 692
2 782 000	Jane Street Group, 6,7500 %, échéance 1/5/33	0,39	2 862 432
2 427 000	Morgan Stanley, 5,1920 %, échéance 17/4/31	0,33	2 452 987
1 889 000	Morgan Stanley, 4,8090 %, échéance 16/4/32	0,25	1 874 712
954 000	Osaic Holdings, Inc., 6,7500 %, échéance 1/8/32	0,13	956 180
		1,15	8 500 003
Industrie chimique			
1 222 000	FMC Corp., 8,0000 %, échéance 1/6/31	0,17	1 272 700
868 000	Olympus Water US Holding Corp., 7,2500 %, échéance 15/2/33	0,11	859 079
1 773 000	SCIH Salt Holdings, Inc., 6,6250 %, échéance 1/5/29	0,24	1 759 012
		0,52	3 890 791
Services et fournitures commerciales			
212 000	Mobility Global, Inc., 5,0500 %, échéance 15/6/29	0,03	212 400
255 000	Mobility Global, Inc., 5,4500 %, échéance 15/6/31	0,03	257 844
211 000	Mobility Global, Inc., 6,0500 %, échéance 15/6/36	0,03	213 475
1 385 000	Raven Acquisition Holdings LLC, 6,8750 %, échéance 15/11/31	0,18	1 354 635
2 575 000	Veritiv Operating Co., 10,5000 %, échéance 30/11/30	0,36	2 636 759
		0,63	4 675 113

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)
Crédit à la consommation			
1 990 000	Bread Financial Holdings, Inc., 6,7500 %, échéance 15/5/31	0,27	2 037 587
1 670 000	Capital One Financial Corp., 3,9500 %, échéance 1/9/26	0,22	1 665 524
263 000	Capital One Financial Corp., 7,9640 %, échéance 2/11/34	0,04	302 594
1 757 000	Capital One Financial Corp., 6,1830 %, échéance 30/1/36	0,24	1 798 032
2 511 000	General Motors Financial Co., Inc., 5,7500 %, échéance 30/9/27	0,34	2 509 996
1 087 000	Navient Corp., 5,0000 %, échéance 15/03/27	0,15	1 079 105
1 142 000	Navient Corp., 5,5000 %, échéance 15/3/29	0,15	1 096 848
928 000	Navient Corp., 9,3750 %, échéance 15/10/31	0,12	925 628
1 571 000	OneMain Finance Corp., 6,5000 %, échéance 15/3/33	0,21	1 547 147
136 000	OneMain Finance Corp., 6,7500 %, échéance 15/9/33	0,02	134 801
1 377 000	SLM Corp., 6,4950 %, échéance 15/5/32	0,19	1 377 127
		1,95	14 474 389
REIT diversifiés			
1 043 000	GLP Capital LP, 5,6250 %, échéance 1/3/36	0,14	1 022 701
Services de télécommunication diversifiés			
2 439 000	Black Pearl Compute LLC, 6,1250 %, échéance 15/2/31	0,33	2 473 305
94 000	Level 3 Financing, Inc., 3,7500 %, échéance 15/7/29	0,01	91 063
2 568 773	Level 3 Financing, Inc., 7,5000 %, échéance 15/2/37	0,36	2 638 846
2 466 000	SE Cosmos LLC, 8,8750 %, échéance 1/5/31	0,34	2 537 260
1 783 000	Space Exploration Technologies Corp., 5,8750 %, échéance 15/7/36	0,24	1 760 416
		1,28	9 500 890
Services publics d'électricité			
3 286 000	Alpha Generation LLC, 6,2500 %, échéance 15/1/34	0,43	3 235 495
1 487 000	American Electric Power Co., Inc., 3,8750 %, échéance 15/2/62	0,20	1 471 405
641 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6,2000 %, échéance 1/10/56	0,09	640 633
474 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6,6250 %, échéance 1/10/66	0,06	481 483
1 443 000	NRG Energy, Inc., 5,7500 %, échéance 15/1/34	0,19	1 432 490
281 000	NRG Energy, Inc., 6,0000 %, échéance 15/1/36	0,04	280 264
2 369 000	NRG Energy, Inc., 6,1250 %, échéance 15/5/36	0,32	2 371 115
1 713 000	Vistra Operations Co. LLC, 6,0000 %, échéance 15/4/34	0,24	1 765 411
1 189 000	Xcel Energy, Inc., 5,7500 %, échéance 3/12/56	0,16	1 175 454
		1,73	12 853 750
Divertissement			
2 250 000	ROBLOX Corp., 3,8750 %, échéance 1/5/30	0,29	2 127 800
Services financiers			
748 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6,2500 %, échéance 15/1/30	0,10	770 717
961 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,9500 %, échéance 15/11/30	0,13	947 801
568 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 5,2500 %, échéance 15/1/33	0,07	559 646
377 000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,8750 %, échéance 15/4/30	0,05	359 179
3 291 000	Burford Capital Global Finance LLC, 7,5000 %, échéance 15/7/33	0,38	2 793 532
558 000	Burford Capital Global Finance LLC, 8,5000 %, échéance 15/1/34	0,07	489 466
1 659 000	PennyMac Financial Services, Inc., 6,7500 %, échéance 15/2/34	0,21	1 593 682
1 122 000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, échéance 1/8/31	0,15	1 146 737
1 009 000	Stonebriar ABF Issuer LLC, 7,0000 %, échéance 15/8/31	0,14	1 009 757
		1,30	9 670 517
Produits alimentaires			
938 000	Pilgrim's Pride Corp., 6,2500 %, échéance 1/7/33	0,13	980 495
926 000	Viking Baked Goods Acquisition Corp., 8,6250 %, échéance 1/11/31	0,13	938 321
		0,26	1 918 816
Transport terrestre			
309 000	Synergy Infrastructure Holdings LLC, 7,0000 %, échéance 15/7/34	0,04	313 609
Équipements et fournitures de soins de santé			
2 728 000	Medline Borrower LP, 5,2500 %, échéance 15/6/33	0,37	2 713 455
Prestataires et services de soins de santé			
1 192 000	CVS Health Corp., 6,7500 %, échéance 10/12/54	0,17	1 242 368
699 000	CVS Health Corp., 7,0000 %, échéance 10/3/55	0,10	726 011
3 412 000	Humana, Inc., 6,6250 %, échéance 15/9/56	0,46	3 402 927
2 398 000	LifePoint Health, Inc., 10,0000 %, échéance 1/6/32	0,32	2 396 948
		1,05	7 768 254
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
2 704 000	Caesars Entertainment, Inc., 6,0000 %, échéance 15/10/32	0,33	2 452 337
2 308 000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC, 4,8750 %, échéance 1/7/31	0,29	2 170 630
629 000	Las Vegas Sands Corp., 5,3000 %, échéance 15/5/31	0,09	626 779
1 537 000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 8,2500 %, échéance 15/4/30	0,22	1 602 070
1 516 000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 11,8750 %, échéance 15/4/31	0,22	1 643 452
1 825 000	Penn Entertainment, Inc., 6,7500 %, échéance 1/4/31	0,25	1 835 629
1 169 000	Pioneer Opco LLC, 7,0000 %, échéance 15/5/33	0,16	1 191 042
2 476 000	Six Flags Entertainment Corp., 8,6250 %, échéance 15/1/32	0,34	2 551 125
2 188 000	Voyager Parent LLC, 9,2500 %, échéance 1/7/32	0,31	2 315 195
		2,21	16 388 259
Équipement de logement			
454 000	Beazer Homes USA, Inc., 8,0000 %, échéance 15/1/32	0,06	456 355
1 836 000	Century Communities, Inc., 6,6250 %, échéance 15/9/33	0,25	1 855 442
841 000	LGI Homes, Inc., 4,0000 %, échéance 15/7/29	0,11	784 399
2 338 000	LGI Homes, Inc., 7,0000 %, échéance 15/11/32	0,31	2 326 447
628 000	Risewell Homes, Inc., 9,2500 %, échéance 1/10/29	0,09	650 341

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)
1 843 000	Risewell Homes, Inc., 8,5000 %, échéance 1/11/30	0,25	1 883 896
		1,07	7 956 880
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable			
1 686 000	Talen Energy Supply LLC, 6,3750 %, échéance 1/5/33	0,23	1 684 580
1 395 000	Talen Energy Supply LLC, 6,2500 %, échéance 1/2/34	0,18	1 387 107
1 765 000	Talen Energy Supply LLC, 6,5000 %, échéance 1/2/36	0,24	1 780 112
		0,65	4 851 799
Services informatiques			
2 554 000	AP Core Holdings II LLC, 11,0000 %, échéance 15/5/31	0,36	2 675 113
1 725 000	Booz Allen Hamilton, Inc., 5,9500 %, échéance 15/4/35	0,23	1 718 912
1 396 000	CoreWeave, Inc., 9,7500 %, échéance 1/10/31	0,19	1 393 912
1 340 000	CoreWeave, Inc., 8,5000 %, échéance 15/7/32	0,20	1 510 085
		0,98	7 298 022
Construction mécanique			
1 538 000	Esab Corp., 5,6250 %, échéance 1/4/31	0,21	1 543 514
1 350 000	King US Bidco, Inc., 5,4540 %, échéance 1/12/32	0,21	1 562 240
		0,42	3 105 754
Média			
406 000	Univision Communications, Inc., 8,5000 %, échéance 31/7/31	0,06	408 065
942 000	Univision Communications, Inc., 9,3750 %, échéance 1/8/32	0,13	957 876
1 075 000	Univision Communications, Inc., 8,8750 %, échéance 15/4/33	0,14	1 058 987
		0,33	2 424 928
REIT			
994 000	Rithm Capital Corp., 8,0000 %, échéance 1/4/29	0,14	998 796
1 445 000	Rithm Capital Corp., 8,0000 %, échéance 15/7/30	0,19	1 442 429
		0,33	2 441 225
Services aux collectivités			
1 757 000	CenterPoint Energy, Inc., 5,9500 %, échéance 1/4/56	0,24	1 757 223
1 585 000	CMS Energy Corp., 6,5000 %, échéance 1/6/55	0,22	1 623 870
783 000	Dominion Energy, Inc., 6,1500 %, échéance 15/12/56	0,10	785 589
594 000	Dominion Energy, Inc., 6,2500 %, échéance 15/12/56	0,08	596 758
		0,64	4 763 440
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
1 723 000	Antero Resources Corp., 5,4000 %, échéance 1/2/36	0,23	1 696 856
999 000	Caturus Energy LLC, 7,1250 %, échéance 15/5/31	0,13	989 640
830 000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, échéance 15/6/29	0,11	813 616
987 000	DT Midstream, Inc., 5,8000 %, échéance 15/12/34	0,14	1 009 061
3 338 000	Granite Ridge Resources, Inc., 8,8750 %, échéance 5/11/29	0,44	3 270 517
2 833 000	Hess Midstream Operations LP, 4,2500 %, échéance 15/2/30	0,37	2 734 257
1 511 000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 6,6250 %, échéance 15/1/34	0,20	1 524 726
869 000	Infinity Natural Resources LLC, 7,6250 %, échéance 1/4/31	0,12	863 735
2 953 000	ITT Holdings LLC, 6,5000 %, échéance 1/8/29	0,39	2 920 075
1 257 000	SM Energy Co., 7,0000 %, échéance 1/8/32	0,17	1 269 422
1 665 000	SM Energy Co., 9,6250 %, échéance 15/6/33	0,25	1 826 395
303 000	SM Energy Co., 6,6250 %, échéance 15/4/34	0,04	298 427
3 131 000	Tallgrass Energy Partners LP, 6,7500 %, échéance 15/3/34	0,43	3 168 131
2 106 000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 5,7000 %, échéance 1/8/35	0,29	2 140 602
		3,31	24 525 460
Produits pharmaceutiques			
1 190 000	HLF Financing Sarl LLC, 4,8750 %, échéance 1/6/29	0,15	1 114 972
2 449 000	HLF Financing Sarl LLC, 7,7500 %, échéance 1/5/33	0,34	2 483 996
		0,49	3 598 968
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
1 170 000	MKS, Inc., 4,2500 %, échéance 15/2/34	0,18	1 323 521
Logiciels			
2 303 000	AppLovin Corp., 5,5000 %, échéance 1/12/34	0,31	2 324 616
REIT spécialisés			
1 236 000	Millrose Properties, Inc., 6,3750 %, échéance 1/8/30	0,17	1 253 551
1 235 000	Millrose Properties, Inc., 6,2500 %, échéance 15/9/32	0,17	1 246 865
		0,34	2 500 416
Commerce spécialisé			
2 196 221	Carvana Co., 9,0000 %, échéance 1/6/30	0,31	2 272 342
960 065	Carvana Co., 9,0000 %, échéance 1/6/31	0,14	1 060 143
1 118 000	Michaels Cos., Inc. (The), 8,5000 %, échéance 15/3/33	0,15	1 108 033
1 097 000	Park River Holdings, Inc., 8,7500 %, échéance 31/12/30	0,14	1 068 372
1 867 000	Park River Holdings, Inc., 8,0000 %, échéance 15/3/31	0,25	1 885 134
1 781 000	Victra Holdings LLC, 8,7500 %, échéance 15/9/29	0,25	1 838 264
		1,24	9 232 288
Sociétés commerciales et distributeurs			
1 866 000	EquipmentShare.com, Inc., 7,1250 %, échéance 1/7/34	0,25	1 835 749
520 000	QXO Building Products, Inc., 6,5000 %, échéance 15/7/31	0,07	530 258
645 000	QXO Building Products, Inc., 6,8750 %, échéance 15/7/34	0,09	662 528
		0,41	3 028 535
États-Unis			
Produits pharmaceutiques			
616 000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC, 6,1500 %, échéance 1/2/36	0,09	650 127
Gestion et promotion immobilière			
1 500 000	IWG US Finance LLC, 5,1250 %, échéance 14/5/32	0,24	1 764 590
Ouzbekistan			
Automobiles			
1 270 000	Uzauto Motors AJ, 7,3750 %, échéance 19/11/30	0,17	1 290 538

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)
Banques			
705 000	Aloqabank JSC, 7,7000 %, échéance 18/5/31	0,09	705 220
1 230 000	Ipoteka-Bank ATIB, 6,4500 %, échéance 9/10/30	0,17	1 236 759
619 000	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, 9,4500 %, échéance 23/10/30	0,09	646 587
		0,35	2 588 566
Métaux et minerais			
1 464 000	Navoiyuran State Enterprise, 6,7000 %, échéance 2/7/30	0,20	1 494 427
	Total obligations d'entreprises	**38,11**	**282 774 208**
Obligations d'État (2025 : 3,97% USD 26 461 418)			
Obligations d'État d'Albanie			
435 000	4,7500 %, échéance 14/2/35	0,07	503 945
Obligation d'État de l'Angola			
820 000	9,3750 %, échéance 31/3/33	0,11	840 049
Ville autonome de Buenos Aires			
794 000	7,8000 %, échéance 26/11/33	0,11	835 661
Obligation d'État des Bahamas			
500 000	8,9500 %, échéance 15/10/32	0,07	562 275
977 000	8,2500 %, échéance 24/6/36	0,15	1 097 405
		0,22	1 659 680
Obligations d'État de la Barbade			
348 000	8,0000 %, échéance 26/6/35	0,05	374 107
Obligation internationale du gouvernement du Bénin			
404 000	7,9600 %, échéance 13/2/38	0,06	429 910
Obligation d'État du Brésil			
538 000	4,0000 %, échéance 23/4/30	0,08	617 415
608 000	4,8750 %, échéance 23/4/33	0,10	698 068
538 000	5,5000 %, échéance 23/4/36	0,08	622 540
		0,26	1 938 023
Obligation d'État bulgare			
900 000	4,1250 %, échéance 18/7/45	0,13	989 692
Obligations d'État du Cameroun			
768 000	5,9500 %, échéance 7/7/32	0,11	786 207
Commonwealth des Bahamas			
40 000	6,0000 %, échéance 21/11/28	0,01	40 220
Obligations d'État du Congo			
600 000	9,5000 %, échéance 26/5/36	0,08	580 242
Obligation d'État de la République dominicaine			
900 000	5,7500 %, échéance 17/3/34	0,12	889 020
800 000	6,9500 %, échéance 15/3/37	0,11	849 760
1 165 000	6,1500 %, échéance 17/5/38	0,16	1 159 583
		0,39	2 898 363
Eagle Funding Luxco Sarl			
921 000	5,5000 %, échéance 17/8/30	0,12	925 881
Obligations d'État de l'Équateur			
1 000 000	8,7500 %, échéance 29/1/34	0,14	1 011 000
Federation of Bosnia & Herzegovina Eurobond			
955 000	5,0000 %, échéance 4/6/31	0,15	1 085 977
Finance Department Government of Sharjah			
1 309 000	4,6250 %, échéance 13/2/32	0,20	1 491 322
Obligations d'État du Gabon			
1 500 000	9,5000 %, échéance 18/2/29	0,19	1 434 720
Obligations d'État de la Géorgie			
2 130 000	5,1250 %, échéance 28/1/31	0,28	2 076 900
Obligation d'État du Ghana			
875 000	5,0000 %, échéance 3/7/29	0,12	865 843
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS			
1 010 000	6,7000 %, échéance 2/7/32	0,14	1 010 513
Obligations d'État de l'Indonésie			
600 000	4,1000 %, échéance 4/3/34	0,09	674 718
600 000	4,4600 %, échéance 4/3/38	0,09	667 670
285 000	4,9700 %, échéance 4/3/46	0,04	317 991
		0,22	1 660 379
Municipalité métropolitaine d'Istanbul			
450 000	10,5000 %, échéance 6/12/28	0,06	483 209
Obligation d'État du Monténégro			
298 000	2,8750 %, échéance 16/12/27	0,05	335 924
246 000	7,2500 %, échéance 12/3/31	0,03	260 851
1 059 000	4,8750 %, échéance 1/4/32	0,17	1 230 118
		0,25	1 826 893
Obligation d'État de la Macédoine du Nord			
1 325 000	1,6250 %, échéance 10/3/28	0,20	1 461 620
Province de Santa Fe			
837 000	8,1000 %, échéance 11/12/34	0,11	840 808
Provincia del Chubut Argentina			
530 000	9,4500 %, échéance 29/4/36	0,08	561 800
Republic of Srpska International Government Bond			
1 210 000	6,2500 %, échéance 2/4/31	0,19	1 401 929
République de Turquie (la)			
1 760 000	6,3750 %, échéance 22/5/31	0,24	1 759 397
Obligations d'État de la Roumanie			
882 000	5,7500 %, échéance 4/7/36	0,11	845 112
915 000	6,7500 %, échéance 11/7/39	0,15	1 111 599
		0,26	1 956 711
Obligation d'État d'Afrique du Sud			
524 000	7,2500 %, échéance 11/12/55	0,07	523 826
Obligation internationale du gouvernement du Suriname			
200 000	7,7000 %, échéance 6/11/30	0,03	208 750
478 000	8,5000 %, échéance 6/11/35	0,07	523 936
		0,10	732 686
Obligation d'État du Tadjikistan			
588 000	7,1250 %, échéance 14/9/27	0,08	592 441
Obligation d'État de Trinité-et-Tobago'			
1 036 000	6,4000 %, échéance 26/6/34	0,14	1 067 567
République tunisienne			
750 000	6,3750 %, échéance 15/7/26	0,11	852 554
	Total obligations d'État	**5,05**	**37 500 075**
Titres adossés à des créances hypothécaires (2025 : 32,07% USD 213 736 808)			
Fannie Mae			
23 689	14,2250 %, échéance 25/10/40	0,00	27 743
542	3,0000 %, échéance 1/2/43	0,00	494
1 419	3,0000 %, échéance 1/5/43	0,00	1 283
3 510	5,0000 %, échéance 1/7/44	0,00	3 517
10 531	3,0000 %, échéance 25/5/48	0,00	9 386
1 018 946	2,0000 %, échéance 25/1/51	0,02	134 321
563	3,0000 %, échéance 1/6/57	0,00	483
		0,02	177 227

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)
Freddie Mac			
496 000	9,6278 %, échéance 25/8/33	0,08	616 101
53 556	9,8778 %, échéance 25/10/33	0,01	67 340
401 000	6,9778 %, échéance 25/9/41	0,05	402 760
2 219 782	5,7278 %, échéance 25/9/41	0,30	2 225 914
1 110 000	7,0278 %, échéance 25/10/41	0,15	1 120 535
1 964 400	11,1278 %, échéance 25/10/41	0,27	2 001 169
4 733 792	7,2778 %, échéance 25/11/41	0,64	4 782 802
4 581 499	11,4278 %, échéance 25/11/41	0,63	4 695 251
5 104 000	10,6278 %, échéance 25/12/41	0,71	5 237 183
2 114 896	12,1278 %, échéance 25/2/42	0,30	2 208 762
127 084	7,9778 %, échéance 25/4/42	0,02	130 482
616 420	8,8778 %, échéance 25/5/42	0,09	639 471
335 969	10,3778 %, échéance 25/6/42	0,05	354 694
548 125	9,3778 %, échéance 25/9/42	0,08	578 344
1 704	4,5000 %, échéance 1/5/44	0,00	1 695
3 286 845	5,4278 %, échéance 25/8/44	0,44	3 303 917
171 456	5,0778 %, échéance 25/10/44	0,02	171 463
1 744 526	5,1278 %, échéance 25/5/45	0,24	1 746 964
374 000	11,4922 %, échéance 25/9/48	0,06	422 619
3 988 000	8,3778 %, échéance 25/1/51	0,60	4 433 778
		4,74	35 141 244
Ginnie Mae			
7 934	4,5000 %, échéance 15/8/46	0,00	7 780
2 539	4,0000 %, échéance 15/7/47	0,00	2 409
319	4,0000 %, échéance 15/8/47	0,00	303
370	4,0000 %, échéance 15/11/47	0,00	351
1 408	4,0000 %, échéance 15/12/47	0,00	1 336
15 404	4,5000 %, échéance 20/2/48	0,00	15 094
1 248	4,5000 %, échéance 20/5/48	0,00	1 210
418	4,5000 %, échéance 20/5/48	0,00	408
2 325 034	3,0000 %, échéance 15/7/56	0,28	2 064 910
9 437 700	3,5000 %, échéance 15/7/56	1,14	8 475 928
3 806 197	4,0000 %, échéance 15/7/56	0,48	3 536 876
3 190 000	5,0000 %, échéance 15/7/56	0,42	3 145 418
4 688 000	4,5000 %, échéance 15/7/56	0,61	4 502 566
		2,93	21 754 589
UMBS			
1 473	3,0000 %, échéance 1/1/33	0,00	1 422
404	6,0000 %, échéance 1/2/37	0,00	421
7 848	6,0000 %, échéance 1/4/40	0,00	8 201
2 350	4,5000 %, échéance 1/10/44	0,00	2 320
3 875	4,5000 %, échéance 1/3/45	0,00	3 826
5 345	4,5000 %, échéance 1/2/46	0,00	5 287
1 673	3,5000 %, échéance 1/7/46	0,00	1 556
829	4,0000 %, échéance 1/3/47	0,00	794
23 227	4,0000 %, échéance 1/5/47	0,00	22 200
9 948	3,5000 %, échéance 1/12/47	0,00	9 215
2 041	3,5000 %, échéance 1/1/48	0,00	1 892
7 762	4,0000 %, échéance 1/1/48	0,00	7 419
1 939	3,5000 %, échéance 1/2/48	0,00	1 794
2 226	4,0000 %, échéance 1/3/48	0,00	2 121
1 060	4,0000 %, échéance 1/4/48	0,00	1 010
23 755	4,5000 %, échéance 1/4/49	0,00	23 169
42 435	3,0000 %, échéance 1/9/49	0,01	38 019
50 186	3,0000 %, échéance 1/12/49	0,01	44 327
20 735	3,0000 %, échéance 1/12/49	0,00	18 314
2 381 682	4,0000 %, échéance 1/10/51	0,30	2 255 575
4 383 739	3,5000 %, échéance 1/8/52	0,54	4 030 060
7 624	5,5000 %, échéance 1/10/52	0,00	7 767
4 541 392	4,0000 %, échéance 1/11/52	0,58	4 264 809
625 237	5,5000 %, échéance 1/6/53	0,09	636 113
10 815	5,5000 %, échéance 1/6/53	0,00	11 003
120 798	5,5000 %, échéance 1/7/53	0,02	122 515
28 749	5,5000 %, échéance 1/7/53	0,00	29 108
9 979	5,5000 %, échéance 1/7/53	0,00	10 152
66 179	5,5000 %, échéance 1/7/53	0,01	67 004
1 004 604	5,5000 %, échéance 1/9/53	0,14	1 021 578
1 013 199	6,0000 %, échéance 1/9/53	0,14	1 050 077
3 746 842	5,0000 %, échéance 1/1/54	0,50	3 710 142
468 077	5,5000 %, échéance 1/3/54	0,06	476 347
491 105	5,5000 %, échéance 1/10/54	0,07	499 300
2 212 404	5,5000 %, échéance 1/12/54	0,30	2 231 017
3 332 950	5,0000 %, échéance 1/6/55	0,45	3 318 737
1 857 731	5,0000 %, échéance 1/7/55	0,25	1 849 808
23 565 642	3,0000 %, échéance 25/7/56	2,77	20 558 254
4 900 000	2,5000 %, échéance 25/7/56	0,55	4 096 028
21 181 274	3,5000 %, échéance 25/7/56	2,59	19 229 578
2 370 000	4,0000 %, échéance 25/7/56	0,30	2 215 054
20 235 198	4,5000 %, échéance 25/7/56	2,61	19 393 636
14 291 163	5,0000 %, échéance 25/7/56	1,89	14 041 625
36 200 406	5,5000 %, échéance 25/7/56	4,90	36 319 143
9 837 154	6,0000 %, échéance 25/7/56	1,36	10 050 965
1 141 000	6,5000 %, échéance 25/7/56	0,16	1 180 113
13 396 607	6,0000 %, échéance 25/8/56	1,84	13 644 578
		22,44	166 513 393
	Total titres adossés à des créances hypothécaires	**30,13**	**223 586 453**
Actions privilégiées (2025 : 0,00% USD –)			
États-Unis			
Médias et services interactifs			
18 523	Alphabet, Inc., Series A, 6,2500 %	0,13	942 635
18 523	Alphabet, Inc., Series B, 6,2500 %	0,12	931 707
		0,25	1 874 342
	Total actions de préférence	**0,25**	**1 874 342**
Prêts par tranches (2025 : 6,53% USD 43 502 492)			
Canada			
Assurances			
1 598 000	Jones DesLauriers Insurance Management, Inc., 6,6634 %, échéance 2/2/33	0,21	1 533 680
Finlande			
REIT Industrie			
272 375	Spa Holdings 3 Oy, 7,9612 %, échéance 4/2/28	0,04	272 954
France			
Industrie chimique			
1 480 000	BASF Coatings, 7,3480 %, échéance 6/5/33	0,23	1 698 100
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
1 650 000	Areas Worldwide SA, 6,0860 %, échéance 31/12/29	0,26	1 898 487
Assurances			
1 400 000	Athena Bidco SAS, 5,0410 %, échéance 9/4/31	0,21	1 599 912
Allemagne			
Services commerciaux et professionnels			
500 000	Node AcquiCo GmbH, 5,7650 %, échéance 8/12/32	0,07	573 645
Construction mécanique			
1 980 000	Syntegon TopCo GmbH, 5,7910 %, échéance 29/12/32	0,31	2 281 080

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)
Irlande			
Biotechnologie			
1 410 000	Grifols International Services DAC, 5,1980 %, échéance 14/4/33	0,22	1 626 170
Jersey			
Services financiers			
520 000	Gold Rush Bidco Ltd., 5,4680 %, échéance 16/5/31	0,08	596 505
Grand-Duché de Luxembourg			
Matériaux de construction			
1 000 000	Winterfell Financing Sarl, 7,2540 %, échéance 4/5/28	0,13	958 515
Équipement électrique			
1 560 000	Saphira Holdings Sarl, 5,7980 %, échéance 6/6/33	0,24	1 793 044
Services financiers			
3 250 000	LSF12 Pillar Investments Sarl, 6,6100 %, échéance 29/4/33	0,50	3 728 694
Produits pharmaceutiques			
1 850 000	Althea Acquisition Bidco Sarl, 5,5410 %, échéance 20/1/33	0,29	2 124 379
Transport			
540 000	Boluda Towage Luxembourg Sarl, 5,5980 %, échéance 27/5/33	0,08	622 597
Pays-Bas			
Construction et ingénierie			
940 000	Hanab Holding BV, 6,5150 %, échéance 13/5/33	0,15	1 080 757
Produits alimentaires			
1 500 000	Artisan Newco BV, 5,5750 %, échéance 5/4/32	0,23	1 719 264
Royaume-Uni			
Services aux consommateurs			
1 702 404	Inspired Education US Holdings, Inc., 6,4134 %, échéance 28/2/31	0,23	1 708 260
Services financiers			
1 350 000	Market Bidco Ltd., 6,7320 %, échéance 4/11/30	0,21	1 547 554
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
1 270 000	Allwyn International AG, 5,1790 %, échéance 22/3/32	0,20	1 452 582
800 000	Eagle Bidco Ltd., 5,9290 %, échéance 27/2/32	0,12	915 223
		0,32	2 367 805
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
1 560 000	CD&R Firefly Bidco plc, 8,4804 %, échéance 30/4/29	0,28	2 079 412
Logiciels			
3 556 990	Darktrace Finco US LLC, 6,9271 %, échéance 9/10/31	0,44	3 264 427
Commerce spécialisé			
1 890 000	EG Finco Ltd., 6,0000 %, échéance 10/2/31	0,29	2 161 760
Sociétés commerciales et distributeurs			
1 130 000	Rubix Group Finco Ltd., 5,7340 %, échéance 30/9/31	0,17	1 295 715

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
500 000	Skyshield US Bidco Ltd., 5,7650 %, échéance 2/6/33	0,08	575 870
Produits de construction			
1 251 543	CP Atlas Buyer, Inc., 8,8939 %, échéance 8/7/30	0,15	1 103 792
228 640	Tamko Building Products LLC, 6,8417 %, échéance 20/9/30	0,03	228 926
		0,18	1 332 718
Marchés de capitaux			
2 515 964	Hudson River Trading LLC, 6,1390 %, échéance 18/3/30	0,34	2 501 699
Industrie chimique			
1 156 215	Ineos US Petrochem LLC, 7,9939 %, échéance 2/4/29	0,14	1 022 892
1 200 000	Ineos US Petrochem LLC, 7,8939 %, échéance 7/10/31	0,13	1 013 256
570 000	Stonepeak Motion Finco LLC, 5,2610 %, échéance 24/6/33	0,09	654 131
311 000	Stonepeak Motion Finco LLC, 6,3417 %, échéance 24/6/33	0,04	311 033
		0,40	3 001 312
Contenants et emballages			
2 550 000	ProAmpac PG Borrower LLC, 6,3110 %, échéance 7/3/33	0,40	2 936 706
3 060 412	Sword Buyerr LLC, 7,6526 %, échéance 11/4/33	0,40	2 990 359
		0,80	5 927 065
Produits alimentaires			
498 880	Solina Group Services, 5,2820 %, échéance 28/9/32	0,08	574 386
Équipements et services de santé			
1 190 020	Gloves Buyer, Inc., 7,6439 %, échéance 21/5/32	0,16	1 194 858
Prestataires et services de soins de santé			
1 088 000	Heartland Dental LLC, 7,1439 %, échéance 25/8/32	0,15	1 090 040
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
1 044 000	River Rock Entertainment, 12,6205 %, échéance 25/6/31	0,14	1 029 645
Assurances			
1 945 088	Asurion LLC, 7,9134 %, échéance 19/9/30	0,26	1 928 477
Compagnies aériennes de passagers			
2 000 000	American Airlines, Inc., 6,6658 %, échéance 30/5/33	0,26	1 978 750
Logiciels			
1 352 405	Modena Buyer LLC, 7,9134 %, échéance 1/7/31	0,17	1 253 003
1 098 366	Project Alpha Intermediate Holding, Inc., 6,9496 %, échéance 28/10/30	0,11	802 356
1 104 422	Rocket Software, Inc., 7,5084 %, échéance 28/11/28	0,14	1 052 067
		0,42	3 107 426
Télécommunications			
642 912	Uniti Services LLC, 7,6439 %, échéance 6/10/32	0,09	647 734

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)
Sociétés commerciales et distributeurs			
2 949 434	White Cap Supply Holdings LLC, 7,1439 %, échéance 10/2/33	0,39	2 942 060
	Total prêts par tranches	**8,94**	**66 364 756**
Placement total (Coût : USD 907 275 944)		**122,29**	**907 425 862**

Swaps sur défaut de crédit[1] (2025 : 0,00% USD –)

Contrepartie	Actif de référence	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Citigroup	Vente protection sur Virgin Media Finance plc À payer en EUR taux fixe de 5,00 %	530 000	20-juin-31	0,01	40 888
Citigroup	Vente protection sur Virgin Media Finance plc À payer en EUR taux fixe de 5,00 %	350 000	20-juin-31	0,00	27 002
Total				**0,01**	**67 890**

Contrats de change à terme (2025 : 0,07% USD 482 081)
Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
BNP Paribas							
AUD	168 415	USD	116 102	116 509	13-août-26	0,00	407
EUR	607 621	USD	694 915	695 523	13-août-26	0,00	608
GBP	67 841	USD	89 567	89 986	13-août-26	0,00	419
USD	5 881 037	AUD	8 220 309	5 686 785	13-août-26	0,03	194 252
USD	583 438	CAD	808 409	571 113	13-août-26	0,00	12 325
USD	210 836 862	EUR	180 619 213	206 748 456	13-août-26	0,55	4 088 406
USD	47 012 625	GBP	35 195 781	46 684 452	13-août-26	0,04	328 173
J.P. Morgan							
CHF[2]	2 281	USD	2 826	2 833	31-juil-26	0,00	7
EUR[2]	61 883 809	USD	70 491 782	70 797 149	31-juil-26	0,04	305 367
SGD[2]	21 053	USD	16 286	16 308	31-juil-26	0,00	22
Total						**0,66**	**4 929 986**

Contrats à terme standardisés[1] (2025 : 0,09% USD 607 947)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	439	US 10 Year Note septembre 2026	0,05	387 072
Goldman Sachs	112	US 2 Year Note septembre 2026	0,01	40 110
Goldman Sachs	1 544	US 5 Year Note septembre 2026	0,05	398 486
Total			**0,11**	**825 668**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**123,07**	**913 249 406**

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 (2025 : (0,34) % USD (2 242 901))			
UMBS			
(6 345 761)	6,0000 %, échéance 25/7/56	(0,87)	(6 483 686)
	Total titres adossés à des créances hypothécaires	**(0,87)**	**(6 483 686)**
Placement total (Coût : USD (6 473 034))		**(0,87)**	**(6 483 686)**

Swaps sur défaut de crédit[1,3] (2025 : 0,00% USD –)

Contrepartie	Actif de référence	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Citigroup	Vente protection sur CDX.NA. HY.46-V2 Payer USD taux fixe de 5,00 %	3 400 000	20-juin-31	(0,03)	(272 474)
Citigroup	Vente protection sur CDX.NA. HY.46-V2 Payer USD taux fixe de 5,00 %	13 700 000	20-juin-31	(0,15)	(1 097 910)
Citigroup	Vente protection sur CDX.NA. HY.46-V2 Payer USD taux fixe de 5,00 %	13 900 000	20-juin-31	(0,15)	(1 113 937)
Total				**(0,33)**	**(2 484 321)**

Contrats de change à terme (2025 : (0,19) % USD (1 283 536))
Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
BNP Paribas							
AUD	504 299	USD	357 241	348 873	13-août-26	0,00	(8 368)
EUR	9 846 839	USD	11 462 056	11 271 330	13-août-26	(0,03)	(190 726)
GBP	927 238	USD	1 243 694	1 229 909	13-août-26	0,00	(13 785)
USD	7 117 913	EUR	6 247 820	7 151 660	13-août-26	0,00	(33 747)
USD	746 218	GBP	565 149	749 627	13-août-26	0,00	(3 409)
J.P. Morgan							
SGD[2]	500	USD	388	387	31-juil-26	0,00	(1)
USD[2]	245 581	EUR	214 699	245 622	31-juil-26	0,00	(41)
USD[2]	3 361	SGD	4 346	3 367	31-juil-26	0,00	(6)
Total						**(0,03)**	**(250 083)**

Contrats à terme normalisés[1](2025 : (0,11) % USD (741 287))

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	(299)	US 10 Year Ultra Bond septembre 2026	(0,05)	(383 863)
Goldman Sachs	(105)	US Long Bond septembre 2026	(0,03)	(203 592)
UBS	(91)	US Ultra Bond septembre 2026	(0,03)	(236 145)
Total			**(0,11)**	**(823 600)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(1,34)**	**(10 041 690)**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

Investissements de portefeuille

Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	10,78
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	81,70
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.	1,54
Instruments financiers dérivés OTC	0,51
Autres éléments d'actif	5,38
Total de l'actif	**100,00**

[1] Se reporter à la Note 5 pour plus de détails sur les garanties détenues.
[2] Ces contrats à terme servent à couvrir des catégories d'actions.
[3] Compensé par le biais de l'ICE (chambre de compensation contrepartie centrale, « CCP »).

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 au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

	30 juin 2026			
	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	–	274 755 466	–	274 755 466
Effets de commerce	–	14 898 510	–	14 898 510
Actions ordinaires	4 301 271	–	–	4 301 271
Obligations convertibles	–	1 370 781	–	1 370 781
Obligations d'entreprises	–	282 774 208	–	282 774 208
Swaps sur défaut de crédit	–	67 890	–	67 890
Contrats de change à terme	–	4 929 986	–	4 929 986
Contrats à terme normalisés	825 668	–	–	825 668
Obligations d'État	–	37 500 075	–	37 500 075
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	223 586 453	–	223 586 453
Actions privilégiées	1 874 342	–	–	1 874 342
Prêts par tranches	–	66 364 756	–	66 364 756
Total	7 001 281	906 248 125	–	913 249 406
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Swaps sur défaut de crédit	–	(2 484 321)	–	(2 484 321)
Contrats de change à terme	–	(250 083)	–	(250 083)
Contrats à terme normalisés	(823 600)	–	–	(823 600)
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	(6 483 686)	–	(6 483 686)
Total	(823 600)	(9 218 090)	–	(10 041 690)

	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)

Il n'y a eu aucun transfert entre niveaux au cours de la période close le 30 juin 2026 et de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de 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 la période close le 30 juin 2026

	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 la période	136 497	975	9 745	22 620 945	12 373	1 583 985	553	553
Actions émises	122 888	662	10	2 778 344	11 360	860 973	20	19
Actions rachetées	(38 047)	(455)	(8)	(3 664 505)	–	(76 423)	–	–
En fin de période	221 338	1 182	9 747	21 734 784	23 733	2 368 535	573	572

	A4m USD	E2 USD	E3M HEUR	E4m USD	G2 HEUR	G2 USD	H2 HCHF	H2 HEUR
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de la période	241 121	5 557 831	257	282 526	816 707	4 750 762	–	1 571 415
Actions émises	157 180	471 678	8	58 670	2 594 929	1 220 638	231	612 146
Actions rachetées	(19 541)	(313 108)	–	(26 531)	(153 062)	–	–	(450 116)
En fin de période	378 760	5 716 401	265	314 665	3 258 574	5 971 400	231	1 733 445

	H2 USD	H4m USD	H5m USD	I2 USD	I3m USD	I4m USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de la période	243 060	–	503	17 095 238	333	2 393 747
Actions émises	16 301	300	20	2 871 138	10	1 087 444
Actions rachetées	(13 159)	–	–	(1 815 200)	–	(576 214)
En fin de période	246 202	300	523	18 151 176	343	2 904 977

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2026		31 décembre 2025		31 Décembre 2024	
	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	3 036 191	12,01	1 918 272	11,96	958 073	11,28
A2 HSGD	9 964	10,91	8 277	10,91	6 394	10,31
A2 SGD	84 260	11,18	83 175	10,97	14 599	10,76
A2 USD	255 904 795	11,77	262 940 191	11,62	193 169 293	10,73
A3M HEUR	262 541	9,68	144 422	9,93	–	–
A3m USD	20 507 659	8,66	13 942 475	8,80	7 820 736	8,62
A4m HSGD	3 439	7,77	3 462	8,05	3 080	8,00
A4m SGD	3 529	7,98	3 484	8,10	6 905	8,35
A4m USD	3 181 535	8,40	2 070 805	8,59	1 506 121	8,33
E2 USD	65 147 404	11,40	62 687 542	11,28	54 108 839	10,46
E3M HEUR	2 919	9,64	2 998	9,92	–	–
E4m USD	2 559 293	8,13	2 355 197	8,34	1 561 796	8,13
G2 HEUR	44 179 225	11,87	11 292 220	11,77	3 183	10,99
G2 USD	74 744 807	12,52	58 441 074	12,30	35 902 099	11,25
H2 HCHF	2 832	9,92	–	–	–	–
H2 HEUR	23 011 886	11,62	21 314 719	11,54	18 633 946	10,83
H2 USD	3 018 648	12,26	2 933 063	12,07	1 684 087	11,07
H4m USD	3 022	10,07	–	–	–	–
H5m USD	5 166	9,87	5 083	10,11	–	–
I2 USD	221 089 895	12,18	205 041 720	11,99	151 664 986	11,02
I3m USD	3 513	10,24	3 459	10,38	3 178	10,12
I4m USD	25 264 481	8,70	21 230 377	8,87	41 121 306	8,57

Total des frais sur encours

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.

	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 Décembre 2024
A2 HEUR	1,35%	1,35%	1,35%
A2 HSGD	1,35%	1,35%	1,35%
A2 SGD	1,35%	1,35%	1,35%
A2 USD	1,35%	1,35%	1,35%
A3M HEUR	1,35%	1,35%	–
A3m USD	1,35%	1,35%	1,35%
A4m HSGD	1,35%	1,35%	1,35%
A4m SGD	1,35%	1,35%	1,35%
A4m USD	1,35%	1,35%	1,35%
E2 USD	1,85%	1,85%	1,85%
E3M HEUR	1,85%	1,78%	–
E4m USD	1,85%	1,85%	1,85%
G2 HEUR	0,44%	0,43%	0,31%
G2 USD	0,43%	0,42%	0,42%
H2 HCHF[1]	0,75%	–	–
H2 HEUR	0,75%	0,75%	0,75%
H2 USD	0,73%	0,74%	0,71%
H4m USD[1]	0,75%	–	–
H5m USD	0,74%	0,65%	–
I2 USD	0,83%	0,84%	0,80%
I3m USD	0,85%	0,82%	0,73%
I4m USD	0,83%	0,84%	0,80%

[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 catégories d'actions I3m USD et H5m USD ont été lancées au cours de la période précédente ; par conséquent, le total des frais sur encours communiqué à la fin de la période est une estimation. Étant donné que cette catégorie d'actions a été lancée au cours des douze derniers mois, le total des frais sur encours communiqué à la fin de la période est une estimation.

En raison de la petite taille des catégories d'actions H5m USD et I3m USD, 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. Veuillez consulter le prospectus pour connaître les frais liés aux catégories d'actions.
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (suite)

Distribution par action

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-26	Fév-26	Mar-26	Avr-26	Mai-26	Juin-26
A3M HEUR	0,05277	0,04829	0,04527	0,04917	0,04751	0,04433
A3m USD	0,04643	0,04310	0,03943	0,04464	0,04211	0,03947
A4m HSGD	0,05111	0,04470	0,04234	0,04989	0,04489	0,04321
A4m SGD	0,05162	0,04436	0,04265	0,05008	0,04533	0,04398
A4m USD	0,05459	0,04785	0,04541	0,05364	0,04838	0,04667
E3M HEUR	0,05266	0,04820	0,04513	0,04902	0,04748	0,04423
E4m USD	0,05298	0,04642	0,04403	0,05178	0,04688	0,04520
H5m USD	0,07346	0,06436	0,06106	0,07211	0,06502	0,06270
I3m USD	0,05481	0,05090	0,04648	0,05268	0,04981	0,04672
I4m USD	0,05639	0,04945	0,04695	0,05548	0,05006	0,04831

Performance du Fonds

Au 30 juin 2026

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2025 30/06/2026 %	1 An 30/06/2025 30/06/2026 %	Trois ans 30/06/2023 30/06/2026 %	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2026 %
H2 USD (Net)	1,57	5,87	7,49	2,61	3,15
Bloomberg US Aggregate Bond Index	0,62	3,79	4,16	0,08	0,91

	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %
H2 USD (Brut)	3,36
Indice Bloomberg US Aggregate Bond + 1,25 %	1,33

Performance intermédiaire	30/06/2025 30/06/2026 %	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %
H2 USD (Net)	5,87	9,04	7,60	2,81	(10,95)
Bloomberg US Aggregate Bond Index	3,79	6,08	2,63	(0,94)	(10,29)
H2 USD (Brut)	6,66	9,81	8,38	3,57	(10,28)
Indice Bloomberg US Aggregate Bond + 1,25 %	5,09	7,40	3,92	0,30	(9,17)

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

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 la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
UMBS, 5,5000 %, échéance 25/6/56	54 302 526	54 507 226
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/2/26	47 700 000	47 695 230
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 4/3/26	47 300 000	47 295 257
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 23/2/26	47 000 000	46 985 900
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 24/2/26	46 100 000	46 095 390
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 3/3/26	45 700 000	45 695 430
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 20/2/26	44 400 000	44 395 560
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 25/2/26	44 200 000	44 195 580
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/2/26	44 200 000	44 195 580
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 2/3/26	42 300 000	42 287 310
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 5/3/26	42 100 000	42 095 778
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 28/1/26	37 500 000	37 496 250
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/6/26	37 000 000	36 996 310
UMBS, 5,5000 %, échéance 25/3/56	36 200 406	36 692 505
UMBS, 5,5000 %, échéance 25/2/56	36 200 406	36 683 314
UMBS, 5,5000 %, échéance 25/5/56	36 194 468	36 360 217
UMBS, 5,5000 %, échéance 25/7/56	36 200 406	36 143 136
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/1/26	35 800 000	35 796 420
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 5/6/26	35 200 000	35 196 490
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 30/1/26	34 700 000	34 696 530

Principales ventes sur la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
UMBS, 5,5000 %, échéance 25/6/56	54 302 526	54 302 525
UMBS, 5,5000 %, échéance 25/2/56	36 200 406	36 734 928
UMBS, 5,5000 %, échéance 25/3/56	36 200 406	36 678 364
UMBS, 5,5000 %, échéance 25/5/56	36 194 468	36 443 298
UMBS, 3,5000 %, échéance 25/3/56	21 181 274	19 714 305
UMBS, 4,5000 %, échéance 25/4/57	20 235 198	19 514 319
UMBS, 4,5000 %, échéance 25/5/56	20 235 198	19 435 275
UMBS, 5,5000 %, échéance 25/4/56	18 104 224	18 228 691
UMBS, 6,0000 %, échéance 25/4/57	16 888 000	17 219 806
UMBS, 5,0000 %, échéance 25/4/57	14 291 163	14 092 706
UMBS, 5,0000 %, échéance 25/5/56	14 291 163	14 050 279
UMBS, 5,0000 %, échéance 25/6/56	14 291 163	13 947 282
UMBS, 4,5000 %, échéance 25/3/56	12 940 282	12 653 169
UMBS, 3,0000 %, échéance 25/1/56	11 757 719	10 376 187
UMBS, 5,0000 %, échéance 25/3/56	9 646 163	9 631 091
GNMA, 4,5000 %, échéance 15/2/56	9 376 000	9 207 617
GNMA, 3,5000 %, échéance 15/2/56	9 437 700	8 686 371
GNMA, 3,5000 %, échéance 15/1/56	9 437 700	8 678 813
GNMA, 3,5000 %, échéance 15/6/56	9 437 700	8 406 189
UMBS, 6,0000 %, échéance 25/5/56	8 006 533	8 167 915

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund

Tour d'horizon du Fonds

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 rapport à l'indice Bloomberg 1-3 Year US Government/Credit, qui est globalement représentatif 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 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 30 juin 2026, les actions de catégorie H2 USD ont enregistré une performance de 0,96 % (nette) et 1,23 % (brute), contre 0,77 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice Bloomberg 1-3 Year US Government/Credit, et 1,46 % pour son objectif de performance ci-dessus.

La performance du Fonds est intervenue dans un contexte difficile, marqué par le conflit militaire au Moyen-Orient, l'accentuation des pressions inflationnistes due au niveau élevé des prix de l'énergie et l'évolution des perspectives de taux. Bien que les marchés du crédit aient reculé au déclenchement du conflit entre les États-Unis et l'Iran, les obligations d'entreprises de courte duration — et donc peu sensibles aux taux d'intérêt — ont surperformé les bons du Trésor américain d'échéance comparable sur l'ensemble de la période. Cette surperformance est intervenue alors que de nouveaux indicateurs confirmaient la résilience du marché du travail et de l'économie aux États-Unis, soutenue par d'importants investissements dans l'écosystème de l'intelligence artificielle (IA).

Le taux des fonds fédéraux américains est resté inchangé dans une fourchette comprise entre 3,50 % et 3,75 % tout au long de la période. Après avoir entamé l'année 2026 en anticipant une nouvelle baisse des taux à la suite des trois réductions intervenues fin 2025, le marché à terme intègre désormais un relèvement des taux américains cette année. Ce renversement des anticipations a entraîné une hausse du rendement des bons du Trésor américain à 2 ans supérieure à celle du rendement à 10 ans, provoquant un aplatissement de la courbe des taux. En donnant la priorité au retour de l'inflation vers son objectif, le nouveau président de la Réserve fédérale américaine, Kevin Warsh, a contribué à renforcer cette tendance. Il a également indiqué que la politique monétaire deviendrait moins prévisible en choisissant de ne plus fournir d'orientations prospectives sur les taux.

Notre surpondération structurelle du risque lié aux spreads de crédit a constitué le principal moteur de la performance, notamment grâce aux obligations d'entreprises à haut rendement, aux obligations structurées adossées à des créances hypothécaires privées, aux obligations structurées adossées à des prêts et aux titres adossés à des créances hypothécaires commerciales. La sous-pondération correspondante des bons du Trésor a également contribué à la performance, tout comme la sélection des titres parmi les obligations d'entreprises investment grade. Au cours de la seconde moitié de la période, nous avons réalloué une partie de notre exposition aux obligations d'entreprises vers les bons du Trésor américain à mesure que les spreads se resserraient. Nous avons également allégé certaines positions en actifs titrisés, tout en continuant de privilégier le crédit titrisé par rapport au crédit d'entreprise, car il offrait une combinaison plus intéressante de revenus de portage de qualité et de risque de baisse limité.

Le positionnement sur la courbe des taux a pesé sur la performance au cours de la période, les bons du Trésor américain à courte échéance ayant sous-performé le segment long de la courbe. Après avoir constitué en mars une position surpondérée en duration afin de couvrir le portefeuille contre un éventuel affaiblissement de l'économie américaine, nous l'avons ramenée en juin à un niveau légèrement supérieur à celui de l'indice de référence.

Notre positionnement à l'égard du crédit reste modérément positif, mais repose davantage sur la sélection de titres que sur des anticipations macroéconomiques. Nous avons réduit l'exposition au risque vers la fin de la période, en particulier lorsque les spreads ne rémunéraient plus suffisamment le risque encouru. Plutôt que de descendre dans l'échelle des notations pour investir dans des actifs de moindre qualité, nous conservons un biais en faveur de la qualité et privilégions les titres de crédit présentant des fondamentaux favorables et, surtout, de meilleurs facteurs techniques de marché.

Pour les portefeuilles de courte duration, nous estimons qu'une approche équilibrée est justifiée : elle doit préserver des sources de revenus diversifiées tout en gérant activement le risque de duration et en privilégiant la qualité du crédit et la sélection de titres. Malgré la persistance des incertitudes à court terme, les niveaux de rendement actuels nous semblent offrir un potentiel attrayant à long terme.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson US Short Duration Bond Fund.

Juillet 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 30 juin 2026 (USD)	Au 31 décembre 2025 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	124 371 189	135 585 146
Disponibilités et devises	21 312	116 345
Marge en espèces	304 203	–
Garantie en espèces	420 000	420 000
Montants à recevoir :		
Investissements vendus	–	1 126
Contrats de change au comptant en attente de règlement	162	–
Ventes d'actions des Fonds	343 963	2 391 906
Intérêts	952 702	1 091 307
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	–	2 354
Autres débiteurs	6 554	1 487
Total de l'actif	**126 420 085**	**139 609 671**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	216 978	38 980
Marge en espèces	–	49 040
Investissements réalisés	613 948	980 407
Contrats de change au comptant en attente de règlement	–	4
Rachats d'actions des Fonds	155 106	313 625
Commissions de gestion	57 659	54 307
Commissions de services aux actionnaires	18 495	19 660
Commissions de distribution	1 369	271
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	37 322	22 136
Commissions de gestion	2 377	2 958
Charges à payer	85 790	64 801
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**1 189 044**	**1 546 189**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**125 231 041**	**138 063 482**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (suite)

Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	2 838 158	3 338 774
Autres revenus	24 185	400
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(1 807 241)	3 486 174
Revenus totaux des investissements	**1 055 102**	**6 825 348**
Charges :		
Commissions de gestion	306 098	328 844
Commissions de services aux actionnaires	115 259	113 229
Commissions de distribution	4 947	994
Commissions de gestion	15 368	17 031
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	64 617	73 625
Droits de garde	18 024	12 776
Frais d'audit	12 769	10 628
Frais de publication	53	125
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	15 781	29 582
Autres honoraires	30 094	31 875
Charges totales	**583 010**	**618 709**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(9 247)**	**(17 598)**
Charges nettes après remboursements de frais	**573 763**	**601 111**
Bénéfice net d'exploitation	**481 339**	**6 224 237**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(746 553)	(803 852)
Charges d'intérêt sur swap	(24 105)	–
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**(289 319)**	**5 420 385**

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

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	(289 319)	5 420 385
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	23 502 079	18 779 576
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(36 051 545)	(33 071 039)
Ajustement de dilution	6 344	13 061
(Diminution) nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**(12 543 122)**	**(14 278 402)**
Diminution nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(12 832 441)	(8 858 017)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période	138 063 482	148 912 516
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période	**125 231 041**	**140 054 499**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de la période financière close le 30 juin 2026 ou le 30 juin 2025. 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 (2025 : 22,66% USD 31 282 423)			
2 261 000	280 Park Avenue Mortgage Trust, 4,7920 %, échéance 15/9/34	1,80	2 259 587
185 551	A&D Mortgage Trust, 7,0490 %, échéance 25/11/68	0,15	186 086
320 402	A&D Mortgage Trust, 5,4640 %, échéance 25/8/69	0,26	320 176
216 178	A&D Mortgage Trust, 5,6990 %, échéance 25/11/69	0,17	216 547
295 017	A&D Mortgage Trust, 5,2250 %, échéance 25/10/70	0,23	293 438
533 000	AGL CLO 23 Ltd., 4,8252 %, échéance 20/4/38	0,43	533 016
500 000	AGL CLO 6 Ltd., 4,9552 %, échéance 20/4/38	0,40	501 003
473 952	Angel Oak Mortgage Trust, 4,9500 %, échéance 25/7/68	0,38	470 914
303 988	Angel Oak Mortgage Trust, 5,5150 %, échéance 25/4/70	0,24	304 599
600 000	Apidos CLO L, 5,0152 %, échéance 20/1/38	0,48	601 493
199 000	Arixa Mortgage Trust, 6,0510 %, échéance 25/5/31	0,16	199 693
520 000	Bain Capital Credit CLO Ltd., 4,8404 %, échéance 17/7/35	0,42	520 197
500 000	Bain Capital Credit CLO Ltd., 4,9771 %, échéance 24/10/38	0,40	500 952
670 000	Ballyrock CLO 16 Ltd., 4,8252 %, échéance 20/4/38	0,54	670 034
155 379	BRAVO Residential Funding Trust, 5,2540 %, échéance 25/4/56	0,12	154 702
398 000	BX Commercial Mortgage Trust, 5,0254 %, échéance 15/2/43	0,32	399 196
199 000	BX Commercial Mortgage Trust, 5,3254 %, échéance 15/2/43	0,16	200 424
100 000	BX Commercial Mortgage Trust, 5,6254 %, échéance 15/2/43	0,08	101 186
152 918	BX Trust, 5,0754 %, échéance 15/5/38	0,12	153 580
600 000	Carlyle US CLO Ltd., 4,8966 %, échéance 25/4/38	0,48	600 523
28 380	Connecticut Avenue Securities, 4,7278 %, échéance 25/1/45	0,02	28 400
69 494	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,3278 %, échéance 25/7/43	0,06	69 651
38 531	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,1278 %, échéance 25/10/43	0,03	38 560
72 278	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,6778 %, échéance 25/1/44	0,06	72 247
28 119	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,7778 %, échéance 25/2/45	0,02	28 122
118 246	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,8278 %, échéance 25/5/45	0,09	118 357
188 003	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,1778 %, échéance 25/10/41	0,15	188 146
418 322	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,2778 %, échéance 25/12/41	0,34	419 714
17 322	Connecticut Avenue Securities Trust, 6,7278 %, échéance 25/3/42	0,01	17 554
23 275	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,5778 %, échéance 25/9/43	0,02	23 320
30 281	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,7778 %, échéance 25/3/44	0,02	30 280
94 997	Connecticut Avenue Securities Trust, 5,2278 %, échéance 25/3/45	0,08	95 098
114 239	Connecticut Avenue Securities Trust, 4,8278 %, échéance 25/7/45	0,09	114 324
222 165	Sequoia Mortgage Trust, 4,8740 %, échéance 25/2/61	0,18	218 921
427 840	DB Master Finance LLC, 2,7910 %, échéance 20/11/51	0,30	379 953
1 118 433	DB Master Finance LLC, 4,0300 %, échéance 20/11/47	0,88	1 106 981
276 950	DB Master Finance LLC, 2,4930 %, échéance 20/11/51	0,21	261 220
366 600	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 4,1180 %, échéance 25/07/47	0,29	364 156
319 953	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 2,6620 %, échéance 25/4/51	0,24	303 993
32 463	Dryden 37 Senior Loan Fund, 5,0347 %, échéance 15/1/31	0,03	32 478
173 586	BBCMS Trust, 6,3800 %, échéance 25/5/54	0,14	176 110
232 947	FIGRE Trust, 5,0560 %, échéance 25/9/54	0,19	231 797
373 283	FIGRE Trust, 5,4400 %, échéance 25/10/54	0,30	374 125
127 454	BBCMS Trust, 5,7750 %, échéance 25/3/55	0,10	128 158
139 767	BBCMS Trust, 5,5600 %, échéance 25/5/55	0,11	139 887
139 658	FIGRE Trust, 5,2650 %, échéance 25/7/55	0,11	139 318
134 173	Finance of America Structured Securities Trust, 3,5000 %, échéance 25/2/75	0,10	130 564
360 000	GoldenTree Loan Management US CLO 17 Ltd., 4,9552 %, échéance 20/1/39	0,29	360 670
144 402	GS Mortgage Backed Securities Trust, 5,1800 %, échéance 25/9/55	0,11	143 706
177 620	GS Mortgage Securities Corp. Trust, 5,0210 %, échéance 25/2/66	0,14	176 399
304 776	Hudsons Bay Simon JV Trust, 4,1545 %, échéance 5/8/34	0,23	292 840
869 000	LHOME Mortgage Trust, 5,3230 %, échéance 25/9/39	0,70	871 380
600 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 24 Ltd., 5,0352 %, échéance 19/10/38	0,48	601 368
450 000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd., 5,0352 %, échéance 18/10/38	0,36	451 026
477 430	New Residential Mortgage Loan Trust, 6,6640 %, échéance 25/3/39	0,38	478 744
258 000	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,4430 %, échéance 25/9/39	0,21	258 563
262 239	New Residential Mortgage Loan Trust, 5,1170 %, échéance 25/9/64	0,21	260 732
304 369	NRM FNT1 Excess LLC, 7,3980 %, échéance 25/11/31	0,25	308 152
515 606	Oak Street Investment Grade Net Lease Fund, 1,8500 %, échéance 20/11/50	0,36	447 304
194 534	OBX Trust, 5,4750 %, échéance 25/7/64	0,16	194 693
290 728	OBX Trust, 4,9440 %, échéance 25/9/64	0,23	289 117
246 078	OBX Trust, 5,3160 %, échéance 25/10/64	0,20	245 909
197 371	OBX Trust, 5,5300 %, échéance 25/10/64	0,16	197 675
443 571	OBX Trust, 5,6100 %, échéance 25/11/64	0,36	444 724
251 000	OBX Trust, 5,4700 %, échéance 25/4/66	0,20	251 060
64 720	OBX Trust, 6,3210 %, échéance 25/1/64	0,05	64 865
390 000	OCP CLO Ltd., 4,8195 %, échéance 16/4/38	0,31	390 000
444 000	OCP CLO Ltd., 4,9252 %, échéance 21/5/38	0,36	444 667
420 000	OCP CLO Ltd., 4,9671 %, échéance 24/10/38	0,34	420 758
113 644	PRPM LLC, 3,7500 %, échéance 25/3/54	0,09	110 872
409 585	PRPM LLC, 3,2500 %, échéance 25/4/55	0,32	395 024
323 643	PRPM LLC, 3,0000 %, échéance 25/5/55	0,25	309 258
157 880	PRPM LLC, 4,5000 %, échéance 25/8/55	0,12	155 332
268 130	PRPM LLC, 5,5000 %, échéance 25/3/56	0,21	268 912
152 220	RCKT Mortgage Trust, 5,5030 %, échéance 25/2/55	0,12	152 663
157 025	RCKT Mortgage Trust, 4,7950 %, échéance 25/9/55	0,12	155 026

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)
89 426	RCKT Mortgage Trust, 5,0270 %, échéance 25/11/55	0,07	88 732
303 571	RCKT Mortgage Trust, 4,8940 %, échéance 25/11/55	0,24	300 344
197 535	RCKT Mortgage Trust, 4,8270 %, échéance 25/1/56	0,16	195 103
141 347	RCKT Mortgage Trust, 4,7620 %, échéance 25/2/56	0,11	139 393
146 776	RCKT Mortgage Trust, 5,1240 %, échéance 25/4/56	0,12	146 001
150 000	RCKT Mortgage Trust, 5,3210 %, échéance 25/6/56	0,12	149 909
141 347	RCKT Mortgage Trust, 4,8630 %, échéance 25/2/56	0,11	139 927
176 000	Reneu Redi Q-1 Trust, 5,8920 %, échéance 25/6/41	0,14	176 769
185 123	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,2550 %, échéance 25/4/54	0,15	187 883
396 000	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,7490 %, échéance 25/3/31	0,31	391 544
157 018	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 6,3060 %, échéance 25/3/54	0,13	158 211
268 486	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,2483 %, échéance 25/10/55	0,21	268 856
173 157	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 5,0483 %, échéance 25/4/56	0,14	173 486
270 000	SEB Funding LLC, 6,6650 %, échéance 30/1/56	0,21	266 965
24 029	Symphony CLO XIX Ltd., 4,9011 %, échéance 16/4/31	0,02	24 041
412 650	Taco Bell Funding LLC, 1,9460 %, échéance 25/8/51	0,32	405 257
697 575	Taco Bell Funding LLC, 2,2940 %, échéance 25/8/51	0,52	650 288
114 000	TEXAS Commercial Mortgage Trust, 4,9185 %, échéance 15/4/42	0,09	113 809
160 000	Toorak Mortgage Trust, 5,5240 %, échéance 25/2/40	0,13	160 537
190 183	TYSN Mortgage Trust, 6,7991 %, échéance 10/12/33	0,16	196 183
383 581	TYSN Mortgage Trust, 6,7991 %, échéance 10/12/33	0,30	380 372
540 000	Voya CLO Ltd., 4,9631 %, échéance 15/10/38	0,43	541 210
311 900	Wendy's Funding LLC, 3,8840 %, échéance 15/3/48	0,24	304 851
303 047	Wendy's Funding LLC, 2,7750 %, échéance 15/06/51	0,21	267 673
	Total titres adossés à des actifs/à des créances hypothécaires commerciales	**23,47**	**29 387 563**
Organismes de placement collectif (2025 : 2,80% USD 3 864 071)			
Royaume-Uni			
Marchés de capitaux			
889 343	Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Catégorie Z Acc USD Hedged[1]	8,51	10 663 578
	Total des organismes de placement collectif	**8,51**	**10 663 578**
Effets de commerce (2025 : 0,36% USD 499 903)			
États-Unis			
Services financiers			
1 200 000	FHLMC, échéance 1/7/26	0,96	1 199 880
	Total des effets de commerce	**0,96**	**1 199 880**

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Obligations d'entreprises (2025 : 30,61% USD 42 258 501)			
Australie			
Métaux et minerais			
525 000	Fortescue Treasury Pty Ltd., 4,5000 %, échéance 15/9/27	0,41	521 345
Bermudes			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
927 000	Carnival Corp., 5,1250 %, échéance 1/5/29	0,74	926 011
Irlande			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
200 000	Flutter Treasury DAC, 5,8750 %, échéance 4/6/31	0,16	199 396
Pays-Bas			
Produits pharmaceutiques			
385 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,1500 %, échéance 1/10/26	0,31	383 298
1 223 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV, 5,7500 %, échéance 1/12/30	1,00	1 253 767
		1,31	1 637 065
Royaume-Uni			
Marchés de capitaux			
412 000	Marex Group plc, 5,6800 %, échéance 21/4/31	0,33	412 332
États-Unis			
Banques			
713 000	Bank of America Corp., 6,2040 %, échéance 10/11/28	0,58	728 092
437 000	Bank of America Corp., 4,4770 %, échéance 23/4/30	0,35	434 301
434 000	Bank of America Corp., 5,1620 %, échéance 24/1/31	0,35	439 960
497 000	Citigroup, Inc., 4,5030 %, échéance 11/9/31	0,39	490 641
297 000	Fifth Third Bancorp, 6,3390 %, échéance 27/7/29	0,25	306 951
267 000	First-Citizens Bank & Trust Co., 5,0970 %, échéance 13/7/29	0,21	267 394
516 000	JPMorgan Chase & Co., 5,0400 %, échéance 23/1/28	0,41	517 660
718 000	JPMorgan Chase & Co., 5,2990 %, échéance 24/7/29	0,58	727 420
358 000	JPMorgan Chase & Co., 4,4080 %, échéance 23/4/30	0,28	355 002
143 000	JPMorgan Chase & Co., 5,1400 %, échéance 24/1/31	0,12	144 631
447 000	JPMorgan Chase & Co., 6,1000 %, échéance 1/7/31	0,36	452 795
415 000	JPMorgan Chase & Co., 4,6220 %, échéance 23/4/32	0,33	410 302
250 000	Morgan Stanley Bank NA, 5,0160 %, échéance 12/1/29	0,20	251 565
816 000	Morgan Stanley Bank NA, 4,7340 %, échéance 18/7/31	0,65	812 498
376 000	Truist Financial Corp., 5,4350 %, échéance 24/1/30	0,31	382 328
557 000	US Bancorp, 5,3840 %, échéance 23/1/30	0,45	566 534
292 000	US Bancorp., 5,0460 %, échéance 12/2/31	0,24	294 838
695 000	Wells Fargo & Co., 3,5260 %, échéance 24/3/28	0,55	689 978
		6,61	8 272 890

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	0,15	187 191
1 218 000	Blue Owl Capital Corp. III, 3,1250 %, échéance 13/4/27	0,96	1 198 298
253 000	Charles Schwab Corp. (The), 6,1000 %, échéance 1/6/31	0,20	253 186
735 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,1480 %, échéance 21/1/29	0,58	728 784
287 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,5940 %, échéance 20/4/30	0,23	285 417
383 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,2070 %, échéance 28/1/31	0,31	387 195
607 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,9720 %, échéance 3/6/32	0,48	606 781
1 189 000	LPL Holdings, Inc., 5,7000 %, échéance 20/5/27	0,96	1 198 237
705 000	LPL Holdings, Inc., 4,9000 %, échéance 3/4/28	0,56	705 615
303 000	LPL Holdings, Inc., 5,1500 %, échéance 15/6/30	0,24	304 058
516 000	Morgan Stanley, 5,1640 %, échéance 20/4/29	0,42	520 135
515 000	Morgan Stanley, 5,4490 %, échéance 20/7/29	0,42	521 872
		5,51	6 896 769
Crédit à la consommation			
848 000	Capital One Financial Corp., 5,7000 %, échéance 1/2/30	0,69	865 728
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
578 000	Albertsons Cos., Inc., 6,5000 %, échéance 15/2/28	0,47	583 102
Services de télécommunication diversifiés			
608 000	Black Pearl Compute LLC, 6,1250 %, échéance 15/2/31	0,49	616 552
435 000	Meridian Arc Holdco LLC, 6,2500 %, échéance 30/4/31	0,35	436 259
192 000	PR RNO Property Owner 1 LLC, 6,5000 %, échéance 1/5/31	0,15	191 855
649 000	Stingray Compute LLC, 6,0000 %, échéance 15/6/31	0,52	651 092
98 000	SV RNO Property Owner 1 LLC, 5,8750 %, échéance 1/3/31	0,08	96 649
		1,59	1 992 407
Services publics d'électricité			
461 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6,0000 %, échéance 1/10/56	0,37	460 907
626 000	NRG Energy, Inc., 4,7340 %, échéance 15/10/30	0,49	618 696
572 000	Vistra Operations Co. LLC, 5,0000 %, échéance 30/4/31	0,45	567 881
		1,31	1 647 484
Divertissement			
1 050 000	ROBLOX Corp., 3,8750 %, échéance 1/5/30	0,79	992 973
Services financiers			
250 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6,0500 %, échéance 15/1/28	0,20	253 313
805 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,6250 %, échéance 15/11/28	0,63	794 316
250 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6,2500 %, échéance 15/1/30	0,21	257 593
316 000	Burford Capital Global Finance LLC, 9,2500 %, échéance 1/7/31	0,25	307 945
1 047 000	Rocket Cos., Inc., 6,1250 %, échéance 1/8/30	0,85	1 065 476
		2,14	2 678 643
Équipements et fournitures de soins de santé			
382 000	Solventum Corp., 5,4000 %, échéance 1/3/29	0,31	388 679
Prestataires et services de soins de santé			
685 000	CVS Health Corp., 4,3000 %, échéance 25/3/28	0,55	681 560
515 000	CVS Health Corp., 3,2500 %, échéance 15/8/29	0,39	493 252
		0,94	1 174 812
Équipement de logement			
108 000	Beazer Homes USA, Inc., 8,0000 %, échéance 15/1/32	0,09	108 560
332 000	KB Home, 4,8000 %, échéance 15/11/29	0,26	328 363
719 000	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,7500 %, échéance 15/1/28	0,58	727 341
		0,93	1 164 264
Services aux collectivités			
102 000	Dominion Energy, Inc., 6,1500 %, échéance 15/12/56	0,08	102 337
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
358 000	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 6,0550 %, échéance 15/08/26	0,29	358 216
1 762 000	DT Midstream, Inc., 4,1250 %, échéance 15/6/29	1,38	1 727 219
361 000	Hess Midstream Operations LP, 5,8750 %, échéance 1/3/28	0,29	363 745
531 000	Hess Midstream Operations LP, 6,5000 %, échéance 1/6/29	0,43	542 147
853 000	Hess Midstream Operations LP, 4,2500 %, échéance 15/2/30	0,66	823 269
209 000	Occidental Petroleum Corp., 8,8750 %, échéance 15/7/30	0,19	235 420
567 000	SM Energy Co., 8,6250 %, échéance 1/11/30	0,47	595 734
273 000	Sunoco LP, 5,6250 %, échéance 15/3/31	0,22	271 119
580 000	Tallgrass Energy Partners LP, 5,5000 %, échéance 15/1/28	0,46	579 064
493 000	Tallgrass Energy Partners LP, 7,3750 %, échéance 15/2/29	0,40	507 465
263 000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 4,9000 %, échéance 1/8/30	0,21	262 269
		5,00	6 265 667
Compagnies aériennes de passagers			
1 519 000	United Airlines Holdings, Inc., 4,8750 %, échéance 1/3/29	1,20	1 505 004
Logiciels			
767 000	AppLovin Corp., 5,1250 %, échéance 1/12/29	0,62	773 502
Commerce spécialisé			
488 741	Carvana Co., 9,0000 %, échéance 1/6/30	0,40	505 681
Sociétés commerciales et distributeurs			
941 000	Sumisho Air Lease Corp., 4,5000 %, échéance 24/3/29	0,75	933 249
701 000	Sumisho Air Lease Corp., 4,8500 %, échéance 24/3/31	0,55	693 869
		1,30	1 627 118
	Total obligations d'entreprises	**32,84**	**41 133 209**
Obligations d'État (2025 : 29,67% USD 40 964 676)			
Bons/obligations du Trésor américain à moyen/long terme			
697 300	3,7500 %, échéance 30/4/27	0,55	695 504
3 466 000	3,8750 %, échéance 31/7/27	2,76	3 456 455
8 152 000	3,6250 %, échéance 31/8/27	6,47	8 105 508
2 389 000	3,3750 %, échéance 30/11/27	1,89	2 363 524

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)
262 000	3,3750 %, échéance 31/12/27	0,21	259 022
1 736 000	3,3750 %, échéance 29/2/28	1,37	1 714 503
1 200 000	3,8750 %, échéance 31/3/28	0,95	1 194 234
1 194 900	3,7500 %, échéance 30/4/28	0,95	1 186 405
600 000	4,0000 %, échéance 31/5/28	0,48	598 289
442 000	3,8750 %, échéance 15/4/29	0,35	438 702
3 763 000	4,1250 %, échéance 15/6/29	3,00	3 759 619
2 136 000	4,1250 %, échéance 31/5/31	1,70	2 128 491
		20,68	25 900 256
	Total obligations d'État	**20,68**	**25 900 256**
Titres adossés à des créances hypothécaires (2025 : 5,17% USD 7 135 600)			
Fannie Mae			
552 473	2,5000 %, échéance 1/3/62	0,37	458 047
Freddie Mac			
181 896	5,7278 %, échéance 25/9/41	0,15	182 399
83 426	5,9778 %, échéance 25/12/41	0,07	83 893
92 755	7,3778 %, échéance 25/2/42	0,07	94 409
165 100	7,9778 %, échéance 25/4/42	0,13	169 515
150 000	8,8778 %, échéance 25/5/42	0,12	155 609
156 359	5,6278 %, échéance 25/5/43	0,13	157 180
57 016	5,6278 %, échéance 25/6/43	0,05	57 103
217 264	5,4778 %, échéance 25/11/43	0,17	218 179
29 123	4,8278 %, échéance 25/5/44	0,02	29 149
114 337	4,8278 %, échéance 25/8/44	0,09	114 363
46 097	4,6778 %, échéance 25/1/45	0,04	46 091
88 951	4,7778 %, échéance 25/2/45	0,07	89 025
8 209	4,8278 %, échéance 25/5/45	0,01	8 211
10 455	4,7278 %, échéance 25/9/45	0,01	10 465
		1,13	1 415 591
UMBS			
108 295	4,0000 %, échéance 1/11/48	0,08	102 762
9 689	4,0000 %, échéance 1/11/48	0,01	9 194
16 059	4,0000 %, échéance 1/12/48	0,01	15 238
5 811	4,5000 %, échéance 1/6/49	0,00	5 667
8 767	4,5000 %, échéance 1/6/49	0,01	8 536
10 670	4,5000 %, échéance 1/7/49	0,01	10 407
57 737	4,5000 %, échéance 1/7/49	0,04	56 212
56 756	4,5000 %, échéance 1/8/49	0,04	55 258
8 829	4,5000 %, échéance 1/8/49	0,01	8 611
74 675	3,0000 %, échéance 1/9/49	0,05	65 956
12 196	4,5000 %, échéance 1/1/50	0,01	11 896
9 561	4,5000 %, échéance 1/1/50	0,01	9 325
40 381	4,5000 %, échéance 1/1/50	0,03	39 315
111 704	4,0000 %, échéance 1/3/50	0,08	105 996
334 444	4,5000 %, échéance 1/9/50	0,26	326 456
211 651	4,5000 %, échéance 1/12/50	0,16	206 595
396 807	2,5000 %, échéance 1/2/51	0,27	332 482
9 023	4,0000 %, échéance 1/3/51	0,01	8 562
321 771	3,5000 %, échéance 1/2/52	0,24	297 707
6 887	4,5000 %, échéance 1/3/52	0,01	6 660
431 703	3,0000 %, échéance 1/3/52	0,31	383 399
23 847	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,02	21 990
33 584	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,02	30 968
6 780	4,5000 %, échéance 1/4/52	0,00	6 557
19 863	4,5000 %, échéance 1/4/52	0,02	19 210
8 217	4,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	7 946
10 294	4,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	9 954
25 857	4,5000 %, échéance 1/4/52	0,02	25 007
14 627	4,5000 %, échéance 1/4/52	0,01	14 145
134 340	3,0000 %, échéance 1/4/52	0,09	118 989
372 953	3,0000 %, échéance 1/4/52	0,26	331 631
53 966	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,04	49 762
307 424	3,0000 %, échéance 1/4/52	0,22	272 980
160 654	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,12	148 139
62 401	3,5000 %, échéance 1/4/52	0,05	57 540
37 397	4,5000 %, échéance 1/5/52	0,03	36 165
132 313	3,0000 %, échéance 1/6/52	0,09	117 755
59 979	5,0000 %, échéance 1/10/52	0,05	59 646
131 673	5,0000 %, échéance 1/10/52	0,10	131 122
241 931	5,0000 %, échéance 1/10/52	0,19	240 470
8 318	5,0000 %, échéance 1/10/52	0,01	8 284
107 139	4,5000 %, échéance 1/7/53	0,08	104 110
73 409	4,5000 %, échéance 1/8/53	0,06	71 326
168 581	5,5000 %, échéance 1/5/55	0,14	171 546
		3,29	4 121 476
	Total titres adossés à des créances hypothécaires	**4,79**	**5 995 114**
Prêts par tranches (2025 : 6,72% USD 9 277 850)			
Grand-Duché de Luxembourg			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
742 823	Delta 2 (Lux) Sarl, 5,4822 %, échéance 30/9/31	0,60	743 752
Pays-Bas			
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
291 804	Lavender Dutch BorrowerCo BV, 6,9822 %, échéance 30/12/32	0,23	290 255
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
444 640	TransDigm, Inc., 6,1203 %, échéance 19/8/32	0,36	445 214
Produits de construction			
806 024	Emrld Borrower LP, 5,8939 %, échéance 4/8/31	0,64	806 310
Marchés de capitaux			
368 144	Citadel Securities Global Holdings LLC, 5,6996 %, échéance 31/10/31	0,29	367 761
Services publics d'électricité			
236 783	Alpha Generation LLC, 5,3939 %, échéance 30/9/31	0,19	235 029
455 000	Tenaska Westmoreland Management LLC, 5,8800 %, échéance 18/2/33	0,36	454 434
		0,55	689 463
Transport terrestre			
100 455	First Student Bidco, Inc., 5,9496 %, échéance 15/8/30	0,08	100 629
549 008	First Student Bidco, Inc., 5,9496 %, échéance 15/8/30	0,44	549 961
1 106 745	Genesee & Wyoming, Inc., 5,4822 %, échéance 10/4/31	0,88	1 103 424
		1,40	1 754 014
Prestataires et services de soins de santé			
302 183	Concentra Health Services, Inc., 5,6439 %, échéance 28/7/31	0,24	303 064
1 183 278	Medline Borrower LP, 5,1439 %, échéance 30/5/33	0,94	1 177 160
		1,18	1 480 224
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
787 067	Life Time, Inc., 5,6126 %, échéance 5/11/31	0,63	788 839
230 756	Pioneer OpCo LLC, 6,8785 %, échéance 16/5/33	0,18	231 930
598 096	TKO Worldwide Holdings LLC, 5,4125 %, échéance 21/11/31	0,48	596 894
		1,29	1 617 663

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)
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable			
1 121 125	Talen Energy Supply LLC, 5,6439 %, échéance 25/11/32	0,89	1 114 992
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
112 435	Qnity Electronics, Inc., 5,6658 %, échéance 29/10/32	0,09	112 799
Logiciels			
545 796	SS&C Technologies, Inc., 5,6203 %, échéance 9/5/31	0,44	545 343
Matériel informatique, stockage et périphériques			
37 000	CompoSecure Holdings LLC, 5,9177 %, échéance 14/1/33	0,03	36 847
	Total prêts par tranches	**7,99**	**10 004 637**
	Placement total (Coût : USD 123 883 164)	**99,24**	**124 284 237**

Contrats de change à terme (2025 : 0,16% USD 223 584) Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
BNP Paribas							
USD	2 964 542	GBP	2 219 016	2 943 351	13-août-26	0,02	21 191
J.P. Morgan							
CHF[2]	385 303	USD	477 380	478 474	31-juil-26	0,00	1 094
EUR[2]	11 602 865	USD	13 216 728	13 274 065	31-juil-26	0,04	57 337
Total						**0,06**	**79 622**

Contrats à terme standardisés[3] (2025 : 0,06% USD 78 538)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
Goldman Sachs	4	US 10 Year Ultra Bond septembre 2026	0,01	5 746
Goldman Sachs	(20)	US 5 Year Note septembre 2026	0,00	1 584
Total			**0,01**	**7 330**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**99,31**	**124 371 189**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Swaps sur défaut de crédit[3,4] (2025 : 0,00% USD –)

Contrepartie	Actif de référence	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Citigroup	Vente protection sur CDX.NA. HY.46-V2 Payer USD taux fixe de 5,00 %	1 702 000	20-juin-31	(0,11)	(136 397)
Total				**(0,11)**	**(136 397)**

Contrats de change à terme (2025 : (0,01) % USD (13 295)) Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Latente (USD)
BNP Paribas							
GBP	2 219 016	USD	2 974 117	2 943 351	13-août-26	(0,02)	(30 766)
J.P. Morgan							
USD[2]	51 186	EUR	44 886	51 351	31-juil-26	0,00	(165)
Total						**(0,02)**	**(30 931)**

Contrats à terme standardisés[3] (2025 : (0,02) % USD (25 685))

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
Goldman Sachs	(48)	US 10 Year Note septembre 2026	(0,02)	(18 740)
Goldman Sachs	210	US 2 Year Note septembre 2026	0,00	(1 825)
Goldman Sachs	(15)	US Long Bond septembre 2026	(0,02)	(29 085)
Total			**(0,04)**	**(49 650)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(0,17)**	**(216 978)**

Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	22,17
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	66,76
Organismes de placement collectif	8,44
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,01
Autres valeurs mobilières du type visé à l'article 68, paragraphe 1, points a), b) et c), du Règlement.	0,95
Instruments financiers dérivés OTC	0,06
Autres éléments d'actif	1,61
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 de l'ICE (chambre de compensation contrepartie centrale, « CCP »).

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 au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

	30 juin 2026			
	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	–	29 387 563	–	29 387 563
Organismes de placement collectif	10 663 578	–	–	10 663 578
Effets de commerce	–	1 199 880	–	1 199 880
Obligations d'entreprises	–	41 133 209	–	41 133 209
Contrats de change à terme	–	79 622	–	79 622
Contrats à terme normalisés	7 330	–	–	7 330
Obligations d'État	–	25 900 256	–	25 900 256
Titres adossés à des créances hypothécaires	–	5 995 114	–	5 995 114
Prêts par tranches	–	10 004 637	–	10 004 637
Total	10 670 908	113 700 281	–	124 371 189
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Swaps sur défaut de crédit	–	(136 397)	–	(136 397)
Contrats de change à terme	–	(30 931)	–	(30 931)
Contrats à terme normalisés	(49 650)	–	–	(49 650)
Total	(49 650)	(167 328)	–	(216 978)

	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)

Au cours de la période close le 30 juin 2026, des investissements dans des organismes de placement collectif ont été transférés du niveau 2 au niveau 1. Aucun transfert n'a été effectué au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de 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 la période close le 30 juin 2026

	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 la période	56 775	3 670 759	279 444	2 887 254	10 178	9 453	3 490	571 001
Actions émises	6	243 926	33 583	708 542	28	–	1 584	7 221
Actions rachetées	–	(258 637)	(100 190)	(934 714)	–	–	(1 355)	(56 517)
En fin de période	56 781	3 656 048	212 837	2 661 082	10 206	9 453	3 719	521 705

	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 la période	16 161	279	300	7 338	116 317	59 837	144 656	508 179
Actions émises	3 489	–	–	785	26 885	–	423	34 272
Actions rachetées	(11 354)	–	–	–	(20 013)	(5 132)	(17 452)	(39 355)
En fin de période	8 296	279	300	8 123	123 189	54 705	127 627	503 096

	I2 USD	T2 USD
	Actions	Actions
Au début de la période	1 232 779	12 917
Actions émises	215 463	216 920
Actions rachetées	(763 736)	(82 704)
En fin de période	684 506	147 133

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (suite)

Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2026		31 décembre 2025		31 Décembre 2024	
	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	475 489	6,77	499 665	6,97	448 023	7,16
A1m USD	39 391 569	10,77	39 942 470	10,88	38 426 589	10,70
A2 HEUR	4 379 286	18,01	5 919 934	18,03	3 429 612	17,45
A2 USD	53 291 643	20,03	57 387 016	19,88	65 445 623	18,83
B1m USD	108 362	10,62	109 144	10,72	106 718	10,55
B2 USD	147 096	15,56	146 827	15,53	140 701	14,88
E2 HEUR	39 867	9,38	38 543	9,40	128 245	9,12
E2 USD	6 046 291	11,59	6 572 816	11,51	6 016 697	10,92
E3m HEUR	58 514	6,17	120 068	6,32	15 141	6,40
G2 HEUR	3 554	11,13	3 649	11,11	3 094	10,69
G2 USD	3 521	11,74	3 483	11,61	3 279	10,93
H1m USD	77 750	9,57	70 942	9,67	66 163	9,51
H2 HEUR	1 449 584	10,30	1 406 435	10,29	1 042 813	9,92
H2 USD	693 052	12,67	750 887	12,55	209 736	11,84
I1m USD	1 378 123	10,80	1 577 663	10,91	4 272 316	10,73
I2 HEUR	7 277 947	12,66	7 553 333	12,65	9 622 524	12,19
I2 USD	8 874 023	12,96	15 826 592	12,84	19 535 242	12,11
T2 USD	1 535 370	10,44	134 015	10,38	–	–

Total des frais sur encours

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.

	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 Décembre 2024
A1m HCHF	0,95%	0,95%	0,92%
A1m USD	0,95%	0,95%	0,92%
A2 HEUR	0,95%	0,95%	0,90%
A2 USD	0,95%	0,95%	0,91%
B1m USD	2,10%	2,10%	2,10%
B2 USD	2,10%	2,10%	2,10%
E2 HEUR	1,10%	1,10%	1,10%
E2 USD	1,10%	1,10%	1,10%
E3m HEUR	1,10%	1,10%	1,10%
G2 HEUR	0,34%	0,33%	0,24%
G2 USD	0,32%	0,33%	0,24%
H1m USD	0,55%	0,55%	0,54%
H2 HEUR	0,55%	0,55%	0,54%
H2 USD	0,55%	0,55%	0,52%
I1m USD	0,50%	0,50%	0,49%
I2 HEUR	0,50%	0,50%	0,48%
I2 USD	0,50%	0,50%	0,48%
T2 USD	1,93%	1,95%	–

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson US Short Duration Bond Fund (suite)

Distribution par action

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-26	Fév-26	Mar-26	Avr-26	Mai-26	Juin-26
A1m HCHF	0,02197	0,01892	0,01943	0,02129	0,01962	0,01863
A1m USD	0,03406	0,03010	0,03003	0,03405	0,03096	0,02926
B1m USD	0,02382	0,01988	0,02014	0,02248	0,02044	0,01913
E3m HEUR	0,02518	0,02119	0,02137	0,02385	0,02223	0,02103
H1m USD	0,03477	0,02980	0,02967	0,03370	0,03064	0,02903
I1m USD	0,03957	0,03406	0,03386	0,03853	0,03504	0,03319

Performance du Fonds

Au 30 juin 2026

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2025 30/06/2026 %	1 An 30/06/2025 30/06/2026 %	Trois ans 30/06/2023 30/06/2026 %	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2026 %
H2 USD (Net)	0,96	3,68	5,43	2,17	2,99
Indice Bloomberg 1-3 Year US Government/ Credit	0,77	3,14	4,64	2,12	2,93

	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %
H2 USD (Brut)	2,70
Indice Bloomberg 1-3 Year US Government/ Credit + 1,40 %	3,14

Performance intermédiaire	30/06/2025 30/06/2026 %	30/06/2024 30/06/2025 %	30/06/2023 30/06/2024 %	30/06/2022 30/06/2023 %	30/06/2021 30/06/2022 %
H2 USD (Net)	3,68	6,63	6,01	1,31	(6,24)
Indice Bloomberg 1-3 Year US Government/ Credit	3,14	5,94	4,87	0,52	(3,56)
H2 USD (Brut)	4,25	7,18	6,55	1,82	(5,77)
Indice Bloomberg 1-3 Year US Government/ Credit + 1,40 %	4,59	7,36	5,65	1,28	(2,84)

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

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 la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 9/1/26	9 400 000	9 399 065
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 8/1/26	9 300 000	9 299 070
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/3/26	8 500 000	8 499 150
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 21/1/26	8 100 000	8 099 190
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 20/2/26	7 500 000	7 499 250
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 19/2/26	7 500 000	7 499 248
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 12/3/26	7 300 000	7 299 270
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 18/2/26	7 100 000	7 099 290
Janus Henderson Asset-Backed Securities Fund, Catégorie Z Acc USD Hedged	558 753	6 559 366
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 6/2/26	6 100 000	6 099 390
US Treasury, 3,7500 %, échéance 31/1/31	6 066 000	6 045 172
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 24/2/26	5 900 000	5 899 410
US Treasury, 3,6250 %, échéance 31/12/30	5 890 300	5 868 953
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 23/2/26	5 800 000	5 798 260
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 26/2/26	5 700 000	5 699 430
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 3/3/26	5 600 000	5 599 440
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 25/2/26	5 300 000	5 299 470
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 6/3/26	5 300 000	5 299 470
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 2/3/26	5 300 000	5 298 410
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 12/2/26	5 200 000	5 199 480
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 27/2/26	5 200 000	5 199 480
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 5/2/26	5 100 000	5 099 490
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 17/2/26	5 000 000	4 998 000
US Treasury, 3,5000 %, échéance 28/2/31	4 974 000	4 939 325
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 10/2/26	4 900 000	4 899 510
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 11/2/26	4 900 000	4 899 510
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 5/3/26	4 900 000	4 899 509
US Treasury, 3,5000 %, échéance 15/1/29	4 836 000	4 819 243
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 13/2/26	4 800 000	4 799 520
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 4/3/26	4 800 000	4 799 519
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 4/2/26	4 700 000	4 699 530
Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 0,0000 %, échéance 9/2/26	4 700 000	4 698 590

Principales ventes sur la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
US Treasury, 3,7500 %, échéance 30/4/27	9 309 000	9 331 663
US Treasury, 3,7500 %, échéance 30/6/27	7 882 400	7 890 444
US Treasury, 3,7500 %, échéance 31/1/31	6 066 000	6 092 314
US Treasury, 3,6250 %, échéance 31/12/30	5 890 300	5 839 171
US Treasury, 3,5000 %, échéance 28/2/31	4 974 000	4 917 666
US Treasury, 3,5000 %, échéance 15/1/29	4 836 000	4 830 515
US Treasury, 3,5000 %, échéance 30/11/30	4 743 000	4 705 204
US Treasury, 3,8750 %, échéance 31/3/31	4 144 000	4 123 627
US Treasury, 3,5000 %, échéance 15/2/29	3 549 000	3 537 064
US Treasury, 3,8750 %, échéance 15/5/29	3 505 000	3 477 070
US Treasury, 3,5000 %, échéance 15/12/28	3 203 000	3 196 354
US Treasury, 3,8750 %, échéance 30/4/31	2 995 000	2 962 856
UK Treasury, 4,1250 %, échéance 7/3/31	2 211 500	2 929 423
US Treasury, 3,8800 %, échéance 15/4/29	2 566 000	2 558 343
US Treasury, 4,1300 %, échéance 31/5/31	2 277 200	2 266 878
US Treasury, 3,5000 %, échéance 15/3/29	1 878 000	1 863 628
American Tower Trust #1, REIT, 5,4900 %, échéance 15/3/53	1 603 000	1 619 703
Charter Communications Operating LLC, 5,0500 %, échéance 30/3/29	1 387 000	1 384 434
Medline Borrower LP, FRN, 5,4022 %, échéance 23/10/30	1 186 244	1 185 004
Ford Motor Credit Co, LLC, 5,8000 %, échéance 8/3/29	1 138 000	1 167 099
US Treasury, 3,5000 %, échéance 30/9/26	1 136 000	1 135 468
Amazon.com, Inc., 4,2500 %, échéance 13/3/31	1 038 000	1 033 007

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027

Tour d'horizon du Fonds

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 la période close le 30 juin 2026, les actions de catégorie I2 USD ont enregistré une performance de 1,56 % (nette) et 1,88 % (brute).

La performance a principalement été portée par le profil de portage du Fonds — c'est-à-dire les revenus générés — et par son exposition au crédit. Le portage lié à la courbe des taux a apporté la contribution positive la plus importante. Les performances du crédit ont également contribué à la performance absolue, grâce au resserrement des spreads et aux revenus de portage. L'évolution des taux d'intérêt a légèrement pesé sur la performance au cours de la période.

Le Fonds continue de progresser comme prévu vers son objectif d'échéance en 2027. À la fin de la période, son rendement à l'échéance s'établissait à 4,13 %, contre 3,89 % au début de l'année.

Les fondamentaux de crédit du Fonds sont restés solides, tandis que celui-ci a continué de privilégier les émetteurs de qualité investment grade. Sa notation de crédit moyenne s'établissait à Baa. Aucune défaillance ni aucun événement de crédit significatif ne sont survenus au cours de la période.

Dans l'ensemble, le Fonds reste bien positionné pour percevoir les revenus contractuels de ses positions sous-jacentes. Parallèlement, il conserve une exposition diversifiée à des émetteurs principalement constitués d'entreprises de grande qualité à mesure qu'il se rapproche de son échéance en 2027.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027.

Juillet 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 30 juin 2026 (USD)	Au 31 décembre 2025 (USD)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	58 174 508	59 093 284
Disponibilités et devises	1 217 563	475 268
Marge en espèces	246 799	198 980
Garantie en espèces	12 551	12 551
Montants à recevoir :		
Intérêts	576 989	665 290
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	740	4 891
Total de l'actif	**60 229 150**	**60 450 264**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	68 459	259 877
Marge en espèces	37 605	56 470
Investissements réalisés	845 440	–
Commissions de gestion	24 291	27 403
Commissions de services aux actionnaires	15 325	16 342
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	18 433	12 890
Commissions de gestion	1 215	1 272
Charges à payer	54 748	34 752
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**1 065 516**	**409 006**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**59 163 634**	**60 041 258**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (suite)

Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Produits :		
Intérêts créditeurs	1 472 387	1 624 576
Autres revenus	138 593	109 413
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(329 508)	351 222
Revenus totaux des investissements	**1 281 472**	**2 085 211**
Charges :		
Commissions de gestion	147 555	151 355
Commissions de services aux actionnaires	93 870	100 112
Commissions de gestion	7 379	7 568
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	32 432	33 458
Droits de garde	11 583	11 977
Frais d'audit	16 528	9 600
Frais de publication	26	47
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	6 854	10 208
Autres honoraires	6 085	15 137
Charges totales	**322 312**	**339 462**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(36 621)**	**(42 583)**
Charges nettes après remboursements de frais	**285 691**	**296 879**
Bénéfice net d'exploitation	**995 781**	**1 788 332**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(227 694)	(238 771)
Charges d'intérêt sur swap	(177 943)	(170 054)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**590 144**	**1 379 507**

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

	Période close le 30 juin 2026 (USD)	Période close le 30 juin 2025 (USD)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	590 144	1 379 507
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	57 137	612 387
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(1 532 441)	(2 121 342)
Ajustement de dilution	7 536	11 521
(Diminution) nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**(1 467 768)**	**(1 497 434)**
Diminution nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(877 624)	(117 927)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période	60 041 258	61 228 294
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période	**59 163 634**	**61 110 367**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de la période financière close le 30 juin 2026 ou le 30 juin 2025. 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 (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 (2025 : 98,18% USD 58 947 683)			
Belgique			
Banques			
600 000	Argenta Spaarbank NV, 1,0000 %, échéance 29/1/27	1,15	679 526
Gestion et promotion immobilière			
200 000	VGP NV, 1,6250 %, échéance 17/1/27	0,38	227 119
Canada			
Banques			
820 000	Toronto-Dominion Bank (The), 1,9500 %, échéance 12/1/27	1,37	810 566
Danemark			
Services financiers			
610 000	Nykredit Realkredit A/S, 0,7500 %, échéance 20/1/27	1,17	689 553
Finlande			
Services financiers			
670 000	OP Corporate Bank plc, 1,3750 %, échéance 4/9/26	1,50	884 524
France			
Automobiles			
590 000	RCI Banque SA, 1,1250 %, échéance 15/1/27	1,13	668 141
Banques			
560 000	BNP Paribas SA, 2,2500 %, échéance 11/01/27	1,08	638 184
780 000	Crédit Agricole SA, 4,1250 %, échéance 10/1/27	1,32	778 999
660 000	Société Générale SA, 2,7970 %, échéance 19/1/28	1,10	653 698
		3,50	2 070 881
Construction et ingénierie			
600 000	Bouygues SA, 5,5000 %, échéance 6/10/26	1,35	798 782
Services publics d'électricité			
600 000	Électricité de France SA, 3,8750 %, échéance 12/1/27	1,16	689 410
Produits alimentaires			
700 000	Danone SA, 2,9470 %, échéance 2/11/26	1,18	696 768
Allemagne			
Banques			
600 000	Commerzbank AG, 0,8750 %, échéance 22/1/27	1,15	679 422
Marchés de capitaux			
600 000	Deutsche Bank AG, 1,6250 %, échéance 20/1/27	1,15	681 724
Industrie chimique			
270 000	INEOS Styrolution Ludwigshafen Gmbh, 2,2500 %, échéance 16/1/27	0,51	303 738
Irlande			
Crédit à la consommation			
660 000	AerCap Ireland Capital DAC, 2,4500 %, échéance 29/10/26	1,11	656 014
490 000	CA Auto Bank SpA, 6,0000 %, échéance 6/12/26	1,10	653 288
		2,21	1 309 302
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
550 000	Flutter Treasury DAC, 6,3750 %, échéance 29/4/29	0,95	559 408
Matériel informatique, stockage et périphériques			
250 000	Dell Bank International DAC, 0,5000 %, échéance 27/10/26	0,48	283 856
Italie			
Banques			
590 000	Intesa Sanpaolo SpA, 1,0000 %, échéance 19/11/26	1,13	670 354
260 000	UniCredit SpA, 2,1250 %, échéance 24/10/26	0,50	296 822
		1,63	967 176
Grand-Duché de Luxembourg			
REIT Industrie			
600 000	SELP Finance Sarl, 1,5000 %, échéance 20/12/26	1,15	681 215
Construction mécanique			
500 000	Traton Finance Luxembourg SA, 4,5000 %, échéance 23/11/26	0,97	574 435
Pays-Bas			
Boissons			
600 000	Heineken NV, 1,3750 %, échéance 29/1/27	1,15	680 377
Grande distribution			
600 000	Prosus NV, 3,2570 %, échéance 19/1/27	1,00	594 300
Marchés de capitaux			
600 000	ELM BV for Julius Baer Group Ltd., 3,8750 %, échéance 13/9/29	1,18	694 950
Produits alimentaires			
600 000	JBS USA Holding Lux Sarl, 2,5000 %, échéance 15/1/27	1,00	592 968
Produits pharmaceutiques			
199 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,1500 %, échéance 1/10/26	0,34	198 120
Corée du Sud			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
600 000	SK Hynix, Inc., 5,5000 %, échéance 16/1/27	1,02	603 152
Espagne			
Construction et ingénierie			
400 000	Cellnex Finance Co. SA, 0,7500 %, échéance 15/11/26	0,77	453 901
Équipements et fournitures de soins de santé			
600 000	Werfen SA, 0,5000 %, échéance 28/10/26	1,15	680 710
Royaume-Uni			
Banques			
780 000	Lloyds Banking Group plc, 3,7500 %, échéance 11/1/27	1,31	777 714
840 000	NatWest Markets plc, 1,6000 %, échéance 29/9/26	1,41	834 809
440 000	Santander UK Group Holdings plc, 7,0980 %, échéance 16/11/27	1,00	588 925
600 000	Standard Chartered plc, 2,6080 %, échéance 12/1/28	1,00	593 894
		4,72	2 795 342
Marchés de capitaux			
300 000	Intermediate Capital Group plc, 1,6250 %, échéance 17/2/27	0,57	338 491
Services et fournitures commerciales			
700 000	Wellcome Trust Ltd. (The), 1,1250 %, échéance 21/1/27	1,34	793 037

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)
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	306 136
Services publics d'électricité			
490 000	National Grid Electricity Distribution plc, 3,5000 %, échéance 16/10/26	1,10	648 447
Divertissement			
440 000	Pinewood Finco plc, 3,6250 %, échéance 15/11/27	0,97	571 904
Services financiers			
840 000	Nationwide Building Society, 1,5000 %, échéance 13/10/26	1,41	833 683
500 000	Nationwide Building Society, 4,0000 %, échéance 3/9/27	1,12	663 009
		2,53	1 496 692
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
520 000	InterContinental Hotels Group plc, 2,1250 %, échéance 24/8/26	1,16	687 385
230 000	Pinnacle Bidco plc, 10,0000 %, échéance 11/10/28	0,54	317 049
		1,70	1 004 434
Services publics d'eau			
520 000	SW Finance I plc, 1,6250 %, échéance 30/3/27	1,13	671 835
États-Unis			
Aérospatiale et défense			
590 000	L3Harris Technologies, Inc., 5,4000 %, échéance 15/1/27	1,00	592 971
Fret aérien et logistique			
570 000	FedEx Corp., 1,6250 %, échéance 11/01/27	1,09	647 722
Automobiles			
640 000	Hyundai Capital America, 2,7500 %, échéance 27/9/26	1,08	637 899
680 000	Stellantis Finance US, Inc., 1,7110 %, échéance 29/1/27	1,13	668 159
		2,21	1 306 058
Banques			
610 000	Citigroup, Inc., 4,3000 %, échéance 20/11/26	1,03	610 196
170 000	US Bancorp., 2,2150 %, échéance 27/01/28	0,29	167 853
790 000	Wells Fargo & Co., 3,0000 %, échéance 23/10/26	1,33	786 839
		2,65	1 564 888
Marchés de capitaux			
790 000	Ares Capital Corp., 7,0000 %, échéance 15/1/27	1,35	798 106
600 000	Ares Strategic Income Fund, 5,7000 %, échéance 15/3/28	1,01	599 326
600 000	Blackstone Private Credit Fund, 2,6250 %, échéance 15/12/26	1,00	593 537
750 000	Blue Owl Capital Corp., 2,6250 %, échéance 15/1/27	1,25	740 372
650 000	Blue Owl Credit Income Corp., 3,1250 %, échéance 23/9/26	1,09	647 054
730 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,9500 %, échéance 15/1/27	1,25	736 003
820 000	Morgan Stanley, 2,4750 %, échéance 21/1/28	1,37	811 192
550 000	Sixth Street Lending Partners, 6,5000 %, échéance 11/3/29	0,95	561 717
		9,27	5 487 307

Nombre d'actions ou montant de l'investissement		Pourcentage de l'actif net (%)	Juste valeur (USD)
Crédit à la consommation			
705 000	Ford Motor Credit Co, LLC, 4,2710 %, échéance 9/1/27	1,19	703 024
720 000	General Motors Financial Co., Inc., 4,3500 %, échéance 17/1/27	1,21	719 385
624 000	OneMain Finance Corp., 3,5000 %, échéance 15/1/27	1,05	619 013
		3,45	2 041 422
REIT diversifiés			
770 000	VICI Properties LP, 4,2500 %, échéance 1/12/26	1,30	768 585
Services de télécommunication diversifiés			
250 000	AT&T, Inc., 2,9000 %, échéance 4/12/26	0,56	329 485
190 000	CCO Holdings LLC, 5,1250 %, échéance 1/5/27	0,32	189 713
		0,88	519 198
Services publics d'électricité			
450 000	Duquesne Light Holdings, Inc., 3,6160 %, échéance 1/8/27	0,75	445 001
630 000	Southwestern Electric Power Co., 2,7500 %, échéance 1/10/26	1,06	627 711
450 000	Vistra Operations Co. LLC, 5,0500 %, échéance 30/12/26	0,76	450 683
		2,57	1 523 395
Divertissement			
300 000	Netflix, Inc., 4,3750 %, échéance 15/11/26	0,51	300 248
Services financiers			
600 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,9500 %, échéance 15/11/30	1,00	591 759
670 000	Global Payments, Inc., 2,1500 %, échéance 15/1/27	1,12	661 437
		2,12	1 253 196
Produits alimentaires			
560 000	Conagra Brands, Inc., 7,1250 %, échéance 1/10/26	0,95	563 173
Prestataires et services de soins de santé			
620 000	HCA, Inc., 4,5000 %, échéance 15/2/27	1,05	619 797
670 000	Universal Health Services, Inc., 1,6500 %, échéance 1/9/26	1,13	667 272
		2,18	1 287 069
REIT Santé			
620 000	Alexandria Real Estate Equities, Inc., 3,9500 %, échéance 15/1/27	1,04	617 974
Technologie des soins de santé			
472 000	IQVIA, Inc., 5,0000 %, échéance 15/10/26	0,80	471 982
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
400 000	Booking Holdings, Inc., 4,0000 %, échéance 15/11/26	0,78	458 863
Assurances			
770 000	Athene Global Funding, 0,8320 %, échéance 8/1/27	1,47	868 309
810 000	Progressive Corp. (The), 2,4500 %, échéance 15/1/27	1,35	801 942
		2,82	1 670 251
Produits d'hygiène			
630 000	Hasbro, Inc., 3,5500 %, échéance 19/11/26	1,06	628 149
600 000	Mattel, Inc., 3,7500 %, échéance 1/4/29	0,99	581 998
		2,05	1 210 147

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)
Outils et services de sciences de la vie			
630 000	Agilent Technologies, Inc., 3,0500 %, échéance 22/9/26	1,06	628 148
REIT Bureaux			
650 000	Biston Properties LP, 2,7500 %, échéance 1/10/26	1,10	647 921
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
790 000	BP Capital Markets America, Inc., 3,0170 %, échéance 16/1/27	1,32	784 921
590 000	Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 6,0550 %, échéance 15/08/26	1,00	590 355
250 000	TerraForm Power Operating LLC, 5,0000 %, échéance 31/1/28	0,42	248 579
		2,74	1 623 855
REIT Retail			
410 000	Realty Income Corp., 4,1250 %, échéance 15/10/26	0,69	409 975
500 000	Realty Income Corp., 1,8750 %, échéance 14/1/27	1,11	653 650
		1,80	1 063 625
Logiciels			
456 000	Gen Digital, Inc., 6,7500 %, échéance 30/9/27	0,77	457 702
REIT spécialisés			
650 000	American Tower Corp., 2,7500 %, échéance 15/1/27	1,09	643 943
640 000	Equinix, Inc., 2,9000 %, échéance 18/11/26	1,07	636 243
		2,16	1 280 186
Sociétés commerciales et distributeurs			
660 000	Sumisho Air Lease Corp., 2,2000 %, échéance 15/1/27	1,10	651 621
États-Unis			
Automobiles			
630 000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 3,2000 %, échéance 26/9/26	1,06	627 937
Services financiers			
600 000	WEA Finance LLC, 2,8750 %, échéance 15/1/27	1,01	594 292
Construction mécanique			
660 000	Daimler Trucks Finance North America LLC, 2,0000 %, échéance 14/12/26	1,10	653 148
	Total obligations d'entreprises	**97,85**	**57 893 226**
	Placement total (Coût : USD 56 925 300)	**97,85**	**57 893 226**

Contrats de change à terme (2025 : 0,00% USD 32)
Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
BNP Paribas							
EUR	654 403	USD	747 426	748 329	21-juil-26	0,00	903
USD	15 078 237	EUR	13 030 131	14 900 323	21-juil-26	0,30	177 914
USD	7 958 310	GBP	5 944 095	7 884 427	21-juil-26	0,13	73 883
Total						**0,43**	**252 700**

Contrats à terme standardisés (2025 : 0,00% USD 1 475)

Swaps de taux d'intérêt[1] (2025 : 0,24% USD 144 094)

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	0,05	28 582
Total					**0,05**	**28 582**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**98,33**	**58 174 508**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2025 : (0,13) % USD (79 239))
Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché actuelle (USD)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (USD)
BNP Paribas							
EUR	604 203	USD	699 743	690 923	21-juil-26	(0,01)	(8 820)
USD	5 469	EUR	4 797	5 485	21-juil-26	0,00	(16)
Total						**(0,01)**	**(8 836)**

Contrats à terme standardisés (2025 : 0,00% USD –)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (USD)
J.P. Morgan	(7)	Euro-Schatz septembre 2026	0,00	(1 367)
Total			**0,00**	**(1 367)**

Swaps de taux d'intérêt[1] (2025 : (0,30) % USD (180 638))

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	(0,05)	(27 925)
Citigroup	Spread de 5,21 % sur le Notionnel	SONIA flottant 1 jour	4 000 000	15-Déc-26	(0,05)	(30 331)
Total					**(0,10)**	**(58 256)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(0,11)**	**(68 459)**

Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	62,31
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	33,81
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,05
Instruments financiers dérivés OTC	0,42
Autres éléments d'actif	3,41
Total de l'actif	**100,00**

[1] 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 au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

	30 juin 2026			
	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	–	57 893 226	–	57 893 226
Contrats de change à terme	–	252 700	–	252 700
Swaps de taux d'intérêt	–	28 582	–	28 582
Total	–	58 174 508	–	58 174 508
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(8 836)	–	(8 836)
Contrats à terme normalisés	(1 367)	–	–	(1 367)
Swaps de taux d'intérêt	–	(58 256)	–	(58 256)
Total	(1 367)	(67 092)	–	(68 459)

	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)

Il n'y a eu aucun transfert entre niveaux au cours de la période close le 30 juin 2026 et de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de 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 la période close le 30 juin 2026

	A2 USD	A5q USD	E2 USD	E5q USD	I2 USD	I5q USD
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de la période	213 219	74 486	24 921	5 086	195 862	22 180
Actions émises[1]	–	520	–	33	–	7
Actions rachetées	(8 928)	(3 952)	(793)	–	–	(193)
En fin de période	204 291	71 054	24 128	5 119	195 862	21 994

[1]Toutes les transactions portaient sur le réinvestissement de dividendes pour les actionnaires actuels.

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.

Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2026		31 décembre 2025		31 Décembre 2024	
	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	23 521 359	115,14	24 232 572	113,65	26 091 579	108,43
A5q USD	7 256 483	102,13	7 673 571	103,02	8 053 200	102,64
E2 USD	2 738 112	113,48	2 798 472	112,29	2 683 285	107,67
E5q USD	522 397	102,05	523 586	102,94	727 150	102,57
I2 USD	22 878 498	116,81	22 527 385	115,02	21 603 100	109,19
I5q USD	2 246 785	102,15	2 285 672	103,05	2 069 980	102,70

Total des frais sur encours

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

	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 Décembre 2024
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

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-26	Fév-26	Mar-26	Avr-26	Mai-26	Juin-26
A5q USD	1,12581	–	–	1,09514	–	–
E5q USD	0,99484	–	–	0,96778	–	–
I5q USD	1,25644	–	–	1,22216	–	–

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027 (suite)

Performance du Fonds

Au 30 juin 2026

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2025 30/06/2026 %	1 An 30/06/2025 30/06/2026 %	Trois ans 30/06/2023 30/06/2026 %	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2026 %
I2 USD (Net)	1,56	3,99	–[1]	–[1]	5,37

	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %
I2 USD (Brut)	–[1]

Performance intermédiaire	30/06/2025 30/06/2026 %	30/06/2024 30/06/2025 %	12/07/2023 30/06/2024 %
I2 USD (Net)	3,99	6,35	–[1]
I2 USD (Brut)	4,66	7,04	–[1]

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.

[1] Le Fonds a été lancé le 12 juillet 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 (USD) 2027 (suite)

État des modifications apportées à la composition du portefeuille

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 la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (USD)
SELP Finance Sarl, REIT, 1,5000 %, échéance 20/12/26	600 000	691 734
SK Hynix, Inc., 5,5000 %, échéance 16/1/27	600 000	607 740
Ares Strategic Income Fund, 5,7000 %, échéance 15/3/28	600 000	602 016
WEA Finance LLC, 2,8750 %, échéance 15/1/27	600 000	594 486
Blackstone Private Credit Fund, 2,6300 %, échéance 5/12/26	600 000	593 628
Blue Owl Capital Corp., 2,6300 %, échéance 15/1/27	450 000	441 685
Intermediate Capital Group plc, 1,6300 %, échéance 17/2/27	300 000	350 603
RCI Banque SA, 1,1300 %, échéance 15/01/27	300 000	348 369
TerraForm Power Operating LLC, 5,0000 %, échéance 31/1/28	250 000	250 555
Traton Finance Luxembourg SA, 4,5000 %, échéance 23/11/26	200 000	239 200
Ford Motor Credit Co, LLC, 4,2700 %, échéance 9/1/27	200 000	199 542
Danone SA, 2,9500 %, échéance 02/11/26	200 000	199 070
Bath & Body Works, Inc., 6,6940 %, échéance 15/1/27	150 000	152 740
Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,9500 %, échéance 15/1/27	150 000	151 299
VICI Properties LP, REIT, 4,2500 %, échéance 1/12/26	150 000	149 808
Blue Owl Credit Income Corp., 3,1300 %, échéance 23/9/26	150 000	149 473
Électricité de France SA, 3,8800 %, échéance 12/1/27	100 000	119 409
Heineken NV, 1,3800 %, échéance 29/1/27	100 000	116 827
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, 1,0000 %, échéance 20/10/26	100 000	116 655
General Motors Financial Co., Inc., 4,3500 %, échéance 17/1/27	100 000	99 926

Principales ventes sur la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (USD)
Entain plc, 4,8750 %, échéance 30/11/31	390 000	456 783
US Bancorp, FRN, 2,2200 %, échéance 27/1/28	300 000	294 830

Toutes les ventes ont été prises en compte.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027

Tour d'horizon du Fonds

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 la période close le 30 juin 2026, les actions de catégorie H2 EUR ont enregistré une performance de 0,80 % (nette) et 1,13 % (brute).

La performance a principalement été portée par le profil de portage du Fonds — c'est-à-dire les revenus générés — et par son exposition au crédit. Le portage lié à la courbe des taux s'est révélé bénéfique. Les performances du crédit ont également contribué à la performance absolue, grâce au resserrement des spreads et aux revenus de portage. L'évolution des taux d'intérêt a légèrement pesé sur la performance au cours de la période.

Le Fonds continue de progresser comme prévu vers son objectif d'échéance en 2027. À la fin de la période, son rendement à l'échéance s'établissait à 3,58 %, contre 3,29 % au début de l'année.

Les fondamentaux de crédit du Fonds sont restés solides, tandis que celui-ci a continué de privilégier les émetteurs de qualité investment grade, avec une notation de crédit moyenne Baa. Aucune défaillance ni aucun événement de crédit significatif ne sont survenus au cours de la période.

Dans l'ensemble, le Fonds reste bien positionné pour percevoir les revenus contractuels générés par ses positions sous-jacentes, tout en conservant une exposition diversifiée, principalement à des émetteurs privés de qualité supérieure, à mesure qu'il se rapproche de son échéance en 2027.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027.

Juillet 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 30 juin 2026 (EUR)	Au 31 décembre 2025 (EUR)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	59 236 181	63 142 859
Disponibilités et devises	382 728	557 524
Marge en espèces	165 999	291 765
Montants à recevoir :		
Intérêts	906 951	844 275
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	1 458	509
Total de l'actif	**60 693 317**	**64 836 932**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	240 469	337 509
Découverts bancaires et devises	4 656	–
Marge en espèces	300 638	179 467
Rachats d'actions des Fonds	71 999	–
Commissions de gestion	17 772	17 784
Commissions de services aux actionnaires	21 122	23 334
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	9 736	9 138
Commissions de gestion	1 214	1 333
Charges à payer	51 450	33 864
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**719 056**	**602 429**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**59 974 261**	**64 234 503**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (suite)

Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2026 (EUR)	Période close le 30 juin 2025 (EUR)
Produits :		
Intérêts créditeurs	1 430 671	1 610 809
Autres revenus	77 975	51 740
(Moins-value) nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(750 635)	(282 398)
Revenus totaux des investissements	**758 011**	**1 380 151**
Charges :		
Commissions de gestion	110 784	120 801
Commissions de services aux actionnaires	131 494	143 673
Commissions de gestion	7 533	8 164
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	27 714	31 739
Droits de garde	10 592	11 494
Frais d'audit	12 634	9 090
Frais de publication	27	52
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	5 805	6 994
Autres honoraires	11 587	14 712
Charges totales	**318 170**	**346 719**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(29 571)**	**(32 031)**
Charges nettes après remboursements de frais	**288 599**	**314 688**
Bénéfice net d'exploitation	**469 412**	**1 065 463**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(966 401)	(1 043 029)
Charges d'intérêt sur swap	(51 999)	–
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**(548 988)**	**22 434**

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

	Période close le 30 juin 2026 (EUR)	Période close le 30 juin 2025 (EUR)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions.	(548 988)	22 434
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	260	14 116
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(3 722 783)	(1 833 273)
Ajustement de dilution	11 269	5 502
(Diminution) nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**(3 711 254)**	**(1 813 655)**
Diminution nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(4 260 242)	(1 791 221)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période	64 234 503	68 083 021
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période	**59 974 261**	**66 291 800**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de la période financière close le 30 juin 2026 ou le 30 juin 2025. 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 (2025 : 97,85% EUR 62 854 803)			
Australie			
Métaux et minerais			
580 000	Fortescue Treasury Pty Ltd., 4,5000 %, échéance 15/9/27	0,84	504 080
Belgique			
Banques			
600 000	Argenta Spaarbank NV, 5,3750 %, échéance 29/11/27	1,01	606 483
Îles Vierges britanniques			
Services de télécommunication diversifiés			
710 000	Global Switch Holding, Ltd., 2,2500 %, échéance 31/5/27	1,17	704 662
Canada			
Banques			
430 000	Royal Bank of Canada, 3,6250 %, échéance 14/6/27	0,83	495 415
République tchèque			
Services publics de gaz			
560 000	EP Infrastructure A/S, 1,6980 %, échéance 30/7/26	0,93	560 027
France			
Composants automobiles			
600 000	Valeo SE, 5,3750 %, échéance 28/5/27	1,01	608 733
Automobiles			
650 000	RCI Banque SA, 4,7500 %, échéance 6/7/27	1,10	659 211
Banques			
700 000	BNP Paribas SA, 0,3750 %, échéance 14/10/27	1,16	695 631
700 000	BPCE SA, 0,5000 %, échéance 15/9/27	1,16	697 136
700 000	Crédit Agricole SA, 2,6250 %, échéance 17/3/27	1,17	699 074
600 000	Société Générale SA, 5,2500 %, échéance 6/9/32	1,02	613 469
		4,51	2 705 310
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
500 000	Carrefour SA, 1,0000 %, échéance 17/5/27	0,82	492 254
Services de télécommunication diversifiés			
600 000	iliad SA, 5,3750 %, échéance 14/6/27	1,02	609 622
Équipement électrique			
600 000	Orano SA, 5,3750 %, échéance 15/5/27	1,02	609 466
Média			
700 000	WPP Finance SA, 2,3750 %, échéance 19/5/27	1,16	696 566
Gestion et promotion immobilière			
300 000	New Immo Holding SA, 3,2500 %, échéance 23/7/27	0,50	299 404
Allemagne			
Composants automobiles			
510 000	Schaeffler AG, 2,8750 %, échéance 26/3/27	0,85	508 921
Banques			
600 000	Commerzbank AG, 4,6250 %, échéance 21/3/28	1,01	607 629
Marchés de capitaux			
700 000	Deutsche Bank AG, 1,8750 %, échéance 23/2/28	1,16	695 495
Compagnies aériennes de passagers			
600 000	Deutsche Lufthansa AG, 2,8750 %, échéance 16/5/27	1,00	599 011
Gestion et promotion immobilière			
800 000	Vonovia SE, 0,6250 %, échéance 7/10/27	1,30	777 820
Guernesey			
Fonds à capital fixe			
1 000 000	Pershing Square Holdings Ltd., 1,3750 %, échéance 1/10/27	1,63	978 221
Irlande			
Banques			
710 000	AIB Group plc, 2,2500 %, échéance 4/4/28	1,18	706 551
630 000	Permanent TSB Group Holdings plc, 6,6250 %, échéance 25/4/28	1,08	647 755
		2,26	1 354 306
Crédit à la consommation			
300 000	CA Auto Bank SpA, 6,0000 %, échéance 6/12/26	0,58	350 055
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
700 000	Flutter Treasury DAC, 6,3750 %, échéance 29/4/29	1,04	623 117
Italie			
Banques			
202 000	AMCO - Asset Management Co. SpA, 2,2500 %, échéance 17/7/27	0,33	200 709
660 000	Intesa Sanpaolo SpA, 4,7500 %, échéance 6/9/27	1,13	674 946
750 000	UniCredit SpA, 4,6250 %, échéance 12/4/27	1,10	657 702
		2,56	1 533 357
Services de télécommunication diversifiés			
650 000	Fibercop SpA, 2,3750 %, échéance 12/10/27	1,07	645 035
Transport terrestre			
560 000	Leasys SpA, 4,6250 %, échéance 16/2/27	0,94	565 542
Infrastructures de transport			
710 000	Autostrade per l'Italia SpA, 1,7500 %, échéance 1/2/27	1,18	705 374
Japon			
Produits pharmaceutiques			
740 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., 0,7500 %, échéance 9/7/27	1,21	724 749
Liberia			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
830 000	Royal Caribbean Cruises, Ltd., 7,5000 %, échéance 15/10/27	1,25	752 946
Grand-Duché de Luxembourg			
Marchés de capitaux			
700 000	Bevco Lux Sarl, 1,5000 %, échéance 16/9/27	1,15	687 393
Services publics de gaz			
750 000	Czech Gas Networks Investments Sarl, 1,0000 %, échéance 16/7/27	1,23	735 593
REIT Industrie			
650 000	SELP Finance Sarl, 3,7500 %, échéance 10/8/27	1,09	654 122
Gestion et promotion immobilière			
700 000	Aroundtown SA, 0,3750 %, échéance 15/4/27	1,14	685 841
790 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, 1,2500 %, échéance 26/4/27	1,30	778 771

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)
700 000	Grand City Properties SA, 1,5000 %, échéance 22/2/27	1,16	694 749
780 000	Logicor Financing Sarl, 1,6250 %, échéance 15/7/27	1,28	769 013
		4,88	2 928 374
Mexique			
Services de télécommunications sans fil			
500 000	America Movil SAB de CV, 0,7500 %, échéance 26/6/27	0,82	489 915
Pays-Bas			
Automobiles			
800 000	Volkswagen International Finance NV, 3,7500 %, échéance 28/9/27	1,34	806 707
Banques			
600 000	ABN AMRO Bank NV, 2,3750 %, échéance 1/6/27	1,00	598 408
700 000	ING Groep NV, 0,3750 %, échéance 29/9/28	1,13	678 619
		2,13	1 277 027
Marchés de capitaux			
400 000	ELM BV for Julius Baer Group Ltd., 3,8750 %, échéance 13/9/29	0,68	405 479
Services publics d'électricité			
730 000	Enel Finance International NV, 4,6250 %, échéance 15/6/27	1,07	639 928
Produits pharmaceutiques			
600 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 3,7500 %, échéance 9/5/27	1,00	601 669
Norvège			
Banques			
750 000	SpareBank 1 Sor-Norge ASA, 0,3750 %, échéance 15/7/27	1,25	749 510
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
730 000	Var Energi ASA, 5,0000 %, échéance 18/5/27	1,07	640 770
Espagne			
Banques			
700 000	Abanca Corp. Bancaria SA, 0,5000 %, échéance 8/9/27	1,16	697 228
500 000	Bankinter SA, 0,6250 %, échéance 6/10/27	0,81	486 530
		1,97	1 183 758
Construction et ingénierie			
500 000	Cellnex Finance Co. SA, 1,0000 %, échéance 15/9/27	0,82	489 518
Royaume-Uni			
Banques			
400 000	Natwest Group plc, 1,0430 %, échéance 14/9/32	0,65	391 248
Marchés de capitaux			
750 000	Intermediate Capital Group plc, 1,6250 %, échéance 17/2/27	1,23	740 615
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	0,82	489 263
Contenants et emballages			
650 000	DS Smith plc, 4,3750 %, échéance 27/7/27	1,10	657 811
Services de télécommunication diversifiés			
720 000	British Telecommunications plc, 1,5000 %, échéance 23/6/27	1,19	711 366
Services publics d'électricité			
300 000	Drax Finco PLC, 5,8750 %, échéance 15/4/29	0,52	310 080
Divertissement			
560 000	Pinewood Finco plc, 3,6250 %, échéance 15/11/27	1,06	637 037
Services financiers			
790 000	Nationwide Building Society, 2,0000 %, échéance 28/4/27	1,31	785 699
630 000	Nationwide Building Society, 4,0000 %, échéance 3/9/27	1,22	731 132
670 000	Yorkshire Building Society, 3,3750 %, échéance 13/9/28	1,27	764 694
		3,80	2 281 525
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
650 000	InterContinental Hotels Group plc, 2,1250 %, échéance 15/5/27	1,08	645 711
270 000	Pinnacle Bidco plc, 10,0000 %, échéance 11/10/28	0,54	325 738
660 000	Whitbread GroupNext Group plc, 2,3750 %, échéance 31/5/27	1,25	748 255
		2,87	1 719 704
Assurances			
113 000	BUPA Finance plc, 1,7500 %, échéance 14/6/27	0,21	127 836
Services aux collectivités			
600 000	National Grid Electricity Transmission plc, 4,0000 %, échéance 8/6/27	1,15	692 600
Services publics d'eau			
600 000	Northumbrian Water Finance plc, 2,3750 %, échéance 5/10/27	1,13	674 930
770 000	SW Finance I plc, 1,6250 %, échéance 30/3/27	1,45	870 674
		2,58	1 545 604
États-Unis			
Banques			
910 000	Wells Fargo & Co., 1,5000 %, échéance 24/5/27	1,50	900 549
Marchés de capitaux			
1 000 000	Ares Capital Corp., 2,8750 %, échéance 15/6/27	1,43	858 506
880 000	Ares Strategic Income Fund, 5,7000 %, échéance 15/3/28	1,28	769 308
910 000	Blackstone Private Credit Fund, 3,2500 %, échéance 15/3/27	1,31	786 674
800 000	Blue Owl Capital Corp. III, 3,1250 %, échéance 13/4/27	1,15	688 832
700 000	Blue Owl Credit Income Corp., 4,7000 %, échéance 8/2/27	1,02	609 724
700 000	Sixth Street Lending Partners, 6,5000 %, échéance 11/3/29	1,04	625 689
		7,23	4 338 733
Crédit à la consommation			
760 000	Capital One Financial Corp., 3,6500 %, échéance 11/5/27	1,10	661 111
600 000	Ford Motor Credit Co, LLC, 4,8670 %, échéance 3/8/27	1,02	610 945
750 000	General Motors Financial Co., Inc., 0,6000 %, échéance 20/5/27	1,23	735 670
750 000	OneMain Finance Corp., 3,5000 %, échéance 15/1/27	1,08	651 152
		4,43	2 658 878

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 de télécommunication diversifiés			
229 000	CCO Holdings LLC, 5,1250 %, échéance 1/5/27	0,33	200 117
Services publics d'électricité			
780 000	Duquesne Light Holdings, Inc., 3,6160 %, échéance 1/8/27	1,13	675 071
Divertissement			
660 000	Netflix, Inc., 3,6250 %, échéance 15/5/27	1,11	665 424
Services financiers			
750 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4,9500 %, échéance 15/11/30	1,08	647 383
730 000	Fidelity National Information Services, Inc., 1,5000 %, échéance 21/5/27	1,20	720 848
		2,28	1 368 231
REIT Industrie			
600 000	Prologis Euro Finance LLC, 0,2500 %, échéance 10/9/27	0,97	581 602
Assurances			
600 000	Athene Global Funding, 5,1500 %, échéance 28/7/27	1,17	698 039
500 000	F&G Annuities & Life, Inc., 7,4000 %, échéance 13/1/28	0,75	450 128
		1,92	1 148 167
Produits d'hygiène			
450 000	Mattel, Inc., 3,7500 %, échéance 1/4/29	0,64	382 022
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
221 000	EQT Corp., 3,9000 %, échéance 1/10/27	0,32	191 750
700 000	Kinder Morgan, Inc., 2,2500 %, échéance 16/3/27	1,16	697 200
		1,48	888 950
REIT spécialisés			
385 000	American Tower Corp., 4,1250 %, échéance 16/5/27	0,65	388 811
Commerce spécialisé			
860 000	Advance Auto Parts, Inc., 1,7500 %, échéance 1/10/27	1,21	723 823
États-Unis			
Gestion et promotion immobilière			
600 000	IWG US Finance LLC, 6,5000 %, échéance 28/6/30	1,08	648 415
	Total obligations d'entreprises	**98,60**	**59 136 056**
Placement total (Coût : EUR 58 688 937)		**98,60**	**59 136 056**

Contrats de change à terme (2025 : 0,02% EUR 9 629) Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché (EUR)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (EUR)
BNP Paribas							
EUR	18 329	USD	20 891	18 268	21-juil-26	0,00	61
GBP	273 928	EUR	315 704	317 742	21-juil-26	0,00	2 038
USD	56 771	EUR	49 166	49 645	21-juil-26	0,00	479
Total						**0,00**	**2 578**

Contrats à terme standardisés (2025 : 0,00% EUR –)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (EUR)
J.P. Morgan	26	Euro-Schatz septembre 2026	0,01	4 397
Total			**0,01**	**4 397**

Swaps de taux d'intérêt[1] (2025 : 0,43% EUR 278 427)

Contre-partie	Rende-ment 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	0,10	60 336
Citigroup	Spread de 3,16 % sur le Notionnel	Fixe	6 200 000	30-Sep-27	0,06	32 814
Total					**0,16**	**93 150**
Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat					**98,77**	**59 236 181**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2025 : (0,10) % EUR (63 696)) Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché (EUR)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (EUR)
BNP Paribas							
EUR	7 960 061	GBP	6 880 591	7 981 109	21-juil-26	(0,04)	(21 048)
EUR	12 709 437	USD	14 707 301	12 861 339	21-juil-26	(0,25)	(151 902)
USD	5 524	EUR	4 845	4 831	21-juil-26	0,00	(14)
Total						**(0,29)**	**(172 964)**

Swaps de taux d'intérêt[1] (2025 : (0,43) % EUR (273 813))

Contre-partie	Rende-ment 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	(0,05)	(33 088)
Citigroup	Spread de 4,30 % sur le Notionnel	SOFR flottant 1 jour	12 300 000	30-Sep-27	(0,06)	(34 417)
Total					**(0,11)**	**(67 505)**
Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat					**(0,40)**	**(240 469)**

Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	% de l'actif total
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	81,35
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	16,08
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,16
Instruments financiers dérivés OTC	0,00
Autres éléments d'actif	2,41
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 au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

	30 juin 2026			
	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	–	59 136 056	–	59 136 056
Contrats de change à terme	–	2 578	–	2 578
Contrats à terme normalisés	4 397	–	–	4 397
Swaps de taux d'intérêt	–	93 150	–	93 150
Total	4 397	59 231 784	–	59 236 181
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(172 964)	–	(172 964)
Swaps de taux d'intérêt	–	(67 505)	–	(67 505)
Total	–	(240 469)	–	(240 469)

	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)

Il n'y a eu aucun transfert entre niveaux au cours de la période close le 30 juin 2026 et de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de 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 la période close le 30 juin 2026

	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 la période	406 729	1 249 831	184 454	6 508	273 176	8 105	144 421	3 908 640
Actions émises[1]	–	–	–	–	–	–	–	–
Actions rachetées	(105 822)	(83 843)	–	–	(19 793)	–	(17 429)	(124 452)
En fin de période	300 907	1 165 988	184 454	6 508	253 383	8 105	126 992	3 784 188

[1] Toutes les transactions portaient sur le réinvestissement de dividendes pour les actionnaires actuels.

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.

Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2026		31 décembre 2025		31 Décembre 2024	
	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	3 341 958	11,11	4 488 051	11,04	4 930 578	10,75
A5s EUR	11 806 269	10,13	12 812 422	10,25	13 741 706	10,37
G2 EUR	2 092 632	11,35	2 070 874	11,23	2 002 057	10,85
G5s EUR	65 977	10,14	66 803	10,26	67 614	10,39
H2 EUR	2 851 839	11,26	3 047 170	11,16	2 995 516	10,82
H5s EUR	82 125	10,13	83 149	10,26	80 632	10,38
YI2 EUR	1 410 995	11,11	1 593 948	11,04	1 685 726	10,75
YI5s EUR	38 322 466	10,13	40 072 086	10,25	42 579 192	10,37

Le tableau ci-après détaille les écarts entre la valeur liquidative publiée et la valeur liquidative indiquée dans les états financiers au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 :

	Période close le 30 juin 2026	Exercice clos le 31 décembre 2025
	EUR	EUR
Valeur liquidative publiée	60 098 833	64 414 379
Commission de placement	(124 572)	(179 876)
Valeur liquidative de clôture	59 974 261	64 234 503

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.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (suite)

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.

Total des frais sur encours

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

	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 Décembre 2024
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%	1,15%
YI5s EUR	1,15%	1,15%	1,15%

Distribution par action

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-26	Fév-26	Mar-26	Avr-26	Mai-26	Juin-26
A5s EUR	–	–	–	0,19168	–	–
G5s EUR	–	–	–	0,23350	–	–
H5s EUR	–	–	–	0,21778	–	–
YI5s EUR	–	–	–	0,19170	–	–

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027 (suite)

Performance du Fonds

Au 30 juin 2026

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2025 30/06/2026 %	1 An 30/06/2025 30/06/2026 %	Trois ans 30/06/2023 30/06/2026 %	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2026 %
H2 EUR (Net)	0,80	2,08	–[1]	–[1]	4,63

	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %
H2 EUR (Brut)	–[1]

Performance intermédiaire	30/06/2025 30/06/2026 %	30/06/2024 30/06/2025 %	02/11/2023 30/06/2024 %
H2 EUR (Net)	2,08	5,44	–[1]
H2 EUR (Brut)	2,74	6,12	–[1]

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

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 la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (EUR)
Ares Strategic Income Fund, 5,7000 %, échéance 15/3/28	880 000	752 131
Northumbrian Water Finance plc, 2,3800 %, échéance 5/10/27	600 000	669 332
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 3,7500 %, échéance 9/5/27	600 000	600 240
Blue Owl Credit Income Corp., 4,7000 %, échéance 8/2/27	700 000	594 551
Prologis Euro Finance LLC, REIT, 0,2500 %, échéance 10/9/27	600 000	577 326
America Movil SAB de CV, 0,7500 %, échéance 26/6/27	500 000	488 935
F&G Annuities & Life, Inc., 7,4000 %, échéance 13/1/28	500 000	437 460
Athene Global Funding, 5,1500 %, échéance 28/7/27	300 000	346 472
Drax Finco plc, 5,8800 %, échéance 15/4/29	300 000	308 850
New Immo Holding SA, 3,2500 %, échéance 23/7/27	300 000	294 963
Aroundtown SA, 0,3800 %, échéance 15/4/27	300 000	292 116
Royal Caribbean Cruises, Ltd., 7,5000 %, échéance 15/10/27	300 000	267 760
Blackstone Private Credit Fund, 3,2500 %, échéance 15/3/27	300 000	254 213
WPP Finance SA, 2,3800 %, échéance 19/5/27	200 000	198 808
iliad SA, 5,3800 %, échéance 14/06/27	100 000	101 750
Valeo SE, 5,3800 %, échéance 28/5/27	100 000	101 600
Deutsche Lufthansa AG, 2,8800 %, échéance 16/5/27	100 000	99 850

Principales ventes sur la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (EUR)
Santander UK Group Holdings plc, FRN, 7,1000 %, échéance 16/11/27	540 000	630 381
Entain plc, 4,8750 %, échéance 30/11/31	480 000	481 313
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., 3,8800 %, échéance 13/9/29	400 000	404 228
NatWest Group plc, FRN, 1,0400 %, échéance 14/9/32	400 000	387 660
Mattel, Inc., 3,7500 %, échéance 1/4/29	300 000	252 996
andsbankinn HF, 0,7500 %, échéance 25/05/26	200 000	199 105
BNP Paribas SA, FRN, 0,3800 %, échéance 14/10/27	200 000	197 550
Carrefour SA, 2,8750 %, échéance 8/12/28	100 000	100 048
Nationwide Building Society, 2,0000 %, échéance 28/04/27	100 000	99 307

Toutes les ventes ont été prises en compte.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028

Tour d'horizon du Fonds

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) 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 la période close le 30 juin 2026, les actions de catégorie I2 EUR ont enregistré une performance de 1,15 % (nette) et 1,38 % (brute).

La performance a principalement été portée par le profil de portage du Fonds — c'est-à-dire les revenus générés — et par son exposition au crédit. Le Fonds continue de progresser comme prévu vers son objectif d'échéance en 2028. À la fin de la période, son rendement à l'échéance s'établissait à 3,68 %, contre 3,28 % au début de l'année.

Les fondamentaux de crédit du Fonds sont restés solides, tandis que celui-ci a continué de privilégier les émetteurs de qualité investment grade, avec une notation de crédit moyenne Baa. Aucune défaillance ni aucun événement de crédit significatif ne sont survenus au cours de la période.

Dans l'ensemble, le Fonds reste bien positionné pour percevoir les revenus contractuels générés par ses positions sous-jacentes, tout en conservant une exposition diversifiée, principalement à des émetteurs privés de qualité supérieure, à mesure qu'il se rapproche de son échéance en 2028.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028.

Juillet 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 30 juin 2026 (EUR)	Au 31 décembre 2025 (EUR)
Actif :		
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	341 115 462	359 139 929
Disponibilités et devises	4 905 181	3 592 362
Marge en espèces	2 345 555	3 610 569
Montants à recevoir :		
Intérêts	4 073 449	5 968 962
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	17 950	24 517
Autres débiteurs	101	58
Total de l'actif	**352 457 698**	**372 336 397**
Passif (à échéance à moins d'un an)		
Montants à payer :		
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	6 119 323	1 956 313
Rachats d'actions des Fonds	305 334	154 876
Commissions de gestion	110 842	119 132
Commissions de services aux actionnaires	92 971	103 772
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	41 023	31 617
Commissions de gestion	3 233	3 601
Charges à payer	96 151	39 146
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**6 768 877**	**2 408 457**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**345 688 821**	**369 927 940**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (suite)

Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2026 (EUR)	Période close le 30 juin 2025 (EUR)
Produits :		
Intérêts créditeurs	7 682 060	2 168 282
Autres revenus	490 887	18 427
(Moins-value)/plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(3 061 035)	340 608
Revenus totaux des investissements	**5 111 912**	**2 527 317**
Charges :		
Commissions de gestion	688 292	295 176
Commissions de services aux actionnaires	577 729	292 839
Commissions de gestion	20 059	14 745
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	139 589	57 314
Droits de garde	29 369	10 372
Frais d'audit	15 731	11 794
Frais de publication	173	65
Honoraires juridiques et des autres prestataires professionnels	35 374	29 231
Autres honoraires	47 165	11 261
Charges totales	**1 553 481**	**722 797**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(41 032)**	**(45 899)**
Charges nettes après remboursements de frais	**1 512 449**	**676 898**
Bénéfice net d'exploitation	**3 599 463**	**1 850 419**
Frais financiers :		
Total des distributions aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(809 570)	(191 346)
Charges d'intérêt sur swap	(190 398)	(898 726)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**2 599 495**	**760 347**

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

	Période close le 30 juin 2026 (EUR)	Période close le 30 juin 2025 (EUR)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	2 599 495	760 347
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :		
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	937	38 247 046
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(26 869 304)	(22 849 898)
Ajustement de dilution	29 753	2 757
Augmentation/(diminution) nette découlant des opérations portant sur titres de capital d'actions ordinaires rachetables	**(26 838 614)**	**15 399 905**
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	(24 239 119)	16 160 252
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période	369 927 940	125 280 386
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période	**345 688 821**	**141 440 638**

Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de la période financière close le 30 juin 2026 ou le 30 juin 2025. 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 (2025 : 97,03% EUR 358 945 022)			
Belgique			
Gestion et promotion immobilière			
4 300 000	VGP NV, 1,5000 %, échéance 8/4/29	1,18	4 078 189
Bermudes			
Boissons			
2 300 000	Bacardi Ltd., 4,7000 %, échéance 15/5/28	0,58	2 007 731
Îles Caïmans			
Crédit à la consommation			
5 700 000	AIR Lease Corp. Sukuk Ltd., 5,8500 %, échéance 1/4/28	1,45	5 023 823
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
2 000 000	Wynn Macau Ltd., 5,5000 %, échéance 1/10/27	0,51	1 745 804
Danemark			
Services de télécommunication diversifiés			
4 290 000	TDC Net A/S, 5,0560 %, échéance 31/5/28	1,28	4 421 814
France			
Automobiles			
3 653 000	RCI Banque SA, 3,5000 %, échéance 17/1/28	1,06	3 668 710
Banques			
2 200 000	BNP Paribas SA, 1,8750 %, échéance 14/12/27	0,71	2 456 666
1 800 000	Crédit Agricole SA, 2,0000 %, échéance 25/3/29	0,51	1 745 418
3 100 000	Société Générale SA, 4,2500 %, échéance 6/12/30	0,92	3 179 572
		2,14	7 381 656
Services et fournitures commerciales			
2 700 000	Elis SA, 1,6250 %, échéance 3/4/28	0,76	2 635 887
Services publics d'électricité			
3 110 000	Électricité de France SA, 5,7000 %, échéance 23/5/28	0,80	2 772 977
Équipement électrique			
3 200 000	Orano SA, 2,7500 %, échéance 8/3/28	0,92	3 182 836
Média			
1 700 000	WPP Finance SA, 4,1250 %, échéance 30/5/28	0,50	1 724 375
Métaux et minerais			
2 600 000	Eramet SA, 7,2500 %, échéance 22/5/28	0,77	2 640 269
Gestion et promotion immobilière			
1 800 000	New Immo Holding SA, 5,8750 %, échéance 17/4/28	0,53	1 843 303
Allemagne			
Composants automobiles			
3 400 000	Schaeffler AG, 4,2500 %, échéance 1/4/28	0,99	3 438 799
Banques			
1 400 000	Commerzbank AG, 8,6250 %, échéance 28/2/33	0,49	1 701 066
2 660 000	Hamburg Commercial Bank AG, 3,5000 %, échéance 17/3/28	0,78	2 677 583
		1,27	4 378 649
Marchés de capitaux			
2 050 000	Deutsche Bank AG, 4,8750 %, échéance 1/12/32	0,52	1 784 345
Grèce			
Banques			
2 130 000	Eurobank SA, 2,2500 %, échéance 14/3/28	0,61	2 120 318
Guernesey			
Fonds à capital fixe			
5 000 000	Pershing Square Holdings Ltd., 1,3750 %, échéance 1/10/27	1,42	4 891 105
Islande			
Banques			
3 490 000	Islandsbanki HF, 4,6250 %, échéance 27/3/28	1,03	3 577 900
3 980 000	Landsbankinn HF, 5,0000 %, échéance 13/5/28	1,19	4 109 425
		2,22	7 687 325
Irlande			
Banques			
3 540 000	Permanent TSB Group Holdings plc, 6,6250 %, échéance 25/4/28	1,05	3 639 768
Crédit à la consommation			
3 190 000	AerCap Ireland Capital DAC, 3,8750 %, échéance 23/1/28	0,80	2 759 186
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
2 800 000	Flutter Treasury DAC, 6,3750 %, échéance 29/4/29	0,72	2 492 468
2 090 000	Flutter Treasury DAC, 6,1250 %, échéance 4/6/31	0,70	2 424 865
		1,42	4 917 333
Italie			
Banques			
3 920 000	Intesa Sanpaolo SpA, 3,8750 %, échéance 12/1/28	0,98	3 388 363
Services de télécommunication diversifiés			
3 890 000	Fibercop SpA, 6,8750 %, échéance 15/2/28	1,18	4 078 028
Logiciels			
2 800 000	TeamSystem SpA, 3,5000 %, échéance 15/2/28	0,81	2 809 493
Liberia			
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
4 080 000	Royal Caribbean Cruises, Ltd., 5,5000 %, échéance 1/4/28	1,04	3 605 340
Grand-Duché de Luxembourg			
Construction mécanique			
3 200 000	Traton Finance Luxembourg SA, 4,2500 %, échéance 16/5/28	0,95	3 266 078
Gestion et promotion immobilière			
4 700 000	Aroundtown SA, 1,6250 %, échéance 31/1/28	1,33	4 593 640
4 470 000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, 1,0000 %, échéance 4/5/28	1,24	4 292 035
2 560 000	CBRE Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF, 0,5000 %, échéance 27/1/28	0,71	2 458 532
2 400 000	Grand City Properties SA, 0,1250 %, échéance 11/1/28	0,66	2 290 945
3 730 000	P3 Group Sarl, 1,6250 %, échéance 26/1/29	1,04	3 579 480
		4,98	17 214 632
Pays-Bas			
Automobiles			
2 130 000	Stellantis NV, 3,3750 %, échéance 19/11/28	0,61	2 118 445
Banques			
2 800 000	ING Groep NV, 6,2500 %, échéance 20/5/33	0,96	3 310 614

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)
Crédit à la consommation			
3 400 000	Volkswagen Financial Services NV, 2,1250 %, échéance 18/1/28	1,10	3 788 800
Services publics d'électricité			
1 310 000	Enel Finance International NV, 2,8750 %, échéance 11/4/29	0,42	1 445 081
Services financiers			
2 330 000	Lseg Netherlands BV, 0,2500 %, échéance 6/4/28	0,64	2 223 074
Compagnies aériennes de passagers			
2 450 000	easyJet FinCo. BV, 1,8750 %, échéance 3/3/28	0,69	2 403 311
Services professionnels			
2 860 000	Arcadis NV, 4,8750 %, échéance 28/2/28	0,84	2 920 482
Gestion et promotion immobilière			
4 170 000	Akelius Residential Property Financing BV, 1,0000 %, échéance 17/1/28	1,17	4 033 736
2 510 000	Sagax Euro Mtn NL BV, 0,7500 %, échéance 26/1/28	0,70	2 417 587
		1,87	6 451 323
Espagne			
Banques			
2 900 000	CaixaBank SA, 6,2500 %, échéance 23/2/33	0,87	3 013 635
Infrastructures de transport			
2 300 000	Abertis Infraestructuras SA, 1,1250 %, échéance 26/3/28	0,65	2 228 160
Suède			
Marchés de capitaux			
2 190 000	EQT AB, 2,3750 %, échéance 6/4/28	0,62	2 161 388
Gestion et promotion immobilière			
4 300 000	Castellum AB, 4,1250 %, échéance 10/12/30	1,26	4 352 156
Royaume-Uni			
Banques			
3 230 000	Natwest Group plc, 7,4160 %, échéance 6/6/33	1,13	3 885 816
Marchés de capitaux			
3 300 000	Intermediate Capital Group plc, 1,6250 %, échéance 17/2/27	0,94	3 258 708
4 000 000	Marex Group plc, 5,8290 %, échéance 8/5/28	1,02	3 526 020
		1,96	6 784 728
Distribution et vente au détail des biens de consommation de base			
3 200 000	Iceland Bondco plc, 4,3750 %, échéance 15/5/28	1,07	3 677 884
Services publics d'électricité			
1 700 000	Drax Finco PLC, 5,8750 %, échéance 15/4/29	0,51	1 757 118
Divertissement			
4 470 000	Pinewood Finco plc, 3,6250 %, échéance 15/11/27	1,47	5 084 918
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
2 510 000	Brightstar Lottery plc, 2,3750 %, échéance 15/4/28	0,72	2 479 456
3 950 000	Whitbread GroupNext Group plc, 2,3750 %, échéance 31/5/27	1,29	4 478 195
		2,01	6 957 651
Logiciels			
3 160 000	Sage Group plc (The), 3,8200 %, échéance 15/2/28	0,92	3 190 972
Services publics d'eau			
3 280 000	Bazalgette Finance plc, 2,3750 %, échéance 29/11/27	1,06	3 672 594
États-Unis			
Composants automobiles			
2 000 000	Robert Bosch Finance LLC, 2,7500 %, échéance 28/5/28	0,58	1 990 819
Automobiles			
3 950 000	General Motors Co., 5,3500 %, échéance 15/4/28	1,01	3 493 504
2 740 000	Hyundai Capital America, 1,8000 %, échéance 10/1/28	0,67	2 296 825
		1,68	5 790 329
Banques			
3 000 000	KeyBank NA, 6,9500 %, échéance 1/2/28	0,79	2 715 669
Grande distribution			
1 200 000	Match Group Holdings II LLC, 4,6250 %, échéance 1/6/28	0,30	1 036 548
Produits de construction			
2 590 000	Standard Industries, Inc., 4,7500 %, échéance 15/1/28	0,65	2 252 150
Marchés de capitaux			
5 710 000	Ares Capital Corp., 5,8750 %, échéance 1/3/29	1,46	5 038 324
6 050 000	Ares Strategic Income Fund, 5,7000 %, échéance 15/3/28	1,53	5 288 995
5 690 000	Blackstone Private Credit Fund, 4,0000 %, échéance 15/1/29	1,38	4 760 480
5 060 000	Blackstone Secured Lending Fund, 5,3500 %, échéance 13/4/28	1,28	4 415 838
2 141 000	Blue Owl Capital Corp., 6,3000 %, échéance 15/8/31	0,54	1 862 991
4 050 000	Blue Owl Credit Income Corp., 4,7000 %, échéance 8/2/27	1,02	3 527 685
4 350 000	Sixth Street Lending Partners, 6,5000 %, échéance 11/3/29	1,12	3 888 210
		8,33	28 782 523
Industrie chimique			
2 530 000	Celanese US Holdings LLC, 6,3370 %, échéance 19/1/29	0,78	2 679 198
Crédit à la consommation			
4 600 000	Ford Motor Credit Co, LLC, 6,8000 %, échéance 12/5/28	1,20	4 142 460
2 860 000	Navient Corp., 4,8750 %, échéance 15/3/28	0,71	2 456 652
4 300 000	OneMain Finance Corp., 6,6250 %, échéance 15/1/28	1,10	3 820 896
		3,01	10 420 008
REIT diversifiés			
2 280 000	Digital Euro Finco LLC, 1,1250 %, échéance 9/4/28	0,64	2 207 120
4 700 000	GLP Capital LP, 5,7500 %, échéance 1/6/28	1,20	4 161 598
		1,84	6 368 718
Services de télécommunication diversifiés			
2 200 000	Uniti Group LP, 4,7500 %, échéance 15/4/28	0,56	1 920 592
Services publics d'électricité			
2 750 000	Duquesne Light Holdings, Inc., 3,6160 %, échéance 1/8/27	0,69	2 380 057
4 000 000	NRG Energy, Inc., 5,7500 %, échéance 15/1/28	1,01	3 504 069

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)
3 670 000	Palomino Funding Trust I, 7,2330 %, échéance 17/5/28	0,97	3 334 389
		2,67	9 218 515
Équipement électrique			
3 300 000	Molex Electronic Technologies LLC, 4,7500 %, échéance 30/4/28	0,84	2 892 096
3 460 000	Regal Rexnord Corp., 6,0500 %, échéance 15/4/28	0,89	3 093 102
		1,73	5 985 198
Services financiers			
5 100 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP, 6,0500 %, échéance 15/1/28	1,31	4 522 661
3 970 000	Burford Capital Global Finance LLC, 6,2500 %, échéance 15/4/28	0,99	3 435 086
		2,30	7 957 747
Prestataires et services de soins de santé			
3 190 000	CVS Health Corp., 4,3000 %, échéance 25/3/28	0,80	2 777 859
Technologie des soins de santé			
3 870 000	IQVIA, Inc., 5,7000 %, échéance 15/5/28	1,00	3 443 338
Hôtels, Restaurants et Loisirs			
2 920 000	Station Casinos LLC, 4,5000 %, échéance 15/2/28	0,73	2 527 738
Équipement de logement			
1 400 000	Newell Brands, Inc., 8,5000 %, échéance 1/6/28	0,37	1 280 778
4 000 000	Taylor Morrison Communities, Inc., 5,7500 %, échéance 15/1/28	1,02	3 541 397
		1,39	4 822 175
Assurances			
3 800 000	Athene Global Funding, 4,8300 %, échéance 9/5/28	0,96	3 319 067
5 040 000	F&G Annuities & Life, Inc., 7,4000 %, échéance 13/1/28	1,31	4 537 290
		2,27	7 856 357
Produits d'hygiène			
3 600 000	Mattel, Inc., 3,7500 %, échéance 1/4/29	0,88	3 056 179
Média			
4 380 000	Charter Communications Operating LLC, 4,2000 %, échéance 15/3/28	1,09	3 784 275
4 260 000	Paramount Global, 3,3750 %, échéance 15/2/28	1,05	3 630 170
		2,14	7 414 445
Pétrole, gaz et combustibles consommables			
2 690 000	EQT Corp., 5,7000 %, échéance 1/4/28	0,69	2 395 110
2 850 000	Sunoco LP, 5,8750 %, échéance 15/3/28	0,72	2 494 421
3 380 000	Tallgrass Energy Partners LP, 5,5000 %, échéance 15/1/28	0,86	2 953 391
3 540 000	TerraForm Power Operating LLC, 5,0000 %, échéance 31/1/28	0,89	3 080 589
4 130 000	Western Midstream Operating LP, 4,5000 %, échéance 1/3/28	1,04	3 600 843
		4,20	14 524 354
Compagnies aériennes de passagers			
3 030 000	American Airlines, Inc., 7,2500 %, échéance 15/2/28	0,78	2 686 387
2 940 000	Delta Air Lines, Inc., 4,3750 %, échéance 19/4/28	0,74	2 558 272
		1,52	5 244 659
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs			
3 350 000	Marvell Technology, Inc., 2,4500 %, échéance 15/4/28	0,82	2 824 751
Commerce spécialisé			
2 500 000	Advance Auto Parts, Inc., 1,7500 %, échéance 1/10/27	0,61	2 104 137
4 190 000	Bath & Body Works, Inc., 5,2500 %, échéance 1/2/28	1,06	3 674 593
		1,67	5 778 730
Textiles, habillement et produits de luxe			
2 750 000	VF Corp., 0,2500 %, échéance 25/2/28	0,75	2 604 531
États-Unis			
Gestion et promotion immobilière			
4 550 000	IWG US Finance LLC, 6,5000 %, échéance 28/6/30	1,42	4 917 143
	Total obligations d'entreprises	**98,19**	**339 444 559**
	Placement total (Coût : EUR 337 147 033)	**98,19**	**339 444 559**

Contrats de change à terme (2025 : 0,04% EUR 138 147)
Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché (EUR)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (EUR)
BNP Paribas							
EUR	604 383	GBP	521 391	604 180	13-août-26	0,00	203
GBP	8 480 271	EUR	9 769 279	9 826 820	13-août-26	0,02	57 541
USD	661 833	EUR	567 174	578 190	13-août-26	0,00	11 016
Total						**0,02**	**68 760**

Contrats à terme standardisés (2025 : 0,00% EUR 25 133)

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (EUR)
J.P. Morgan	218	Euro-Schatz septembre 2026	0,01	36 870
Total			**0,01**	**36 870**

Swaps de taux d'intérêt[1] (2025 : 0,01% EUR 31 627)

Contre-partie	Rende-ment 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	SONIA flottant 1 jour	30 000 000	01-Jun-28	0,06	219 954
Citigroup	Spread de 3,73 % sur le Notionnel	SONIA flottant 1 jour	12 000 000	01-Jun-28	0,02	73 066
Citigroup	Spread de 3,54 % sur le Notionnel	SOFR flottant 1 jour	100 000 000	01-Jun-28	0,20	679 000
Citigroup	Spread de 3,30 % sur le Notionnel	SOFR flottant 1 jour	40 000 000	01-Jun-28	0,13	443 566
Citigroup	Spread de 3,50 % sur le Notionnel	SOFR flottant 1 jour	20 000 000	01-Jun-28	0,04	149 687
Total					**0,45**	**1 565 273**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**98,67**	**341 115 462**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (suite)

Investissements de portefeuille

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats de change à terme (2025 : (0,10) % EUR (358 496))
Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché (EUR)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (EUR)
BNP Paribas							
EUR	45 069 478	GBP	39 401 497	45 657 911	13-août-26	(0,17)	(588 433)
EUR	170 649 576	USD	199 289 330	174 102 853	13-août-26	(1,00)	(3 453 277)
Total						**(1,17)**	**(4 041 710)**

Swaps de taux d'intérêt[1] (2025 : (0,43) % EUR (1 597 817))

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 (EUR)
Citigroup	ESTR flottant 1 jour	Fixe	14 500 000	01-Jun-28	(0,04)	(134 600)
Citigroup	ESTR flottant 1 jour	Fixe	52 000 000	01-Jun-28	(0,12)	(428 608)
Citigroup	ESTR flottant 1 jour	Fixe	135 000 000	01-Jun-28	(0,43)	(1 477 325)
Citigroup	SONIA flottant 1 jour	Fixe	5 000 000	01-Jun-28	(0,01)	(37 080)
Total					**(0,60)**	**(2 077 613)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(1,77)**	**(6 119 323)**

Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	**% de l'actif total**
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	61,17
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	35,13
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,45
Instruments financiers dérivés OTC	0,02
Autres éléments d'actif	3,23
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) 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 au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

	30 juin 2026			
	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	–	339 444 559	–	339 444 559
Contrats de change à terme	–	68 760	–	68 760
Contrats à terme normalisés	36 870	–	–	36 870
Swaps de taux d'intérêt	–	1 565 273	–	1 565 273
Total	36 870	341 078 592	–	341 115 462
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats de change à terme	–	(4 041 710)	–	(4 041 710)
Swaps de taux d'intérêt	–	(2 077 613)	–	(2 077 613)
Total	–	(6 119 323)	–	(6 119 323)

	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)

Il n'y a eu aucun transfert entre niveaux au cours de la période close le 30 juin 2026 et de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds ne détenait aucun investissement estimé à sa juste valeur de 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 la période close le 30 juin 2026

	A2 EUR	A5s EUR	I2 EUR	YI2 EUR	YI5s EUR
	Actions	Actions	Actions	Actions	Actions
Au début de la période	12 679 577	2 890 467	712 747	13 428 536	6 905 196
Actions émises[1]	–	–	–	–	–
Actions rachetées	(960 426)	(197 672)	–	(1 114 047)	(365 451)
En fin de période	11 719 151	2 692 795	712 747	12 314 489	6 539 745

[1] Toutes les transactions portaient sur le réinvestissement de dividendes pour les actionnaires actuels.

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.

Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2026		31 décembre 2025		31 Décembre 2024	
	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	121 748 778	10,39	130 491 689	10,29	110 719 622	10,20
A5s EUR	26 758 008	9,93	28 699 023	9,92	13 404 417	10,07
H2 EUR	–	–	–	–	132 508	10,23
I2 EUR	7 509 042	10,54	7 414 324	10,40	1 023 839	10,24
YI2 EUR	124 624 608	10,12	134 670 202	10,02	–	–
YI5s EUR	65 048 385	9,94	68 652 702	9,94	–	–

Le tableau ci-après détaille les écarts entre la valeur liquidative publiée et la valeur liquidative indiquée dans les états financiers au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 :

	Période close le 30 juin 2026	Exercice clos le 31 décembre 2025
	EUR	EUR
Valeur liquidative publiée	347 707 204	372 743 344
Commission de placement	(2 018 383)	(2 815 404)
Valeur liquidative de clôture	345 688 821	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

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

	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 Décembre 2024
A2 EUR	1,15%	1,15%	1,15%
A5s EUR	1,15%	1,15%	1,15%
I2 EUR	0,49%	0,47%	0,48%
YI2 EUR	1,22%	0,89%	–
YI5s EUR	1,22%	0,89%	–

Distribution par action

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-26	Fév-26	Mar-26	Avr-26	Mai-26	Juin-26
A5s EUR	–	–	–	0,08557	–	–
YI5s EUR	–	–	–	0,08570	–	–

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 (suite)

Performance du Fonds

Au 30 juin 2026

Performance (annualisée)	Six mois 31/12/2025 30/06/2026 %	1 An 30/06/2025 30/06/2026 %	Trois ans 30/06/2023 30/06/2026 %	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2026 %
I2 EUR (Net)	1,15	2,32	–[1]	–[1]	2,75

	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %
I2 EUR (Brut)	–[1]

Performance intermédiaire	30/06/2025 30/06/2026 %	30/06/2024 30/06/2025 %	20/05/2024 30/06/2024 %
I2 EUR (Net)	2,32	3,29	–[1]
I2 EUR (Brut)	2,80	3,79	–[1]

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.

[1] Le Fonds a été lancé le 20 mai 2024, c'est pourquoi aucun chiffre de performance n'est communiqué. 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.

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

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 la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (EUR)
Marex Group plc, 5,8300 %, échéance 8/5/28	4 000 000	3 458 570
NRG Energy, Inc., 5,7500 %, échéance 15/1/28	4 000 000	3 456 703
Blue Owl Capital Corp., 6,3000 %, échéance 15/8/31	2 141 000	1 821 448
New Immo Holding SA, 5,8800 %, échéance 17/4/28	1 800 000	1 815 750
Drax Finco plc, 5,8800 %, échéance 15/4/29	1 700 000	1 750 150
WPP Finance SA, 4,1300 %, échéance 30/5/28	1 700 000	1 721 760
Wynn Macau Ltd., 5,5000 %, échéance 1/10/27	2 000 000	1 713 025
Landsbankinn HF, 5,0000 %, échéance 13/5/28	1 000 000	1 029 200

Principales ventes sur la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (EUR)
Entain plc, 4,8750 %, échéance 30/11/31	2 850 000	2 857 725
ION Platform Finance US, Inc., 4,6250 %, échéance 1/5/28	3 480 000	2 800 017
UBS Group AG, 4,2820 %, échéance 9/1/28	2 570 000	2 188 939
INEOS Finance plc, 6,7500 %, échéance 15/5/28	2 550 000	2 134 468
Brightstar Lottery plc, 2,3800 %, échéance 15/4/28	1 000 000	973 020
Crédit Agricole SA, 2,0000 %, échéance 25/3/29	1 000 000	969 800
P3 Group Sarl, 1,6300 %, échéance 26/1/29	1 000 000	955 848
Uniti Group LP, 4,7500 %, échéance 15/4/28	800 000	668 670
Eurobank SA, 2,2500 %, échéance 14/3/28	500 000	497 155
Enel Finance International NV, 2,8800 %, échéance 11/4/29	400 000	436 547

Toutes les ventes ont été prises en compte.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029

Tour d'horizon du Fonds

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 dans un portefeuille composé d'obligations d'État du G10 et de swaps sur défaut de crédit (CDS) sur des émetteurs individuels, sur des paniers et sur des indices d'émetteurs privés. Plus précisément, le Fonds inclura des obligations d'État italiennes auxquelles il pourra être exposé à hauteur de 100 % maximum de sa valeur liquidative. Le Fonds peut investir jusqu'à 100 % dans des obligations émises ou garanties par un seul État membre, ses autorités locales ou un organisme public international dont font partie un ou plusieurs États membres. Les CDS incluront à la fois des émetteurs de qualité Investment Grade et high yield (haut rendement) afin d'améliorer les revenus. Les CDS présenteront généralement une notation de crédit moyenne de BBB-/Baa3. La valeur notionnelle des CDS peut être détenue à hauteur de 40 % par des émetteurs privés dont la notation est inférieure à Investment Grade.

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 Fonds peut investir jusqu'à 10 % dans des Organismes de placement collectif, y compris ceux gérés par Janus Henderson. Le Fonds peut investir jusqu'à 5 % en Titres de Créance non notés. 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.

Tour d'horizon du Fonds

Brad Smith, Carl Jones, James Briggs, Michael Keough et Tim Winstone, *gestionnaires de portefeuille*

Pour la période close le 30 juin 2026, les actions de catégorie I2 EUR ont enregistré une performance de 2,10 % (nette) et 2,25 % (brute).

La performance a principalement été portée par le profil de portage du Fonds — c'est-à-dire les revenus générés — et par son exposition au crédit. Le Fonds a été créé le 16 mars 2026. Il continue à progresser comme prévu vers son objectif d'échéance en 2029. À la fin de la période, son rendement à l'échéance s'établissait à 3,82 %.

Les fondamentaux de crédit du Fonds sont restés solides, tandis que celui-ci a continué de privilégier les émetteurs de qualité investment grade, avec une notation de crédit moyenne Baa. Aucune défaillance ni aucun événement de crédit significatif ne sont survenus au cours de la période.

Dans l'ensemble, le Fonds reste bien positionné pour percevoir les revenus contractuels générés par ses positions sous-jacentes, tout en conservant une exposition diversifiée, principalement à des émetteurs privés de qualité supérieure, à mesure qu'il se rapproche de son échéance en 2029.

Nous vous remercions d'avoir investi dans le Fonds Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029.

Juillet 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) 2029 (suite)

État de la situation financière

	Au 30 juin 2026 (EUR)[1]
Actif :	
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	468 919 246
Disponibilités et devises	212 782
Marge en espèces	7 818 325
Garantie en espèces	130 000
Montants à recevoir :	
Ventes d'actions des Fonds	5 459 811
Intérêts	3 209 472
À recevoir du Gestionnaire d'investissement	192
Total de l'actif	**485 749 828**
Passif (à échéance à moins d'un an)	
Montants à payer :	
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	917 941
Découverts bancaires et devises	424 556
Marge en espèces	10 497 585
Investissements réalisés	3 727 528
Commissions de gestion	180 588
Commissions de services aux actionnaires	42 212
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	13 588
Commissions de gestion	3 590
Charges à payer	6 677
Total passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables)	**15 814 265**
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	**469 935 563**

[1]Le Fonds a été lancé le 13 mars 2026, c'est pourquoi aucun chiffre de performance n'est communiqué.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029 (suite)

Compte de résultat

	Période close le 30 juin 2026 (EUR)[1]
Produits :	
Intérêts créditeurs	469 118
Autres revenus	3 642 068
Plus-value nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	2 361 756
Revenus totaux des investissements	**6 472 942**
Charges :	
Commissions de gestion	330 586
Commissions de services aux actionnaires	78 155
Commissions de gestion	6 566
Frais de comptabilité, d'administration et d'Agent de transfert	18 580
Droits de garde	6 160
Frais d'audit	5 528
Frais de publication	58
Autres honoraires	2 783
Charges totales	**448 416**
Moins remboursement des charges excédentaires	**(273)**
Charges nettes après remboursements de frais	**448 143**
Bénéfice net d'exploitation	**6 024 799**
Frais financiers :	
Charges d'intérêt sur swap	(1 597 476)
Impôt retenu à la source sur les dividendes et autres revenus d'investissement	**1 289**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	**4 428 612**

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

	Période close le 30 juin 2026 (EUR)[1]
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables découlant des transactions	4 428 612
Opérations sur titres de capital liées à des actions ordinaires remboursables :	
Produit de la vente d'actions ordinaires remboursables	466 225 336
Rachat d'actions ordinaires remboursables	(1 955 055)
Ajustement de dilution	1 236 670
Augmentation nette découlant des opérations portant sur les titres de capital et liées aux actions ordinaires remboursables	**465 506 951**
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables	469 935 563
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables au début de la période	–
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires remboursables à la fin de la période	**469 935 563**

[1]Le Fonds a été lancé le 13 mars 2026, c'est pourquoi aucun chiffre de performance n'est communiqué.
Les plus-values et moins-values résultent exclusivement des activités poursuivies, à l'exception des Fonds liquidés au cours de la période financière close le 30 juin 2026 ou le 30 juin 2025. 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) 2029 (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'État			
Obligations à moyen/long terme du Trésor italien			
65 300 000	4,1000 %, échéance 1/2/29	14,36	67 474 915
3 400 000	0,4500 %, échéance 15/2/29	0,68	3 206 671
141 050 000	2,4000 %, échéance 15/3/29	29,73	139 723 248
140 450 000	2,8000 %, échéance 15/6/29	29,91	140 560 780
45 150 000	3,7000 %, échéance 15/6/30	9,89	46 492 806
38 810 000	3,5000 %, échéance 15/2/31	8,45	39 684 360
5 400 000	6,0000 %, échéance 1/5/31	1,31	6 132 564
		94,33	443 275 344
	Total obligations d'État	**94,33**	**443 275 344**
	Placement total (Coût : EUR 440 097 709)	**94,33**	**443 275 344**

Swaps sur défaut de crédit[1]

Contrepartie	Actif de référence	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (EUR)
Citigroup	Vente protection sur Metsa Board Corp. À recevoir EUR taux fixe de 5,00 %	2 000 000	20-juin-29	0,05	240 461
Citigroup	Vente protection sur Zegona Finance plc À recevoir EUR taux fixe de 5,00 %	2 000 000	20-juin-29	0,05	221 814
Citigroup	Vente protection sur Louis Dreyfus Co. BV À recevoir EUR taux fixe de 5,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,04	193 042
Citigroup	Vente protection sur Metsa Board Corp. À recevoir EUR taux fixe de 5,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,04	180 346
Citigroup	Vente protection sur Dufry One BV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,04	175 863
Citigroup	Vente protection sur Stellantis NV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,04	169 114
Citigroup	Vente protection sur Stellantis NV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,04	169 114
Citigroup	Vente protection sur Nexi SpA À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,04	168 628
Citigroup	Vente protection sur Nexi SpA À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,04	168 628
Citigroup	Vente protection sur Volvo Car AB À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,04	168 011
Citigroup	Vente protection sur ArcelorMittal À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 200 000	20-juin-29	0,03	157 307
Citigroup	Vente protection sur Stora Enso OYJ À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 200 000	20-juin-29	0,03	155 768
Citigroup	Vente protection sur Louis Dreyfus Co. BV À recevoir EUR taux fixe de 5,00 %	1 200 000	20-juin-29	0,03	154 434
Citigroup	Vente protection sur Louis Dreyfus Co. BV À recevoir EUR taux fixe de 5,00 %	1 200 000	20-juin-29	0,03	154 434
Citigroup	Vente protection sur Volvo Car AB À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 200 000	20-juin-29	0,03	134 409
Citigroup	Vente protection sur CNH Industrial NV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,03	132 323
Citigroup	Vente protection sur CNH Industrial NV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,03	132 323
Citigroup	Vente protection sur ArcelorMittal À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,03	131 090
Citigroup	Vente protection sur Stora Enso OYJ À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,03	129 807
Citigroup	Vente protection sur Stora Enso OYJ À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,03	129 807
Citigroup	Vente protection sur Louis Dreyfus Co. BV À recevoir EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,03	128 695
Citigroup	Vente protection sur Louis Dreyfus Co. BV À recevoir EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,03	128 695
Citigroup	Vente protection sur Metsa Board Corp. À recevoir EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,03	120 231
Citigroup	Vente protection sur Metsa Board Corp. À recevoir EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,03	120 231
Citigroup	Vente protection sur Cirsa Finance International Sarl À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 100 000	20-juin-29	0,03	117 440
Citigroup	Vente protection sur Cirsa Finance International Sarl À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 100 000	20-juin-29	0,03	117 440
Citigroup	Vente protection sur Dufry One BV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,03	117 242
Citigroup	Vente protection sur Schaeffler AG À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,03	114 948
Citigroup	Vente protection sur Schaeffler AG À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,03	114 948
Citigroup	Vente protection sur Schaeffler AG À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,03	114 948
Citigroup	Vente protection sur EG Global Finance plc À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,03	114 676
Citigroup	Vente protection sur EG Global Finance plc À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,03	114 676
Citigroup	Vente protection sur Stellantis NV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,03	112 743
Citigroup	Vente protection sur Stellantis NV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,03	112 743
Citigroup	Vente protection sur Stellantis NV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,03	112 743
Citigroup	Vente protection sur Nexi SpA À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,03	112 419
Citigroup	Vente protection sur Nexi SpA À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	112 419

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029 (suite)

Investissements de portefeuille

Contrepartie	Actif de référence	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (EUR)
Citigroup	Vente protection sur Grifols SA À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 100 000	20-juin-29	0,02	108 113
Citigroup	Vente protection sur Cirsa Finance International Sarl À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	106 764
Citigroup	Vente protection sur Cirsa Finance International Sarl À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	106 764
Citigroup	Vente protection sur ArcelorMittal À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	800 000	20-juin-29	0,02	104 872
Citigroup	Vente protection sur Stora Enso OYJ À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	800 000	20-juin-29	0,02	103 846
Citigroup	Vente protection sur Forvia SE À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	102 073
Citigroup	Vente protection sur Forvia SE À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	102 073
Citigroup	Vente protection sur Forvia SE À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	102 073
Citigroup	Vente protection sur Jaguar Land Rover Automotive plc À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 100 000	20-juin-29	0,02	101 397
Citigroup	Vente protection sur Grifols SA À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	98 285
Citigroup	Vente protection sur Metsa Board Corp. À recevoir EUR taux fixe de 5,00 %	800 000	20-juin-29	0,02	96 184
Citigroup	Vente protection sur United Group BV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	96 003
Citigroup	Vente protection sur United Group BV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	96 003
Citigroup	Vente protection sur CNH Industrial NV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	700 000	20-juin-29	0,02	92 626
Citigroup	Vente protection sur Jaguar Land Rover Automotive plc À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	92 179
Citigroup	Vente protection sur Jaguar Land Rover Automotive plc À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	92 179
Citigroup	Vente protection sur Stellantis NV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	800 000	20-juin-29	0,02	90 194
Citigroup	Vente protection sur United Group BV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	900 000	20-juin-29	0,02	86 403
Citigroup	Vente protection sur ZF Europe Finance BV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	85 247
Citigroup	Vente protection sur ZF Europe Finance BV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	85 247
Citigroup	Vente protection sur Nexi SpA À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	700 000	20-juin-29	0,02	78 693
Citigroup	Vente protection sur Premier Foods Finance plc À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	700 000	20-juin-29	0,02	77 364
Citigroup	Vente protection sur CNH Industrial NV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	570 000	20-juin-29	0,02	75 424
Citigroup	Vente protection sur ArcelorMittal À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	570 000	20-juin-29	0,02	74 721
Citigroup	Vente protection sur Stora Enso OYJ À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	570 000	20-juin-29	0,02	73 990
Citigroup	Vente protection sur Iceland Bondco plc À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	73 954
Citigroup	Vente protection sur Iceland Bondco plc À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	73 954
Citigroup	Vente protection sur Louis Dreyfus Co. BV À recevoir EUR taux fixe de 5,00 %	570 000	20-juin-29	0,02	73 356
Citigroup	Vente protection sur Metsa Board Corp. À recevoir EUR taux fixe de 5,00 %	570 000	20-juin-29	0,02	68 531
Citigroup	Vente protection sur Louis Dreyfus Co. BV À recevoir EUR taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	64 347
Citigroup	Vente protection sur Stellantis NV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	570 000	20-juin-29	0,01	64 263
Citigroup	Vente protection sur Nexi SpA À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	570 000	20-juin-29	0,01	64 079
Citigroup	Vente protection sur Metsa Board Corp. À recevoir EUR taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	60 115
Citigroup	Vente protection sur ZF Europe Finance BV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	700 000	20-juin-29	0,01	59 673
Citigroup	Vente protection sur Dufry One BV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	58 621
Citigroup	Vente protection sur United Group BV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	600 000	20-juin-29	0,01	57 602
Citigroup	Vente protection sur Stellantis NV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	56 371
Citigroup	Vente protection sur Volvo Car AB À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	56 004
Citigroup	Vente protection sur Iceland Bondco plc À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	700 000	20-juin-29	0,01	51 768
Citigroup	Vente protection sur ZF Europe Finance BV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	600 000	20-juin-29	0,01	51 148
Citigroup	Vente protection sur Forvia SE À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	51 037
Citigroup	Vente protection sur Forvia SE À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	51 037

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029 (suite)

Investissements de portefeuille

Contrepartie	Actif de référence	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (EUR)
Citigroup	Vente protection sur Grifols SA À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	49 142
Citigroup	Vente protection sur Grifols SA À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	49 142
Citigroup	Vente protection sur Grifols SA À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	49 142
Citigroup	Vente protection sur Grifols SA À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	49 142
Citigroup	Vente protection sur United Group BV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	48 002
Citigroup	Vente protection sur Jaguar Land Rover Automotive plc À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	46 090
Citigroup	Vente protection sur Constellium SE À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	380 000	20-juin-29	0,01	45 769
Citigroup	Vente protection sur Verisure Midholding AB À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	380 000	20-juin-29	0,01	45 665
Citigroup	Vente protection sur Ziggo Bond Co. BV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 100 000	20-juin-29	0,01	45 142
Citigroup	Vente protection sur Dufry One BV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	380 000	20-juin-29	0,01	44 552
Citigroup	Vente protection sur Schaeffler AG À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	380 000	20-juin-29	0,01	43 680
Citigroup	Vente protection sur EG Global Finance plc À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	380 000	20-juin-29	0,01	43 577
Citigroup	Vente protection sur Cirsa Finance International Sarl À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	400 000	20-juin-29	0,01	42 705
Citigroup	Vente protection sur Volvo Car AB À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	380 000	20-juin-29	0,01	42 563
Citigroup	Vente protection sur Premier Foods Finance plc À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	380 000	20-juin-29	0,01	41 997
Citigroup	Vente protection sur Adecco Group AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	3 000 000	20-juin-29	0,01	41 533
Citigroup	Vente protection sur Ziggo Bond Co. BV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,01	41 038
Citigroup	Vente protection sur Forvia SE À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	380 000	20-juin-29	0,01	38 788
Citigroup	Vente protection sur Iceland Bondco plc À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	36 977
Citigroup	Vente protection sur Iceland Bondco plc À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	36 977
Citigroup	Vente protection sur Clariant AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	3 000 000	20-juin-29	0,01	36 587
Citigroup	Vente protection sur United Group BV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	380 000	20-juin-29	0,01	36 481
Citigroup	Vente protection sur Jaguar Land Rover Automotive plc À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	380 000	20-juin-29	0,01	35 028
Citigroup	Vente protection sur Unibail-Rodamco-Westfield SE À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	2 000 000	20-juin-29	0,01	33 863
Citigroup	Vente protection sur ZF Europe Finance BV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	380 000	20-juin-29	0,01	32 394
Citigroup	Vente protection sur ING Groep NV À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	2 000 000	20-juin-29	0,01	30 112
Citigroup	Vente protection sur Svenska Handelsbanken AB À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	2 000 000	20-juin-29	0,01	29 743
Citigroup	Vente protection sur Iceland Bondco plc À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	380 000	20-juin-29	0,01	28 103
Citigroup	Vente protection sur Adecco Group AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	2 000 000	20-juin-29	0,01	27 689
Citigroup	Vente protection sur Munich Re À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,01	25 075
Citigroup	Vente protection sur Zurich Insurance Co. Ltd. À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,01	23 706
Citigroup	Vente protection sur Aviva plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,01	23 508
Citigroup	Vente protection sur Aviva plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,01	23 508
Citigroup	Vente protection sur ING Groep NV À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,01	22 584
Citigroup	Vente protection sur Svenska Handelsbanken AB À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,01	22 307
Citigroup	Vente protection sur Deutsche Bank AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	2 000 000	20-juin-29	0,01	21 919
Citigroup	Vente protection sur Lloyds Banking Group plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,01	21 710
Citigroup	Vente protection sur Lloyds Banking Group plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,01	21 710
Citigroup	Vente protection sur UniCredit SpA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,01	21 647
Citigroup	Vente protection sur UniCredit SpA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,01	21 647
Citigroup	Vente protection sur Commerzbank AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,01	21 361

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029 (suite)

Investissements de portefeuille

Contrepartie	Actif de référence	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (EUR)
Citigroup	Vente protection sur Commerzbank AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,01	21 361
Citigroup	Vente protection sur Commerzbank AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,01	21 361
Citigroup	Vente protection sur Danske Bank A/S À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,01	21 317
Citigroup	Vente protection sur Danske Bank A/S À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,01	21 317
Citigroup	Vente protection sur Adecco Group AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,01	20 766
Citigroup	Vente protection sur NatWest Group plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,01	20 695
Citigroup	Vente protection sur NatWest Group plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,01	20 695
Citigroup	Vente protection sur Ziggo Bond Co. BV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	20 519
Citigroup	Vente protection sur Ziggo Bond Co. BV À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	20 519
Citigroup	Vente protection sur Société Générale À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,01	20 225
Citigroup	Vente protection sur Société Générale À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,01	20 225
Citigroup	Vente protection sur Volkswagen AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,01	20 089
Citigroup	Vente protection sur Volkswagen AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,01	20 089
Citigroup	Vente protection sur Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 200 000	20-juin-29	0,00	18 392
Citigroup	Vente protection sur WPP 2005 Ltd. À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	2 000 000	20-juin-29	0,00	18 268
Citigroup	Vente protection sur Hannover Rueck SE À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 100 000	20-juin-29	0,00	18 094
Citigroup	Vente protection sur Allianz SE À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	18 028
Citigroup	Vente protection sur Allianz SE À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	18 028
Citigroup	Vente protection sur Zurich Insurance Co. Ltd. À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 100 000	20-juin-29	0,00	17 384
Citigroup	Vente protection sur Prudential plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 100 000	20-juin-29	0,00	17 260
Citigroup	Vente protection sur Aviva plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 100 000	20-juin-29	0,00	17 239
Citigroup	Vente protection sur Unibail-Rodamco-Westfield SE À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	16 932
Citigroup	Vente protection sur Munich Re À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	16 716
Citigroup	Vente protection sur Munich Re À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	16 717
Citigroup	Vente protection sur Munich Re À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	16 717
Citigroup	Vente protection sur Assicurazioni Generali SpA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	16 583
Citigroup	Vente protection sur Assicurazioni Generali SpA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	16 583
Citigroup	Vente protection sur Assicurazioni Generali SpA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	16 583
Citigroup	Vente protection sur NatWest Group plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 200 000	20-juin-29	0,00	16 556
Citigroup	Vente protection sur Hannover Rueck SE À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	16 449
Citigroup	Vente protection sur Hannover Rueck SE À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	16 449
Citigroup	Vente protection sur Hannover Rueck SE À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	16 449
Citigroup	Vente protection sur Deutsche Bank AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,00	16 439
Citigroup	Vente protection sur Deutsche Bank AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,00	16 439
Citigroup	Vente protection sur Credit Agricole SA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	16 436
Citigroup	Vente protection sur Credit Agricole SA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	16 436
Citigroup	Vente protection sur Deutsche Lufthansa AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,00	16 395
Citigroup	Vente protection sur Société Générale À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 200 000	20-juin-29	0,00	16 180
Citigroup	Vente protection sur Volkswagen AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 200 000	20-juin-29	0,00	16 072
Citigroup	Vente protection sur Zurich Insurance Co. Ltd. À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	15 804
Citigroup	Vente protection sur Prudential plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	15 691
Citigroup	Vente protection sur Aviva plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	15 672

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029 (suite)

Investissements de portefeuille

Contrepartie	Actif de référence	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (EUR)
Citigroup	Vente protection sur Solvay SA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	15 348
Citigroup	Vente protection sur Solvay SA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	15 348
Citigroup	Vente protection sur Solvay SA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	15 348
Citigroup	Vente protection sur Solvay SA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	15 348
Citigroup	Vente protection sur Solvay SA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	15 348
Citigroup	Vente protection sur Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	15 327
Citigroup	Vente protection sur Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	15 327
Citigroup	Vente protection sur Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	15 327
Citigroup	Vente protection sur Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	15 327
Citigroup	Vente protection sur ING Groep NV À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	15 056
Citigroup	Vente protection sur ING Groep NV À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	15 056
Citigroup	Vente protection sur ING Groep NV À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	15 056
Citigroup	Vente protection sur Munich Re À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	900 000	20-juin-29	0,00	15 045
Citigroup	Vente protection sur Assicurazioni Generali SpA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	900 000	20-juin-29	0,00	14 924
Citigroup	Vente protection sur Svenska Handelsbanken AB À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	14 871
Citigroup	Vente protection sur Svenska Handelsbanken AB À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	14 871
Citigroup	Vente protection sur Svenska Handelsbanken AB À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	14 871
Citigroup	Vente protection sur Lloyds Banking Group plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	14 473
Citigroup	Vente protection sur Lloyds Banking Group plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	14 473
Citigroup	Vente protection sur Lloyds Banking Group plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	14 473
Citigroup	Vente protection sur UniCredit SpA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	14 432
Citigroup	Vente protection sur UniCredit SpA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	14 432
Citigroup	Vente protection sur UniCredit SpA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	14 432
Citigroup	Vente protection sur Allianz SE À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	800 000	20-juin-29	0,00	14 423
Citigroup	Vente protection sur Barclays plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,00	14 301
Citigroup	Vente protection sur Barclays plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,00	14 301
Citigroup	Vente protection sur Commerzbank AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	14 241
Citigroup	Vente protection sur Commerzbank AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	14 241
Citigroup	Vente protection sur Danske Bank A/S À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	14 211
Citigroup	Vente protection sur Danske Bank A/S À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	14 211
Citigroup	Vente protection sur Danske Bank A/S À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	14 211
Citigroup	Vente protection sur NatWest Group plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	13 797
Citigroup	Vente protection sur WPP 2005 Ltd. À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,00	13 701
Citigroup	Vente protection sur Société Générale À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	13 483
Citigroup	Vente protection sur Société Générale À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	13 483
Citigroup	Vente protection sur Société Générale À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	13 483
Citigroup	Vente protection sur Volkswagen AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	13 393
Citigroup	Vente protection sur Volkswagen AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	13 393
Citigroup	Vente protection sur Volkswagen AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	13 393
Citigroup	Vente protection sur Danske Bank A/S À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	900 000	20-juin-29	0,00	12 790
Citigroup	Vente protection sur Zurich Insurance Co. Ltd. À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	800 000	20-juin-29	0,00	12 643

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029 (suite)

Investissements de portefeuille

Contrepartie	Actif de référence	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (EUR)
Citigroup	Vente protection sur Zurich Insurance Co. Ltd. À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	800 000	20-juin-29	0,00	12 643
Citigroup	Vente protection sur Clariant AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	12 196
Citigroup	Vente protection sur Clariant AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	12 196
Citigroup	Vente protection sur Unibail-Rodamco-Westfield SE À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	700 000	20-juin-29	0,00	11 852
Citigroup	Vente protection sur Lloyds Banking Group plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	800 000	20-juin-29	0,00	11 579
Citigroup	Vente protection sur Barclays plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 200 000	20-juin-29	0,00	11 441
Citigroup	Vente protection sur Commerzbank AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	800 000	20-juin-29	0,00	11 393
Citigroup	Vente protection sur NatWest Group plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	800 000	20-juin-29	0,00	11 037
Citigroup	Vente protection sur Deutsche Bank AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	10 959
Citigroup	Vente protection sur Deutsche Bank AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	10 959
Citigroup	Vente protection sur Deutsche Lufthansa AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	10 930
Citigroup	Vente protection sur Deutsche Lufthansa AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	10 930
Citigroup	Vente protection sur Deutsche Lufthansa AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	10 930
Citigroup	Vente protection sur Allianz SE À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	570 000	20-juin-29	0,00	10 276
Citigroup	Vente protection sur Munich Re À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	600 000	20-juin-29	0,00	10 030
Citigroup	Vente protection sur Assicurazioni Generali SpA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	600 000	20-juin-29	0,00	9 950
Citigroup	Vente protection sur Credit Agricole SA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	600 000	20-juin-29	0,00	9 861
Citigroup	Vente protection sur Unibail-Rodamco-Westfield SE À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	570 000	20-juin-29	0,00	9 651
Citigroup	Vente protection sur Barclays plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	9 534
Citigroup	Vente protection sur Munich Re À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	570 000	20-juin-29	0,00	9 528
Citigroup	Vente protection sur Assicurazioni Generali SpA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	570 000	20-juin-29	0,00	9 452
Citigroup	Vente protection sur Hannover Rueck SE À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	570 000	20-juin-29	0,00	9 376
Citigroup	Vente protection sur Credit Agricole SA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	570 000	20-juin-29	0,00	9 368
Citigroup	Vente protection sur Solvay SA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	600 000	20-juin-29	0,00	9 209
Citigroup	Vente protection sur Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	600 000	20-juin-29	0,00	9 196
Citigroup	Vente protection sur WPP 2005 Ltd. À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	9 134
Citigroup	Vente protection sur WPP 2005 Ltd. À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	9 134
Citigroup	Vente protection sur ING Groep NV À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	600 000	20-juin-29	0,00	9 033
Citigroup	Vente protection sur ING Groep NV À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	600 000	20-juin-29	0,00	9 033
Citigroup	Vente protection sur Zurich Insurance Co. Ltd. À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	570 000	20-juin-29	0,00	9 008
Citigroup	Vente protection sur Prudential plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	570 000	20-juin-29	0,00	8 944
Citigroup	Vente protection sur Aviva plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	570 000	20-juin-29	0,00	8 933
Citigroup	Vente protection sur Deutsche Bank AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	800 000	20-juin-29	0,00	8 768
Citigroup	Vente protection sur Solvay SA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	570 000	20-juin-29	0,00	8 748
Citigroup	Vente protection sur Deutsche Lufthansa AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	800 000	20-juin-29	0,00	8 744
Citigroup	Vente protection sur Deutsche Lufthansa AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	800 000	20-juin-29	0,00	8 744
Citigroup	Vente protection sur Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	570 000	20-juin-29	0,00	8 736
Citigroup	Vente protection sur ING Groep NV À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	570 000	20-juin-29	0,00	8 582
Citigroup	Vente protection sur Danske Bank A/S À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	600 000	20-juin-29	0,00	8 527
Citigroup	Vente protection sur Svenska Handelsbanken AB À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	570 000	20-juin-29	0,00	8 477
Citigroup	Vente protection sur NatWest Group plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	600 000	20-juin-29	0,00	8 278
Citigroup	Vente protection sur Lloyds Banking Group plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	570 000	20-juin-29	0,00	8 250

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029 (suite)

Investissements de portefeuille

Contrepartie	Actif de référence	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (EUR)
Citigroup	Vente protection sur UniCredit SpA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	570 000	20-juin-29	0,00	8 226
Citigroup	Vente protection sur Hannover Rueck SE À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	500 000	20-juin-29	0,00	8 224
Citigroup	Vente protection sur Commerzbank AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	570 000	20-juin-29	0,00	8 117
Citigroup	Vente protection sur Danske Bank A/S À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	570 000	20-juin-29	0,00	8 100
Citigroup	Vente protection sur Volkswagen AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	600 000	20-juin-29	0,00	8 036
Citigroup	Vente protection sur NatWest Group plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	570 000	20-juin-29	0,00	7 864
Citigroup	Vente protection sur Prudential plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	500 000	20-juin-29	0,00	7 845
Citigroup	Vente protection sur Aviva plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	500 000	20-juin-29	0,00	7 836
Citigroup	Vente protection sur Société Générale À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	570 000	20-juin-29	0,00	7 686
Citigroup	Vente protection sur Volkswagen AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	570 000	20-juin-29	0,00	7 634
Citigroup	Vente protection sur Barclays plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	800 000	20-juin-29	0,00	7 627
Citigroup	Vente protection sur Svenska Handelsbanken AB À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	500 000	20-juin-29	0,00	7 436
Citigroup	Vente protection sur WPP 2005 Ltd. À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	800 000	20-juin-29	0,00	7 307
Citigroup	Vente protection sur Lloyds Banking Group plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	500 000	20-juin-29	0,00	7 237
Citigroup	Vente protection sur UniCredit SpA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	500 000	20-juin-29	0,00	7 216
Citigroup	Vente protection sur Commerzbank AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	500 000	20-juin-29	0,00	7 120
Citigroup	Vente protection sur Société Générale À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	500 000	20-juin-29	0,00	6 742
Citigroup	Vente protection sur Deutsche Bank AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	570 000	20-juin-29	0,00	6 247
Citigroup	Vente protection sur Clariant AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	500 000	20-juin-29	0,00	6 098
Citigroup	Vente protection sur WPP 2005 Ltd. À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	600 000	20-juin-29	0,00	5 480
Citigroup	Vente protection sur Deutsche Bank AG À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	500 000	20-juin-29	0,00	5 480
Citigroup	Vente protection sur Barclays plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	570 000	20-juin-29	0,00	5 434
Citigroup	Vente protection sur WPP 2005 Ltd. À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	570 000	20-juin-29	0,00	5 206
Citigroup	Vente protection sur Barclays plc À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	500 000	20-juin-29	0,00	4 767
Citigroup	Vente protection sur WPP 2005 Ltd. À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	500 000	20-juin-29	0,00	4 567
Citigroup	Vente protection sur Valeo SA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,00	3 610
Citigroup	Vente protection sur Valeo SA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	2 407
Citigroup	Vente protection sur Valeo SA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	380 000	20-juin-29	0,00	914
Citigroup	Vente protection sur Delta Air Lines, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	2 000 000	20-juin-29	0,05	212 814
Citigroup	Vente protection sur Royal Caribbean Cruises Ltd. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,04	165 382
Citigroup	Vente protection sur Royal Caribbean Cruises Ltd. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,04	165 382
Citigroup	Vente protection sur Royal Caribbean Cruises Ltd. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,04	165 382
Citigroup	Vente protection sur General Motors Co. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,04	162 024
Citigroup	Vente protection sur General Motors Co. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,04	162 024
Citigroup	Vente protection sur Delta Air Lines, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,04	159 610
Citigroup	Vente protection sur Block Financial LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,03	159 101
Citigroup	Vente protection sur Block Financial LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,03	159 101
Citigroup	Vente protection sur Ally Financial, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,03	151 994
Citigroup	Vente protection sur Ally Financial, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,03	151 994
Citigroup	Vente protection sur Ally Financial, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,03	151 994
Citigroup	Vente protection sur Ford Motor Credit Co. LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,03	149 302
Citigroup	Vente protection sur Ford Motor Credit Co. LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,03	149 302

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029 (suite)

Investissements de portefeuille

Contrepartie	Actif de référence	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (EUR)
Citigroup	Vente protection sur Royal Caribbean Cruises Ltd. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 200 000	20-juin-29	0,03	132 306
Citigroup	Vente protection sur Royal Caribbean Cruises Ltd. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 200 000	20-juin-29	0,03	132 306
Citigroup	Vente protection sur General Motors Co. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 200 000	20-juin-29	0,03	129 619
Citigroup	Vente protection sur Block Financial LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 200 000	20-juin-29	0,03	127 280
Citigroup	Vente protection sur Delta Air Lines, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 100 000	20-juin-29	0,03	117 048
Citigroup	Vente protection sur Hilcorp Energy I LP À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 200 000	20-juin-29	0,03	112 732
Citigroup	Vente protection sur KB Home À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 100 000	20-juin-29	0,02	111 308
Citigroup	Vente protection sur General Motors Co. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	108 016
Citigroup	Vente protection sur General Motors Co. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	108 016
Citigroup	Vente protection sur Delta Air Lines, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	106 407
Citigroup	Vente protection sur Delta Air Lines, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	106 407
Citigroup	Vente protection sur Block Financial LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	106 067
Citigroup	Vente protection sur Block Financial LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	106 067
Citigroup	Vente protection sur Block Financial LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	106 067
Citigroup	Vente protection sur Iron Mountain, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	103 590
Citigroup	Vente protection sur OneMain Finance Corp. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 200 000	20-juin-29	0,02	103 183
Citigroup	Vente protection sur Ally Financial, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	101 329
Citigroup	Vente protection sur Ally Financial, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	101 329
Citigroup	Vente protection sur Ally Financial, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	101 329
Citigroup	Vente protection sur KB Home À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	101 189
Citigroup	Vente protection sur KB Home À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	101 189
Citigroup	Vente protection sur NCL Corp. Ltd. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 100 000	20-juin-29	0,02	100 755
Citigroup	Vente protection sur Ford Motor Credit Co. LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	99 535
Citigroup	Vente protection sur Ford Motor Credit Co. LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	99 535
Citigroup	Vente protection sur Ford Motor Credit Co. LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	99 535
Citigroup	Vente protection sur Ford Motor Credit Co. LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	99 535
Citigroup	Vente protection sur Sirius XM Radio LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	98 643
Citigroup	Vente protection sur Sirius XM Radio LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	98 643
Citigroup	Vente protection sur Hilcorp Energy I LP À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	93 943
Citigroup	Vente protection sur Hilcorp Energy I LP À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	93 943
Citigroup	Vente protection sur NCL Corp. Ltd. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	91 595
Citigroup	Vente protection sur NCL Corp. Ltd. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	91 595
Citigroup	Vente protection sur NCL Corp. Ltd. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	91 595
Citigroup	Vente protection sur Amern Axle & Manufacturing, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 200 000	20-juin-29	0,02	89 944
Citigroup	Vente protection sur Royal Caribbean Cruises Ltd. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	800 000	20-juin-29	0,02	88 204
Citigroup	Vente protection sur Royal Caribbean Cruises Ltd. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	800 000	20-juin-29	0,02	88 204
Citigroup	Vente protection sur OneMain Finance Corp. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	85 986
Citigroup	Vente protection sur OneMain Finance Corp. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	85 986
Citigroup	Vente protection sur OneMain Finance Corp. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	85 986
Citigroup	Vente protection sur Beazer Homes USA, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	85 920
Citigroup	Vente protection sur Beazer Homes USA, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	85 920
Citigroup	Vente protection sur CCO Holdings LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 100 000	20-juin-29	0,02	83 888

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029 (suite)

Investissements de portefeuille

Contrepartie	Actif de référence	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (EUR)
Citigroup	Vente protection sur CCO Holdings LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 100 000	20-juin-29	0,02	83 888
Citigroup	Vente protection sur Beazer Homes USA, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	900 000	20-juin-29	0,02	77 328
Citigroup	Vente protection sur CCO Holdings LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	76 262
Citigroup	Vente protection sur CCO Holdings LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	76 262
Citigroup	Vente protection sur Amern Axle & Manufacturing, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	74 954
Citigroup	Vente protection sur Amern Axle & Manufacturing, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	74 954
Citigroup	Vente protection sur Royal Caribbean Cruises Ltd. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	660 000	20-juin-29	0,02	72 768
Citigroup	Vente protection sur General Motors Co. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	660 000	20-juin-29	0,02	71 291
Citigroup	Vente protection sur Delta Air Lines, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	660 000	20-juin-29	0,02	70 229
Citigroup	Vente protection sur Caesars Entertainment, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	70 102
Citigroup	Vente protection sur Caesars Entertainment, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	70 102
Citigroup	Vente protection sur Block Financial LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	660 000	20-juin-29	0,02	70 004
Citigroup	Vente protection sur Ally Financial, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	660 000	20-juin-29	0,02	66 877
Citigroup	Vente protection sur Ford Motor Credit Co. LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	660 000	20-juin-29	0,02	65 693
Citigroup	Vente protection sur General Motors Co. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	600 000	20-juin-29	0,01	64 810
Citigroup	Vente protection sur Block Financial LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	600 000	20-juin-29	0,01	63 640
Citigroup	Vente protection sur Beazer Homes USA, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	700 000	20-juin-29	0,01	60 144
Citigroup	Vente protection sur Block Financial LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	550 000	20-juin-29	0,01	58 337
Citigroup	Vente protection sur American Airls Group, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,01	57 891
Citigroup	Vente protection sur American Airls Group, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,01	57 891
Citigroup	Vente protection sur Ally Financial, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	550 000	20-juin-29	0,01	55 731
Citigroup	Vente protection sur Royal Caribbean Cruises Ltd. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	55 127
Citigroup	Vente protection sur Ford Motor Credit Co. LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	550 000	20-juin-29	0,01	54 744
Citigroup	Vente protection sur General Motors Co. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	54 008
Citigroup	Vente protection sur Delta Air Lines, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	53 203
Citigroup	Vente protection sur Delta Air Lines, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	53 203
Citigroup	Vente protection sur Hilcorp Energy I LP À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	550 000	20-juin-29	0,01	51 669
Citigroup	Vente protection sur Sirius XM Radio LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	49 321
Citigroup	Vente protection sur Caesars Entertainment, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	700 000	20-juin-29	0,01	49 071
Citigroup	Vente protection sur OneMain Finance Corp. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	550 000	20-juin-29	0,01	47 292
Citigroup	Vente protection sur Beazer Homes USA, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	550 000	20-juin-29	0,01	47 256
Citigroup	Vente protection sur Iron Mountain, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	440 000	20-juin-29	0,01	45 580
Citigroup	Vente protection sur KB Home À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	440 000	20-juin-29	0,01	44 523
Citigroup	Vente protection sur Sirius XM Radio LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	440 000	20-juin-29	0,01	43 403
Citigroup	Vente protection sur Beazer Homes USA, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	42 960
Citigroup	Vente protection sur Beazer Homes USA, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	42 960
Citigroup	Vente protection sur CCO Holdings LLC À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	550 000	20-juin-29	0,01	41 944
Citigroup	Vente protection sur Amern Axle & Manufacturing, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	550 000	20-juin-29	0,01	41 225

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029 (suite)

Investissements de portefeuille

Contrepartie	Actif de référence	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (EUR)
Citigroup	Vente protection sur NCL Corp. Ltd. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	440 000	20-juin-29	0,01	40 302
Citigroup	Vente protection sur Amern Axle & Manufacturing, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	37 477
Citigroup	Vente protection sur Amern Axle & Manufacturing, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	37 477
Citigroup	Vente protection sur Caesars Entertainment, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	35 051
Citigroup	Vente protection sur Cloud Software Group, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,01	34 657
Citigroup	Vente protection sur Cloud Software Group, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,01	34 657
Citigroup	Vente protection sur CoreWeave, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,01	34 598
Citigroup	Vente protection sur CoreWeave, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,01	34 598
Citigroup	Vente protection sur CoreWeave, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,01	34 598
Citigroup	Vente protection sur Caesars Entertainment, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	440 000	20-juin-29	0,01	30 845
Citigroup	Vente protection sur American Airls Group, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	28 946
Citigroup	Vente protection sur American Airls Group, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	28 946
Citigroup	Vente protection sur Cloud Software Group, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	800 000	20-juin-29	0,01	27 725
Citigroup	Vente protection sur CoreWeave, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	800 000	20-juin-29	0,01	27 678
Citigroup	Vente protection sur American Airls Group, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	440 000	20-juin-29	0,01	25 472
Citigroup	Vente protection sur UNLV Health Services, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	2 000 000	20-juin-29	0,01	24 401
Citigroup	Vente protection sur UNLV Health Services, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	2 000 000	20-juin-29	0,01	24 401
Citigroup	Vente protection sur Cloud Software Group, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	700 000	20-juin-29	0,01	24 260
Citigroup	Vente protection sur CoreWeave, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	600 000	20-juin-29	0,01	20 759
Citigroup	Vente protection sur Capital One Financial Corp À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,01	19 664
Citigroup	Vente protection sur Capital One Financial Corp À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,01	19 664
Citigroup	Vente protection sur CoreWeave, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	550 000	20-juin-29	0,01	19 029
Citigroup	Vente protection sur Dow Chemical Co. (The) À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,00	17 633
Citigroup	Vente protection sur Cloud Software Group, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,00	17 328
Citigroup	Vente protection sur Cloud Software Group, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	440 000	20-juin-29	0,00	15 249
Citigroup	Vente protection sur Dow Chemical Co. (The) À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 200 000	20-juin-29	0,00	14 107
Citigroup	Vente protection sur MetLife, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 100 000	20-juin-29	0,00	13 453
Citigroup	Vente protection sur Capital One Financial Corp À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	13 109
Citigroup	Vente protection sur Capital One Financial Corp À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	13 109
Citigroup	Vente protection sur Capital One Financial Corp À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	13 109
Citigroup	Vente protection sur Capital One Financial Corp À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	13 109
Citigroup	Vente protection sur MetLife, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	12 230
Citigroup	Vente protection sur Dow Chemical Co. (The) À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	11 756
Citigroup	Vente protection sur Dow Chemical Co. (The) À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	11 756
Citigroup	Vente protection sur MetLife, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	900 000	20-juin-29	0,00	11 007
Citigroup	Vente protection sur Dow Chemical Co. (The) À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	800 000	20-juin-29	0,00	9 405
Citigroup	Vente protection sur Dow Chemical Co. (The) À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	800 000	20-juin-29	0,00	9 405
Citigroup	Vente protection sur Carnival Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	9 276
Citigroup	Vente protection sur Capital One Financial Corp À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	660 000	20-juin-29	0,00	8 652
Citigroup	Vente protection sur MetLife, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	660 000	20-juin-29	0,00	8 072

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029 (suite)

Investissements de portefeuille

Contrepartie	Actif de référence	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (EUR)
Citigroup	Vente protection sur Lincoln National Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,00	4 264
Citigroup	Vente protection sur Carnival Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	440 000	20-juin-29	0,00	4 081
Citigroup	Vente protection sur Lincoln National Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	2 843
Citigroup	Vente protection sur Lincoln National Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	2 843
Citigroup	Vente protection sur Lincoln National Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	2 843
Citigroup	Vente protection sur Lincoln National Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	800 000	20-juin-29	0,00	2 274
Citigroup	Vente protection sur Lincoln National Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	660 000	20-juin-29	0,00	1 876
Citigroup	Vente protection sur Lincoln National Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	500 000	20-juin-29	0,00	1 421
Citigroup	Vente protection sur Lincoln National Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	500 000	20-juin-29	0,00	1 421
Citigroup	Achat de protection sur iTraxx Europe Crossover Series 41 Version 4 À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	4 000 000	20-juin-29	0,08	367 916
Citigroup	Achat de protection sur iTraxx Europe Crossover Series 41 Version 4 À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	3 000 000	20-juin-29	0,06	275 937
Citigroup	Achat de protection sur iTraxx Europe Crossover Series 41 Version 4 À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	3 000 000	20-juin-29	0,06	275 937
Citigroup	Achat de protection sur iTraxx Europe Crossover Series 41 Version 4 À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	2 700 000	20-juin-29	0,05	248 343
Citigroup	Achat de protection sur iTraxx Europe Crossover Series 41 Version 4 À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	2 000 000	20-juin-29	0,04	183 958
Citigroup	Achat de protection sur iTraxx Europe Crossover Series 41 Version 4 À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	2 000 000	20-juin-29	0,04	183 958
Citigroup	Achat de protection sur iTraxx Europe Crossover Series 41 Version 4 À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	2 000 000	20-juin-29	0,04	183 958
Citigroup	Achat de protection sur iTraxx Europe Crossover Series 41 Version 4 À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	2 000 000	20-juin-29	0,04	183 958
Citigroup	Achat de protection sur iTraxx Europe Crossover Series 41 Version 4 À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	2 000 000	20-juin-29	0,04	183 958
Citigroup	Achat de protection sur iTraxx Europe Crossover Series 41 Version 4 À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	91 979
Citigroup	Achat de protection sur iTraxx Europe Crossover Series 41 Version 4 À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	91 979
Citigroup	Achat de protection sur iTraxx Europe Crossover Series 41 Version 4 À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	91 979
Citigroup	Achat de protection sur iTraxx Europe Crossover Series 41 Version 4 À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,02	91 979
Citigroup	Achat de protection sur iTraxx Europe Crossover Series 41 Version 4 À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	800 000	20-juin-29	0,02	73 583
Citigroup	Achat de protection sur iTraxx Europe Crossover Series 41 Version 4 À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	45 990
Citigroup	Vente protection sur CDX. NA. HY.42-V2 À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	3 000 000	20-juin-29	0,04	192 689
Citigroup	Vente protection sur CDX. NA. HY.42-V2 À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	2 000 000	20-juin-29	0,03	128 459
Citigroup	Vente protection sur CDX. NA. HY.42-V2 À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	2 000 000	20-juin-29	0,03	128 459
Citigroup	Vente protection sur CDX. NA. HY.42-V2 À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	2 000 000	20-juin-29	0,03	128 459
Citigroup	Vente protection sur CDX. NA. HY.42-V2 À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	2 000 000	20-juin-29	0,03	128 459
Citigroup	Vente protection sur CDX. NA. HY.42-V2 À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,02	96 344
Citigroup	Vente protection sur CDX. NA. HY.42-V2 À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,02	96 344
Citigroup	Vente protection sur CDX. NA. HY.42-V2 À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,02	96 344
Citigroup	Vente protection sur CDX. NA. HY.42-V2 À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,01	64 230
Citigroup	Vente protection sur CDX. NA. HY.42-V2 À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,01	64 230
Citigroup	Vente protection sur CDX. NA. HY.42-V2 À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,01	64 230
Citigroup	Vente protection sur CDX. NA. HY.42-V2 À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,01	64 230

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029 (suite)

Investissements de portefeuille

Contrepartie	Actif de référence	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (EUR)
Citigroup	Vente protection sur CDX. NA. HY.42-V2 À recevoir en USD taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,01	32 115
Total				**5,45**	**25 595 693**

Contrats à terme standardisés[1]

Contrepartie	N° de contrats		Pourcentage de l'actif net (%)	Plus-value latente (EUR)
J.P. Morgan	105	Euro-Bobl septembre 2026	0,01	48 209
Total			**0,01**	**48 209**

Total actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**99,79**	**468 919 246**

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Swaps sur défaut de crédit[1,2]

Contrepartie	Actif de référence	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (EUR)
Citigroup	Vente protection sur Fibercop SpA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	500 000	20-juin-29	0,00	(399)
Citigroup	Vente protection sur Fibercop SpA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	500 000	20-juin-29	0,00	(399)
Citigroup	Vente protection sur Fibercop SpA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	(798)
Citigroup	Vente protection sur Fibercop SpA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	(798)
Citigroup	Vente protection sur Fibercop SpA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	1 200 000	20-juin-29	0,00	(957)
Citigroup	Vente protection sur Virgin Media Finance plc À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	380 000	20-juin-29	0,00	(4 217)
Citigroup	Vente protection sur Virgin Media Finance plc À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,00	(5 548)
Citigroup	Vente protection sur Virgin Media Finance plc À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	500 000	20-juin-29	0,00	(5 548)
Citigroup	Vente protection sur Virgin Media Finance plc À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	700 000	20-juin-29	0,00	(7 767)
Citigroup	Vente protection sur Virgin Media Finance plc À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	(11 096)
Citigroup	Vente protection sur Pachelbel Bidco SpA À recevoir en EUR taux fixe de 1,00 %	380 000	20-juin-29	0,00	(12 418)
Citigroup	Vente protection sur INEOS Quattro Finance 2 plc À recevoir en EUR taux fixe de 5,00 %	2 000 000	20-juin-29	(0,04)	(194 005)
Citigroup	Vente protection sur Olin Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	440 000	20-juin-29	0,00	(9)
Citigroup	Vente protection sur Olin Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	(21)
Citigroup	Vente protection sur Olin Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	(21)
Citigroup	Vente protection sur Bath & Body Works, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	3 000 000	20-juin-29	0,00	(2 038)
Citigroup	Vente protection sur Oracle Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	550 000	20-juin-29	0,00	(2 978)
Citigroup	Vente protection sur Oracle Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	600 000	20-juin-29	0,00	(3 249)
Citigroup	Vente protection sur Oracle Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	660 000	20-juin-29	0,00	(3 574)
Citigroup	Vente protection sur Oracle Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	800 000	20-juin-29	0,00	(4 332)
Citigroup	Vente protection sur Oracle Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	(5 415)
Citigroup	Vente protection sur Oracle Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 100 000	20-juin-29	0,00	(5 956)
Citigroup	Vente protection sur WarnerMedia Holdings, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	550 000	20-juin-29	0,00	(7 646)
Citigroup	Vente protection sur Oracle Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,00	(8 122)
Citigroup	Vente protection sur Oracle Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,00	(8 122)
Citigroup	Vente protection sur Oracle Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 500 000	20-juin-29	0,00	(8 122)
Citigroup	Vente protection sur Paramount Global À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	550 000	20-juin-29	0,00	(9 323)
Citigroup	Vente protection sur Newell Brands, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	500 000	20-juin-29	0,00	(12 519)
Citigroup	Vente protection sur Lumen Technologies, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	500 000	20-juin-29	0,00	(12 876)
Citigroup	Vente protection sur Newell Brands, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	550 000	20-juin-29	0,00	(13 771)
Citigroup	Vente protection sur WarnerMedia Holdings, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	(13 902)
Citigroup	Vente protection sur Lumen Technologies, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	550 000	20-juin-29	0,00	(14 164)
Citigroup	Vente protection sur WarnerMedia Holdings, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 200 000	20-juin-29	0,00	(16 683)
Citigroup	Vente protection sur Paramount Global À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	0,00	(16 950)
Citigroup	Vente protection sur Newell Brands, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	700 000	20-juin-29	0,00	(17 527)
Citigroup	Vente protection sur Newell Brands, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	800 000	20-juin-29	(0,01)	(20 031)
Citigroup	Vente protection sur Paramount Global À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 200 000	20-juin-29	(0,01)	(20 340)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029 (suite)

Investissements de portefeuille

Contrepartie	Actif de référence	Montant notionnel	Date d'échéance	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (EUR)
Citigroup	Vente protection sur Kohl's Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	500 000	20-juin-29	(0,01)	(20 982)
Citigroup	Vente protection sur Newell Brands, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	(0,01)	(25 039)
Citigroup	Vente protection sur Newell Brands, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	(0,01)	(25 039)
Citigroup	Vente protection sur Lumen Technologies, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	(0,01)	(25 752)
Citigroup	Vente protection sur Lumen Technologies, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 000 000	20-juin-29	(0,01)	(25 752)
Citigroup	Vente protection sur Whirlpool Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	500 000	20-juin-29	(0,01)	(28 007)
Citigroup	Vente protection sur Lumen Technologies, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 100 000	20-juin-29	(0,01)	(28 328)
Citigroup	Vente protection sur Lumen Technologies, Inc. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 100 000	20-juin-29	(0,01)	(28 328)
Citigroup	Vente protection sur Whirlpool Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	550 000	20-juin-29	(0,01)	(30 808)
Citigroup	Vente protection sur Whirlpool Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	700 000	20-juin-29	(0,01)	(39 210)
Citigroup	Vente protection sur Kohl's Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 200 000	20-juin-29	(0,01)	(50 357)
Citigroup	Vente protection sur Kohl's Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 200 000	20-juin-29	(0,01)	(50 357)
Citigroup	Vente protection sur Whirlpool Corp. À recevoir en USD taux fixe de 1,00 %	1 200 000	20-juin-29	(0,02)	(67 216)
Total				**(0,20)**	**(916 816)**

Contrats de change à terme Ouverts au 30 juin 2026

Devise achetée		Devise vendue		Valeur de marché (EUR)	Date de règlement	Pourcentage de l'actif net (%)	Moins-value latente (EUR)
BNP Paribas							
EUR	94 127	USD	108 924	95 252	21-juil-26	0,00	(1 125)
Total						**0,00**	**(1 125)**

Total passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**(0,20)**	**(917 941)**

Analyse du portefeuille

Analyse du total de l'actif :	**% de l'actif total**
Titres négociables admis à la cote officielle d'une Bourse	91,26
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	5,28
Autres éléments d'actif	3,46
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 »).

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029 (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 au 30 juin 2026 et au 13 mars 2026.

	30 juin 2026			
	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				
Swaps sur défaut de crédit	–	25 595 693	–	25 595 693
Contrats à terme normalisés	48 209	–	–	48 209
Obligations d'État	–	443 275 344	–	443 275 344
Total	48 209	468 871 037	–	468 919 246
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Swaps sur défaut de crédit	–	(916 816)	–	(916 816)
Contrats de change à terme	–	(1 125)	–	(1 125)
Total	–	(917 941)	–	(917 941)

Il n'y a eu aucun transfert entre niveaux au cours de la période close le 30 juin 2026.

Au 30 juin 2026, aucun investissement détenu par le Fonds n'était évalué à la juste valeur au niveau 3 par le Janus Henderson USPC.

Opérations sur titres de capital

Pour la période close le 30 juin 2026

	A2 EUR Actions	A5s EUR Actions	E2 EUR Actions	E5s EUR Actions	I2 EUR Actions	I5s EUR Actions	YF2 EUR Actions	YF5s EUR Actions
Au début de la période	–	–	–	–	–	–	–	–
Actions émises	7 325 712	6 535 784	519 403	310 814	300	300	300	17 084
Actions rachetées	(2 992)	(1 371)	(438)	(38)	(37)	(37)	(37)	(37)
En fin de période	7 322 720	6 534 413	518 965	310 776	263	263	263	17 047

	YI2 EUR Actions	YI5s EUR Actions
Au début de la période	–	–
Actions émises	20 078 446	11 459 447
Actions rachetées	(48 455)	(13 262)
En fin de période.	20 029 991	11 446 185

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029 (suite)

Tableau comparatif des actifs nets

	30 juin 2026	
	Actif net (EUR)	**Valeur liquidative par action (devise locale)**
A2 EUR	74 459 429	10,17
A5s EUR	66 439 515	10,17
E2 EUR	5 274 916	10,16
E5s EUR	3 158 617	10,16
I2 EUR	2 673	10,18
I5s EUR	2 674	10,18
YF2 EUR	2 673	10,18
YF5s EUR	173 564	10,18
YI2 EUR	203 901 653	10,18
YI5s EUR	116 519 849	10,18

Total des frais sur encours

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

	30 juin 2026
A2 EUR[1]	1,05%
A5s EUR[1]	1,05%
E2 EUR[1]	1,15%
E5s EUR[1]	1,15%
I2 EUR[1]	0,50%
I5s EUR[1]	0,50%
YF2 EUR[1]	1,15%
YF5s EUR[1]	1,15%
YI2 EUR[1]	1,15%
YI5s EUR[1]	1,15%

[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 Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029 (suite)

Performance du Fonds

Au 30 juin 2026

Performance (annualisée)	Six mois 13/03/2026 30/06/2026 %	1 An 30/06/2025 30/06/2026 %	Trois ans 30/06/2023 30/06/2026 %	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %	Depuis le lancement jusqu'au 30/06/2026 %
I2 EUR (Net)	–[1]	–[1]	–[1]	–[1]	2,10

	Cinq ans 30/06/2021 30/06/2026 %
I2 EUR (Brut)	–[1]

Performance intermédiaire	13/03/2026 30/06/2026 %
I2 EUR (Net)	2,10
I2 EUR (Brut)	2,25

[1]Le Fonds a été lancé le 13 mars 2026, c'est pourquoi aucun chiffre de performance n'est communiqué.

La Catégorie I2 EUR est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative. Performance depuis la création calculée à partir du 13 mars 2026.

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) 2029 (suite)

État des modifications apportées à la composition du portefeuille

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 la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Coût (EUR)
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2,8000 %, échéance 15/6/29	140 450 000	140 036 293
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2,4000 %, échéance 15/3/29	141 050 000	139 201 879
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 4,1000 %, échéance 1/2/29	65 300 000	67 326 130
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3,7000 %, échéance 15/6/30	45 150 000	46 271 767
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3,5000 %, échéance 15/2/31	38 810 000	39 421 276
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 6,0000 %, échéance 1/5/31	5 400 000	6 108 752
Bundesobligation, 0,0000 %, échéance 10/4/26	5 700 000	5 698 866
Council Of Europe Development Bank, 0,0000 %, échéance 10/4/26	4 000 000	3 999 507
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0,4500 %, échéance 15/2/29	3 400 000	3 186 226
Bundesschatzanweisungen, 2,9000 %, échéance 18/6/26	1 800 000	1 802 841
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3,8000 %, échéance 15/4/26	1 600 000	1 600 940
Obligation de l'État français, 3,5000 %, échéance 25/4/26	1 550 000	1 551 160
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0,0000 %, échéance 1/4/26	850 000	849 786
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2,1000 %, échéance 15/7/26	600 000	599 701
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1,6000 %, échéance 1/6/26	600 000	599 396

Principales ventes sur la période close le 30 juin 2026	Nombre d'actions ou montant de l'investissement	Produit (EUR)
Bundesschatzanweisungen, 2,9000 %, échéance 18/6/26	1 800 000	1 802 484
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3,8000 %, échéance 15/4/26	1 600 000	1 600 080
Obligation de l'État français, 3,5000 %, échéance 25/4/26	1 550 000	1 550 891
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2,1000 %, échéance 15/7/26	600 000	599 904
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1,6000 %, échéance 1/6/26	600 000	599 634

Toutes les ventes ont été prises en compte.

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
Les états financiers pour la période close le 30 juin 2026 sont préparés conformément à la norme d'information financière (« FRS ») 104 « Communications financières intermédiaires » (la « FRS 104 »), la norme d'information pour les rapports intermédiaires accompagnant la FRS 102, la norme d'information financière applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande, le Companies Act 2014 et 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 intermédiaire et ces états financiers que dans ses états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.

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 au début de la période.

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 au cours de la période financière 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 fonds Janus Henderson US Balanced 2026 Fund.

Les états financiers du Fonds ont été préparés sur une base autre que la continuité d'exploitation, car le Fonds cessera ses 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
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	18 novembre 2026

Valorisation
Les états financiers ont été préparés en utilisant les dates d'évaluation du 30 juin 2026 et du 31 décembre 2025.

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 la période financière 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 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025. 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 la période financière 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 la période financière au cours de laquelle 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 la période financière au cours de laquelle 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 de période 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 la période 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.

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.

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.

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.

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 dollars américains (USD, la « devise de présentation »), à l'exception des chiffres relatifs au Fixed Maturity Bond EUR 2027, au Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 et au Janus Henderson Fixed Maturity Bond EUR 2029, 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 la période financière 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 la période financière 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 la période.

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 »).

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 281 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 30 juin 2026 (au 31 décembre 2025 : 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 Ltd (« JHG »). JHIUS détient les 3 Actions de souscripteur restantes de la Société au 30 juin 2026 (au 31 décembre 2025 : 3).

Kapstream est, en dernier ressort, détenue par Janus Henderson Group Ltd.

Ian Dyble, Matteo Candolfini, Jane Challice et Robert Janssen sont directeurs de Janus Henderson Group Ltd et ont renoncé à percevoir des jetons de présence au cours de la période close le 30 juin 2026 et de l'exercice clos le 31 décembre 2025. Adele Spillane, Anne-Marie King et Carl O'Sullivan 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, à l'exception de sa lettre de nomination respective. La rémunération des Administrateurs est détaillée à la note 15 des états financiers.

Conformément aux exigences du Règlement OPCVM et à la norme IFRS 102 section 33, la valeur totale des opérations réalisées entre JHIIL, JHIUKL (pour le compte de la Société) et les parties liées au cours de la période close le 30 juin 2026 s'est élevée à 0 USD au titre des achats (31 décembre : 0 USD) et à 0 USD au titre des ventes (31 décembre : 0 USD). Au total, aucune opération sur titres n'a été réalisée entre parties liées : aucun achat (2025 : aucun achat) et aucune vente (2025 : aucune vente).

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-dessous :

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 Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson US Forty Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson US Venture Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors (Singapore) Limited Janus Henderson Investors UK Limited[1]
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Kapstream Capital PTY
Janus Henderson Flexible Income Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors UK Limited[1]
Janus Henderson High Yield Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors UK Limited
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors UK Limited[1]
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors UK Limited[1]
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors UK Limited[1]
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Janus Henderson Investors International Limited Janus Henderson Investors UK Limited	Janus Henderson Investors US LLC Janus Henderson Investors UK Limited[1]
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029	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, YF 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 de la période :

	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 Balanced 2026 Fund	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%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029	0,50%	s.o.	0,50%	s.o.	s.o.	s.o.	0,35%	s.o.	s.o.	s.o.

	Pourcentage annuel maximum (de la Valeur liquidative du Fonds)		
Commissions de gestion des Fonds	Actions de Catégorie IA	Actions de Catégorie YF	Actions de Catégorie YI
Janus Henderson Balanced Fund	1,00%	s.o.	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 Balanced 2026 Fund	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.	0,30%	0,30%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	s.o.	0,30%	0,30%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029	s.o.	0,35%	0,50%

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.

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 les Fonds Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund et Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029, 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 relative aux Actions de Catégorie E est prélevée sur les actifs de chaque Fonds attribuables à ces Actions, à un taux pouvant atteindre 1,25 % pour chacun des Fonds d'actions et à allocation et des Fonds d'investissement alternatifs, et 1,00 % pour chacun des Fonds à revenus fixes, à l'exception du Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029, pour lequel ce taux peut atteindre 0,50 % par an. Cette commission est, dans chaque cas, calculée sur la base de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds concerné attribuable 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

Notes aux états financiers (suite)

(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 la période financière close le 30 juin 2026 et l'exercice clos le 31 décembre 2025 étaient détenus par le Dépositaire, à l'exception des marges en espèces et des liquidités détenues à titre de garantie. Les tableaux ci-après illustrent les marges et garanties en espèces et non monétaires détenues pour les produits dérivés tels que les contrats à terme normalisés, les options et les swaps ainsi que les contreparties associées pour le semestre clos le 30 juin 2026 et l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Au 30 juin 2026

Compartiments	Contrepartie	Marge en espèces USD	Garantie en espèces USD	Garantie autre qu'en espèces USD	Position garantie
Janus Henderson Balanced Fund	Citigroup	–	(630 000)	–	TBA
Janus Henderson Balanced Fund	Citigroup	4 214 077	–	–	CCP
Janus Henderson Balanced Fund	Goldman Sachs	(10 269 548)	20 000 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Balanced Fund	Morgan Stanley	–	(600 000)	–	TBA
Janus Henderson Balanced Fund	Wells Fargo	–	(1 430 000)	–	TBA
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	BNP Paribas	–	(238)	–	OTC
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Goldman Sachs	207 062	1 045 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Goldman Sachs	–	110 000	–	OTC
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	Citigroup	41 489	–	–	CCP
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	Goldman Sachs	(75 197)	220 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson US Venture Fund	Bank of America	–	260 000	–	OTC
Janus Henderson US Venture Fund	Goldman Sachs	–	280 000	–	OTC
Janus Henderson US Venture Fund	Morgan Stanley	–	260 000	–	OTC
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Citigroup	(956)	–	–	CCP
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Goldman Sachs	45 234	380 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Citigroup	13 773	–	–	CCP
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	Goldman Sachs	27 743	230 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Flexible Income Fund	Citigroup	1 466 984	–	–	CCP
Janus Henderson Flexible Income Fund	Goldman Sachs	(2 049 226)	3 480 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Citigroup	78 104	–	–	CCP
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	Goldman Sachs	(103 238)	500 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson High Yield Fund	Citigroup	2 219 004	–	–	CCP
Janus Henderson High Yield Fund	Goldman Sachs	16 833	620 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Citigroup	–	(270 000)	–	TBA
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Citigroup	4 109 282	–	–	CCP
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Goldman Sachs	(912 803)	2 409 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Goldman Sachs	–	50 000	–	TBA
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Merrill Lynch	–	(276 349)	–	TBA
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Morgan Stanley	–	(280 000)	–	TBA
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Wells Fargo	–	(440 000)	–	TBA
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	Citigroup	274 706	–	–	CCP
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	Goldman Sachs	29 497	420 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Citigroup	203 690	–	–	CCP
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	Goldman Sachs	5 504	12 551	–	Contrats à terme normalisés

Au 30 juin 2026

Compartiments	Contrepartie	Marge en espèces EUR	Garantie en espèces EUR	Garantie autre qu'en espèces EUR	Position garantie
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	Citigroup	(156 821)	–	–	CCP
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	Goldman Sachs	22 182	–	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Citigroup	2 266 975	–	–	CCP
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Goldman Sachs	78 580	–	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029	Citigroup	(2 677 367)	–	–	CCP
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029	Goldman Sachs	(1 893)	130 000	–	Contrats à terme normalisés

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	–	–	–	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

Notes aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2025					
Compartiments	Contrepartie	Marge en espèces USD	Garantie en espèces USD	Garantie autre qu'en espèces USD	Position garantie
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Goldman Sachs	(67 504)	1 115 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	Goldman Sachs	34 139	220 000	–	Contrats à terme normalisés
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Citigroup	–	–	–	CCP
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	Goldman Sachs	–	–	–	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

Au 31 décembre 2025					
Compartiments	Contrepartie	Marge en espèces EUR	Garantie en espèces EUR	Garantie autre qu'en espèces EUR	Position garantie
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	Citigroup	112 298	–	–	CCP
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Citigroup	–	–	–	CCP
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	Goldman Sachs	–	–	–	Contrats à terme normalisés

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 30 juin 2026 et 31 décembre 2025, 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 de résultat 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.

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026, la valeur de marché des titres prêtés est la suivante :

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	197 847 787	2 448	Actions
Janus Henderson Balanced Fund	Barclays Bank Plc	USD	–	205 965 057	Obligations d'État
Janus Henderson Balanced Fund	Goldman Sachs	USD	46 659 958	49 116 375	Obligations d'État
			244 507 745	**255 083 880**	
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Barclays Bank Plc	USD	179 339 526	101 293	Actions
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Barclays Bank Plc	USD	–	184 546 614	Obligations d'État
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	HSBC Bank plc	USD	47 684 000	53 352 983	Actions
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	HSBC Bank plc	USD	–	25 375	Obligations d'État
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	JPMorgan	USD	30 382 248	33 441 335	Actions
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	JPMorgan	USD	–	372 318	Obligations d'État
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	JPMorgan	USD	–	305 226	Marché monétaire
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Merrill Lynch	USD	10 641 919	11 097 002	Obligations d'État
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	Merrill Lynch	USD	–	247 365	Marché monétaire
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	13 842 736	7 938 941	Actions
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	–	5 286 078	Obligations d'État
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	UBS AG	USD	–	2 248 024	Marché monétaire
			281 890 429	**298 962 554**	
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	HSBC Bank plc	USD	4 214 919	4 716 015	Actions
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	HSBC Bank plc	USD	–	2 243	Obligations d'État
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	JPMorgan	USD	431 869	475 352	Actions
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	JPMorgan	USD	–	5 292	Obligations d'État
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	JPMorgan	USD	–	4 339	Marché monétaire
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	UBS AG	USD	14 855 504	15 841 523	Actions
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	UBS AG	USD	–	1 270 203	Obligations d'État
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	UBS AG	USD	–	134 069	Marché monétaire
			19 502 292	**22 449 036**	
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	UBS AG	USD	91 862	67 002	Obligations d'État
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	UBS AG	USD	–	31 059	Marché monétaire
			91 862	**98 061**	
Janus Henderson US Forty Fund	Merrill Lynch	USD	1 357 028	1 415 059	Obligations d'État
Janus Henderson US Forty Fund	Merrill Lynch	USD	–	31 543	Marché monétaire
Janus Henderson US Forty Fund	UBS AG	USD	32 386 377	34 535 990	Actions
Janus Henderson US Forty Fund	UBS AG	USD	–	2 769 159	Obligations d'État
Janus Henderson US Forty Fund	UBS AG	USD	–	292 283	Marché monétaire
			33 743 405	**39 044 034**	
Janus Henderson US Venture Fund	HSBC Bank plc	USD	3 145 586	3 519 554	Actions
Janus Henderson US Venture Fund	HSBC Bank plc	USD	–	1 674	Obligations d'État
Janus Henderson US Venture Fund	JPMorgan	USD	350 115	385 367	Actions
Janus Henderson US Venture Fund	JPMorgan	USD	–	4 290	Obligations d'État
Janus Henderson US Venture Fund	JPMorgan	USD	–	3 517	Marché monétaire
Janus Henderson US Venture Fund	Merrill Lynch	USD	899 433	937 896	Obligations d'État
Janus Henderson US Venture Fund	Merrill Lynch	USD	–	20 907	Marché monétaire
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	2 170 703	975 362	Actions
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	–	914 046	Obligations d'État
Janus Henderson US Venture Fund	UBS AG	USD	–	516 256	Marché monétaire
			6 565 837	**7 278 869**	
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	HSBC Bank plc	USD	133 154	148 984	Actions
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	HSBC Bank plc	USD	–	71	Obligations d'État
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	JPMorgan	USD	2 659 197	620 326	Actions
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	JPMorgan	USD	–	2 116 074	Obligations d'État
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	JPMorgan	USD	–	136 101	Marché monétaire
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	Merrill Lynch	USD	4 593 335	4 798 628	Obligations d'État
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	Merrill Lynch	USD	–	99 818	Marché monétaire
			7 385 686	**7 920 002**	
Janus Henderson Flexible Income Fund	UBS AG	USD	722 482	548 682	Actions
Janus Henderson Flexible Income Fund	UBS AG	USD	–	195 671	Obligations d'État
Janus Henderson Flexible Income Fund	UBS AG	USD	–	74 952	Marché monétaire
			722 482	**819 305**	
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	UBS AG	USD	1 566 062	1 142 265	Obligations d'État
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	UBS AG	USD	–	529 486	Marché monétaire

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
			1 566 062	**1 671 751**	
Janus Henderson High Yield Fund	HSBC Bank plc	USD	313 005	350 218	Actions
Janus Henderson High Yield Fund	HSBC Bank plc	USD	–	167	Obligations d'État
Janus Henderson High Yield Fund	Merrill Lynch	USD	358 654	378 769	Obligations d'État
Janus Henderson High Yield Fund	UBS AG	USD	2 407 369	2 567 154	Actions
Janus Henderson High Yield Fund	UBS AG	USD	–	205 839	Obligations d'État
Janus Henderson High Yield Fund	UBS AG	USD	–	21 726	Marché monétaire
			3 079 028	**3 523 873**	
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	2 156 454	1 531 698	Obligations d'État
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Citigroup Global Markets Ltd.	USD	–	737 879	Marché monétaire
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	HSBC Bank plc	USD	562 413	590 671	Obligations d'État
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Merrill Lynch	USD	4 525 342	4 779 137	Obligations d'État
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	UBS AG	USD	5 323 635	2 185 046	Actions
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	UBS AG	USD	–	2 736 444	Obligations d'État
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	UBS AG	USD	–	930 088	Marché monétaire
			12 567 844	**13 490 963**	
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	Goldman Sachs	USD	5 464 467	5 752 144	Obligations d'État
			5 464 467	**5 752 144**	

Au 30 juin 2025, la valeur de marché des titres prêtés est la suivante :

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**	
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	Merrill Lynch	USD	352 753	376 532	Obligations d'État
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	UBS AG	USD	1 004 702	1 015 594	Actions
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	UBS AG	USD	–	96 064	Obligations d'État
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	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

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 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**	

Pour la période close le 30 juin 2026, 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	343 727	39 482	304 245
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	USD	601 681	42 561	559 120
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	USD	19 712	2 616	17 096
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	USD	424	24	400
Janus Henderson US Forty Fund	USD	10 291	706	9 585
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	USD	4 948	–	4 948
Janus Henderson US Venture Fund	USD	15 949	1 192	14 757
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	USD	16 289	1 376	14 913
Janus Henderson Flexible Income Fund	USD	7 215	453	6 762
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	USD	1 294	273	1 021
Janus Henderson High Yield Fund	USD	49 155	6 981	42 174
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	USD	26 890	4 171	22 719
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	USD	2 975	86	2 889
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	USD	207	7	200
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	EUR	43	10	33
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	EUR	1 395	103	1 292

[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 %.

Notes aux états financiers (suite)

Pour la période close le 30 juin 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	49 434	18 785	30 649
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	USD	465 353	169 736	295 617
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	USD	2 432	908	1 524
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	USD	132	50	82
Janus Henderson US Forty Fund	USD	5 347	2 032	3 315
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	USD	9 551	3 630	5 921
Janus Henderson US Venture Fund	USD	6 511	2 294	4 217
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	USD	15 010	1 261	13 749
Janus Henderson Flexible Income Fund	USD	6 750	2 565	4 185
Janus Henderson High Yield Fund	USD	1 975	751	1 224
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	USD	325	124	201
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	USD	14	6	8
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	EUR	158	13	145
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	EUR	264	10	254

[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.

Il n'existait aucun dispositif de commissions indirectes pour la période close le 30 juin 2026 et l'exercice clos le 31 décembre 2025.

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.

Au cours de la période financière, 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 de période sont spécifiés à la section « Portefeuille des investissements ».

Les Fonds n'ont appliqué aucune technique d'optimisation de la gestion de portefeuille à base de mise ou de prise en pension durant la période close le 30 juin 2026 et l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Notes aux états financiers (suite)

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 au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 :

	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
AUD	1,4444	1,4985
BRL	–	5,4798
CAD	1,4183	1,3726
CHF	0,8080	0,7921
CNH	6,7908	6,9758
CNY	6,7854	6,9882
DKK	6,5417	6,3557
EUR	0,8752	0,8509
GBP	0,7539	0,7419
HKD	7,8429	7,7827
INR	94,6588	89,8794
JPY	162,5950	156,6400
KRW	1 549,3000	1 440,5500
NOK	–	10,0800
NZD	1,7607	1,7369
SEK	9,6964	9,2065
SGD	1,2938	1,2854
TWD	31,8565	31,4205

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, Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 et Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029 libellés dans des devises autres que EUR au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 :

	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
GBP	0,8614	0,8718
USD	1,1426	1,1752

Les taux de change moyens utilisés pour convertir les revenus et les frais libellés dans des devises autre que l'USD sont :

	Au 30 juin 2026	Au 30 juin 2025
EUR	1,1663	0,9147

12. Coûts de transaction

Le tableau suivant présente les coûts de transaction pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025.

Nom du Fonds	Période close le 30 juin 2026		Période close le 30 juin 2025	
Janus Henderson Balanced Fund	321 502	USD	181 919	USD
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	USD	2 923	USD	5 568
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	434 955	USD	425 819	USD
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	169 152	USD	48 310	USD
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	USD	1 377	USD	1 378
Janus Henderson US Forty Fund	40 079	USD	37 574	USD
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	18 406	USD	31 430	USD
Janus Henderson US Venture Fund	11 738	USD	13 968	USD
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	62 453	USD	51 095	USD
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	USD	2 206	USD	4 651
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	USD	1 911	USD	1 627
Janus Henderson Flexible Income Fund	13 750	USD	12 367	USD
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	USD	4 969	USD	4 890
Janus Henderson High Yield Fund	12 234	USD	11 359	USD
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	18 451	USD	10 219	USD
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	USD	1 628	USD	1 984
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	32	USD	38	USD
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	64	EUR		–
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	857	EUR		–
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029	209	EUR		–

Aucun coût de transaction n'a été enregistré pour les fonds Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027, Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028 et Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029 pour la période close le 30 juin 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.

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 306 à 307 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 280 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.

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 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

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 appliquée par le Conseiller en investissement aux portefeuilles de crédit repose sur la création de valeur au moyen d'une analyse 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. Afin d'optimiser le rendement ajusté du risque au sein du secteur, JHIUS et les Conseillers en investissement par délégation associent leur analyse fondamentale aux résultats produits par le 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.

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 la liquidité globale de la Société et de permettre une cession ordonnée des titres, la Société et/ou le Gestionnaire peuvent, conformément au Prospectus, refuser de racheter, au cours d'un même Jour ouvrable d'évaluation, les Actions excédant 10 % des Actions en circulation d'un Fonds. Toutes les demandes de rachat ont été satisfaites au cours de la période, conformément au Prospectus, et aucune n'a encore été refusée au 30 juin 2026 et en fin d'exercice au 31 décembre 2025.

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. Veuillez consulter le prospectus pour de plus amples détails concernant la gestion du risque de liquidité.

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.

Notes aux états financiers (suite)

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 du Dépositaire au 30 juin 2026 est AA- (31 décembre 2025 : AA-).

Le tableau ci-après présente les notations de crédit des dérivés/prêts par tranches détenus auprès de contreparties au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 :

	2026	2025
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+	BBB+
Deutsche Bank	A	A
GLAS	-	Non noté
Goldman Sachs	A+	A+
HSBC	A+	A+
ING Financial Markets LLC	A+	-
J.P. Morgan	AA-	AA-
Jefferies Finance LLC	BB-	BB-
KKR Corporate Lending LLC	A	-
Lloyds Bank plc	A+	-
Merrill Lynch	A+	A+
Mitsubishi UFJ Financial Group	A-	-
Morgan Stanley	A-	A-
MUFG Securities	-	A-
National Westminster Bank plc	-	A+
Natixis	A+	-
NatWest Markets	-	A
Nomura Securities	-	A-
Royal Bank of Canada	AA-	AA-
State Street	A	A
UBS AG	A+	-
US Bank	-	A+
Wells Fargo Bank	A+	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 la période 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.

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 la période. 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.

Notes aux états financiers (suite)

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 30 juin 2026, les fonds n'avaient aucun engagement non financé (néant au 31 décembre 2025).

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.

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 30 juin 2026 et 31 décembre 2025 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 EUR. Les jetons de présence dus aux Administrateurs pour la période close le 30 juin 2026 s'élevaient à 61 231 USD (environ 52 500 EUR). Les jetons de présence payés aux Administrateurs pour la période close le 30 juin 2025 s'élevaient à 118 795 USD (environ 108 662 EUR).

16. Événements significatifs survenus au cours de la période

Le 21 décembre 2025, Janus Henderson Group plc a conclu un accord prévoyant l'acquisition du Groupe par Trian Fund Management L.P. et General Catalyst Group Management LLC, conjointement avec leurs fonds affiliés. La transaction a été finalisée le 30 juin 2026. À l'issue de l'opération, Janus Henderson Group plc a pris la dénomination Janus Henderson Group Ltd.

Robert Janssen a été nommé Administrateur de Janus Henderson Capital Funds plc le 1er mai 2026.

Le 6 janvier 2026, Carl O'Sulliva a démissionné de son poste d'administrateur indépendant de Janus Henderson Capital Funds plc.

La période initiale de souscription du Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029 a débuté le 13 mars 2026.

La Banque centrale a approuvé l'introduction de diverses catégories d'actions pour les compartiments suivants : Janus Henderson Balanced Fund, Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund, Janus Henderson Multi-Sector Income Fund et Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029.

Aucun autre événement significatif n'est survenu depuis la clôture de la période, le 30 juin 2026.

17. Événements ultérieurs

Le Janus Henderson US Balanced 2026 Fund mettra fin à ses activités d'investissement à compter du 18 novembre 2026.

Aucun autre événement postérieur à la clôture de la période n'est survenu.

18. Approbation des états financiers

Les états financiers ont été approuvés par le Conseil le 25 août 2026.

Plafonds de dépenses des fonds

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 Balanced 2026 Fund	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%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029	1,30%	s.o.	1,40%	s.o.	s.o.	s.o.	0,75%	s.o.	s.o.	s.o.

	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**	**Actions de Catégorie YF**
Janus Henderson Balanced Fund	s.o.	1,25%	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson US Forty Fund	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson US Venture Fund	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Short Duration Income Fund	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Flexible Income Fund	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson High Yield Fund	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	s.o.	s.o.	1,40%	1,40%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	s.o.	s.o.	1,40%	1,40%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029	s.o.	s.o.	1,40%	1,40%

Règlement sur les opérations de financement sur titres

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 30 juin 2026, 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 30 juin 2026

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	1 327 882	6,38%

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 30 juin 2026.

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) au 30 juin 2026.

Janus Henderson Global Adaptive Multi-Asset Fund	Contrepartie	Volume brut des opérations en cours (USD)
Swaps sur rendement total	Goldman Sachs	1 282 252
Swaps sur rendement total	BNP Paribas	45 630

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	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	(1 090 935)	100

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 dudit règlement, la participation et l'exposition des fonds à des activités de prêt de titres pour la période close le 30 juin 2026 sont présentées en détail ci-après.

Règlement sur les opérations de financement sur titres(suite)

Données globales

Le tableau suivant indique les titres en prêt en proportion des actifs prêtables et des actifs sous gestion du fonds au 30 juin 2026 :

Compartiment	Valeur de marché des titres en prêt (dans la devise du fonds)	% des actifs prêtables	% des actifs gérés
Janus Henderson Balanced Fund	244 507 745	2,18	2,10
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	281 890 429	5,15	5,17
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	19 502 292	2,79	2,18
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	91 862	0,22	0,21
Janus Henderson US Forty Fund	33 743 405	2,38	2,34
Janus Henderson US Venture Fund	6 565 837	7,78	7,48
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	7 385 686	4,10	4,12
Janus Henderson Flexible Income Fund	722 482	0,18	0,15
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	1 566 062	1,88	1,85
Janus Henderson High Yield Fund	3 079 028	1,01	0,94
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	12 567 844	1,90	1,69
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	5 464 467	5,19	4,36

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 30 juin 2026 :

Émetteur	Valeur de marché de la garantie reçue (dans la devise du fonds)
Janus Henderson Balanced Fund[1]	
Barclays Bank Plc	197 847 787
Goldman Sachs	46 659 958
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	
Barclays Bank Plc	179 339 526
HSBC Bank plc	47 684 000
JPMorgan	30 382 248
UBS AG	13 842 736
Merrill Lynch	10 641 919
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	
UBS AG	14 855 504
HSBC Bank plc	4 214 919
JPMorgan	431 869
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	
UBS AG	91 862
Janus Henderson US Forty Fund	
UBS AG	32 386 377
Merrill Lynch	1 357 028

Émetteur	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du Fonds)
Janus Henderson US Venture Fund	
HSBC Bank plc	3 145 586
UBS AG	2 170 703
Merrill Lynch	899 433
JPMorgan	350 115
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	
Merrill Lynch	4 593 335
JPMorgan	2 659 197
HSBC Bank plc	133 154
Janus Henderson Flexible Income Fund[1]	
UBS AG	722 482
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	
UBS AG	1 566 062
Janus Henderson High Yield Fund	
UBS AG	2 407 369
Merrill Lynch	358 654
HSBC Bank plc	313 005
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	
UBS AG	5 323 635
Merrill Lynch	4 525 342
Citigroup Global Markets Ltd.	2 156 454
HSBC Bank plc	562 413
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund[1]	
Goldman Sachs	5 464 467

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 30 juin 2026 :

Contrepartie	Valeur de marché des titres en prêt (dans la devise du fonds)	Base de règlement
Janus Henderson Balanced Fund		
United States Treasury Note/Bond	173 096 854	Tripartite
Bons du Trésor des États-Unis indexés sur l'inflation	81 959 892	Tripartite
Gouvernement de la République française	18 180	Tripartite
Trésor britannique	2 330	Tripartite

Contrepartie	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du Fonds)	Base de règlement
Janus Henderson Balanced Fund (suite)		
République fédérale d'Allemagne	1 621	Tripartite
Republic of Austria Government Bond	1 408	Tripartite
Obligation d'État de Finlande	1 148	Tripartite
Shutterstock Inc	768	Tripartite

Règlement sur les opérations de financement sur titres(suite)

Contrepartie	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du Fonds)	Base de règlement
Janus Henderson Balanced Fund (suite)		
Scholastic Corp	644	Tripartite
UniFirst Corp/MA	584	Tripartite
	255 083 429	
Janus Henderson Global Life Sciences Fund		
United States Treasury Note/Bond	134 643 987	Tripartite
Bons du Trésor des États-Unis indexés sur l'inflation	51 597 294	Tripartite
Trésor britannique	12 812 955	Tripartite
Alphabet Inc	4 219 202	Tripartite
Fast Retailing Co. Ltd.	2 723 275	Tripartite
Amazon.com Inc	2 668 172	Tripartite
Safran S.A.	2 667 643	Tripartite
Unilever PLC	2 667 549	Tripartite
BP PLC	2 667 514	Tripartite
Shell PLC	2 667 236	Tripartite
	219 334 827	
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund		
United States Treasury Note/Bond	1 066 178	Tripartite
Alphabet Inc	1 019 587	Tripartite
Microsoft Corp	886 311	Tripartite
Murata Manufacturing Co. Ltd.	744 385	Tripartite
Bank of New York Mellon Corp/The	660 389	Tripartite
Revolution Medicines, Inc.	657 888	Tripartite
Tokyo Electron Ltd	500 860	Tripartite
NVIDIA Corp	446 588	Tripartite
Mizuho Financial Group Inc	430 975	Tripartite
Equinix Inc	404 270	Tripartite
	6 817 431	
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund		
United States Treasury Bill	26 383	Tripartite
Trésor britannique	19 546	Tripartite
Republic of Austria Government Bond	18 039	Tripartite
United States Treasury Note/Bond	17 869	Tripartite
Obligation d'État de Finlande	6 855	Tripartite
Bons du Trésor des États-Unis indexés sur l'inflation	6 331	Tripartite
Gouvernement de la République française	2 802	Tripartite
République fédérale d'Allemagne	184	Tripartite
Royaume des Pays-Bas	52	Tripartite
	98 061	
Janus Henderson US Forty Fund		
United States Treasury Note/Bond	2 313 765	Tripartite
Microsoft Corp	1 888 371	Tripartite
Alphabet Inc	1 672 531	Tripartite
Murata Manufacturing Co. Ltd.	1 622 827	Tripartite
Trésor britannique	1 516 339	Tripartite
Bank of New York Mellon Corp/The	1 439 457	Tripartite
Revolution Medicines, Inc.	1 434 256	Tripartite
Tokyo Electron Ltd	1 086 971	Tripartite
Mizuho Financial Group Inc	939 484	Tripartite
NVIDIA Corp	924 763	Tripartite
	14 838 764	
Janus Henderson US Venture Fund		
Trésor britannique	1 085 890	Tripartite
United States Treasury Note/Bond	533 445	Tripartite
United States Treasury Bill	490 040	Tripartite
Alphabet Inc	236 673	Tripartite
Fast Retailing Co. Ltd.	176 574	Tripartite
Amazon.com Inc	176 007	Tripartite
Safran S.A.	175 977	Tripartite
Unilever PLC	175 971	Tripartite
BP PLC	175 969	Tripartite

Contrepartie	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du Fonds)	Base de règlement
Janus Henderson US Venture Fund (suite)		
Shell PLC	175 950	Tripartite
	3 402 496	
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund		
Trésor britannique	4 722 651	Tripartite
United States Treasury Note/Bond	2 044 166	Tripartite
Gouvernement de la République française	215 270	Tripartite
United States Treasury Bill	125 414	Tripartite
Bons du Trésor des États-Unis indexés sur l'inflation	30 381	Tripartite
Citigroup Inc	30 334	Tripartite
Meta Platforms Inc	29 504	Tripartite
NVIDIA Corp	29 235	Tripartite
Broadcom Inc	29 138	Tripartite
Alphabet Inc	29 095	Tripartite
	7 285 188	
Janus Henderson Flexible Income Fund		
United States Treasury Note/Bond	77 211	Tripartite
United States Treasury Bill	64 371	Tripartite
Trésor britannique	45 354	Tripartite
Republic of Austria Government Bond	41 181	Tripartite
Microsoft Corp	30 001	Tripartite
Alphabet Inc	26 572	Tripartite
Murata Manufacturing Co. Ltd.	25 782	Tripartite
Bank of New York Mellon Corp/The	22 869	Tripartite
Revolution Medicines, Inc.	22 786	Tripartite
Bons du Trésor des États-Unis indexés sur l'inflation	19 943	Tripartite
	376 070	
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund		
United States Treasury Bill	449 802	Tripartite
Trésor britannique	333 215	Tripartite
Republic of Austria Government Bond	307 526	Tripartite
United States Treasury Note/Bond	304 627	Tripartite
Obligation d'État de Finlande	116 866	Tripartite
Bons du Trésor des États-Unis indexés sur l'inflation	107 927	Tripartite
Gouvernement de la République française	47 768	Tripartite
République fédérale d'Allemagne	3 140	Tripartite
Royaume des Pays-Bas	880	Tripartite
	1 671 751	
Janus Henderson High Yield Fund		
Trésor britannique	384 118	Tripartite
United States Treasury Note/Bond	171 989	Tripartite
Alphabet Inc	141 836	Tripartite
Microsoft Corp	140 368	Tripartite
Murata Manufacturing Co. Ltd.	120 629	Tripartite
Bank of New York Mellon Corp/The	106 999	Tripartite
Revolution Medicines, Inc.	106 612	Tripartite
Tokyo Electron Ltd	80 798	Tripartite
Mizuho Financial Group Inc	69 834	Tripartite
NVIDIA Corp	68 740	Tripartite
	1 391 923	
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund		
Trésor britannique	5 947 013	Tripartite
République fédérale d'Allemagne	1 963 349	Tripartite
United States Treasury Bill	792 900	Tripartite
Republic of Austria Government Bond	738 369	Tripartite
Gouvernement de la République française	675 009	Tripartite
United States Treasury Note/Bond	670 853	Tripartite
Obligation d'État de Finlande	214 933	Tripartite
Bons du Trésor des États-Unis indexés sur l'inflation	208 162	Tripartite
Microsoft Corp	119 475	Tripartite
Alphabet Inc	105 819	Tripartite
	11 435 882	

Règlement sur les opérations de financement sur titres(suite)

Contrepartie	Valeur de marché des titres en prêt (dans la devise du fonds)	Base de règlement
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund		
United States Treasury Note/Bond	4 349 540	Tripartite
Bons du Trésor des États-Unis indexés sur l'inflation	1 402 605	Tripartite
	5 752 145	

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 30 juin 2026 :

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	–	–	786 674	–	–	233 076 229	10 644 842	244 507 745
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	–	–	–	–	–	–	281 890 429	281 890 429
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	–	–	–	–	–	–	19 502 292	19 502 292
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	–	–	–	–	–	91 862	–	91 862
Janus Henderson US Forty Fund	–	–	–	–	–	–	33 743 405	33 743 405
Janus Henderson US Venture Fund	–	–	–	–	–	–	6 565 837	6 565 837
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	–	–	–	–	–	–	7 385 686	7 385 686
Janus Henderson Flexible Income Fund	–	–	–	–	–	722 482	–	722 482
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	–	–	–	–	–	1 566 062	–	1 566 062
Janus Henderson High Yield Fund	–	–	–	–	–	2 766 023	313 005	3 079 028
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	–	–	–	–	–	11 664 071	903 773	12 567 844
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	–	–	–	–	–	5 464 467	–	5 464 467

Les tableaux suivants présentent une analyse des garanties reçues par les fonds au titre de chaque type d'opérations de financement sur titres au 30 juin 2026 :

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							
Investment grade	USA	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	205 940 370
Investment grade	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	49 116 375
Investment grade	USA	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	22 357
Indice d'actions reconnu	USA	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	2 448
Investment grade	USA	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	2 330
							255 083 880
Janus Henderson Global Life Sciences Fund							
Investment grade	USA	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	183 525 002
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	29 181 338
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	20 678 715
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	16 479 639
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	13 526 272
Investment grade	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	11 097 002
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	4 700 128
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	2 758 467
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	2 666 819
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	2 348 316
Investment grade	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	1 929 787

Règlement sur les opérations de financement sur titres(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)
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	1 909 195
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	1 028 567
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	987 237
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	CAD	Tripartite	JPMorgan	946 227
Investment grade	USA	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	925 202
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	HKD	Tripartite	JPMorgan	829 149
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	SGD	Tripartite	JPMorgan	698 340
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	SEK	Tripartite	JPMorgan	374 739
Investment grade	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	368 274
Investment grade	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	318 238
Investment grade	États-Unis	Marché monétaire	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	286 738
Investment grade	Royaume-Uni	Marché monétaire	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	247 365
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	220 905
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	190 603
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	HKD	Tripartite	JPMorgan	141 238
Indice d'actions reconnu	USA	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	101 293
Investment grade	USA	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	96 408
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	71 986
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	CHF	Tripartite	JPMorgan	69 902
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	61 513
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	SGD	Tripartite	JPMorgan	49 205
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CAD	Tripartite	JPMorgan	49 007
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	35 602
Investment grade	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	25 375
Investment grade	États-Unis	Marché monétaire	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	18 488
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	14 692
Investment grade	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	4 044
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	SEK	Tripartite	JPMorgan	1 537
							298 962 554
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund							
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	9 378 730
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	5 504 300
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	1 827 848
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	1 456 680
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	1 223 340
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	1 195 624
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	414 798
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	380 333
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	HKD	Tripartite	JPMorgan	281 830
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	235 727
Investment grade	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	134 064
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	SGD	Tripartite	JPMorgan	98 184
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CAD	Tripartite	JPMorgan	97 789
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	71 041
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	31 983
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	29 317
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	14 879
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	14 033
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	CAD	Tripartite	JPMorgan	13 450
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	HKD	Tripartite	JPMorgan	11 786
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	SGD	Tripartite	JPMorgan	9 927
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	SEK	Tripartite	JPMorgan	5 327
Investment grade	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	5 235
Investment grade	États-Unis	Marché monétaire	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	4 076
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	3 140
Investment grade	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	2 243
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	1 023
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	CHF	Tripartite	JPMorgan	994
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	874
Investment grade	États-Unis	Marché monétaire	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	263
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	SEK	Tripartite	JPMorgan	136
Investment grade	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	57
Investment grade	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	5
							22 449 036

Règlement sur les opérations de financement sur titres(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)
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund							
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	27 931
Investment grade	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	26 384
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	24 200
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	14 872
Investment grade	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	4 674
							98 061
Janus Henderson US Forty Fund							
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	20 446 499
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	11 999 884
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	2 666 995
Investment grade	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	1 415 059
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	829 160
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	HKD	Tripartite	JPMorgan	614 415
Investment grade	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	292 273
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	SGD	Tripartite	JPMorgan	214 051
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CAD	Tripartite	JPMorgan	213 189
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	154 877
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	69 726
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	63 914
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	32 439
Investment grade	Royaume-Uni	Marché monétaire	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	31 543
Investment grade	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	10
							39 044 034
Janus Henderson US Venture Fund							
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	1 364 119
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	1 087 118
Investment grade	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	937 896
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	892 292
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	640 829
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	577 448
Investment grade	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	486 735
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	338 899
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	336 276
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	177 324
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	175 923
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	95 894
Investment grade	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	29 520
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	23 417
Investment grade	Royaume-Uni	Marché monétaire	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	20 907
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	HKD	Tripartite	JPMorgan	17 352
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	11 377
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	CAD	Tripartite	JPMorgan	10 904
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	HKD	Tripartite	JPMorgan	9 555
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	SGD	Tripartite	JPMorgan	8 047
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	SGD	Tripartite	JPMorgan	6 045
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CAD	Tripartite	JPMorgan	6 021
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	4 374
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	SEK	Tripartite	JPMorgan	4 318
Investment grade	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	4 244
Investment grade	États-Unis	Marché monétaire	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	3 304
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	2 546
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	1 805
Investment grade	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	1 674
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	830
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	CHF	Tripartite	JPMorgan	806
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	709
Investment grade	États-Unis	Marché monétaire	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	213
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	SEK	Tripartite	JPMorgan	101
Investment grade	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	47
							7 278 869

Règlement sur les opérations de financement sur titres(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)
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund							
Investment grade	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	4 622 603
Investment grade	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	2 080 725
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	541 304
Investment grade	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	176 026
Investment grade	États-Unis	Marché monétaire	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	125 414
Investment grade	Royaume-Uni	Marché monétaire	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	99 818
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	57 744
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	46 018
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	37 771
Investment grade	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	35 189
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	18 313
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	CAD	Tripartite	JPMorgan	17 552
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	HKD	Tripartite	JPMorgan	15 380
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	SGD	Tripartite	JPMorgan	12 954
Investment grade	États-Unis	Marché monétaire	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	10 687
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	7 447
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	SEK	Tripartite	JPMorgan	6 951
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	4 098
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	1 335
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	CHF	Tripartite	JPMorgan	1 297
Indice d'actions reconnu	États-Unis	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	1 141
Investment grade	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	160
Investment grade	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	71
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	SEK	Tripartite	JPMorgan	4
							7 920 002
Janus Henderson Flexible Income Fund							
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	324 839
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	190 645
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	97 153
Investment grade	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	64 371
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	63 745
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	34 773
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	13 173
Investment grade	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	10 581
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	HKD	Tripartite	JPMorgan	9 761
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	SGD	Tripartite	JPMorgan	3 401
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CAD	Tripartite	JPMorgan	3 387
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	2 461
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	1 015
							819 305
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund							
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	476 180
Investment grade	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	449 803
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	412 554
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	253 531
Investment grade	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	79 683
							1 671 751
Janus Henderson High Yield Fund							
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	1 519 845
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	891 984
Investment grade	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	378 769
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	198 245
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	135 738
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	108 175
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	88 789
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	61 634
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	HKD	Tripartite	JPMorgan	45 671
Investment grade	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	21 725
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	17 505
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	SGD	Tripartite	JPMorgan	15 911
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CAD	Tripartite	JPMorgan	15 847
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	11 512
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	5 183

Règlement sur les opérations de financement sur titres(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)
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	4 751
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	2 411
Investment grade	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	167
Indice d'actions reconnu	Royaume-Uni	Actions	Indice d'actions reconnu	SEK	Tripartite	JPMorgan	10
Investment grade	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	1
							3 523 873
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund							
Investment grade	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	4 779 136
Investment grade	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	1 531 698
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	1 416 523
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	USD	Tripartite	JPMorgan	1 293 623
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	879 015
Investment grade	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	792 900
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	JPY	Tripartite	JPMorgan	759 217
Investment grade	Royaume-Uni	Marché monétaire	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	737 879
Investment grade	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan	590 671
Investment grade	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	440 906
Investment grade	Suisse	Marché monétaire	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan	137 188
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	GBP	Tripartite	JPMorgan	52 460
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	HKD	Tripartite	JPMorgan	38 873
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	SGD	Tripartite	JPMorgan	13 543
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	CAD	Tripartite	JPMorgan	13 488
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	EUR	Tripartite	JPMorgan	9 799
Indice d'actions reconnu	Suisse	Actions	Indice d'actions reconnu	AUD	Tripartite	JPMorgan	4 044
							13 490 963
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund							
Investment grade	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan	5 752 144
							5 752 144

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	–	–	–	–	9 732 942	245 348 491	2 447	255 083 880
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	–	9 732	271 527	2 134 888	13 218 090	188 493 765	94 834 552	298 962 554
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	–	138	41 461	96 758	147	1 277 642	21 032 890	22 449 036
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	–	–	–	25 542	16 257	56 262	–	98 061
Janus Henderson US Forty Fund	–	–	121 931	201 894	95	4 184 125	34 535 989	39 044 034
Janus Henderson US Venture Fund	–	112	39 398	441 161	156 398	1 761 517	4 880 283	7 278 869
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	–	9 263	99 818	46 639	353 019	6 641 953	769 310	7 920 002
Janus Henderson Flexible Income Fund	–	–	1 436	61 029	36 804	171 354	548 682	819 305
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	–	–	–	435 447	277 157	959 147	–	1 671 751
Janus Henderson High Yield Fund	–	–	6 719	15 007	36 910	547 865	2 917 372	3 523 873
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	–	–	5 719	1 076 521	1 779 349	8 444 327	2 185 047	13 490 963
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	–	–	–	–	–	5 752 144	–	5 752 144

Règlement sur les opérations de financement sur titres(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 la période close le 30 juin 2026 :

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	343 727	39 482	304 245	8%	92%
Janus Henderson Global Life Sciences Fund	601 681	42 561	559 120	8%	92%
Janus Henderson Global Technology and Innovation Fund	19 712	2 616	17 096	8%	92%
Janus Henderson US Balanced 2026 Fund	424	24	400	8%	92%
Janus Henderson US Forty Fund	10 291	706	9 585	8%	92%
Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund	4 948	–	4 948	8%	92%
Janus Henderson US Venture Fund	15 949	1 192	14 757	8%	92%
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund	16 289	1 376	14 913	8%	92%
Janus Henderson Flexible Income Fund	7 215	453	6 762	8%	92%
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund	1 294	273	1 021	8%	92%
Janus Henderson High Yield Fund	49 155	6 981	42 174	8%	92%
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	26 890	4 171	22 719	8%	92%
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	2 975	86	2 889	8%	92%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027	207	7	200	8%	92%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027	43	10	33	8%	92%
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028	1 395	103	1 292	8%	92%

Politique de distribution des catégories d'actions

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	Série 7	–	–	Franc suisse (CHF)
Catégorie S	Série 8	–	–	Dollar canadien (CAD)
Catégorie T	Série 9	–	–	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 neuf sous-catégories/séries d'Actions par référence à la politique de distribution d'une Catégorie. Les neuf 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 huit séries d'Actions selon leur politique de distribution et seront indiquées par les numéros 1, 3, 4, 5, 6, 7, 8 ou 9 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(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.

Actions de la Série 7

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 grande 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 8

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.

Actions de la Série 9

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

Les informations supplémentaires figurant dans cette section concernent les Fonds autorisés par la Hong Kong Securities and Futures Commission (« SFC ») au 30 juin 2026 pour satisfaire aux exigences de communication financière à Hong Kong.

Au 30 juin 2026, 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 Balanced 2026 Fund

3. Janus Henderson US Small-Mid Cap Value Fund

4. Janus Henderson Global Short Duration Income Fund

5. Janus Henderson Global Short Duration Income Opportunities Fund

6. Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund

7. Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (USD) 2027

8. Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2027

9. Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2028

10. Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029

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.

Frais de constitution

Les frais de constitution du Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029 se sont élevés à 215 EUR au titre de la période close le 30 juin 2026.

Répartition des autres revenus

Le tableau ci-après présente la répartition des Autres revenus pour chaque compartiment concerné pour la période close le 30 juin 2026.

	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 Global Short Duration Income Fund (USD)
Intérêts créditeurs	927 256	–	–	–	–	–	132 162
Revenus de litiges	18 273	(65 343)	8 576	93 793	(1 124)	–	–
Revenus de prêts de titres	304 245	559 120	17 096	9 585	14 757	14 913	–
Autres revenus	**1 249 774**	**493 777**	**25 672**	**103 378**	**13 633**	**14 913**	**132 162**

	Janus Henderson Flexible Income Fund (USD)	Janus Henderson High Yield Fund (USD)	Janus Henderson Multi-Sector Income Fund (USD)
Intérêts créditeurs	206 275	156 768	198 079
Revenus de litiges	65	32	–
Revenus de prêts de titres	6 762	42 174	22 719
Autres revenus	**213 102**	**198 974**	**220 798**

Informations supplémentaires pour les investisseurs de Hong Kong

(Suite)

Frais de transaction

Les frais de transaction encourus au cours de la période close le 30 juin 2026 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	20 000 000	Échéance ouverte	0,17
Janus Henderson Flexible Income Fund	Goldman Sachs	3 480 000	Échéance ouverte	0,73
Janus Henderson Multi-Sector Income Fund	Goldman Sachs	2 409 000	Échéance ouverte	0,32
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	Goldman Sachs	420 000	Échéance ouverte	0,34

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers et Règlement sur la taxonomie de l'UE

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 Fund
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
Janus Henderson Fixed Maturity Bond Fund (EUR) 2029

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.

Janus Henderson
INVESTORS

Informations importantes

Réservé aux investisseurs institutionnels / investisseurs avertis / investisseurs accrédités et aux distributeurs qualifiés. Ne pas diffuser auprès d'autres personnes. L'intégralité du contenu de ce document est fournie à titre d'information ou d'usage général uniquement et ne répond pas spécifiquement aux besoins d'un client particulier. Janus Henderson Capital Funds Plc est un OPCVM de droit irlandais, avec séparation des passifs entre les Fonds. Ce document est une communication promotionnelle. Veuillez vous reporter au prospectus de l'OPCVM et au DIC avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les investisseurs sont avertis qu'ils ne doivent réaliser leurs investissements qu'en se basant sur le Prospectus le plus récent qui contient des informations sur les frais, les dépenses et les risques et qui est disponible auprès de tous les distributeurs et agents payeurs, et qu'ils doivent lire attentivement. Un investissement dans le fonds peut ne pas convenir à tous les investisseurs et n'est pas autorisé pour tous les investisseurs dans toutes les juridictions ; il n'est pas autorisé pour les ressortissants des États-Unis. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Le taux de rendement est susceptible de varier et la valeur en principal d'un investissement peut évoluer en fonction des fluctuations du marché et des taux de change. La valeur de rachat des actions peut être supérieure ou inférieure à leur coût initial. Le présent document ne constitue pas une sollicitation pour la vente d'actions et rien dans le présent document ne doit être interprété comme un conseil en investissement. Pour les aspects liés à la durabilité, veuillez consulter le site Janushenderson.com. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement, ni une offre de vente ou d'achat, ni une recommandation, et ne doit pas servir de base à une quelconque décision concernant des titres, à moins qu'il ne s'agisse d'un accord conforme aux lois, règles et réglementations en vigueur. Janus Henderson Group Ltd. et ses filiales ne sont pas responsables de la diffusion illégale de ce document à des tiers, en tout ou en partie, ni des informations reconstituées à partir de ce document et ne garantissent pas que les informations fournies sont exactes, complètes ou opportunes, et ils ne donnent aucune garantie quant aux résultats obtenus suite à leur utilisation. Comme pour tous les investissements, des risques inhérents existent et doivent être pris en compte par tout investisseur. Ce document ou les informations qu'il contient peuvent faire l'objet de restrictions légales quant à leur diffusion et ne peuvent être utilisés dans une juridiction ou dans des circonstances où leur utilisation serait illégale. Cette présentation est strictement privée et confidentielle et ne peut être reproduite ou utilisée à d'autres fins que l'évaluation d'un investissement potentiel dans un fonds relevant de la structure à compartiments multiples de Janus Henderson Capital Funds. Nous sommes susceptibles d'enregistrer les appels téléphoniques à des fins de protection mutuelle et d'amélioration du service à la clientèle, ainsi qu'à des fins réglementaires de conservation des informations. 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.

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).

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. Janus Henderson Capital Funds Plc est un organisme de placement collectif (OPC) irlandais immatriculé au registre de la Commission nationale du marché des valeurs mobilières (CNMV) sous le numéro 265. 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 48946, 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 aux présentes sont des marques commerciales de Janus Henderson Group Ltd. ou de l'une de ses filiales. © Janus Henderson Group Ltd. Pour plus d'informations ou pour obtenir les coordonnées du représentant Janus Henderson Investors de votre pays, veuillez consulter www.janushenderson.com